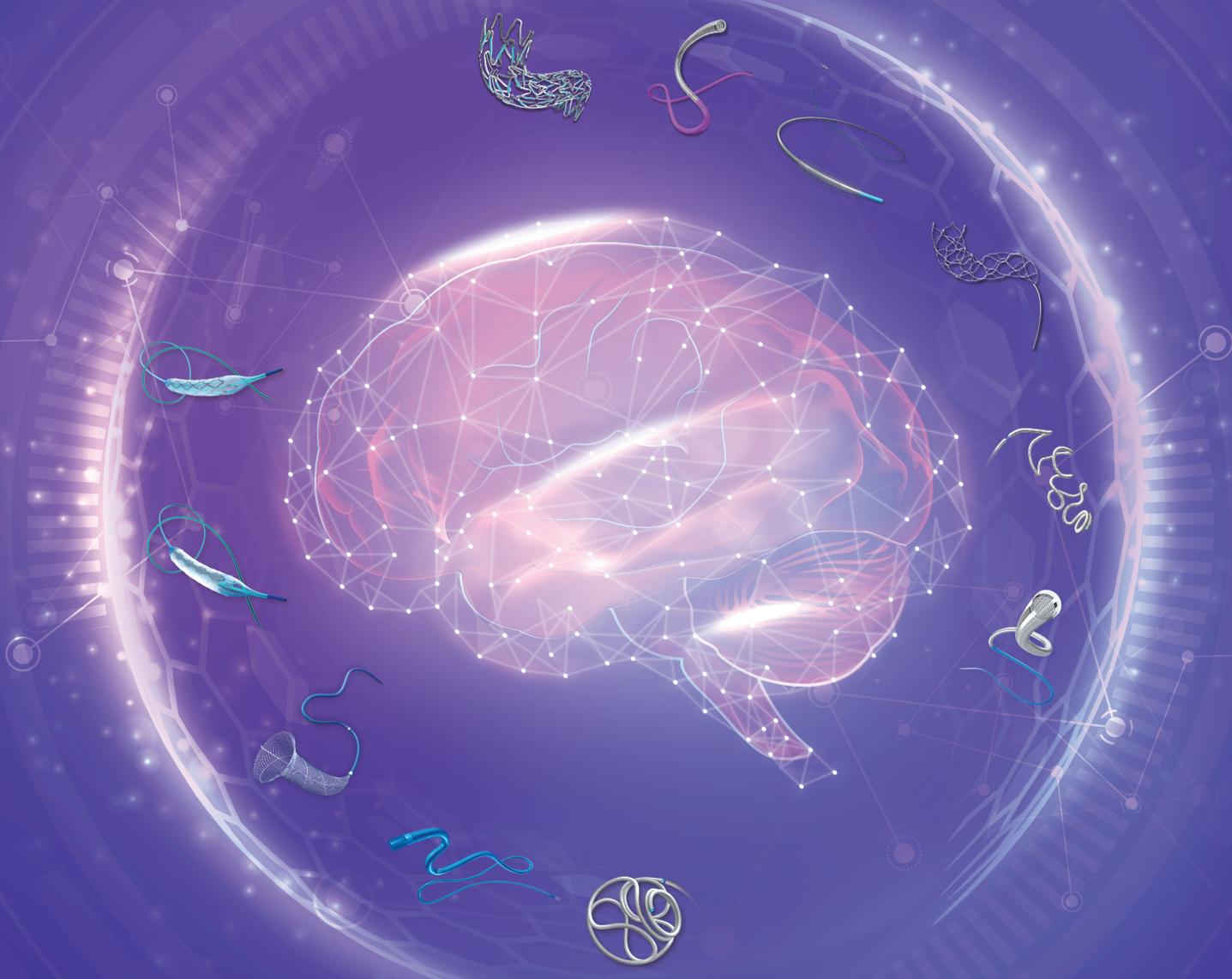


MicroPort 微创脑科学

MicroPort NeuroTech Limited
微創腦科學有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號：2172



2022

INTERIM REPORT

中期報告

目錄

- 2 釋義
- 4 公司資料
- 6 總裁致辭
- 8 財務摘要
- 9 管理層討論及分析
- 28 企業管治及其他資料
- 33 獨立核數師報告
- 34 綜合損益表
- 35 綜合損益及其他全面收益表
- 36 綜合財務狀況表
- 38 綜合權益變動表
- 41 簡明綜合現金流量表
- 42 未經審核中期財務報告附註

釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「Biolink Healthcare」	指	Biolink Healthcare Investment Limited，於2021年1月28日於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司
「Biolink Limited」	指	Biolink Limited，於2019年6月12日於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司。
「Biolink NT」	指	Biolink NT Investment Limited，於2020年10月28日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。
「董事會」	指	董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「CE」	指	法語「Communate Européene」縮寫
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「灼識諮詢」	指	行業顧問灼識行業諮詢有限公司
「本公司」或「我們」	指	微創腦科學有限公司，於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2172)
「董事」	指	本公司董事
「美國食品藥品監督管理局」	指	美國食品藥品監督管理局
「全球發售」	指	股份的全球發售，其詳情載於招股章程
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「最後實際可行日期」	指	2022年9月22日，即為確定本報告若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2022年7月15日，股份於主板首次開始買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

「食品醫藥品安全部」	指	韓國食品醫藥品安全部
「微創醫療」	指	微創醫療科學有限公司，於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：00853)，為本公司控股股東之一
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「MP Scientific」	指	MicroPort Scientific Investment LTD，於2020年9月30日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為微創醫療的直接全資附屬公司，為本公司控股股東之一
「NMPA」	指	國家藥品監督管理局及其前身國家食品藥品監督管理總局
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2022年6月29日的招股章程
「Rapid Medical」	指	Rapid Medical Ltd.，一家於2008年8月12日在以色列國註冊成立的有限責任公司，主要從事神經介入手術創新設備的開發、製造和銷售，由本公司間接擁有22.28%
「報告期」	指	截至2022年6月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中華人民共和國的法定貨幣
「研發」	指	研究與開發
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「中國微創投資管理」	指	中國微創投資管理有限公司，於2005年10月26日於香港註冊成立的有限公司。
「%」	指	百分比

公司資料

董事會

執行董事：

謝志永先生
王亦群先生

非執行董事：

彭博先生(主席)
王琳先生
吳夏女士

獨立非執行董事：

胥義博士
張海曉博士
蕭志雄先生

審核委員會

蕭志雄先生(主席)
胥義博士
張海曉博士

薪酬委員會

胥義博士(主席)
彭博先生
蕭志雄先生

提名委員會

張海曉博士(主席)
謝志永先生
胥義博士

註冊辦事處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
Second Floor, Century Yard, Cricket Square
P.O. Box 902
Grand Cayman, KY1-1103
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
上海市浦東新區
芙蓉花路500號19號樓

主要往來銀行

中國建設銀行上海張江支行

中國
上海市
浦東新區
科苑路220號

中國銀行上海周浦支行

中國
上海市
浦東新區
滬南路3435號
萬達廣場1層

上海浦東發展銀行股份有限公司

張江科技支行

中國
上海市
浦東新區
博雲路56號

香港主要營業地點

香港
九龍
觀塘道348號
宏利廣場5樓

授權代表

彭博先生
許燕珊女士

公司秘書

許燕珊女士

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師及
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

法律顧問

高偉紳律師行

香港
康樂廣場1號
怡和大廈27樓

合規顧問

新百利融資控股有限公司

香港
中環
皇后大道中29號
華人行20樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
Second Floor, Century Yard, Cricket Square
P.O. Box 902
Grand Cayman, KY1-1103
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

網站

www.medneurotech.com

股份代號

2172

上市日期

2022年7月15日

總裁致辭



謝志永先生
執行董事兼總裁

2022年上半年，新冠疫情反覆對國內生產和生活造成較大影響。面對前所未有的挑戰，微創腦科學全體員工守望相助、共克時艱，各項業務仍穩健發展，全球化戰略高效執行，多款創新產品獲批上市，研發項目有序推進，市場覆蓋持續擴大，本集團於中國神經介入行業內領先地位得以進一步夯實。

報告期內，儘管受到疫情的不利影響，本集團仍實現收入206.0百萬元人民幣，較上年同期增長22.9%。其中，海外收入首次突破千萬元人民幣，近年獲批的創新產品包括NUMEN®可解脫栓塞彈簧圈、Bridge®椎動脈雷帕霉素靶向洗脫支架系統與U-track®顱內支撐導管快速放量，與此同時，包括Tubridge®血流導向密網支架與Asahi®系列神經介入血管導絲在內的市場領先產品臨床使用量持續增長。

作為中國神經介入醫療器械行業的先行者，本集團秉承盡精盡微的品質理念，立足患者的實際需求，不斷探索創新突破，成功締造神經介入行業內多個「唯一」和「第一」的突破性產品。報告期內，我們的商業化產品組合進一步豐富，自主研發的Diveer®顱內球囊擴張導管、Neurohawk®顱內取栓支架、NUMEN Silk®三維電解脫彈簧圈及X-track™顱內遠端導管相繼獲得國家藥監局批准上市。目前，我們已建立全面的神經介入治療產品組合，涵蓋腦血管疾病三大領域。

在出血性腦卒中治療領域，本集團可為所有關鍵治療方案提供安全有效的產品選擇。在顱內動脈血管內治療方面，Tubridge®血流導向密網支架為首款獲准進入國家藥監局創新醫療器械特別審批程序（「綠色通道」）的神經介入醫療器械亦是首款國產血流導向密網支架，為治療大型及巨大型顱內動脈瘤提供創新解決方案。此外，Willis®顱內覆膜支架系統為全球首款亦是唯一用於治療腦血管疾病的顱內覆膜支架。在顱內動脈瘤栓塞治療方面，NUMEN®可解脫栓塞彈簧圈與新一代NUMEN Silk®三維電解脫彈簧圈相繼上市，使我們的出血性腦卒中產品線更加豐富。

在腦動脈粥樣硬化狹窄治療領域，本集團研發了全球首款治療顱內動脈粥樣硬化性疾病的APOLLO™顱內動脈支架系統，填補了缺血性腦卒中介入治療領域的空白。Bridge®椎動脈雷帕霉素靶向洗脫支架系統為首款獲准進入綠色通道並獲得國家藥監局批准上市的椎動脈藥物洗脫支架，採用獨特的載藥設計方式實現精準藥物釋放，可顯著降低支架內再狹窄發生率，並減少血栓事件。

