

WEGO 威高

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票號碼：8199)

2009

第三季度報告



香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈數據之主要方法為在聯交所為創業板而設之互聯網網頁上刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露數據。因此，有意投資之人士應注意，彼等須閱覽創業板網頁「www.hkgem.com」，方可取得創業板上市發行人之最新資料。

聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所之創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）提供有關山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司（「本公司」）之資料，本公司各董事（「董事」）對本公佈共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及確信：(1)本報告所載資料在各主要方面均為準確及完整，及並無誤導成分；(2)並無遺漏任何其他事實，致令本報告的內容有所誤導；及(3)本報告所表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理之基準與假設為基礎。



概要

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年九月三十日止九個月(「期內」)，未經審核之收入約為人民幣1,378,303,000元，較去年同期約為人民幣1,143,692,000元，增加約20.5%。

本集團截至二零零九年九月三十日止九個月未經審核之股東應佔純利約為人民幣444,081,000元，較去年同期約為人民幣327,596,000元，增加約35.6%。

期內，本集團繼續按策略推進產品結構的優化調整，重點發展血液淨化產品業務，增加留置針、高檔輸液器、安全自毀注射器等高附加值產品的市場推介與銷售及淘汰部分附加值較低產品，取得了卓越業績。

期內，(1)本集團一次性使用醫療器械類產品繼續維持高速增長態勢，營業額達1,129,960,000元，增長27.4%；(2)骨科製造業務收入達人民幣93,209,000元，由於與Medtronic合資公司的轉移價格影響，較去年同期減少31.7%；合營公司運行良好，截至二零零九年九月三十日止九個月為本集團貢獻人民幣24,385,000元收益；(3)血液淨化業務收入達人民幣47,349,000元，增長126.2%；(4)心臟支架業務對本集團的利潤貢獻達人民幣84,308,000元，較去年同期增長68.5%。

董事會(「董事會」)不建議派發截至二零零九年九月三十日止三個月之中期股息。

簡明綜合全面收入報表

綜合收入報表	附註	未經審核		未經審核	
		截止九月三十日止九個月		截止九月三十日止三個月	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	2	1,378,303	1,143,692	504,195	445,907
銷售成本		(688,167)	(604,767)	(243,859)	(234,078)
毛利		690,136	538,925	260,336	211,829
其他收入		47,664	24,460	16,210	7,648
分銷成本		(229,480)	(172,129)	(79,191)	(59,752)
行政開支		(124,184)	(71,706)	(42,405)	(24,507)
融資成本	4	(3,784)	(19,548)	(1,257)	(7,354)
應佔一間共同控制實體盈利		84,308	50,047	37,813	17,640
應佔一間合營公司盈利		24,385	305	14,926	305
除稅前溢利	5	489,045	350,354	206,432	145,809
稅項	6	(46,729)	(23,995)	(19,857)	(9,151)
年內溢利		442,316	326,359	186,575	136,658
其他全面收入：					
換算而產生之滙兌差額		88	(392)	(40)	(198)
		442,404	325,967	186,535	136,460

綜合收入報表

	附註	未經審核		未經審核	
		截止九月三十日止九個月		截止九月三十日止三個月	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
全面收入總額下列各項應佔：					
本公司股權持有人		444,169	327,204	186,406	136,730
少數股東收益		(1,765)	(1,237)	129	(270)
		<u>442,404</u>	<u>325,967</u>	<u>186,535</u>	<u>136,460</u>
下列各項應佔：					
本公司股權持有人	7	444,081	327,596	186,446	136,928
少數股東收益		(1,765)	(1,237)	129	(270)
		<u>442,316</u>	<u>326,359</u>	<u>186,575</u>	<u>136,658</u>
擬派股息	8	77,492	56,747	—	—
每股盈利(基本)	9	人民幣0.413元	人民幣0.329元	人民幣0.173元	人民幣0.138元

附註：

1. 編製基準和會計政策

該等未經審核簡明綜合財務資料乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」、香港公認會計原則、香港財務報告準則及聯交所創業板證券上市規則之有關適用披露規定而編製。賬目乃按歷史成本慣例編製。

編製此等綜合財務資料所採用之會計政策及計算方法，與編製截至二零零八年十二月三十一日止之年度財務報表時所採用者貫徹一致。

本集團已採用香港會計師公會頒佈的多項新增及新修訂，並於二零零八年一月一日之後開始的會計期間開始生效的香港財務報告準則及香港會計準則（統稱「新香港財務報告準則」）。採納「新香港財務報告準則」並無對本會計期間及／或過往會計年度業績的編製方法造成重大影響。因此毋需對先前期間做出調整。

