

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MicroPort NeuroTech Limited

微創腦科學有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2172)

截至2022年12月31日止年度之 年度業績公告

財務摘要

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	
收入	547,350	382,799	43.0%
毛利	393,000	298,354	31.7%
淨(虧損)/溢利	(24,678)	24,170	不適用
每股(虧損)/盈利	(0.04)	0.05	不適用
年內非《香港財務報告準則》 經調整淨溢利	130,696	94,084	38.9%

截至2022年12月31日止年度(「2022財年」)，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類產品。於2022財年，本集團錄得收入人民幣547.4百萬元，較截至2021年12月31日止年度(「2021財年」或「上年」)的人民幣382.8百萬元增長43.0%。

該增加主要由於：(1)近年上市的主要新產品(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等)加速推進招標入院，收入快速放量；(2)市場份額領先產品(包括Tubridge[®]血流導向密網支架和Asahi[®]系列神經血管導絲等)通過整合渠道資源及持續開拓下沉市場，保持良好增長態勢；(3)海外業務收入實現突破性增長，超過人民幣20百萬元；及(4)多款新獲批產品(包括Neurohawk[®]顱內取栓支架、Diveer[®]顱內球囊擴張導管等)開始商業化，貢獻本集團收入增量。

於2022財年，本集團錄得非《香港財務報告準則》經調整淨溢利(「經調整淨溢利」)人民幣130.7百萬元，較2021財年的經調整淨溢利增加人民幣36.6百萬元。該增加主要由於隨著收入的增長，2022財年毛利較上年增長人民幣94.6百萬元所致。

管理層討論及分析

行業概覽

腦卒中屬於急性腦血管疾病，是全球第二大、中國第一大致死性疾病，具有高發病率、高致殘率、高死亡率及高復發率的特點。根據全球疾病負擔(Global Burden of Disease, GDB)研究數據，中國的腦卒中患者人數為全球最多，且發病人群中年齡小於70歲的患者比例持續增加，逐步呈年輕化趨勢。另一項關於中國腦卒中疾病負擔的研究結果¹顯示，2020年中國40歲以上居民的腦卒中患病率為2.6%，遠高於全球腦卒中患病率；中國新發腦卒中人數(約340萬)超過美國(約61萬)和歐洲(約112萬)，約佔全球每年新發卒中病例的四分之一。該研究也顯示，中國腦卒中疾病負擔存在顯著城鄉差異，農村地區的卒中發病率和死亡率均高於城市地區。

¹ Estimated Burden of Stroke in China in 2020, JAMA Network Open. 2023;6(3):e231455

目前，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，尤其是在以低線城市及縣域為代表的廣大基層地區。近年來，得益於腦血管疾病篩查的持續推進、神經介入手術認可度不斷提高、卒中中心建設及國產神經介入醫療器械供應增加等驅動因素，神經介入手術量呈快速增長態勢。

由於腦血管疾病的救治效果具有極強的時間依賴性，為進一步做好腦卒中防治工作，減少因新發腦卒中疾病致殘率、死亡率，中國近年來積極推進卒中中心建設，展開「中國千縣萬鎮卒中識別與分級診療行動」，建立健全腦卒中專病分級診療模式，打通卒中救治「綠色通道」，進一步完善腦卒中防治體系。根據中國衛生健康委員會統計，截至2022年11月末，全國已建成602家三級醫院卒中中心，1,125家二級醫院卒中中心；已有28個省（直轄市、自治區）的208個城市發佈卒中急救地圖，2,770家醫療機構成為卒中急救地圖單位。隨著卒中中心數量的快速增長和卒中急救地圖不斷完善，基層診療能力及覆蓋率得到進一步提升。

2022年，中國政府多項支持創新醫療器械發展的政策相繼出台，成為提升神經介入創新術式滲透率的重要驅動力。2022年7月，北京市首次試行《關於印發CHS-DRG付費新藥新技術除外支付管理辦法的通知》，滿足條件的新藥品、新器械以及新技術可進行CHS-DRG「豁免」申報。緊接著，關於創新產品的集中帶量採購和醫保支付問題，國家醫保局明確指出，創新醫療器械可以豁免集採，即在集採之外留出一定市場空間，為創新產品開拓提供空間；此外，中國政府在逐步完善相關政策，指導各地及時將符合條件的創新醫用耗材納入醫保支付範圍。