在急性缺血性腦卒中治療領域，本集團自主研發的Neurohawk®顱內取栓支架已獲得國家藥監局批准上市。與此同時，我們引進的全球首款可調節的全顯影支架取栓器械Tigertriever®支架型取栓裝置，已獲准進入綠色通道，目前處於國家藥監局註冊階段。

本集團以「建設一個以人為本的全球領先新興高科技醫療集團」為遠景，致力於打造具有國際競爭力的創新產品，為全球醫生與患者提供優質普惠的腦血管疾病全解方案。報告期內，我們在國際市場取得重大進展，業務拓展至北美、南美、歐洲及亞太地區，在全球主要神經介入市場設立區域性銷售總部，深入當地市場，拓寬銷售渠道。憑借穩定的產品性能與優異的臨床效果，NUMEN®可解脫栓塞彈簧圈與APOLLO™顱內動脈支架系統在臨床使用中獲得海外術者的高度評價。

在國內市場，本集團的分銷網絡已遍佈全國31個省份、直轄市及自治區，我們的產品已在全國約2,400家醫院累計支持超過11萬台神經介入手術。專業且經驗豐富的營銷團隊持續向市場輸出創新神經介入治療理念，積極促進前沿學術成果與臨床實踐交流，為醫院提供醫生培訓、手術跟台、臨床支持等全方位服務，為本集團實現醫院滲透率與市場份額持續提升。針對亟待開拓的基層市場，我們積極響應國家建設基層卒中中心的號召，通過「神雕飛燕」計劃，助力神經介入治療方案的普及，惠及更多患者。

經過多年的發展，本集團已培養出一支善於挖掘臨床痛點、堅持創新驅動的人才隊伍。我們堅定貫徹「醫工結合」模式，鼓勵研發工程師與臨床醫生深入交流，促進前瞻性及創新性產品開發工作。我們的創新能力、先進技術、質量管理、社會責任等方面的綜合運營管理能力得到社會廣泛認可，報告期內榮獲2021年上海市質量管理組織獎中的最高等級——標竿示範級。

在各界投資人與合作夥伴的信任和支持下，本公司於2022年7月15日成功在聯交所主板上市，標誌著公司發展踏入嶄新階段。展望未來，我們將持續注重創新研發，深化既有優勢，提升經營效率，開拓全球市場，為全球患者提供能延長和重塑生命的普惠化腦血管疾病解決方案。

本公司董事、高級管理人員以及全體員工秉承誠信和勤勉盡責的原則追求卓越質量。本人謹代表公司全體同仁感謝所有股東、供應商、經銷商、醫生及合作夥伴的長期陪伴與鼎力支持。

執行董事兼總裁
謝志永先生

財務摘要

綜合損益表

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
收入	205,993	167,624
毛利	141,547	129,710
期內(虧損)/溢利	(93,729)	43,751
期內非《香港財務報告準則》經調整項目合計 ⁽¹⁾	109,135	6,368
期內非《香港財務報告準則》經調整淨溢利 ⁽¹⁾	15,406	50,119

附註：

- (1) 為補充本集團根據《香港財務報告準則》呈列的綜合損益表，本集團亦編製經調整淨溢利，其與《香港財務報告準則》對其並無規定或其並非根據《香港財務報告準則》呈列。該非《香港財務報告準則》計量指標（連同相應《香港財務報告準則》計量指標）的呈列撇除上市開支、其他金融負債的利息、以權益結算的股份支付、可換股債券的利息及金融工具的公允價值變動的影響以及相關所得稅影響，便於比較我們的經營表現。有關非《香港財務報告準則》計量指標使投資者能夠考慮本集團管理層評估表現時使用的度量指標。更多詳情請參閱本中期報告第23頁「非《香港財務報告準則》計量指標」一節。

收入分析

按產品類別劃分的收入明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
出血性腦卒中產品	117,505	96,911
腦動脈粥樣硬化狹窄產品	47,677	46,227
急性缺血性腦卒中產品	444	—
通路產品	39,563	24,127
其他業務收入	804	359
總計	205,993	167,624

管理層討論及分析

概覽

腦卒中為中國疾病患者的主要死因，發病率及死亡率高企。根據灼識諮詢的資料，中國的卒中患病人數為全球最多。然而，中國神經介入醫療器械行業仍處於早期發展階段，市場滲透率相對較低。據灼識諮詢報告統計，2020年中國神經介入醫療器械市場規模為人民幣58億元。近年來受益於腦血管疾病患病率持續上升、神經介入手術有效性獲得證實、有能力進行神經介入手術的醫院及醫生數目不斷增加，國產神經介入醫療器械供應增加及促進卒中治療的有利政府政策等驅動因素，國內神經介入手術量呈快速增長態勢，預計2026年中國神經介入醫療器械市場規模有望達到人民幣175億元，增長潛力巨大。

本集團是中國神經介入醫療器械行業的先行者和最大的中國公司，致力於為全球患者和醫生提供創新型、普惠化的腦血管疾病全解方案。目前已擁有全面的商業化產品組合，涵蓋腦血管疾病的三大領域，即出血性腦卒中、腦動脈粥樣硬化狹窄及急性缺血性腦卒中。

本集團自成立以來，始終堅持以解決臨床需求為目的，堅持具有自主知識產權的研發和創新。根據灼識諮詢的資料，經過多年積累，我們掌握了神經介入醫療器械研發制造的多項核心設計及制造技術平台，成功開發出多款「第一」或「唯一」的產品，包括全球首款獲批治療顱內動脈粥樣硬化疾病的支架系統、全球唯一獲批治療腦血管疾病的顱內覆膜支架、首款獲國家藥監局批准的國產血流導向密網支架以及國內首款進入國家藥監局創新醫療器械特別審查程序（「**綠色通道**」）並獲批的椎動脈藥物洗脫支架。

業務回顧

2022年上半年，上海疫情封控突如其來，對本集團生產和物流均造成沖擊。面對挑戰，本集團積極採取一切措施保障生產經營，聚焦創新能力與經營效率提升，加大線上、線下醫學教育培訓力度，堅持基層市場開拓策略，同時加快全球戰略佈局，部分抵消了疫情的不利影響。

管理層討論及分析(續)

報告期內，本集團實現收入人民幣206.0百萬元，較上年同期增長22.9%，其中國際(非中國)業務錄得收入人民幣11.8百萬元(上年同期：零)。收入增長主要得益於：NUMEN®可解脫栓塞彈簧圈(「NUMEN®彈簧圈」)於亞太地區、北美地區及歐洲地區實現商業化；近年獲批的創新產品包括NUMEN®彈簧圈、Bridge®椎動脈雷帕霉素靶向洗脫支架系統(「Bridge®支架」)和U-track®顱內支撐導管(「U-track®支撐導管」)快速放量；以及Tubridge®血流導向密網支架(「Tubridge®密網支架」)與Asahi®系列神經血管導絲(「Asahi®導絲」)等市場領先產品臨床使用量持續增長。

報告期內，本集團共有4款自研產品獲得國家藥監局批准，包括Diveer®顱內球囊擴張導管(「Diveer®球囊導管」)、新一代NUMEN Silk®三維電解脫彈簧圈(「NUMEN Silk®彈簧圈」)、Neurohawk®顱內取栓支架(「Neurohawk®取栓支架」)及X-track™顱內遠端導管(「X-track™遠端導管」)，為業務增長增添新動力。截至報告期末，我們已擁有涵蓋出血性腦卒中、腦動脈粥樣硬化狹窄及急性缺血性腦卒中三大腦血管疾病領域的商業化治療產品組合。

國際業務

報告期內，本集團的國際業務取得突破性進展，實現海外銷售收入人民幣11.8百萬元。截至最後實際可行日期，我們的業務已成功進入多個神經介入手術量排名前十的國家和地區，包括美國、日本、韓國、巴西及歐洲地區。作為全球化的主要戰略之一，本集團已在歐洲、中東和非洲地區(合稱「EMEA」地區)、北美洲、拉丁美洲及亞太地區設立區域銷售總部，分別由擁有豐富神經介入器械銷售經驗的團隊負責人帶領，深入了解當地市場及銷售渠道資源，快速擴大全球銷售網絡。我們計劃佈局海外研發及生產中心，以進一步提升品牌全球知名度及吸納全球範圍內神經介入領域的人才與資源。此外，我們亦與領先的國際公司深入合作，豐富產品組合及拓寬銷售網絡，打造國際化創新平台。

在商業化方面，本集團自主研發的產品已累積在全球六個國家實現商業植入。在美國市場，本集團借助聯營公司Rapid Medical的成熟渠道資源，推動NUMEN®彈簧圈快速實現銷售，該產品憑借優異的柔順度和支撐力，獲得臨床醫生的高度認可。NUMEN®彈簧圈可搭配獲得FDA突破性醫療器械認證的Comaneci®動脈瘤栓塞輔助支架(「Comaneci®輔助支架」)共同使用，提供雙方在彈簧圈栓塞手術領域的產品競爭力。未來，雙方將充分利用在銷售渠道、產品佈局等方面的互補優勢，推動創新型的神经介入產品組合在全球市場應用。在韓國市場，NUMEN®彈簧圈自2022年2月進入國家醫保報銷目錄並完成首例商業植入手術後，持續提升的市場需求促進收入增長。此外，APOLLO™顱內動脈支架系統(「APOLLO™支架」)於巴西完成首批銷售，為海外業務增添新動力。

在市場准入方面，NUMEN®彈簧圈及NUMEN FR®彈簧圈解脫控制器(「NUMEN FR®解脫器」)相繼於巴西和日本獲批上市，這是該兩款產品繼2021年獲得歐盟CE認證、韓國食品醫藥品安全部批准及美國FDA批准後，進入的兩大重要市場。報告期內，本集團產品首次亮相介入神經放射學和神經外科研討會(LINNC)巴黎年會，品牌全球影響力持續提升。

商業化能力

在國內市場，本集團憑借多元化的商業化產品組合，經驗豐富的銷售團隊，廣泛的經銷商和醫院覆蓋網絡，不斷加強商業競爭優勢，夯實國產品牌市場領先地位。

本集團擁有一支96人的專業銷售團隊，平均行業經驗超過8年。我們已與超過200家經銷商及二級經銷商建立合作關係，銷售渠道覆蓋全國31個省份、直轄市及自治區。報告期內，本集團產品的市場覆蓋率進一步提高，新增進入超過250家醫院，累計覆蓋全國約2,400家醫院。借助成熟的市場推廣經驗，我們成功推動新產品快速進入國內各地醫院，提升臨床使用。報告期內，NUMEN®彈簧圈新增進入130家醫院，累計覆蓋超過430家醫院，Bridge®椎動脈支架新增進入161家醫院，累計覆蓋超過380家醫院。