所有重大集團內部交易的結餘、收入及開支已於綜合帳目時抵銷。

截至二零零九年九月三十日止九個月之綜合業績並未經本公司核數師審核，但已由本公司之審核委員會審閱。

此等財務報告應與截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核全年財務報表一併閱讀。

2. 收入

收入指本集團向外部客戶出售貨品的已收及應收代價的公平值扣減於期內的銷售稅及退貨。

3. 分部資料

本集團主要從事研發、生產及銷售一次性使用高分子醫用產品，主要經營地為中國。

就管理而言，本集團目前分為三大經營部門－一次性使用醫療產品、骨科產品及其他產品。該等部門為本集團報告其主要分部資料的基準。

主要業務如下：

- 一次性使用醫療產品 — 生產及銷售一次性使用耗材，如輸液器、注射器、輸血器及血袋
- 骨科產品 — 生產及銷售骨科產品
- 其他產品 — 生產及銷售如血液淨化耗材及醫用PVC粒料等其他產品

該等業務的分佈資料與業績如下：

	截止二零零九年九月三十日止九個月				
	一次性醫用製品 人民幣千元	骨科製品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
收入					
對外銷售	1,149,065	93,209	136,029	—	1,378,303
分部間銷售	—	—	44,183	(44,183)	—
	<u>1,149,065</u>	<u>93,209</u>	<u>180,212</u>	<u>(44,183)</u>	<u>1,378,303</u>
分部業績	<u>412,320</u>	<u>37,933</u>	<u>22,477</u>	<u>(12,074)</u>	<u>460,656</u>
未分配公司費用					(122,493)
其他收入					45,973
應佔聯合控制實體溢利					84,308
應佔一間合營公司盈利					24,385
融資成本					(3,784)
除稅前利潤					489,045
所得稅					(46,729)
年內溢利					<u>442,316</u>

截止二零零八年九月三十日止九個月

	一次性醫用製品 人民幣千元	骨科製品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
收入					
對外銷售	899,081	136,418	108,193	—	1,143,692
分部間銷售	—	—	41,009	(41,009)	—
	<u>899,081</u>	<u>136,418</u>	<u>149,202</u>	<u>(41,009)</u>	<u>1,143,692</u>
分部業績	<u>288,019</u>	<u>71,087</u>	<u>9,318</u>	<u>(1,628)</u>	<u>366,796</u>
未分配公司費用					(71,706)
其他收入					24,460
應佔聯合控制實體溢利					50,047
應佔一間合營公司盈利					305
融資成本					<u>(19,548)</u>
除稅前利潤					350,354
所得稅					<u>(23,995)</u>
年內溢利					<u>326,359</u>

4. 融資成本

截至二零零九年九月三十日止九個月的融資成本約為人民幣3,784,000元(二零零八年同期為：人民幣19,548,000元)，主要因國際金融公司之借款而產生。

5. 除稅前溢利

除稅前未經審核溢利經扣除(計入)下列各項達致：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
呆壞賬撥備	5,548	4,773
無形資產攤銷(包括於行政開支中)	2,335	2,335
物業、廠房及設備折舊	46,217	39,467
投資物業折舊	414	414
在收入報表中扣除的預付租賃款項	2,809	1,961
經營租賃的物業租金支出	3,919	3,134
研究與開發支出	60,668	38,042
確認為開支的存貨成本	688,167	604,767
員工成本(包括董事薪酬)		
退休福利計劃供款	32,959	20,886
工資及薪金	126,158	108,039
員工成本合計	159,117	128,925
匯兌損益淨額	1,041	(7,697)
處置物業、廠房及設備虧損益	(10)	387
利息收入	(4,599)	(3,470)
投資性房地產房租收入	(1,691)	(1,691)
增值稅返還	(25,151)	(20,339)
成立聯營公司產生的已變現收益	(16,603)	—

註：威海潔瑞醫用製品有限公司（「潔瑞附屬公司」）獲確認為「社會福利企業」，根據國務院發出之財稅國發2007第92號，由二零零七年七月一日起，潔瑞附屬公司亦須按法定稅率繳稅，但相等於支付予殘障員工薪金總額之金額自潔瑞附屬公司的應課稅溢利中扣減，而增值稅退款則自中國所得稅中扣除。就每名殘障員工而言，將授予由威海市政府所批准之最低薪金之六倍予潔瑞附屬公司，作為增值稅退款，惟每名殘障員工之退稅年度上限為人民幣35,000元。潔瑞附屬公司須按15%稅率繳付所得稅。

6. 稅項

由於本集團的境外分支機構香港威高國際醫療有限公司（「威高國際」）、威高醫療（歐洲）有限公司（「威高歐洲」）於期內並沒有應課稅溢利，因此並無就香港和海外利得稅做出撥備。

中國所得稅按負債法核算。計算所得稅費用依據的應納稅所得額系根據中國有關稅法規定對本年度會計所得額作相應調整後得出。

本公司獲確認為「高新技術企業」。根據《財政部國家稅務總局有關企業所得稅若干優惠政策的通知》，本公司須按15%稅率繳付中國所得稅。由二零零四年七月一日起，本公司獲批為「外商投資企業」，並可由其首個獲利年度起計兩年內豁免繳付中國所得稅，而其後三年內可獲享所得稅減半。本公司於二零零四年開始其首個獲利年度。截至二零零九年九月三十日止九個月的稅項撥備已計及該等稅務優惠後而作出。