2023年3月，國家醫保局在公開答覆中，點名支持地方醫保部門在試點工作中探索建立「CHS-DRG付費支持醫療新技術」的有關機制，並表示將進一步支持

創新醫療器械納入CHS-DRG付費除外支付管理。在上述政策加持下，神經介入創新器械的入院和臨床使用將迎來重大機遇，助力行業高質量發展。

公司業務

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、動脈粥樣硬化狹窄及急性缺血性腦卒中。據弗若斯特沙利文統計，按2022年銷售收入計算，本集團是中國神經介入醫療器械市場前五大參與者中唯一的中國公司，市場份額約為8%，較2020年提升近一倍，長年穩居國產品牌第一。

本集團自成立以來，始終以解決臨床需求為目的，著力於具有自主知識產權的研發和創新。經過多年經驗累積，我們已掌握神經介入醫療器械研發製造的多項核心設計及製造技術平台，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、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年度，面對市場環境及疫情的挑戰，本集團積極採取一切措施保障生產經營，堅持銷售渠道下沉戰略，提升線上、線下醫學教育培訓力度，同時加快全球業務佈局，實現收入持續高速增長。

於2022財年，本集團實現收入人民幣547.4百萬元，較上年增長43.0%，其中，國際（非中國）業務收入為人民幣21.9百萬元，較上年增長3,492%。2022年度經調整淨溢利為人民幣130.7百萬元，較上年增長38.9%。

上述收入增長主要得益於：(1)近年上市的主要新產品(包括NUMEN[®]可解脫栓塞彈簧圈(「NUMEN[®]彈簧圈」)、Bridge[®]椎動脈雷帕黴素靶向洗脫支架系統(「Bridge[®]椎動脈藥物支架」)等)加速推進招標入院，收入快速放量；(2)市場份額領先產品(包括Tubridge[®]血流導向密網支架(「Tubridge[®]密網支架」)、Asahi[®]系列神經血管導絲(「Asahi[®]導絲」)等)通過整合渠道資源及持續開拓下沉市場，保持良好增長態勢；(3)海外業務收入實現突破性增長；及(4)多款新獲批產品(包括Neurohawk[®]顱內取栓支架(「Neurohawk[®]取栓支架」)、Diveer[®]顱內球囊擴張導管(「Diveer[®]球囊導管」)等)開始商業化，貢獻本集團收入增量。

商業化能力

本集團已建立一支具有專業醫療背景且經驗豐富的治療方案推廣團隊，持續向市場輸出創新神經介入治療理念，為患者和醫生提供腦血管疾病一體化解決方案，包括術式和產品宣教、治療方案建議、手術及器械使用培訓、臨床支持及術後跟蹤隨訪等，持續提升醫院滲透率，夯實國產品牌領先地位。截至2022年末，我們的治療方案推廣團隊擁有近百名員工，平均行業經驗超過8年。此外，本集團已與超過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。

截至2022年末，我們的產品累計在全國約2,600家醫院獲得臨床應用，涵蓋超過1,400家三級醫院及所有中國國家卒中中心排名前100的醫院，累計支持約125,000台神經介入手術。2022年，本集團產品新開拓約500家醫院，其中縣級醫院佔250家以上，逐步鞏固基層市場。

作為近年獲批的創新產品，Bridge[®]椎動脈支架得益於其差異化臨床價值，2022年度新進入超過380家醫院，累計覆蓋590餘家醫院，臨床使用量快速提升；NUMEN[®]彈簧圈新增進入約280家醫院，累計覆蓋約580家醫院，並在香港實現首例商業植入。與此同時，APOLLO[™]顱內動脈支架系統(「APOLLO[™]顱內支架」)和Tubridge[®]密網支架的市場滲透率進一步增長，2022年度分別新進入超過360家和超過210家醫院，累計覆蓋約1,900家和約790家醫院。

針對基層市場，本集團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，向低線城市及縣級醫院的醫生和患者推廣神經介入知識，為基層醫生提供臨床培訓、術後諮詢和常規指導，幫助患者在當地就能獲得標準化腦卒中診療服務。於2022年度，本集團神雕飛燕團隊不斷擴大網絡，新開拓基層醫院逾250家，累計覆蓋200餘個低線城市及縣城的約600家醫院。此外，本集團通過「百腦神通」神經介入青年醫師培養專項基金，推進優質醫療資源下沉，提升基層醫務人員卒中早期發現、及早採取干預措施的能力，讓更多當地腦血管病患者從中受益。截至2022年末，「百腦神通」共簽約啓動6家臨床教育基地，資助10位青年醫生進修學習，為約60位術者提供技術進修培訓。