報告期內，本集團以創新產品Tubridge®密網支架、NUMEN®彈簧圈、Bridge®椎動脈支架為推廣重心，通過學術分享和案例分析結合等多種形式開展學術及市場推廣活動，促進前沿學術研究及臨床實踐經驗交流。針對基層市場，本集團積極助力卒中中心建設，通過「神雕飛燕」計劃，為低線城市及縣級醫院的醫生和患者推廣神經介入知識、舉辦神經介入手術培訓、提供術後諮詢和常規指導，全方位助力優質醫療資源的普及和下沉。報告期內，本集團新增進入30多個低線城市及縣城，實現覆蓋約130個地區。

報告期內，本集團於河北省的彈簧圈銷量顯著提升，而過往我們未曾於當地銷售彈簧圈產品。此乃得益於河北省省級彈簧圈帶量採購正式實施，從而顯著縮短中選產品入院時間。截至最後實際可行日期，江蘇省和福建省相繼公佈省級彈簧圈帶量採購的結果，我們的NUMEN®彈簧圈在這兩個省份均成功中選。

出血性腦卒中產品

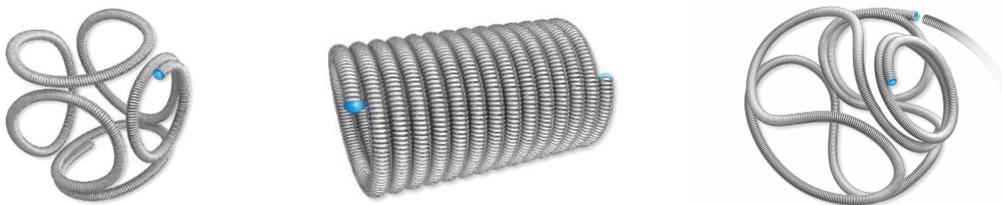
顱內動脈瘤為出血性腦卒中的主因之一。根據灼識諮詢的資料，出血性腦卒中產品是中國神經介入醫療器械銷售額最大的分部。本集團擁有10款出血性腦卒中治療產品管線，其中5款商業化產品已覆蓋出血性腦卒中關鍵治療領域，包括栓塞彈簧圈、血流導向密網支架及覆膜支架。報告期內，出血性腦卒中產品銷售收入錄得人民幣117.5百萬元，較上年同期增長21.3%，主要得益於NUMEN®彈簧圈海內外銷售收入增加以及Tubridge®密網支架臨床使用量提升。

NUMEN®彈簧圈

NUMEN®彈簧圈為用於治療顱內動脈瘤的彈簧圈栓塞系統，於2020年9月獲得國家藥監局批准，隨後相繼於歐盟、韓國、美國、巴西及日本獲批上市。NUMEN®彈簧圈具有穩定成籃、柔順填充及流暢收尾等性能，能依據動脈瘤的形狀緊密貼合。其三個系列(MicroFrame、MicroFill及MicroFinish)共有177種規格，其直徑、長度及柔軟度各有不同，為醫生提供全方位的栓塞選項。

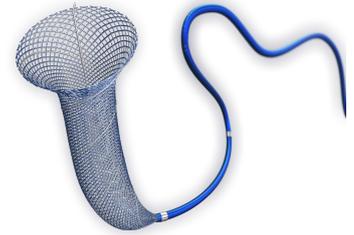
NUMEN Silk®彈簧圈

NUMEN Silk®彈簧圈為基於NUMEN®彈簧圈開發的迭代產品，於2022年2月獲得國家藥監局的批准。作為新一代超柔軟的電解脫彈簧圈，NUMEN Silk®彈簧圈可提升彈簧圈填充及收尾階段的流暢性，其輸送系統遠端的柔軟設計有助於改善微導管的穩定性，可有效降低收尾階段出現微導管踢管現象的幾率，降低動脈瘤破裂的風險。



Tubridge®密網支架

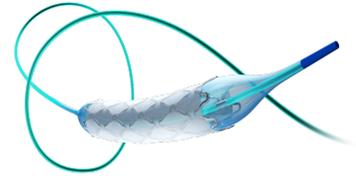
Tubridge®密網支架為首個進入綠色通道的神經介入醫療器械，並為首個且仍為唯一經國家藥監局批准的國產血流導向密網支架。利用血流動力學原理，Tubridge®密網支架，作為血管內支架，可改變載瘤動脈與動脈瘤之間的血流，降低血流對動脈瘤的沖擊，使內皮細胞沿支架骨架生長，逐漸修復動脈瘤瘤頸，治愈動脈瘤。其特別適用於大型及巨大型動脈瘤，與彈簧圈栓塞治療相比，成功率較高且復發率較低。該產品自2018年上市以來，憑借優異的臨床效果獲得業界術者的廣泛認可，市場份額持續提升。



我們目前正在開發下一代產品Tubridge Plus™血流導向密網支架，旨在提高輸送流暢度，並增強於血管造影下的顯影性。此等升級有助準確放置支架，預期將提高手術安全性。該產品正處於設計驗證階段。

Willis®覆膜支架

Willis®覆膜支架為全球首個且唯一獲批用於治療腦血管疾病的顱內覆膜支架。其亦為首個應用顱內載瘤動脈重建理論的醫療器械，主攻特性化、唯一性治療路線，為複雜的神經血管疾病(包括夾層動脈瘤、血泡樣動脈瘤、假性動脈瘤以及頸動脈海綿竇瘻)提供可行的解決方案。



Comaneci®輔助支架

Comaneci®輔助支架為Rapid Medical開發的可調節臨時動脈瘤栓塞輔助支架，於2014年獲得CE認證，於2019年獲得美國FDA批准。該產品適用於治療寬頸或形狀異常的動脈瘤的彈簧圈栓塞術，以防止彈簧圈從動脈瘤囊脫落並意外阻塞動脈，並且能在栓塞後撤出。該產品於2022年2月獲得美國FDA發出的突破性醫療器械認定，用於治療出血性腦卒中後的腦血管痙攣。我們為Comaneci®輔助支架於大中華地區的獨家代理商。該產品預計將於2024年獲得國家藥監局的批准。

Rebridge®顱內全顯影支架(「Rebridge®支架」)

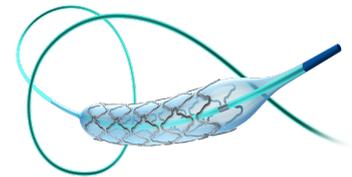
Rebridge®支架為一款全顯影動脈瘤栓塞輔助支架。支架通體由射線無法穿透的金屬絲密集編織而成，與其他僅有數根顯影絲的支架相比，Rebridge®支架能更好的幫助醫生精準定位，使支架釋放後達到最佳貼壁效果。同時，該支架可兼容0.017英寸的微導管系統，為術者操作提供了便利。該產品處於臨床試驗階段。

腦動脈粥樣硬化狹窄產品

本集團已開發全面的產品組合以治療腦動脈粥樣硬化狹窄，包含5款自主研發產品，針對性涵蓋顱內狹窄、椎動脈狹窄及頸動脈狹窄三大細分疾病解決方案。報告期內，腦動脈粥樣硬化狹窄產品銷售收入錄得人民幣47.7百萬元，較上年同期增長3.1%，主要得益於Bridge®椎動脈支架銷售量同比顯著提升。

APOLLO™顱內支架

APOLLO™顱內支架是一款球囊擴張式支架系統，於2004年獲得國家藥監局批准，為全球首款治療顱內動脈粥樣硬化疾病的支架系統。APOLLO™顱內支架以其可靠的安全性和有效性在臨床實踐中得到廣泛的認可，並一直保持著市場領先地位。近年來，得益於在基層醫院急症取栓手術中狹窄病例的應用，APOLLO™顱內支架的市場需求維持穩定增長態勢。



Bridge®椎動脈支架

Bridge®椎動脈支架是首款進入綠色通道並獲國家藥監局批准的椎動脈靶向藥物洗脫支架。Bridge®支架為一款球囊擴張支架，其面向血管壁的表面的微小凹槽內塗有雷帕黴素。其獨特的靶向藥物釋放設計有助於降低支架載藥量以提高安全性，並有效降低支架內再狹窄的發生率。Bridge®支架上市前臨床試驗研究結果發表於神經病學領域權威期刊《Frontier in Neurology(神經病學前沿)》，其安全性與有效性得到了權威認可。



Diveer®球囊導管

Diveer®球囊導管是一款快速交換式顱內專用球囊導管，適用於非急性期症狀性顱內動脈粥樣硬化狹窄病人介入治療。其超軟頭端可降低血管損傷風險，低推送阻力能夠在迂曲血管和復雜病變中實現出色的到位性和推送性。該產品於2022年1月獲得國家藥監局批准。

急性缺血性腦卒中產品

在急性缺血性腦卒中領域，本集團擁有7款產品組合，涵蓋支架型取栓器械和抽吸取栓器械。根據灼識諮詢的資料，我們是唯一擁有與不同大小血管兼容的支架取栓器械的中國公司。報告期內，Neurohawk®取栓支架與X-track™遠端導管獲批上市。同期，急性缺血性腦卒中產品銷售收入錄得人民幣0.4百萬元。

Neurohawk®取栓支架

Neurohawk®取栓支架是本集團自主研發的全顯影支架型取栓裝置，於2022年2月獲得國家藥監局批准。其復合網孔設計由大小不同的兩種網孔螺旋交錯排列分佈，有助於抓取大型、堅硬或易碎的血栓。通過大小網孔的伸展和收縮，該支架可在迂曲的顱內血管內保持良好的貼壁性。

X-track™遠端導管

X-track™遠端導管為本集團針對急性缺血性卒中治療開發的中間導管產品，於2022年4月獲得國家藥監局批准。該產品採用特殊的高分子材料和雙絲編織結構，能在術中重複多次到達病變部位，良好的抗疲勞性能可全面滿足臨床對導管的升級需求。

Tigertriever®支架型取栓裝置(「Tigertriever®支架」)