潔瑞附屬公司獲確認為「社會福利企業」。根據國務院發出之財稅2007第92號文件，由二零零七年七月一日起，潔瑞附屬公司亦須按法定稅率繳稅，但相等於支付予殘障員工薪金總額之金額進一步自潔瑞附屬公司的應課稅溢利中扣減，而增值稅退款則自中國所得稅中扣除。潔瑞附屬公司須按15%稅率繳付所得稅。截至二零零九年九月三十日止九個月之稅項撥備已根據該等稅務優惠後而作出。



威高骨科為一間在中國經營之中外合資企業，有權由其首個獲利年度起計兩年獲豁免中國所得稅，而其後三年可享所得稅減半。二零零六年為威高骨科首個獲利年度。威高骨科獲確認為「高新科技企業」。根據《財政部國家稅務總局有關企業所得稅若干優惠政策的通知》，威高骨科須按15%稅率繳稅。

威海威高血液淨化製品有限公司（「威高血液」）獲確認為「高新科技企業」。根據《財政部國家稅務總局有關企業所得稅若干優惠政策的通知》，威高血液須按15%稅率繳稅。

其他附屬公司的稅項乃按25%稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國按中華人民共和國主席令第六十三號頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》（「新法例」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院發出《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。新法例及實施條例規定，自二零零八年一月一日起，若干附屬公司之稅率由33%調整至25%。第57條規定本法公佈前已經批准設立的企業，依照當時的稅收法律、法規規定，享受低稅率優惠的，根據國務院規定，將在新法例施行後五年內，逐步過渡到本法規定的稅率；享受定期減免稅優惠的，按照國務院規定，可以在新法例施行後繼續享受到期滿為止，但因未獲利而尚未享受優惠的，優惠期限從新法例施行年度起計算。

7. 本公司股權持有人應佔溢利

截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團之股東應佔純利約為人民幣444,081,000元(二零零八年同期：約人民幣327,596,000元)。

8. 股息

本公司截至二零零九年九月三十日止三個月與上年同期並無股息。

9. 每股盈利

截至二零零九年九月三十日止九個月，每股基本盈利根據股東應佔純利約為人民幣444,081,000元(二零零八年同期：約人民幣327,596,000元)及加權平均總股數為1,076,281,081股(二零零八年同期：995,560,000股)計算。

截至二零零九年九月三十日止九個月並無呈列每股經攤薄盈利，原因為於該等期間並無具可攤薄作用之普通股份存在。

10. 儲備變動

本集團	股本	股份溢價 儲備	法定盈餘 公積金	外幣報表 折算差額	保留盈利	總計	少數股東 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年								
一月一日	99,556	618,572	111,217	(244)	498,661	1,327,762	57,233	1,384,995
本年度溢利及								
已確認收入總額	—	—	—	—	482,394	482,394	2,711	485,105
已發行股份	8,072	774,598	—	—	—	782,670	—	782,670
已付股息	—	—	—	—	(115,485)	(115,485)	—	(115,485)
外幣交易產生的								
匯兌損益	—	—	—	(609)	—	(609)	—	(609)
收購附屬公司								
額外權益	—	—	—	—	—	—	(51,753)	(51,753)
於二零零八年								
十二月三十一日	107,628	1,393,170	111,217	(853)	865,570	2,476,732	8,191	2,484,923
本年度溢利及								
已確認收入總額	—	—	—	—	444,081	444,081	(1,765)	442,316
已付股息	—	—	—	—	(93,636)	(93,636)	—	(93,636)
外幣交易產生的								
匯兌損益	—	—	—	88	—	88	—	88
於二零零九年								
九月三十日	107,628	1,393,170	111,217	(765)	1,216,015	2,827,265	6,426	2,833,691

(a) 撥款至儲備的基準

轉撥至法定盈餘公積金和法定公益金，已根據中國公認會計原則，編製的財務報表所載純利計算。

(b) 法定盈餘公積金

本集團旗下公司威高國際及威高歐洲除外)的組織章程規定將其各年除稅後溢利(根據中國公認會計原則編製)的10%分派至法定盈餘公積金，直至法定盈餘公積金的結餘達註冊股本的50%為止。根據本集團旗下公司的組織章程的條文規定，在一般情況下，法定盈餘公積金僅可用作彌補虧損、撥充股本及擴充生產及營運。將法定盈餘公積金撥充股本後，該公積金的餘額不得低於擴大後註冊股本的25%。

(c) 法定公益金

根據中國公司法和經修改後的本公司章程，由二零零六年一月一日起，本集團轄下各公司毋須提取法定公益金。而於截至二零零五年十二月三十一日止提取的法定公益金為股東股本的一部分，但除於清盤外，不得分配。根據本公司董事會決議，按照中國公司法，將於二零零六年一月一日的法定公益金人民幣17,147,000元轉移至法定盈餘公積金。