本集團致力於提升全球腦卒中臨床診療技術，持續為醫生提供臨床技術及規範化診療流程等專業培訓，逐步搭建起定製化、系統化、多層級的臨床培訓體系。我們以創新產品Tubridge®密網支架、NUMEN®彈簧圈、Bridge®椎動脈藥物支架為推廣重心，並通過多個產品組合運用，打造一系列創新性的臨床治療方案，如治療顱內動脈粥樣硬化狹窄相關的大血管閉塞(ICAS-LVO)的「AND術式」(APOLLO™顱內支架+Neurohawk®取栓支架+Diveer®球囊導管)，以及針對急性取栓手術的「NEXT術式」(Neurohawk®取栓支架+X-track®遠端導管)等。於2022年度，我們通過學術分享、案例分析等多種形式，累計舉辦學術交流活動30餘場次，吸引40,000余名醫生參與，促進前沿學術研究及臨床實踐經驗交流。同時，本集團發佈全新版本的Tubridge®密網支架臨床操作手冊，能夠為臨床術者提供更精準的技術指導。

在中國各省份展開的彈簧圈集中帶量採購項目中，本集團的NUMEN®彈簧圈成功中標。借助集採中標的機會，我們的產品入院時間顯著縮短，市場開拓進度取得突破。於2022年度，NUMEN®彈簧圈的國內臨床使用量較上年增長超過一倍。據弗若斯特沙利文統計，按2022年手術量計算，本集團的彈簧圈產品自2021年上市推廣以來，市場份額迅速攀升至超過5%。

國際業務

於2022財年，本集團的國際業務取得突破性進展，實現海外收入人民幣21.9百萬元，較上年增長3,492%。

於2022年度，本集團分別在美國、英國、荷蘭及巴西成立四家海外子公司，並在歐洲、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醫療器械銷售經驗的團隊負責人帶領，深入了解當地市場，搭建全球銷售渠道。此外，我們亦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。

截至2022年末，本集團產品累計在7個海外國家實現商業化，包括韓國、美國、巴西、波蘭、西班牙、葡萄牙及智利，涵蓋近半數神經介入手術量排名全球前十的國家。在韓國，NUMEN®彈簧圈已納入國家醫保報銷目錄，臨床使用量持續提升，於2022年度已完成逾千例手術，憑藉其優異的柔順度和支撐力，獲得當地醫生的高度評價。在美國，借助聯營公司Rapid Medical的已有銷售渠道，本集團的NUMEN®彈簧圈實現快速推廣；同時，NUMEN®彈簧圈可搭配Rapid Medical的自有產品Comaneci®動脈瘤栓塞輔助支架(「Comaneci®輔助支架」)共同使用，構建在彈簧圈栓塞手術領域的互補產品組合—「Numenaneci」(NUMEN®彈簧圈+Comaneci®動脈瘤栓塞輔助支架)。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，推動创新型的神經血管疾病解決方案在中國乃至全球市場應用。此外，APOLLO™顱內支架於巴西完成首批銷售，為海外業務增長增添新動力。

於2022年度，本集團共有3款產品在2個海外國家或地區獲批上市。其中，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，U-track®顱內支撐導管系統(「U-track®支撐導管」)也在巴西獲批上市。在海外市場推廣方面，2022年本集團共開展18場手術培訓及學術交流活動，涵蓋NUMEN®彈簧圈，APOLLO™顱內支架、U-track®支撐導管等創新產品。此外，本集團首次亮相2022年介入神經放射學和神經外科研討會(LINNC)巴黎年會，參加歐洲微創神經介入學會(ESMINT)並獲得獨家轉播權益，Bridge®支架亮相英國BRAIN國際會議。上述會議共吸引13,000餘位臨床專家參加，進一步提升品牌全球影響力。

產品管線

自首款產品於2004年獲批上市起，本集團憑藉卓越的研發能力及高效的醫工結合模式，已建立多元化的神經介入產品組合。截至2022年末，本集團合計擁有30款產品，包括在中國獲得批准並商業化的10款治療產品及3款通路產品，以及17款處於不同開發階段的在研產品。