Tigertriever®支架為Rapid Medical開發的全球首款可調節的全顯影支架取栓器械，適用於不同直徑的血管進行手術。該產品於2018年5月獲得歐盟CE認證，並於2021年3月獲得美國FDA批准。我們獲Rapid Medical委聘為Tigertriever®支架、Tigertriever® 13支架及Tigertriever®的所有迭代產品於大中華區的獨家代理商。Tigertriever®支架於2020年5月獲准進入國家藥監局綠色通道，我們已向國家藥監局遞交註冊申請。Tigertriever® 13支架乃迄今全球治療遠端血管閉塞最小尺寸的支架型取栓器械，該產品於2022年7月獲得美國FDA批准。

W-track®顱內血栓抽吸導管(「W-track®抽吸導管」)

W-track®抽吸導管為用於抽吸血塊的顱內血栓抽吸導管。其多端漸變設計有助於順暢推送醫療器械，不銹鋼雙絲編織結構有助於加強導管的抗折性，同時保持柔軟性。W-track®抽吸導管能快速到達目標阻塞血管，尤其是迂曲的顱內血管。我們計劃於2022年下半年向國家藥監局遞交註冊申請。

球囊保護導引導管

球囊保護導引導管為在導管遠端帶有順應性球囊的大內腔導管，旨在方便血管內導管的置入和導引，並可臨時阻斷動脈遠端血流。我們計劃於2022年下半年向國家藥監局遞交註冊申請。

通路產品

本集團擁有7款輔助通路器械產品組合，其中商業化產品包括Asahi®導絲、U-track®支撐導管及Fastrack®微導管系統，以及在研產品包括多種型號的微導管產品、自主研發的神經導絲產品以及遠端保護傘產品。報告期內，本集團的通路產品銷售收入錄得人民幣39.6百萬元，較上年同期增長64.0%，得益於Asahi®導絲銷售增長及新產品U-track®支撐導管的貢獻。

管理層討論及分析(續)

Asahi®導絲

根據灼識諮詢的資料，Asahi®導絲為全球領先的神經血管導絲之一，設計用於神經血管內選擇性引導及攜帶導管及其他介入器械，其尖端採用獨特的多股彈簧圈設計，有效增強扭控反饋、抗折性及柔順性。該產品於2013年8月獲得國家藥監局批准。本集團自2016年起獲Asahi Intecc委聘為Asahi®導絲在中國的獨家代理商。

U-track®支撐導管

U-track®支撐導管於神經血管手術中能達到遠程病變位置，並支持各種神經血管介入器械的精確輸送。

研究與開發

本集團始終堅持以解決臨床需求為目的，持續創新。經過多年累積，我們已掌握神經介入醫器械研發製造領域，包括編織及纏繞技術、支架成型及加工技術、球囊技術及導管技術等在內的核心設計及製造技術平台，並建立了一支在該等領域具備重要技術專長的核心研發團隊。截至報告期末，本集團共有141名研發人員，其中約50%擁有碩士及以上學歷。

本集團建立了成熟的項目評估體系，追蹤行業內前沿技術發展方向，評估市場需求及自身技術儲備，為制定中長期產品開發戰略提供依據。此外，我們亦通過高效的醫工結合模式，認真聆聽醫生的反饋與建議，深入研究臨床痛點，定期對研發中的新技術進行評估，以確保產品可以滿足臨床需求。

知識產權

本集團堅持具有自主知識產權的研發和創新。截至報告期末，本集團擁有137項授權專利，包含30項海外專利。報告期內新增授權專利14項，包含2項海外專利。此外，本集團亦有180項申請中專利。根據品牌、營銷和合規保護策略，本集團積極佈局國內外商標，累計持有註冊商標160項，報告期內新增商標申請13項。

質量管理及生產制造

報告期內，本集團位於上海張江的生產設施投產，建築面積為7,000平方米。我們的設計年產能由110,000件產品提升至180,000件產品，並預計將於2025年進一步提升至350,000件產品。

本集團堅持以產品質量為核心價值。我們已建立覆蓋完整生產過程的數字化產品品質控制體系，使我們能夠追溯由設計、開發、製造到售後服務的產品全生命周期。我們已獲得醫療器械質量管理體系ISO13485認證，以及歐盟、巴西、阿根廷及韓國的質量體系認證。報告期內，本集團憑借創新能力、質量管理、企業文化、品牌培育、社會責任等方面的綜合運營管理能力和績效結果，榮獲2021年上海市質量管理獎組織獎中的最高等級——標桿示範級。

人力資源

歷經近十年的歷練，本集團培育出一支成熟的神經介入醫療器械產業化團隊，擁有覆蓋由研發、臨床試驗及註冊、供應鏈管理及商業化推廣的全周期運營能力。截至報告期末，本集團共有488名僱員。

前景

鑒於人口老齡化、腦卒中患者人數持續增加、醫療基礎設施不斷完善，中國神經介入醫療器械行業迎來巨大發展機遇。為在市場競爭中把握發展機遇、提升核心競爭力，本集團將充分利用先發及規模優勢，執行積極的經營策略，包括但不限於如下：

1. 持續提升創新能力，實現腦血管疾病完整解決方案

我們將不斷擴大產品組合的廣度及深度，以使產品全面覆蓋腦血管治療領域。通過自主開發和對外合作兼顧的方式，持續研發、創新迭代，將產品的每一步改進與臨床需求密切結合，為腦卒中患者提供優質的整體解決方案。

2. 推進普惠化戰略，提升經營效率

我們將持續全方位改良運營體系，優化品質控制系統，提升生產技術、強化培訓系統、搭建全球供應鏈體系，進一步降低成本並提升經營效率。此外，我們計劃通過擴建生產設施及生產團隊以提升產能。我們將利用規模經濟優勢，推動實現普惠化的神經介入解決方案，提升基層醫療機構的腦卒中疾病診療水平，惠及更多患者。

3. 擴大全球戰略佈局

我們將積極開拓國際版圖，逐步進入神經介入手術量排名前十的國家和地區。我們計劃推進創新產品的海外註冊並擴大國際業務團隊，向全球醫生和患者提供先進的治療產品和治療方案。我們亦規劃設立海外研發和生產中心，以提升品牌知名度及吸納全球範圍內神經介入領域的人才與資源。此外，我們亦將持續與領先的國際公司深入合作，豐富產品組合及銷售網絡，打造國際化創新平台。

財務回顧

收入

於報告期內，本集團的收入主要來自出血性腦卒中產品、腦動脈粥樣硬化狹窄產品、急性缺血性腦卒中產品以及通路產品。本集團的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣167.6百萬元增加22.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣206.0百萬元。此乃主要由於：(1)海外收入首次突破千萬人民幣，達人民幣11.8百萬元；(2)近年獲批的創新產品包括NUMEN®彈簧圈、Bridge®支架與U-track®支撐導管快速放量；及(3)市場領先產品(包括Tubridge®密網支架與Asahi®導絲)臨床使用量持續增長。

按產品類別劃分的收入明細如下：

	截至6月30日止六個月		同比變動%
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	
出血性腦卒中產品	117,505	96,911	21.3%
腦動脈粥樣硬化狹窄產品	47,677	46,227	3.1%
急性缺血性腦卒中產品	444	—	不適用
通路產品	39,563	24,127	64.0%
其他業務收入	804	359	124.0%
總計	205,993	167,624	22.9%

銷售成本

銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣37.9百萬元增加70.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣64.4百萬元。主要是由於各大類產品銷量上升，導致原材料成本、員工成本及製造費用增加。

毛利及毛利率

毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣129.7百萬元增加9.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣141.5百萬元，乃主要由於各大類產品銷量上升。截至2022年6月30日止六個月，本集團毛利率為68.7%，其中我們自有產品的毛利率為75.7%。報告期內毛利率較上年同期下降的原因主要為疫情封控期間出行及物流能力受限導致自有產品銷售佔比下降及銷售成本上升。

管理層討論及分析(續)

研發成本

研發成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣38.3百萬元增加28.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣49.2百萬元，主要由於對持續及新開發的研發項目擴大團隊規模所致。

分銷成本

分銷成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣29.0百萬元增加16.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣33.7百萬元，主要由於銷售團隊規模擴大所致。

行政開支

行政開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣13.6百萬元增加134.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣31.7百萬元，主要由於啟用的新生產與辦公場地的租賃成本，以及物業、廠房及設備的折舊增加人民幣11.4百萬元所導致。

其他淨收入

其他淨收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣14.7百萬元減少67.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.8百萬元，主要是由於：(1)截至2021年6月30日止六個月產生公允價值變動收益人民幣12.1百萬元，截至2022年6月30日止六個月無該項收益；及(2)利息收入增加人民幣2.6百萬元。

其他經營成本

其他經營成本由截至2021年6月30日止六個月的零增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣18.2百萬元，包括上市費用人民幣16.3百萬元及捐贈支出人民幣1.8百萬元。

融資成本

融資成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣13.2百萬元增加576.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣89.5百萬元，主要是由於：如招股章程所披露，A輪融資優先股導致的其他金融負債利息增加人民幣87.0百萬元，該等利息支出無須現金支付，且於本集團上市日期當日起停止計提；惟部分被截至2021年6月30日止六個月的可轉債利息人民幣12.9百萬元所抵銷。有關利息自於2020年11月及2021年1月發行可轉股債券起計提，但自於2021年11月可轉股債券交換為優先股日期起不再計提。

應佔聯營公司的虧損

於報告期內，本集團應佔聯營公司的虧損均來自Rapid Medical。本集團自2021年5月起從會計角度根據權益法將Rapid Medical作為聯營公司核算。

所得稅費用

所得稅費用由截至2021年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元增加19.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣5.0百萬元，主要由於不可抵扣支出增加導致。

期內(虧損)/溢利

截至2022年6月30日止六個月，本集團錄得期內虧損人民幣93.7百萬元，主要由於，如招股章程披露，(1)其他金融負債的非現金結算利息人民幣87.0百萬元；(2)上市開支人民幣16.3百萬元；(3)應佔聯營公司虧損增加人民幣10.6百萬元；及(4)封控造成的出行和物流限制，導致我們於2022年3月及4月的訂單運送有所延遲，並對該兩個月的收入造成影響。

非《香港財務報告準則》計量指標

為補充根據《香港財務報告準則》呈列的綜合損益表，我們亦使用經調整淨溢利作為非《香港財務報告準則》計量指標，《香港財務報告準則》對其並無規定或並非根據《香港財務報告準則》呈列。我們認為，非《香港財務報告準則》計量指標的呈列(連同相應《香港財務報告準則》計量指標一併呈列時)撇除管理層認為並不代表我們經營表現的項目的潛在影響，便於比較我們各期間的經營表現。有關非《香港財務報告準則》計量指標使投資者能夠考慮我們管理層評估表現時使用的度量指標。