根據中國的法律及條例，本公司可供分派的利潤，以按照中國會計準則及條例或按照香港公認會計準則所報列金額中的較低者為基準，截至二零零九年九月三十日，可供股東分配的保留盈利約為人民幣394,702,000元。



管理層討論與分析

業務回顧

國際合作

本集團矢志成為亞洲具領先地位的醫療器械製造商。

自二零零八年十二月以來，Medtronic獲得本公司經擴大已發行股本15%股權，並於二零零八第三季度末與本公司在中國成立骨科材料產品分銷合營公司。

截止本報告日期，合營公司運行逐漸步入正軌，但由於經營理念和經營模式仍需磨合、產品標準和客戶標準等因素仍在協調，雙方骨科業務管理團隊的融合不斷進行溝通，這在一定程度上影響了市場的開拓，並增加了運營成本；截至二零零九年九月三十日止九個月為本集團貢獻人民幣24,385,000元收益。

在OEM業務合作上，雙方有多項產品正處於生產驗證和首件試製過程中，現階段雙方仍在互相磨合，合作業務已進一步協調。透過雙方管理層及工作隊伍在整合之過程中的多次溝通，該等業務正逐步發展。

在合作的初期階段，本集團骨科製造業務分部對本集團的業績貢獻相比去年同期減少46.7%，但雙方公司的高管層仍然堅信雙方戰略合作的誠意和長期價值，務求達至長遠合作共贏之目標。



與Medtronic的交易是本集團國際戰略合作的第一步，本集團將繼續加強協調與溝通，並最終實現雙方戰略合作的價值，總結經驗，為未來同其他潛在合作夥伴的合作提供指導。

產品結構優化調整

期內，本集團繼續按策略推進產品結構的優化調整，重點發展血液淨化產品業務，增加留置針、高檔輸液器、安全自毀注射器等高附加值產品的市場推介與銷售，取得了卓越業績。

受本公司與Medtronic成立合營公司之轉移定價影響，截至二零零九年九月三十日九個月止威高骨科錄得營業額減少31.7%至約人民幣93,209,000元，而去年同期約為人民幣136,418,000元。

本公司之附屬公司威高血液的投資的新生產線運行良好。期內錄得營業額人民幣47,349,000元，較去年同期大幅增長126.2%。截至期末，已經完成新透析產品穩定試生產，將在後續季度實現快速增長。



本公司持有50%股權的山東吉威醫療製品有限公司(「吉威醫療」)生產的藥物塗層心臟支架產品之生產及銷售在本季度運行良好。於截至二零零九年九月三十日止九個月期間，為本集團貢獻溢利人民幣84,308,000元，較去年同期增長68.5%。

期內，本集團增加了針製品的市場推介與銷售力度，在此帶動下，針製品錄得營業額人民幣245,216,000元的良好業績，較去年同期增長32.3%。董事相信，針類製品將成為威高持續發展的重要領域。

本集團特種流量監控輸液器與發明的非PVC材料之輸液器的市場拓展也取得顯著進展，帶動本集團輸液器產品銷售較去年同期大幅增長36.7%，隨著輸液器市場優勝劣汰市場競爭格局的進展，該產品進一步鞏固了本集團在高端輸液器市場之優勢地位。

期內，本集團投資引進的預充式注射器之玻璃管生產線試產成功。預充式注射器產品廣泛用於免疫注射、藥品預包裝領域，在國內具良好發展前景，該生產線的投入生產解決了本集團預充式注射器產品原材料依賴進口的供應瓶頸，提升了公司的盈利能力。期內，預充式注射器產品錄得營業額為人民幣49,021,000元，較去年同期增長36.4%。

受惠於以上產品結構調整之舉措，於期內，本集團高附加值產品(毛利率超過60%)之營業收入佔營業收入總額比率為42.7%(二零零八年：44.2%)。骨科產品受與Medtronic合資公司轉移定價影響，毛利率低於60%，已不屬於高附加值產品範圍內。

研究與開發

截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團新獲得專利13項，正在申請中的34項，新取得產品註冊證8項，已經研發完成，尚在取證過程中的有33項。注重研發提升了公司的競爭力，為充分利用客戶資源奠定了基礎，並為集團盈利提供了新的增長點。

截止二零零九年九月三十日，本集團擁有160餘項產品註冊證，150餘項專利，其中13項是發明專利。

基於產品結構戰略性調整的要求，本集團繼續加大在現有產品系列和多個新醫療器械領域的研發投入，以進一步完善產品系列和拓寬產品領域，持續保持本土研發實力的領先地位。截至二零零九年九月三十日止九個月，研發之總開支約為人民幣60,668,000元(二零零八年：人民幣38,042,000元)，佔收入的4.4%。研發費用的大幅增加主要在於國家臨床標準的修訂和更多投入在研發本

集團之產品進入臨床研究階段，和本公司大量增加研發人員，為後續產品的產業化進行前期準備所致。臨床標準的提升，增加了該行業的進入門檻，有利於維護行業的長遠之競爭秩序。