於2022年度，本集團共有4款自研產品獲得國家藥監局批准，包括Diveer®球囊導管、新一代NUMEN Silk®三維電解脫彈簧圈(「NUMEN Silk®彈簧圈」)、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；Rebridge®顱內全顯影支架獲批進入國家藥監局綠色通道，成為本集團第4款綠色通道產品。

下圖概述截至2022年12月31日本集團的產品組合及開發狀態。



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。根據弗若斯特沙利文的資料，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。據弗若斯特沙利文統計，按2022年手術量計算，本集團Tubridge®密網支架的中國市場份額已超過45%，排名前二，居於國產品牌第一。於2022財年，出血性腦卒中產品銷售收入錄得人民幣299.6百萬元，較上年增長40.0%，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，並已於7個海外國家或地區實現商業化，包括韓國、美國、巴西、波蘭、西班牙、葡萄牙及智利。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，為醫生提供全方位的栓塞選項。

NUMEN Silk®彈簧圈

NUMEN Silk®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。於2022年度，NUMEN Silk®彈簧圈入選《2022年度第二批上海市創新產品推薦目錄》，為加快其創新成果轉化增添新的動力。

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®密網支架可改變動脈瘤內血流流態，降低血流對動脈瘤的衝擊，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。該產品自2018年上市以來，憑藉

優異的臨床效果獲得業界術者的廣泛認可，累計植入超過1萬例。2022年12月，Tubridge®密網支架治療顱內動脈瘤的前瞻性、多中心、上市後IMPACT研究結果正式發佈，進一步驗證其在治療各種大小的頸內動脈及椎動脈未破裂動脈瘤中，均具備閉塞率高、安全性好、復發率低的特點。

本集團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神經介入醫療器械，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，並於2022年2月獲得美國FDA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。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，以防止彈簧圈脫落並意外阻塞動脈。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®支架為首個進入臨床試驗的國產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。於2022年度，Rebridge®支架獲批進入綠色通道，成為本集團第4款綠色通道產品。

顱內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。據弗若斯特沙利文統計，按2022年手術量計算，本集團顱內支架的中國市場份額排名第一，超過60%。於2022財年，腦動脈粥樣硬化狹窄產品銷售收入錄得人民幣148.7百萬元，較上年增長31.6%，主要得益於Bridge®椎動脈支架加速市場推廣，臨床使用量同比提升約400%。

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，並於2015年在阿根廷獲批上市。APOLLO™顱內支架憑藉其出色的安全性和有效性，產品市場份額多年維持第一。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。於2022年度，APOLLO™顱內支架在巴西實現首批商業植入。

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藥物洗脫支架。Bridge®支架採用單面刻槽藥物塗層支架設計，精準靶向釋放藥物，既能有效降低支架內狹窄發生率，也可以避免藥物對支架內皮化的負面影響。於2022年度，Bridge®椎動脈支架亮相英國BRAIN國際會議，提升產品的國際影響力。

Diveer®球囊導管

Diveer®球囊導管為本公司自主研發的一款快速交換式顱內專用球囊，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複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，進一步豐富本集團腦動脈粥樣硬化狹窄治療產品線。

急性缺血性腦卒中產品

在急性缺血性腦卒中領域，本集團擁有七款產品組合，涵蓋支架型取栓器械和抽吸取栓器械。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。於2022年度，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5.2百萬元。

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。其複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，提高貼壁性。2022年12月，Neurohawk®取栓支架上市前臨床試驗CAPTURE發表於神經介入權威期刊《Frontiers in Neurology》，意味著其安全性與有效性得到權威認可。

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。我們已向國家藥監局遞交該款產品的註冊申請。

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。我們已向國家藥監局遞交該款產品的註冊申請。

通路產品

本集團擁有七款輔助通路器械產品組合，其中商業化產品包括Asahi®系列神經血管導絲(「Asahi®導絲」)、U-track®顱內支撐導管系統(「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。於2022財年，通路產品銷售收入錄得人民幣92.4百萬元，較上年增長69.7%，得益於Asahi®導絲銷售增長及新產品U-track®支撐導管的貢獻。

Asahi®系列神經血管導絲

Asahi®導絲為全球領先的神經血管導絲之一，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。該產品於2020年12月獲得國家藥監局批准，並於2022年9月於巴西獲批上市。

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，並建立一支在該等領域具備重要技術專長的核心研發團隊。截至2022年末，本集團共有167名研發人員，其中約50%擁有碩士及以上學歷。