日後，我們可能會在審查財務業績時不時排除其他項目。使用非《香港財務報告準則》計量指標作為分析工具有局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替或優於我們根據《香港財務報告準則》報告的經營業績或財務狀況分析。此外，非《香港財務報告準則》財務計量指標的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，因此未必能與其他公司呈列的類似計量指標相比較。

管理層討論及分析(續)

下表載列於所示期間與淨(虧損)/溢利的調節：

	截至6月30日止六個月		同比變動%
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)	
淨(虧損)/溢利	(93,729)	43,751	不適用
加/(減)：			
— 上市開支	16,344	—	不適用
— 其他金融負債利息	87,032	—	不適用
— 以權益結算以股份為基礎的付款開支	6,274	5,593	12.2%
— 可轉股債券利息	—	12,873	不適用
— 金融工具的公允價值變動	—	(12,098)	不適用
— 所得稅影響	(515)	—	不適用
期內非《香港財務報告準則》經調整項目合計	109,135	6,368	1,613.8%
期內非《香港財務報告準則》經調整淨溢利	15,406	50,119	-69.3%

- (1) 上市開支是與首次公開發售相關的一次性開支；
- (2) 其他金融負債利息為本集團A輪融資發行的列示於其他金融負債的A輪優先股在當期的利息計提，該等優先股於本集團上市日期已被全部轉化為普通股並列示於權益內，並停止計提其他金融負債利息，該等利息支出無須現金支付；
- (3) 以權益結算以股份為基礎的付款開支乃通過購股權計劃及僱員激勵平台向本集團合資格相關人員授出股份產生的開支，該金額可能與我們業務營運的相關表現並無直接關係；
- (4) 可轉股債券利息為本集團A輪融資發行的可轉債在2021年度計提的利息，該等可轉債已於2021年11月交換為優先股，並停止計提可轉股債券利息；
- (5) 金融工具的公允價值變動為本集團2021年5月對Rapid Medical的D輪投資時(開始對Rapid Medical產生重大影響)，實現的對Rapid Medical的C輪投資(以公允價值計量且變動計入損益的金融資產)的公允價值變動收益，並按C輪投資於D輪投資日期的公允價值確認為對聯營公司Rapid Medical的投資成本的組成部分。

存貨

存貨包括(1)用於生產及研發的原材料；(2)在製品；(3)製成品。

存貨由截至2021年12月31日的人民幣88.0百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣108.1百萬元，主要是由於本集團業務規模的增加，增加了原材料及製成品的儲備。

流動貿易及其他應收款項

流動貿易及其他應收款項主要包括：(1)貿易應收款項；(2)預付款項及按金；及(3)就重組應收關聯方款項(僅2021年12月31日)。

流動貿易及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣102.9百萬元減少至截至2022年6月30日的人民幣63.1百萬元，主要是由於：(1)結算就重組應收關聯方款項；惟部分被(2)由於業務增長導致貿易應收款項增加；及(3)由於增加了原材料的採購導致預付款項及按金增加所抵銷。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括：(1)應付第三方供應商及關聯方的貿易應付款項；(2)預提費用；(3)應付工資；及(4)其他應付款項。

貿易及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣129.7百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣159.1百萬元，主要是由於：(1)由於增加了原材料的採購，貿易應付款項增加；及(2)由於業務增長導致其他應付款項增加。

其他金融負債

其他金融負債由截至2021年12月31日的人民幣1,238.0百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣1,393.0百萬元，乃主要由於2021年11月A輪融資發行的A輪優先股在當期計提的利息開支所致，且於本集團上市日期當日起停止計提利息開支，該等利息連同計入其他金融負債的優先股均無須現金支付，而其他金融負債於本集團上市日期後轉撥至普通股股本及股份溢價。

租賃負債

截至2022年6月30日，本集團錄得租賃負債為人民幣96.9百萬元，主要與本集團為辦公場所、製造及研發設施租賃的物業有關。本集團就除短期租賃及低價值資產租賃以外的所有租賃確認為租賃負債。

管理層討論及分析(續)

資本開支

於報告期內，本集團的資本開支為人民幣30.5百萬元，包括無形資產和物業、廠房及設備添置。具體而言，本集團的無形資產主要指資本化的開發支出。

外匯風險

於報告期內，本集團主要於中國運營，且其大部分交易以人民幣(本公司主要附屬公司的功能貨幣)結算。截至2022年6月30日，本集團部分銀行結餘及現金以美元計值。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，本集團的管理層監控外匯風險並考慮在需要時對沖重大外匯風險。除若干銀行結餘、貿易應收款項、貿易及其他應付款項以及其他以外幣計值的款項外，截至2022年6月30日，本集團並無因其經營而存在重大外匯風險。

重大投資

截至2022年6月30日，本集團的重大投資為對聯營公司Rapid Medical的投資，成本為27.5百萬美元(相等於人民幣184.9百萬元)。Rapid Medical的發行及繳足股本為22.1百萬股，本集團持有其22.3%的股份，其主要業務為開發、製造和銷售神經介入手術的創新器械。於2022年6月30日，本集團於聯營公司的權益均來自Rapid Medical，金額為人民幣163.0百萬元，佔本集團總資產的11.5%。截至2022年6月30日止六個月，Rapid Medical錄得虧損8.5百萬美元(相等於人民幣57.6百萬元)，主要係Rapid Medical研發與銷售活動開支增加所致，本集團錄得應佔聯營公司的虧損為人民幣12.8百萬元。詳情請參閱招股章程「收購Rapid Medical的若干權益」一節。我們獲准使用Rapid Medical的商標，成為Rapid Medical相關產品於大中華區的獨家代理，且我們已利用Rapid Medical於美國的銷售網絡以促進我們的海外業務。作為戰略投資方，我們將長期持有對Rapid Medical的投資。

或然負債

截至2022年6月30日，本集團並無任何或然負債。

資本管理

本集團在資本管理方面的目標是保障本集團持續經營的能力，為股東提供回報並為其他利益相關者提供利益，並維持最優的資本結構，以降低資本成本。本集團積極定期審查及管理其資本結構，以維持較高水平的借款可能帶來較高的股東回報與良好的資本狀況所提供的優勢及安全之間的平衡，並根據經濟狀況的變化對資本結構進行調整。我們持續保持健康穩健的財務狀況，並遵循一系列資金及財政政策以管理我們的資本資源及降低所涉及潛在風險。

流動性及財務資源

現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣593.3百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣640.0百萬元，其中於報告期內形成經營活動現金淨流入人民幣45.1百萬元。本集團的政策為定期監察其流動資金需求及遵守借貸契諾的情況，以確保維持充足現金儲備及來自主要金融機構之充足承諾融資額，以滿足其長期及短期流動資金需求。

借款及資本負債比率

本集團借款總額(包括計息借款)截至2022年6月30日及截至2021年12月31日均為零。截至2022年6月30日，本集團的資本負債比率(按計息借款與租賃負債總額除以權益總額加截至同日的其他金融負債計算)降至8.8%，而截至2021年12月31日為10.3%。

流動資產淨額

本集團截至2022年6月30日的流動資產淨額為人民幣644.3百萬元，而截至2021年12月31日的流動資產淨額為人民幣609.9百萬元。該增加主要是由於報告期內經營活動盈利所致。

抵押資產

截至2022年6月30日，本集團並無任何抵押資產。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項

於報告期間，本集團並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2022年6月30日，本集團並無有關重大投資及資本資產的任何計劃。

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於股份及相關股份中的權益及淡倉

自上市日期起直至最後實際可行日期，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉），或(b)將予或已記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益及淡倉，或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(b) 於相聯法團股份及相關股份的好倉：

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質／身份	股權百分比
彭博先生	微創醫療	實益擁有人 ⁽¹⁾	0.42%
	微創心通醫療科技有限公司 （「微創心通」）	實益擁有人 ⁽²⁾	<0.1%
謝志永先生	微創醫療	實益擁有人 ⁽³⁾	<0.1%
王亦群先生	微創醫療	實益擁有人 ⁽⁴⁾	<0.1%

附註：

- 於最後實際可行日期，彭博先生(i)於869,496股微創醫療股份中擁有權益；及(ii)因根據微創醫療的購股權計劃授予Pokang Limited的購股權而於6,841,170股微創醫療相關股份中擁有權益。由於Pokang Limited為一家由彭博先生全資擁有的公司，根據證券及期貨條例第XV部，彭博先生被視為於該等股份中擁有權益。
- 於最後實際可行日期，彭博先生於54,304股微創心通股份中擁有權益。
- 於最後實際可行日期，謝志永先生(i)於638,851股微創醫療股份中擁有權益；及(ii)因根據微創醫療的購股權計劃所獲授的購股權而於546,883股微創醫療相關股份中擁有權益。
- 於最後實際可行日期，王亦群先生於405,620股微創醫療股份中擁有權益。

除上文所披露者外，自上市日期起直至最後實際可行日期，概無董事或本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

據董事所知，自上市日期起直至最後實際可行日期，下列人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中直接或間接擁有根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊內的5%或以上的股份權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	股權百分比
MP Scientific ⁽²⁾	實益擁有人	310,871,340 (L)	53.35%
微創醫療 ⁽²⁾	受控制法團權益	310,871,340 (L)	53.35%
中國微創投資管理 ⁽³⁾	實益擁有人	60,526,500 (L)	10.39%
Maxwell Maxcare Science Foundation Limited (「Maxwell Maxcare」) ⁽³⁾⁽⁴⁾	受控制法團權益	63,915,000 (L)	10.97%
Biolink Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	41,996,875 (L)	7.21%
Biolink Fund Limited Partnership ⁽⁵⁾	受控制法團權益	41,996,875 (L)	7.21%
Biolink Biomedical Ltd. (「Biolink Biomedical」) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	受控制法團權益	58,795,625 (L)	10.09%
Lion Fish Limited ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	受控制法團權益	58,795,625 (L)	10.09%
Thriving Hope Limited ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	受控制法團權益	58,795,625 (L)	10.09%
Blossom Vision Limited ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	受控制法團權益	58,795,625 (L)	10.09%
Suntera Corporate Trustees (Hong Kong) Limited ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	全權信託受託人	58,795,625 (L)	10.09%
Hu Yibin ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾	全權信託委託人及受控制法團權益	61,558,955 (L)	10.57%