生產

截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團產品的產量及與二零零八年同期比較如下：

產品名稱	計量單位	九月三十日止九個月		
		二零零九	二零零八	較同期 %
輸液器	千支	245,980	222,439	10.6%
針製品	千支	1,621,582	1,612,037	0.6%
注射器	千支	466,400	400,395	16.5%
血袋	千支	13,001	12,276	5.9%
預充式注射器	千支	18,080	12,820	41.0%
採血產品	千支	110,940	101,810	9.0%
齒科和麻醉產品	千套	2,010	1,784	12.7%
骨科製品	千套	1,930	2,001	(3.5%)
PVC粒料	噸	9,369	9,022	3.8%
其他	千套	170,558	125,689	35.7%

銷售與市場

期內，本集團堅持銷售管道整合之策略實施，致力於產品結構之調整，已卓見成效。

期內，本集團強化了銷售管理體系，加強直銷客戶的開發力度，整合市場客戶的資源，淘汰回報率低的客戶。截至二零零九年九月三十日止九個月，客戶新增26家醫院，由於本集團將一批社區醫療單位併入分銷渠道，部分競爭力較弱的分銷商被淘汰合併，成為二級分銷商。其他醫療單位客戶數目期內減少1個，公司類客戶則減少36個。於本報告刊發日期，本集團的客戶總數為5,042名（包括醫院2,917家、血站413家、其它醫療單位649家和1,063家經銷商）。

各種產品在不同地區的銷售佔比及與去年同期對比如下：

營業額地區分部

地區	二零零九年		二零零八年		增長 %
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
華東與華中	517,873	37.6	432,811	37.8	19.7
華北	325,798	23.6	244,342	21.4	33.3
東北	193,388	14.0	163,696	14.3	18.1
華南	135,491	9.8	122,728	10.7	10.4
西南	108,632	7.9	94,822	8.3	14.6
海外	57,414	4.2	50,185	4.4	14.4
西北	39,707	2.9	35,108	3.1	13.1
總計	1,378,303	100.0	1,143,692	100.0	20.5

渠道的整合，增強了本集團在直銷高端客戶群的滲透力及影響力，提高了單客戶的貢獻率，使單客戶平均營業額較同期增長約28.2%。持續推進高端客戶的產品滲透率，是本集團拉動收入增長的重要手段。

產品結構的調整為提升期內業績的另一項重要因素，期內本集團重點推進針製品、預充式注射器、高檔輸液器等高附加值產品的銷售，使高附值產品收入佔總收入之比例大幅增長。各主導產品銷售收入與上年同期對比情況如下：

產品類別	截至九月三十日止九個月		
	二零零九 人民幣千元	二零零八 人民幣千元	較同期%
自產產品			
— 輸液器	378,996	277,307	36.7%
— 醫用針製品	245,216	185,390	32.3%
— 注射器	242,672	205,242	18.2%
— 血袋製品	99,963	84,599	18.2%
— 預充式注射器	49,021	35,926	36.4%
— 採血產品	35,913	31,157	15.3%
— 齒科和麻醉產品	15,823	14,388	10.0%
— 其他耗材	62,356	52,602	18.5%
耗材小計	1,129,960	886,611	27.4%
骨科製品(註1)	93,209	136,418	(31.7%)
血液淨化耗材	47,349	20,933	126.2%
PVC粒料(註2)	45,902	56,730	(19.1%)
貿易產品			
— 醫療儀器	42,778	30,530	40.1%
— 其他產品	19,105	12,470	53.2%
總計	1,378,303	1,143,692	20.5%

註1：該類產品收入的下降主要由於與Medtronic合資後轉移價格的影響

註2：該類產品的收入的下降主要由於本公司增加該類產品之內需要求

人力資源

於截至二零零九年九月三十日止，本集團聘用7,051名僱員，依部門分析如下：

部門	僱員人數
研發	719
銷售及市場推廣	898
生產	4,983
採購	29
質量控制	124
管理	65
財務及行政	233

除合資格會計師及公司秘書為於香港居住外，本集團的所有僱員均位於中國。截至二零零九年九月三十日止九個月集團在員工薪資、福利、各種基金上的成本總額約為人民幣159,117,000元。

財務回顧

財務摘要

本集團截至二零零九年九月三十日止九個月錄得未經審核營業額及純利分別約為人民幣1,378,303,000元及人民幣444,081,000元。較二零零八年同期的約為人民幣1,143,692,000元和人民幣327,596,000元分別增長20.5%和35.6%。

營業額和利潤的大幅度增長主要得益於集團透過產品結構的優化調整、營運效率的提升及努力拓展新業務。

流動資金及財務資源

本集團維持良好的財務狀況。於二零零九年九月三十日，本集團現金總額約為人民幣740,615,000元。

期內，本集團共償還銀行貸款人民幣1,716,000元，截止二零零九年九月三十日，本集團已將國內貸款全部償還，唯餘IFC長期貸款。於二零零九年九月三十日，長期貸款總額為人民幣136,580,000(二零零八年同期：約人民幣381,566,000元)。