本集團已建立成熟的項目評估體系，定期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，為中長期產品開發戰略提供依據。通過成熟的醫工結合體系，積極響應醫生和患者的臨床需求，深度挖掘臨床痛點，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2022年末，本集團擁有166項授權專利，包含37項海外專利。2022年新增授權專利共48項，包含9項海外專利。此外，本集團亦有262項申請中專利。根據品牌戰略、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200項，2022年新增商標申請32項。

於2022年度，本集團憑藉在技術能力、專利培養、運用績效、轉化增效，以及知識產權建設管理等方面的優異表現，獲評為「2022年度國家知識產權優勢企業」，這是繼2021年被評為上海市專利示範企業後，進一步被認定為國家知識產權優勢企業，標誌著本集團的知識產權工作邁向新高度。

質量管理及生產製造

於2022年度，本集團位於上海張江的生產設施正式投產，建築面積為7,000平方米。我們的規劃年產量由110,000件產品提升至180,000件產品，按年提升近40%，並預計將於2025年進一步提升至350,000件產品，預計可滿足未來5年發展需求。此外，於2022年度，本集團完成70餘項供應鏈改善及升級項目，進一步加快原材料國產化佈局，提升供應鏈穩定性。截至報告期末，我們產品的原材料國產化率已達到90%以上。在製造端，我們不斷加強精益體系建設，生產良率及生產效率穩步提升，綜合產品成本顯著優化。

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，使我們能夠追溯產品設計、開發製造及售後服務的全生命周期。截至本公告日，本集團已獲得MDSAP (Medical Device Single Audit Program) 五國質量體系認證，標誌著同時符合ISO13485:2016標準以及美國(FDA)、澳大利亞(TGA)、巴西(ANVISA)、加拿大(HC)、日本(MHLW)五國國家機構認可，有效降低產品進入海外市場的審核成本。

於2022年度，基於對本集團質量技術創新工作的肯定，以及對質量管理工作成效的充分認可，本集團的「『一核三環』質量健康度評價的建立與實踐」項目榮獲「2022年上海市企業管理現代化創新成果」，成為今年唯一獲得該成果獎項的醫療器械企業。這也是繼「醫療器械企業品牌培育的管理運營實踐」和「『3+3+3一體化醫工結合』科創管理方法的創建和實踐」獲得2020年度三等獎、2021年度一等獎後，本集團連續第三年榮獲該獎項。此外，本集團連續六年獲得上海醫療器械生產質量信用A級認定。

人力資源

歷經十年的歷練，本集團已打造一支成熟的神經介入產業化團隊，擁有覆蓋研發、臨床試驗及註冊、供應鏈管理及商業化推廣的全周期神經介入醫療器械產業運營能力。截至2022年末，本集團共有580名僱員，其中約50%擁有本科及以上學歷。

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。通過自主研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

我們將繼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擴大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. 擴大全球化戰略佈局

我們將積極拓展國際版圖，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。我們亦計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。

綜合損益表

截至2022年12月31日止年度

(以人民幣呈列)

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	2	547,350	382,799
銷售成本		<u>(154,350)</u>	<u>(84,445)</u>
毛利		<u>393,000</u>	<u>298,354</u>
其他淨收入	3	32,921	25,299
研發成本		(123,270)	(94,133)
分銷成本		(86,801)	(69,228)
行政開支		(67,654)	(47,243)
其他經營成本	4(c)	<u>(26,481)</u>	<u>(28,320)</u>
經營溢利		121,715	84,729
融資成本	4(a)	(99,422)	(45,309)
應佔聯營公司的虧損		<u>(26,619)</u>	<u>(7,517)</u>
除稅前(虧損)/溢利	4	(4,326)	31,903
所得稅	5(a)	<u>(20,352)</u>	<u>(7,733)</u>
年內(虧損)/溢利		<u><u>(24,678)</u></u>	<u><u>24,170</u></u>
下列人士應佔：			
本公司權益股東		(21,765)	24,170
非控股權益		<u>(2,913)</u>	<u>—</u>
年內(虧損)/溢利		<u><u>(24,678)</u></u>	<u><u>24,170</u></u>
每股(虧損)/盈利(人民幣元)	6		
基本及攤薄		<u><u>(0.04)</u></u>	<u><u>0.05</u></u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2022年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年內(虧損)/溢利	<u>(24,678)</u>	<u>24,170</u>
年內其他全面收益， 扣除零稅項		
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	30,285	(3,182)
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	<u>(42,060)</u>	<u>7,438</u>
年內其他全面收益	<u>(11,775)</u>	<u>4,256</u>
年內全面收益總額	<u>(36,453)</u>	<u>28,426</u>
下列人士應佔：		
本公司權益股東	(33,540)	28,426
非控股權益	<u>(2,913)</u>	<u>—</u>
年內全面收益總額	<u>(36,453)</u>	<u>28,426</u>