附註：

1. 字母「L」代表於股份中的好倉。
2. MP Scientific由微創醫療直接全資擁有。根據證券及期貨條例，微創醫療被視為於MP Scientific擁有權益的股份中擁有權益。
3. 中國微創投資管理由Maxwell Maxcare直接擁有99.99%。根據證券及期貨條例，Maxwell Maxcare被視為於中國微創投資管理的持有股份中擁有權益。
4. Maxwell Maxcare亦為Miracle Medical Limited的唯一股東。Miracle Medical Limited持有3,388,500股股份，佔約0.58%。根據證券及期貨條例，Maxwell Maxcare被視為於Miracle Medical Limited持有的股份中擁有權益。
5. 根據證券及期貨條例，Biolink Fund Limited Partnership(作為Biolink Limited的唯一股東)、Biolink Biomedical(作為Biolink Fund Limited Partnership的普通合夥人)、Lion Fish Limited(作為Biolink Biomedical的唯一股東)、Thriving Hope Limited(作為Lion Fish Limited的唯一股東)、Blossom Vision Limited(作為Thriving Hope Limited的唯一股東)、Suntera Corporate Trustees (Hong Kong) Limited(作為全權信託(「信託」)的受託人)及Blossom Vision Limited的唯一股東)以及Hu Yibin(信託的委託人)各自被視為於Biolink Limited持有的股份中擁有權益。

企業管治及其他資料(續)

6. Biolink Biomedical亦為Biolink NT Fund Limited Partnership的普通合夥人，其為Biolink NT的唯一股東。因此，根據證券及期貨條例，Biolink Biomedical、Lion Fish Limited、Thiriving Hope Limited、Blossom Vision Limited、Suntera Corporate Trustees (Hong Kong) Limited及Hu Yibin各自被視為於Biolink NT持有的股份中擁有權益。Biolink NT持有16,798,500股股份，佔已發行股份約2.88%。
7. Hu Yibin持有Biolink Healthcare 100%的投票權，Biolink Healthcare持有2,763,330股股份，佔已發行股份約0.48%。根據證券及期貨條例，Hu Yibin被視為於Biolink Healthcare持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，自上市日期起直至最後實際可行日期，概無其他本公司的股份或相關股份的權益或淡倉記入根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內。

全球發售所得款項淨額用途

就本公司全球發售，13,700,000股每股面值0.00002美元的股份已以每股24.64港元的價格發行，扣除本公司有關全球發售的包銷費以及相關成本及費用後，所得款項淨額約為278.1百萬港元。於最後實際可行日期，本公司已根據招股章程所載用途動用1.5百萬港元，並將根據招股章程所述有關擬定用途逐步動用所得款項淨額的剩餘款項。

擬定所得款項淨額用途	所得款項 淨額分配	佔總所得款項 淨額的百分比	截至最後實際 可行日期	於最後實際 可行日期
			已動用的 所得款項 淨額	未動用的 所得款項 淨額結餘
研發出血性腦卒中、腦動脈粥樣硬化狹窄及急性缺血性腦卒中治療及通路產品	83.4百萬港元	30%	—	83.4百萬港元
出血性腦卒中、腦動脈粥樣硬化狹窄及急性缺血性腦卒中產品商業化	55.6百萬港元	20%	—	55.6百萬港元
擴張製造設施以擴大生產規模	41.7百萬港元	15%	—	41.7百萬港元
擴大全球影響力	55.6百萬港元	20%	1.5百萬港元	54.1百萬港元
通過戰略收購、投資、合作或該等策略的結合以優化產品組合	27.8百萬港元	10%	—	27.8百萬港元
營運資金及其他一般公司用途	13.9百萬港元	5%	—	13.9百萬港元

未動用所得款項淨額預期於2024年12月31日前將悉數動用。預期時間線乃基於本公司當前對未來市況及業務營運的最佳估計，惟仍受限於基於市況未來發展及實際業務需求的變動。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起直至最後實際可行日期，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期後重大事項

於2022年7月15日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市。於上市完成後，(i)本公司發行的所有優先股均已轉換為本公司普通股，導致其他金融負債轉移至普通股股本及股份溢價；及(ii)本公司根據全球發售以每股24.64港元的價格發行13,700,000股普通股，並收取所得款項總額337,568,000港元(相等於約人民幣290,285,000元)。

遵守企業管治守則

本公司旨在實現高水平之企業管治，企業管治對發展及保障股東利益尤為重要。就此，本公司已於上市後採用企業管治守則及相關上市規則。

董事會認為本公司自上市日期起直至最後實際可行日期已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經作出具體查詢後，全體董事確認，自上市日期起直至最後實際可行日期，彼等一直遵守標準守則所載規定。

董事會及董事資料變動

自本公司上市日期以來，董事會及董事資料概無發生根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的變動。

上市規則規定的持續披露責任

除本中期報告所披露者外，本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

審核委員會審閱

於最後實際可行日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事，即蕭志雄先生(主席)、胥義博士及張海曉博士。

審核委員會已與本公司管理層一起審閱本公司採納的會計原則及政策、中期報告及本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表。

獨立核數師審閱

本集團截至2022年6月30日止六個月之中期財務報告未經審核，惟已由本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會發佈的《香港審閱準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

中期股息

董事會決議不派付截至2022年6月30日止六個月之任何中期股息。

僱員及薪酬政策

截至2022年6月30日，本集團共有488名僱員。我們會根據個人資歷及經驗提供薪酬待遇，而工資及獎金一般符合市場價格，以於勞動市場保持競爭力。我們亦為僱員提供廣泛的培訓計劃，並頒授獎賞以鼓勵研發團隊的發明。根據中國法規的要求，我們參與由適用的地方市級及省級政府組織的住房公積金及各類僱員社會保障計劃。

代表董事會

微創腦科學有限公司

董事長

彭博先生

2022年8月26日



致微創腦科學有限公司董事會之審閱報告

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第34頁至第56頁的中期財務報告，其中包括微創腦科學有限公司(「貴公司」)於2022年6月30日的綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告的編製必須符合上市規則的相關規定以及香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及呈列中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照委聘的協定條款僅向董事會報告，且不作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱工作。中期財務報告之審閱工作包括詢問主要負責財務及會計事項人員，並應用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照《香港審計準則》進行審核的範圍，故不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無發現任何事項而令我們相信截至2022年6月30日的中期財務報告沒有在所有重大方面按《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2022年8月26日

綜合損益表

截至2022年6月30日止六個月 — 未經審核
(以人民幣呈列)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	3	205,993	167,624
銷售成本		(64,446)	(37,914)
毛利		141,547	129,710
其他淨收入	4	4,840	14,689
研發成本		(49,183)	(38,345)
分銷成本		(33,710)	(29,025)
行政開支		(31,749)	(13,568)
其他經營成本	5(b)	(18,163)	—
經營溢利		13,582	63,461
融資成本	5(a)	(89,468)	(13,219)
應佔聯營公司的虧損		(12,839)	(2,285)
稅前(虧損)/溢利	5	(88,725)	47,957
所得稅	6	(5,004)	(4,206)
期內(虧損)/溢利		(93,729)	43,751
下列人士應佔：			
本公司權益股東		(92,352)	43,751
非控股權益		(1,377)	—
期內(虧損)/溢利		(93,729)	43,751
每股(虧損)/盈利	7		
基本及攤薄(人民幣元)		(0.20)	0.09

第42至56頁附註構成本中期財務報告的一部分。應支付予本公司權益股東的股息詳情載於附註14。

綜合損益及其他全面收益表

截至2022年6月30日止六個月 — 未經審核
(以人民幣呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
期內(虧損)/溢利	(93,729)	43,751
期內其他全面收益(除稅及重新分類調整後)：		
將不會重新分類至損益的項目：		
換算本公司財務報表的匯兌差額	(22,061)	(867)
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算國外附屬公司財務報表的匯兌差額	(23,905)	618
期內其他全面收益	(45,966)	(249)
期內全面收益總額	(139,695)	43,502
下列人士應佔：		
本公司權益股東	(138,318)	43,502
非控股權益	(1,377)	—
期內全面收益總額	(139,695)	43,502

第42至56頁附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於2022年6月30日 — 未經審核
(以人民幣呈列)

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	204,275	212,238
投資物業		13,362	13,611
		217,637	225,849
無形資產	8	133,885	127,385
於聯營公司的權益		162,985	168,211
遞延稅項資產		8,520	7,398
其他非流動資產	9	29,655	27,345
		552,682	556,188
流動資產			
存貨		108,065	87,959
貿易及其他應收款項	10	63,128	102,908
定期存款	11	50,000	—
現金及現金等價物	11	640,002	593,287
		861,195	784,154
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	159,114	129,666
合約負債		22,368	12,403
租賃負債		25,812	27,993
應付所得稅		9,647	4,148
		216,941	174,210

綜合財務狀況表
於2022年6月30日 — 未經審核(續)
(以人民幣呈列)

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
流動資產淨額		644,254	609,944
總資產減流動負債		1,196,936	1,166,132
非流動負債			
租賃負債		71,118	81,705
遞延收入		19,601	18,124
其他金融負債	13	1,392,957	1,237,990
其他非流動負債		4,811	3,253
		1,488,487	1,341,072
負債淨值		(291,551)	(174,940)
資本及儲備	14		
股本		60	60
儲備		(305,995)	(175,000)
本公司權益股東應佔虧損總額		(305,935)	(174,940)
非控股權益		14,384	—
虧損總額		(291,551)	(174,940)

經董事會批准及授權發佈。

彭博
董事長

謝志永
董事

日期：2022年8月26日

第42至56頁附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月 — 未經審核
(以人民幣呈列)

	本公司權益股東應佔								非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定 儲備基金 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於2021年1月1日的結餘		63,531	—	(3,272)	192,183	14,566	105,874	372,882	—	372,882
截至2021年6月30日止六個月的權益變動：										
期內溢利		—	—	—	—	—	43,751	43,751	—	43,751
其他全面收益		—	—	(249)	—	—	—	(249)	—	(249)
全面收益總額		—	—	(249)	—	—	43,751	43,502	—	43,502
發行普通股		8	115,774	—	—	—	—	115,782	—	115,782
發行可換股債券		—	—	—	4,478	—	—	4,478	—	4,478
於重組時被視為分派予股東的款項		(10,031)	—	—	(104,969)	—	—	(115,000)	—	(115,000)
以權益結算以股份為基礎的交易		—	—	—	442	—	—	442	—	442
於2021年6月30日及2021年7月1日的結餘		53,508	115,774	(3,521)	92,134	14,566	149,625	422,086	—	422,086

綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月 — 未經審核(續)

(以人民幣呈列)

	本公司權益股東應佔							非控股權益	權益/ (虧損)總額	
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定 儲備基金 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元			總計 人民幣千元
於2021年6月30日及2021年7月1日的結餘		53,508	115,774	(3,521)	92,134	14,566	149,625	422,086	—	422,086
截至2021年12月31日止六個月的權益變動：										
期內虧損		—	—	—	—	—	(19,581)	(19,581)	—	(19,581)
其他全面收益		—	—	4,505	—	—	—	4,505	—	4,505
全面收益總額		—	—	4,505	—	—	(19,581)	(15,076)	—	(15,076)
發行普通股		57	161,189	—	—	—	—	161,246	—	161,246
於重組時被視為分派予股東的款項		(53,500)	—	—	(107,522)	—	—	(161,022)	—	(161,022)
發行A-2輪優先股		—	—	—	26,178	—	—	26,178	—	26,178
自普通股重新分類及重新指定為A-2輪優先股		(5)	(276,963)	—	(381,448)	—	—	(658,416)	—	(658,416)
交換可換股債券及發行A-1輪優先股		—	—	—	48,904	—	—	48,904	—	48,904
提取法定儲備基金		—	—	—	—	10,015	(10,015)	—	—	—
以權益結算以股份為基礎的交易		—	—	—	1,160	—	—	1,160	—	1,160
於2021年12月31日的結餘		60	—	984	(320,594)	24,581	120,029	(174,940)	—	(174,940)

綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月 — 未經審核(續)

(以人民幣呈列)

	本公司權益股東應佔									
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定 儲備基金 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	虧損總額 人民幣千元
於2022年1月1日的結餘		60	—	984	(320,594)	24,581	120,029	(174,940)	—	(174,940)
截至2022年6月30日止六個月的權益變動：										
期內虧損		—	—	—	—	—	(92,352)	(92,352)	(1,377)	(93,729)
其他全面收益		—	—	(45,966)	—	—	—	(45,966)	—	(45,966)
全面收益總額		—	—	(45,966)	—	—	(92,352)	(138,318)	(1,377)	(139,695)
非控股權益注資					1,049			1,049	15,761	16,810
以權益結算以股份為基礎的交易	14	—	—	—	6,274	—	—	6,274	—	6,274
於2022年6月30日的結餘		60	—	(44,982)	(313,271)	24,581	27,677	(305,935)	14,384	(291,551)

第42至56頁附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至2022年6月30日止六個月 — 未經審核
(以人民幣呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動		
經營所得現金	45,720	66,602
已付稅項	(628)	(6,103)
退稅	—	562
經營活動所得現金淨額	45,092	61,061
投資活動		
購買物業、廠房及設備的付款	(19,338)	(7,759)
無形資產付款，包括資本化開發成本的支出	(11,160)	(5,359)
出售物業、廠房及設備的所得款項	—	70
存放定期存款	(50,000)	—
投資聯營公司的付款	—	(129,706)
投資活動所用現金淨額	(80,498)	(142,754)
融資活動		
已付租賃租金的資本部分	(13,208)	(3,108)
已付租賃租金的利息部分	(2,374)	(285)
發行可換股債券的所得款項	—	129,208
已付可換股債券的利息	—	(10,839)
股東注資	66,669	115,782
於重組時被視為分派予股東的款項	—	(150,000)
非控股權益注資	16,810	—
融資活動所得現金淨額	67,897	80,758
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	32,491	(935)
於1月1日的現金及現金等價物	593,287	425,493
匯率變動的影響	14,224	(2,246)
於6月30日的現金及現金等價物	640,002	422,312

第42至56頁附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明者外，以人民幣呈列)

1 編製基準

微創腦科學有限公司(「**本公司**」)於2020年9月30日根據開曼群島《公司法》(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事神經介入醫療器械的研發、製造及銷售。除下列集團重組外，本公司自註冊成立日期以來並未開展任何業務。

於截至2022年及2021年6月30日止六個月，本集團主要通過微創神通醫療科技(上海)有限公司(「**微創神通醫療科技(上海)**」)開展業務。作為集團重組(「**重組**」)的一部分，本集團於2021年取得微創神通醫療科技(上海)的控制權。

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文，包括遵照香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告而編製。其於2022年8月26日獲授權刊發。

中期財務報告已按照本公司日期為2022年6月29日的招股章程所載根據香港財務報告準則編製的本公司截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度歷史財務資料所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2022年全年財務報表內反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及按本中期情況為基準呈報的資產及負債、收入及開支的金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表與經篩選的說明附註。該等附註載有多項事件與交易之說明，此等說明對了解本集團自截至2021年12月31日止年度以來的財務狀況變動與表現至關重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則編製整份財務報表之全部所需資料。

中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「**實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱**」進行審閱工作。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第33頁。

中期財務報告所載關於截至2021年12月31日止財政年度之財務資料(作為可比較資料)並不構成本公司於該財政年度之法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。



2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈以下於本集團當前會計期間首次生效之香港財務報告準則的修訂：

- 香港會計準則第16號(修訂本)，物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項
- 香港會計準則第37號(修訂本)，撥備、或然負債及或然資產：虧損合約 — 履行合約之成本

該等發展並無對本中期財務報告內本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的編製或呈列方式造成重大影響。本集團並無應用於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

3 收入及分部呈報

本集團通過指定經銷商銷售醫療器械。

為進行資源分配及績效評估，本集團的管理層重點關注本集團的整體經營業績。因此，本集團的資源已經過整合，無單獨經營分部資料可提供。因此，未呈列經營分部資料。

3 收入及分部呈報(續)

(a) 收入分拆

來自客戶合約的收入，按主要產品或服務線以及客戶地理位置分拆如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入		
醫療器械銷售 — 按時間點確認	205,189	167,265
其他來源的收入		
毛租金	804	359
	205,993	167,624
按客戶地理位置分拆		
— 中國	194,181	167,624
— 中國境外	11,812	—
	205,993	167,624

上述地理分析包括截至2022年6月30日止六個月來自中國的物業租金收入人民幣804,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣359,000元)。

4 其他淨收入

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
金融工具的公允價值變動	—	12,098
政府補助(附註)	1,493	683
按攤銷成本計量的金融資產利息收入	3,124	537
出售物業、廠房及設備的淨(虧損)/收益	(31)	394
其他	254	977
	4,840	14,689

附註：大部分政府補助乃從政府獲得的補助，以鼓勵研發項目。

5 稅前(虧損)/溢利

稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列各項：

(a) 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
可換股債券利息	—	12,873
其他金融負債利息(附註13)	87,032	—
租賃負債利息	2,374	285
並非以公允價值計入損益的金融負債的總利息開支	89,406	13,158
其他	62	61
	89,468	13,219

(b) 其他經營成本

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
上市開支	16,344	—
捐款	1,819	—
	18,163	—

5 稅前(虧損)/溢利(續)

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
無形資產攤銷	6,867	5,558
折舊費用		
— 自有物業、廠房及設備以及投資物業	7,184	3,055
— 使用權資產	13,938	2,543
	21,122	5,598
減：資本化至無形資產	(250)	(206)
	20,872	5,392
研發支出	62,550	43,260
減：資本化至無形資產的開發成本	(13,367)	(4,915)
	49,183	38,345
存貨撇減撥備	231	1,246

6 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
當期稅項 — 中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
期內撥備	6,126	6,048
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(1,122)	(1,842)
	5,004	4,206

6 所得稅(續)

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司所有中國附屬公司應按25%的稅率繳納中國企業所得稅，惟微創神通醫療科技(上海)因於截至2022年及2021年6月30日止六個月獲認證為「高新技術企業」而可享有所得稅優惠稅率15%。根據國稅函[2009]203號，倘一間實體獲認證為高新技術企業，其可於獲認證期間享有所得稅優惠稅率15%。

海外附屬公司之稅項同樣採用相關國家預期適用之估計年度實際稅率計算。

7 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據截至2022年6月30日止六個月本公司權益股東應佔虧損人民幣92,352,000元(截至2021年6月30日止六個月為本公司權益股東應佔溢利人民幣43,751,000元)及已發行普通股加權平均數461,397,840股(截至2021年6月30日止六個月：500,000,000股)(假設重組及附註14所披露的股份拆細已於2021年1月1日生效)計算。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至2022年及2021年6月30日止六個月的每股攤薄(虧損)/盈利金額的計算並無包括本公司發行的可換股債券及發行的優先股，因為該等可換股債券及優先股對每股基本(虧損)/盈利金額具有反攤薄影響。

8 物業、廠房及設備以及無形資產

於截至2022年6月30日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備項目的成本為人民幣13,094,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣5,324,000元)及資本化開發成本為人民幣13,367,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣4,915,000元)。

9 其他非流動資產

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
租賃按金	22,722	21,699
物業、廠房及設備的預付款項	6,361	5,031
其他	572	615
	29,655	27,345

10 貿易及其他應收款項

截至報告期末，基於發票日期經扣除呆賬撥備的貿易應收賬款(計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
1個月內	11,204	971
1至3個月	8,111	—
3至12個月	—	95
	19,315	1,066
其他應收賬款	4,078	3,925
按金及預付款項	39,735	31,248
就重組應收關聯方款項	—	66,669
	63,128	102,908

貿易應收款項一般於賬單日期起計90日內到期。

11 現金及現金等值物以及定期存款

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
現金及現金等值物		
銀行存款	342,801	50,830
銀行現金	297,201	542,457
	640,002	593,287
定期存款	50,000	—

截至報告期末，本集團於中國的現金及現金等值物以及定期存款為人民幣610,522,000元（2021年12月31日：人民幣381,437,000元）。將資金匯出中國須受外匯管制的相關規則及規例所規管。

12 貿易及其他應付款項

截至報告期末，貿易應付款項（計入貿易及其他應付款項）按發票日期的賬齡分析如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
1個月內	32,113	33,112
超過1個月但於3個月內	1,105	1,408
超過3個月但於6個月內	2,911	187
超過6個月但於1年內	4,401	65
超過1年	241	176
貿易應付款項	40,771	34,948
應計費用	32,851	33,751
應計工資	26,857	29,290
其他應付款項	58,635	31,677
	159,114	129,666