期內，本集團整體的利息支出總額約為人民幣3,784,000元。(二零零八年同期：人民幣19,548,000元)。



資本負債比率

於二零零九年九月三十日，本集團淨現金總額為人民幣604,035,000元(期內資本負債比率：沒有，本集團於二零零八年總借款減去現金及銀行結餘與股東應佔總資本比例為0.16)，該比率的變動主要由於二零零八年底Medtronic的新增注資及期內產生的溢利所致。

匯率風險

本集團的採購和銷售以中國內地為主，所有資產、負債及交易均以人民幣計值。期內本集團並無因匯率波動而遇到重大困難或自身的營運資金因此受到影響。於截至二零零九年九月三十日止九個月期間，本集團並無任何重大外匯波動及任何相關風險之對沖。

本公司於二零零八年增加世界銀行長期貸款2,000萬美元。由於匯率變動，本公司在截至二零零九年九月三十日止九個月期間，實現匯兌損失折合人民幣1,041,000元。

或有負債

於二零零九年九月三十日，本集團並無重大的或有負債。

重大投資及未來重大投資計劃

1. 按照威海市的市政規劃，本集團醫療耗材工業園所在區域將在五年內轉為商住用途，故本期間，本集團投資8,000萬元人民幣，用於土地儲備，作為本集團醫療耗材工業園未來五年內實現整體搬遷之用。按照威海市商用土地拍賣價格估算，本集團目前所在區域土地的拍賣所得足以支付預計的搬遷和重建新廠房之支出。
2. 本期內，本集團與第三軍醫大學新橋醫院簽訂合作協議，本集團將贊助該醫院人民幣2,000萬元之設備款用於透析中心建設，作為補償，該醫院將在未來十年內每年從威高採購的醫療器械總值不低於人民幣3,500萬元。管理層認為，該等合作將增強本公司的銷售實力，增進與客戶的長期合作。同時，該等合作是本公司的初步嘗試，董事相信，評價本集團豐富的產品線優勢和物流、技術支援能力，本集團將更有能力參與醫療體制改革中各種採購新模式的嘗試，增強本集團長期競爭優勢。
3. 本集團的附屬公司威高血液與一間歐洲獨立第三方公司於期內簽訂諒解備忘錄（「備忘錄」）。根據備忘錄，威高血液與歐洲公司同意成立一間合資公司生產血液透析機。合資公司將由威高血液及歐洲公司分別持有66%及34%。合資公司的註冊資本將約為5,350,000歐元。

- 
4. 鑒於預充式注射器的強大市場潛力，於期內，本集團計劃投資人民幣約7,000萬元引進第二條的預充式注射器之生產線，以使本集團在該產品領域更具規模優勢與成本優勢。

除上述重大投資與投資計劃外，本公司於本期間並無進行附屬公司及聯營公司之重大收購或出售事項。

資本承諾

於二零零九年九月三十日，本集團已經簽約但尚未於會計報表中作出撥備的購建物業、廠房及設備的資本承諾總額為人民幣160,021,000元，上述款項將以本公司二零零八年度向Medtronic公司定向發行股份所得款項及本集團之內部資源支付。

未來展望

進入第三季度，隨著信貸規模的縮減，在本集團的核心客戶層，普遍的付款延遲趨勢由上半年的持續好轉，轉變為繼續惡化，加劇了公司長期信用風險的控制難度。與此同時，塑膠類原料價格持續飆升，為本集團常規產品的成本管理和盈利能力帶來了巨大壓力。因此，本季度是公司發展壓力最大的時期。

面對諸多不利因素，本集團充分發揮多品種優勢、系列化優勢，積極推進產品結構調整，加大留置針、微劑量、避光、非PVC等高檔輸液器產品、塑料採血管、安全注射器等高毛利產品的銷售，以提升盈利能力；針對客戶的延遲付



款，為了應對潛在的信用擴張風險，本集團繼續執行緊縮的信用政策，控制信用擴張風險，用有限的信用增量推進產品結構調整，以進一步確立了本集團在高值耗材領域的領先地位，為本集團進一步的產品結構調整奠定基礎；同時加大收款力度，並適度放寬折扣收款的條件，以壓縮應收款存量，此做法增加了短期內銷售費用的比例，但管理層認為將在長期上保證本集團經營現金流的持續健康。

但進入本季度，隨著宏觀上信貸規模的縮減，本集團自去年第四季度開始實施的嚴格發貨控制、為加速貨款回收提供現金折扣等控制信用擴張的手段已經運用到了極限，但帶來的效果遞減，本集團因信用控制需要而放棄了部分收入的正常增長，增加收賬費用來刺激回收，但對信用規模和信用期的壓縮已經收效甚微。針對此現狀，本集團將在第四季度，開始調整控制政策，以實現收入增長和信用控制的均衡發展。