綜合財務狀況表
(以人民幣呈列)

	附註	於2022年 12月31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		193,566	212,238
投資物業		13,268	13,611
		<u>206,834</u>	<u>225,849</u>
無形資產		131,650	127,385
於聯營公司的權益		155,501	168,211
遞延稅項資產		11,642	7,398
其他非流動資產		26,688	27,345
		<u>532,315</u>	<u>556,188</u>
流動資產			
以公允價值計入損益的金融資產		266,053	—
存貨		114,726	87,959
貿易及其他應收款項	7	35,256	102,908
定期存款		40,721	—
現金及現金等價物		827,929	593,287
		<u>1,284,685</u>	<u>784,154</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	8	188,703	129,666
合約負債		11,632	12,403
租賃負債		24,725	27,993
衍生金融工具		272	—
應付所得稅		18,468	4,148
		<u>243,800</u>	<u>174,210</u>
流動資產淨額		<u>1,040,885</u>	<u>609,944</u>
總資產減流動負債		<u>1,573,200</u>	<u>1,166,132</u>

	附註	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		60,519	81,705
遞延收入		19,136	18,124
其他金融負債		—	1,237,990
其他非流動負債		7,894	3,253
		<u>87,549</u>	<u>1,341,072</u>
資產／(負債)淨值		<u>1,485,651</u>	<u>(174,940)</u>
資本及儲備			
股本	9	76	60
儲備		1,472,727	(175,000)
非控股權益		12,848	—
		<u>1,485,651</u>	<u>(174,940)</u>
權益／(虧蝕)總額		<u>1,485,651</u>	<u>(174,940)</u>

財務報表附註

(除另有說明者外，以人民幣呈列)

1 重大會計政策

(a) 合規聲明

此等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，此統稱包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團所採用的重大會計政策披露於下文。

香港會計師公會已頒佈若干香港財務報告準則的修訂本，該等修訂本於微創腦科學有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)現行會計期間首次生效或可提早採納。因初步應用該等發展而導致的任何會計政策變動的資料列載於附註1(c)，該等變動與本集團現行會計期間有關並已反映於該等財務報表內。

(b) 財務報表編製基準

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。

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。本集團主要從事神經介入醫療器械的研發、製造及銷售。

截至2021年及2022年12月31日止年度，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。

於2021年8月重組完成後，本公司成為本集團的控股公司。重組主要涉及將若干並無實質營運的投資控股公司加入為微創神通醫療科技(上海)的新控股公司。本集團所有權及業務的經濟實質在重組前後並無變動。因此，綜合財務報表已作為業務財務資料的延續編製及呈列，相關資產及負債則按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內結餘、交易及集團內交易的未變現收益／虧損於編製綜合財務報表時悉數抵銷。

本報告所載本集團截至2021年12月31日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括本集團目前旗下公司的財務情況及現金流量，猶如當前集團架構於整個報告期間一直存在並維持不變。

截至2022年12月31日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於聯營公司及合營公司的權益。

編製財務報表所使用的計量基準為歷史成本基準，惟以下資產及負債如下文載列的會計政策所述按公允價值列賬則除外：

- 於債務及股本證券的投資。
- 衍生金融工具。

編製符合香港財務報告準則的財務報表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資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關情況下相信為合理之多項其他因素而作出，其結果構成對未能從其他來源確定之資產及負債之賬面值作出判斷之基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續審核。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

(c) 會計政策變動

本集團已於當前會計期間對此等財務報表應用下列由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則修訂本：

- 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。

2 收入及分部呈報

(a) 收入

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。

(i) 收入分拆

來自客戶合約的收入，按主要產品或服務線以及收入確認時間分拆如下：

	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	545,867	381,425
其他來源的收入		
毛租金	1,483	1,374
	<u>547,350</u>	<u>382,799</u>

於截至2021年及2022年止年度內，佔本集團收入10%或以上的各主要客戶收入列示如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
客戶A	147,508	110,542
客戶B	137,452	101,120
客戶C	108,067	86,769
客戶D	67,624	41,049