13 其他金融負債

於2021年11月，本公司與若干投資者（「**2021年首次公開發售前投資者**」）訂立股份認購及購買協議，據此：(i)2021年首次公開發售前投資者認購合共2,032,495股本公司新發行A-2輪優先股（「**A-2輪優先股**」），總代價約為31.26百萬美元；及(ii)MicroPort Scientific Investment LTD（「**MP Scientific**」，本公司的直接母公司）向2021年首次公開發售前投資者轉讓7,720,432股本公司普通股，代價約為118.74百萬美元，轉讓的普通股獲重新分類並重新指定為A-2輪優先股（統稱為「**首次公開發售前投資**」）。

待首次公開發售前投資於2021年11月完成後，本公司發行的可換股債券以每股A-1輪優先股約5.95美元的價格同時交換為本公司合共11,759,125股A-1輪優先股（「**A-1輪優先股**」）。

A-1輪優先股及A-2輪優先股的重大條款概述如下：

優先清算權

倘本公司進行任何清算（例如清算、解散或清盤）或交易出售其業務，A-1輪優先股及A-2輪優先股持有人將有權優先於其他股東獲分配本公司任何資產或剩餘資金，金額相等於原發行價加上按每年8%的簡單利率計算的應計利息。

贖回權

A-1輪優先股及A-2輪優先股須由本公司於發生若干或有事件後按相當於原發行價另加按每年10%的簡單利率計算的應計利息的金額贖回，其主要條件為：未於2024年11月18日之前進行合資格公開發售。

轉換特徵

於A-1輪優先股及A-2輪優先股的原發行日之後，每股A-1輪優先股或A-2輪優先股均可按持有人選擇隨時轉換為有關數目的繳足普通股。優先股轉換為普通股的初始轉換率為1:1。該初始轉換率可予以調整（包括惟不限於股息、股份拆分及合併、資本重組或重新分類）。各A-1輪優先股或A-2輪優先股應於本公司組織章程大綱規定的合資格公開發售交割後自動轉換為有關數量的本公司普通股。

13 其他金融負債(續)

呈列及分類

A-1輪優先股及A-2輪優先股所附帶的贖回義務特徵產生金融負債，並按須支付的最高金額及現值計量。A-1輪優先股及A-2輪優先股產生的金融負債按初始確認的交易價計量，並其後按14.38%的實際利率以攤銷成本計量。

截至2022年6月30日止六個月的其他金融負債變動情況載列如下：

	人民幣千元
於2022年1月1日	1,237,990
利息開支(附註5(a))	87,032
匯兌調整	67,935
於2022年6月30日	1,392,957

14 資本及儲備

(a) 股息

本公司董事於截至2022年6月30日止六個月並無建議派付任何股息(截至2021年6月30日止六個月：零)。

(b) 股本

於2022年6月22日，本公司股東批准股份拆細，據此，每股已發行及未發行股本被拆細為五股每股面值0.00002美元的相應類別股份。因此，本公司已發行股本包括461,397,840股普通股。

(c) 由最終控股方授出的購股權

微創醫療科學有限公司(「**微創醫療**」)(本集團的最終控股方)向本集團僱員授出若干購股權。每份購股權賦予持有人認購一股微創醫療普通股的權利，而本集團並無責任結算有關交易。

14 資本及儲備(續)

(c) 由最終控股方授出的購股權(續)

除自2021年結轉的未行使購股權外，於截至2022年6月30日止六個月，微創醫療向本集團僱員授出2,470,920份購股權(截至2021年6月30日止六個月未授出任何購股權)。於2022年1月授出的購股權將於2022年2月21日至2023年1月21日的歸屬期分期歸屬，並可於2032年1月20日前行使，行使價為28.05港元。於2022年4月授出的購股權將於一至四年的訂明歸屬期分期歸屬，並可於2032年3月31日前行使，行使價為18.12港元。於2022年5月授出的購股權將於2022年6月16日至2023年5月16日的歸屬期分期歸屬，並可於2032年5月15日前行使，行使價為14.26港元。

於截至2022年6月30日止六個月，63,389份購股權已獲行使(截至2021年6月30日止六個月：180,800份)，加權平均行使價為4.41港元(相等於約人民幣3.66元)(截至2021年6月30日止六個月：3.37港元(相等於約人民幣2.81元))。

(d) 由最終控股方授出的股份獎勵

微創醫療已根據獲其董事會批准的股份獎勵計劃向本集團僱員授出若干數目的微創醫療普通股，並不附帶歸屬條件及按零代價授出。微創醫療與本集團亦訂立了償付安排，與以股份為基礎的支付於授出日的公允價值相若，而償付須於股份頒授後支付。於截至2022年及2021年6月30日止六個月，為換取所頒授股份所獲服務的公允價值分別為零及人民幣5,294,000元，此乃按微創醫療於授出日的股份價格計量，並於授出日確認為開支，而應付微創醫療貿易及其他應付款項則相應增加。

(e) 僱員購股計劃(「僱員購股計劃」)

自2015年起，本集團採納若干僱員購股計劃，據此，合夥公司(其有限合夥人包括本集團僱員)以認購微創神通醫療科技(上海)新發行股本權益的方式投資於本集團。僱員購股計劃的所有參與者已按各自合夥協議所訂明的金額購買各自合夥公司的股權。

所有僱員購股計劃均包含服務條件。倘參與該計劃的僱員於歸屬期內終止受僱於本集團，則須將其股權轉讓予合夥公司普通合夥人指定的人士或一方，價格不得高於相關合夥協議訂明的金額。僱員購股計劃於授出日期的公允價值(即代價與所認購股權的公允價值之間的差額)將於歸屬期內分攤，並於損益內確認為員工成本。

14 資本及儲備(續)

(e) 僱員購股計劃(「僱員購股計劃」)(續)

於截至2022年及2021年6月30日止六個月，上述僱員購股計劃於綜合損益表確認的總開支分別為人民幣162,000元及人民幣144,000元。

15 金融工具的公允價值計量

(a) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列本集團金融工具的公允價值，該等金融工具於各報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三層公允價值層級。將公允價值計量分類的等級乃經參考如下估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：公允價值只採用第一級輸入數據計量，即在計量日於交投活躍市場中相同資產或負債的未經調整報價
- 第二級估值：公允價值採用第二級輸入數據計量，即未能符合第一級的可觀察輸入數據，及不會採用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為無法取得市場數據的輸入數據
- 第三級估值：利用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

於2022年6月30日及2021年12月31日，並無按公允價值計量之金融工具。

於截至2022年6月30日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級(截至2021年6月30日止六個月：無)。本集團的政策為在轉撥發生的各報告期末確認公允價值層級之間的轉撥。

(b) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2022年6月30日及2021年12月31日，本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其公允價值概無重大差異。

16 承擔

於2022年6月30日，尚未於中期財務報表作出撥備的關於物業、廠房及設備以及無形資產未履行資本承擔如下：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
已訂約	970	12,067
已批准但未訂約	283,754	25,637
	284,724	37,704

17 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,851	2,598
酌情花紅	2,684	—
以權益結算以股份為基礎的付款開支	91	4,292
	5,626	6,890

17 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方

於截至2022年及2021年6月30日止六個月，本集團與關聯方的其他交易(主要管理人員薪酬除外)詳情如下：

關聯方姓名／名稱	關係
微創醫療	本集團最終控股方
MicroPort Product Innovation Inc	微創醫療附屬公司
MPO Japan K.K.	微創醫療附屬公司
MicroPort CRM Japan Co., Ltd.	微創醫療附屬公司
MicroPort Scientific Ltd	微創醫療附屬公司
MicroPort Scientific Vascular Brasil Ltda.	微創醫療附屬公司
微創投資控股有限公司(前稱上海微創投資控股有限公司及 微創(上海)醫療科學投資有限公司)	微創醫療附屬公司
上海微創醫療器械(集團)有限公司	微創醫療附屬公司
上海神奕醫療科技有限公司(「 上海神奕 」)	微創醫療附屬公司
上海神泰醫療科技有限公司	微創醫療附屬公司
上海安助醫療科技有限公司	微創醫療附屬公司
龍脈醫療器械(北京)有限公司	微創醫療附屬公司
龍脈醫療器械(嘉興)有限公司	微創醫療附屬公司
福建科瑞藥業有限公司	微創醫療附屬公司
蘇州諾潔醫療技術有限公司	微創醫療以權益法計量的 被投資企業
脈通醫療科技(嘉興)有限公司(「 脈通 」)	微創醫療以權益法計量的 被投資企業
上海導向醫療系統有限公司(「 導向 」)	微創醫療以權益法計量的 被投資企業(附註)
上海華瑞銀行股份有限公司(「 華瑞銀行 」)	微創醫療以權益法計量的 被投資企業
Rapid Medical, Inc.	本集團以權益法計量的 被投資企業

附註：微創醫療的附屬公司收購了導向的若干股本權益，導向自2021年6月起為微創醫療以權益法計量的被投資企業。

17 重大關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的融資及租賃安排

於2018年11月，本集團與導向(於2021年6月成為本集團關聯方)就用於業務的若干租賃物業訂立租賃合約。於2022年6月30日，本集團錄得應付導向的租賃負債人民幣202,000元。

於2020年2月及2021年5月，微創神通醫療科技(上海)將其物業租賃予關聯方，而截至2022年6月30日止六個月，已確認租金收入為人民幣804,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣162,000元)。

(d) 存放於關聯方的現金存款

於2022年6月30日，本集團已於華瑞銀行存入現金存款人民幣40,000,000元，年利率為3.45%。

(e) 與關聯方的其他交易

於截至2021年及2022年6月30日止六個月，本集團與關聯方的其他交易詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
向本集團以權益法計量的被投資企業銷售貨品	5,978	—
由微創醫療附屬公司收取的服務費用	3,072	3,914
由微創醫療以權益法計量的被投資企業收取的服務費用	675	—
向微創醫療附屬公司採購貨品	3,096	3,263
向微創醫療以權益法計量的被投資企業採購貨品	1,554	674
微創醫療附屬公司代表本集團的付款	3,139	—
本集團代表關聯方的付款	171	290

18 報告期後未調整事項

於2022年7月15日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。於上市完成後，(i)本公司發行的所有優先股均已轉換為本公司普通股，導致其他金融負債轉移至普通股股本及股份溢價；及(ii)本公司以每股24.64港元的價格發行13,700,000股普通股，並收取所得款項總額337,568,000港元(相等於約人民幣290,285,000元)。



MicroPort
微创脑科学