展望未來，董事預期中國一次性醫療器械市場將在人民健康意識的提高、新醫療改革方案所確定的各級政府巨大的醫療投入、與國家全民醫保的逐步推進下保持穩定快速的增長，其中最為顯著的是將逐漸擴容中低端市場的規模和份額，這為公司的戰略性並購和市場開發明確了方向。針對現實的市況變化，在



產品結構調整取得重大突破和行業整合外部條件日益成熟的情況下，管理層將繼續採取積極及進取的態度推動本集團的持續發展。近期要突出關注以下幾點：

- 1、繼續鞏固高端市場地位。在現有工程中心和研發中心的基礎上，整合國內的研究所、大學和醫院等科研機構的研發資源，通過廣泛的合作，集中精力研發高毛利、高價值的一次性使用耗材，以取替國際醫療器械公司的進口產品；並憑藉本集團中國本土市場優勢和資金優勢，通過代理、並購和技術授權等多管道、多角度向海外尋求技術，提升研發能力，縮小與發達國家的技術差距，拓寬產品系列，以此持續鞏固本集團在中國高端耗材市場的領先地位；
- 2、不放棄大眾化市場的並購戰略。進入本季度，隨著中國創業板市場的啟動，整個中國醫療市場的估值水平大幅度飆升，已經到了瘋狂的地步，這增加了公司並購談判的難度和壓力。但本集團相信，醫療器械產業市場只有風險和責任，沒有神話，任何價值都應該來源於公司的持續增長和持續盈利能力。針對此瘋狂的估值，本集團繼續堅持合理估值和持續穩健經營

原則，並願意在發展利益共享的前提下，與業內潛在夥伴尋求合作，不放棄大眾化市場的並購戰略，但也絕對不會放棄合理價值的投資觀念。

- 3、繼續逐步推進國際銷售策略。在相互信任、雙贏和長期合作的前提下，積極尋求與海外主要醫院採購集團的戰略合作，擴大自主品牌一次性耗材的出口，擴充海外市場份額，以參與全球醫療器械市場的分工；
- 4、繼續推進和尋求國際合作。積極配合與Medtronic骨科合資公司的銷售運作，將合資公司打造成國際合作的典範，並積累經驗，推動國際合作的廣泛深入發展；本集團相信，雖然與Medtronic的合作在短期內影響了公司的盈利能力，但國際合作的長期價值將會逐漸顯現；
- 5、將血液淨化系列產品作為戰略性產品結構調整方向。逐步擴充血液淨化透析用品產能，使威高成為中國透析相關耗材的主要綜合供應商；

憑著本集團對本土市場的深入瞭解和應用先進技術及經營理念的不斷創新，本集團及其僱員有信心面對新的挑戰。



所得款項用途分析

根據二零零八年發行H股(「新發行」)公告所載的業務目標陳述

項目	於截至二零零九年 九月三十日止實際業務進度
1. 二零零八年新發行所得款項 約人民幣88,190,000元購買 機器及設備予威高骨科	於二零零九年九月三十日的 實際投資額約人民幣88,190,000元
2. 二零零八年新發行所得款項 約人民幣70,552,000元購買 機器及設備供生產血液淨化產品	於二零零九年九月三十日的 實際投資額約人民幣70,552,000元
3. 二零零八年新發行所得款項 約人民幣220,475,000元 償還銀行借款	於二零零九年九月三十日， 約人民幣220,475,000元 已用於償還銀行借款
4. 二零零八年新發行所得款項 約人民幣401,617,000元作為 一般營運資金	於二零零九年九月三十日， 實際投資額約人民幣401,617,000元 已用於一般營運資金

權益披露

董事於股份的權益及好倉

於二零零九年九月三十日，董事及其聯繫人於本公司及其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有本公司根據證券及期貨條例證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊所記錄的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益如下：

(1) 於本公司每股面值人民幣0.10元的內資股中的好倉：

董事姓名	權益類別	身份	佔本公司	
			非上市 股份總數	已發行股本的 概約百分比
張華威先生	個人	實益擁有人	8,100,000	0.75%
苗延國先生	個人	實益擁有人	5,850,000	0.54%
王毅先生	個人	實益擁有人	5,850,000	0.54%
周淑華女士	個人	實益擁有人	3,825,000	0.36%
王志范先生	個人	實益擁有人	2,025,000	0.19%
吳傳明先生	個人	實益擁有人	1,800,000	0.17%

另外，董事長陳學利先生之子陳林先生，系本公司內資股持有人，擁有非上市股50,000股，佔已發行股本的0.005 %。

(2) 於最終控股公司威高控股(為本公司的相關法團)註冊資本中的好倉：

董事姓名	身份	出資總數	所佔威高控股 註冊資本 概約百分比
陳學利先生	實益擁有人	36,600,000	30.00%
張華威先生	實益擁有人	29,280,000	24.00%
周淑華女士	實益擁有人	14,579,000	11.95%
苗延國先生	實益擁有人	7,320,000	6.00%
王毅先生	實益擁有人	7,320,000	6.00%
王志范先生	實益擁有人	2,610,800	2.14%
吳傳明先生	實益擁有人	2,257,000	1.85%

除上文所披露者外，於本報告日期，概無董事及其聯繫人於本公司或其任何相關法團的任何股份、相關股份及債券中擁有權益或者好倉。

主要股東

於二零零九年九月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東登記冊所示，除於上文披露若干董事的權益外，下列股東已經通知本公司其於本公司已發行股本非上市股份及H股中的有關權益。

股東名稱	身份	非上市股份數目	佔本公司	H股數目	佔本公司
			非上市股份 的概約百分比		已發行股本總額 的概約百分比
威高控股	實益擁有人	532,438,919	82.10%	—	49.50%
Medtronic Inc.	實益擁有人	80,721,081	12.50%	80,721,081	15.00%

除上文所披露者外，下列股東已披露其在本公司已發行股本中的有關權益或好倉：

股東名稱	所擁有的H股數目	佔已發H股股本的百分比
Atlantis Investment Management Ltd	51,184,000 ^(L)	12.0%
JPMorgan Chase & Co.	38,696,680 ^(L)	9.0%
	36,328,680 ^(P)	8.5%
FMR LLC	34,142,000 ^(L)	8.0%
FIL Limited	29,340,753 ^(L)	6.9%

附註：(L)好倉、(P)可借出股份



購買、出售或贖回本公司上市證券

自本公司H股於二零零四年二月二十七日開始在創業板買賣以來，惟於二零零五年十一月三十日配售本公司52,900,000股H股新股、二零零七年四月十九日配售本公司30,000,000股H股新股、二零零八年十二月十八日配售本公司80,721,081股H股新股除外，本公司及其附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市股份。

企業管治

本公司致力維繫高水平之企業管治。董事會認為此乃平衡股東、顧客及僱員權益，以及能維護文責性及透明度所必須之承擔。

董事會認為，本公司於期內已遵守創業板上市規則附錄第十五所載《企業管治常規守則》中所有條文。

審核委員會

本公司已根據創業板上市規則第5.28及5.33條的規定而於二零零二年九月一日成立審核委員會（「委員會」），並書面界定其職權。委員會的主要職責為審核及監督本公司的財務申報及內部控制系統。委員會由獨立非執行董事樂建平先生、石桓先生、盧偉雄先生、李家淼先生及非執行董事周淑華女士組成。盧偉雄先生為該委員會之主席。

本公司截至二零零九年九月三十日止九個月的財務報表經由委員會審核，而該委員會認為有關財務報表乃遵守適用的會計準則、聯交所及其它法律規定編製，並已作出充分披露。

優先購買權

根據本公司章程細則和中華人民共和國（中國）法律，概無優先購買權條文之規定須向本公司現有股東按比例發售新股份。

根據本公司、威高控股有限公司、若干管理層股東、Medtronic, Inc.及Medtronic Holding Switzerland GmbH（「Medtronic Switzerland」）於二零零七年十二月二十八日訂立的認購及買賣協議之條款，只要Medtronic Switzerland以H股形式持續及實益擁有本公司經擴大發行股本至少百分之五（5%），倘本公司建議發行H股或可轉換為H股之證券，該公司將擁有若干優先購買權之權利。假設Medtronic Switzerland如上所述保持百分之五（5%）持股規定，本公司在發行任何H股或可轉換為H股之證券之前，須向Medtronic



Switzerland發出書面通知，列明(a)其建議發行之H股數目，及(b)有關H股的發行價。Medtronic Switzerland在收到有關通知後，將有權但並非有義務按該通知所載之相同價格及相同條款及條件認購最多達該數目之H股(或可轉換為H股之證券)，以維持其在本公司之股權比例。

購買股份或債券的安排

本公司、其最終控股公司或其最終控股公司的任何附屬公司於期內概無訂立任何安排，以致本公司董事可藉購入本公司或任何其它法人團體的股份或者債券而獲益。

競爭權益

就董事所知，截至二零零九年九月三十日止，本公司的董事或者管理層股東(根據創業板上市規則定義)或其各自的聯繫人概無在與本集團業務構成競爭或者可能產生利益衝突的公司中享有利益。

董事進行證券交易的標準規則

截至二零零九年九月三十日止九個月，本公司已經採納不遜於規定交易準則的董事進行證券交易的保守守則。本公司經向所有董事明確查詢後，並不知悉任何董事並不遵守交易規定標準及董事進行證券交易的操守守則。

代表董事會

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司

陳學利

董事長

中國 山東 威海

二零零九年十一月十三日

於本報告刊發日期，董事會包括執行董事張華威先生、苗延國先生、王毅先生、王志范先生及吳傳明先生，非執行董事陳學利先生、周淑華女士、李炳容先生及Jean-Luc Butel先生，以及獨立非執行董事樂建平先生、石岨先生、李家焱先生和盧偉雄先生。