(ii) 根據於報告日期已與客戶訂立的合約，預期將於未來確認的收入。

本集團已將香港財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法應用於其醫療器械的銷售合約，故本集團並不包括有關本集團於履行原定預期期限為一年或以下的醫療器械銷售合約項下的餘下履約義務時有權獲得的收入的資料。

(b) 地理資料

下表列明以下各項的地理位置資料：(i)本集團來自客戶的收入；及(ii)本集團的物業、廠房及設備、投資物業、無形資產及於聯營公司的權益（「指明非流動資產」）。客戶的地理位置按貨物的交付地確定。指明非流動資產的地理位置，倘為物業、廠房及設備以及投資物業，則按資產的實際位置確定；倘為無形資產及其他非流動金融資產，則按其所在的經營地點確定；倘為於聯營公司的權益，則按經營地點確定。

來自客戶的收入

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中國(居籍地)	525,440	382,189
中國境外	21,910	610
	<u>547,350</u>	<u>382,799</u>

指明非流動資產

	2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
中國(居籍地)	338,484	353,234
以色列	<u>155,501</u>	<u>168,211</u>
	<u>493,985</u>	<u>521,445</u>

3 其他淨收入

	截至12月31日止年度	
	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
按公允價值計量的金融資產的公允價值變動	1,695	—
政府補助(i)	21,657	6,106
按攤銷成本計量的金融資產利息收入	9,970	3,957
匯兌淨虧損	(540)	(160)
出售物業、廠房及設備的淨(虧損)/收益	(30)	394
衍生金融工具的公允價值變動	(272)	—
其他	<u>441</u>	<u>2,904</u>
	<u>32,921</u>	<u>25,299</u>

附註：

(i) 大部分政府補助乃從政府獲得的補助，以鼓勵研發項目及海外市場開發。

4 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

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
可換股債券利息	—	22,875
其他金融負債利息	94,782	19,660
租賃負債利息	4,495	2,665
	<hr/>	<hr/>
並非以公允價值計入損益的金融負債的 總利息開支	99,277	45,200
其他	145	109
	<hr/>	<hr/>
	99,422	45,309
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(b) 員工成本[#]

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
設定提存退休計劃供款(附註)	12,955	8,745
以權益結算的股份支付開支	12,141	6,753
薪金、工資及其他福利	135,332	104,029
	<hr/>	<hr/>
	160,428	119,527
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：根據中國勞動法規的規定，本集團亦為其僱員參加由市政府及省政府組織的不同定額供款退休計劃。本集團須於年內按合資格僱員薪金的指定百分比為該等退休計劃作出供款。

(c) 其他經營成本

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
重組相關開支	—	982
上市開支	22,659	26,338
捐款	3,822	1,000
	<u>26,481</u>	<u>28,320</u>

(d) 其他項目

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
無形資產攤銷#	14,517	11,114
折舊費用#		
— 自有物業、廠房及設備以及投資物業	16,248	6,235
— 使用權資產	27,067	15,573
	<u>43,315</u>	<u>21,808</u>
減：資本化至無形資產	<u>(1,131)</u>	<u>(1,199)</u>
	<u>42,184</u>	<u>20,609</u>
研發支出	141,532	102,911
減：資本化至無形資產的開發成本	<u>(18,262)</u>	<u>(8,778)</u>
	<u>123,270</u>	<u>94,133</u>
存貨成本#	191,353	115,969
核數師酬金		
— 審核服務	5,031	4,225
— 非審核服務	143	1,482
	<u>5,174</u>	<u>5,707</u>

存貨成本包括與折舊及攤銷開支以及員工成本有關的人民幣52,318,000元(2021年：人民幣27,434,000元)，該金額亦計入各該等類別開支的相關總額(於上文或附註5(b)單獨披露)。

5 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內之稅項指：

	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」）		
年度撥備	24,596	10,785
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	<u>(4,244)</u>	<u>(3,052)</u>
	<u>20,352</u>	<u>7,733</u>

(i) 開曼群島及英屬維爾京群島稅項

根據開曼群島及英屬維爾京群島現行規則及規例，本公司及其位於開曼群島及英屬維爾京群島的附屬公司毋須於該等司法管轄區繳納任何所得稅。

(ii) 香港利得稅

本公司在香港註冊成立的附屬公司須按估計應課稅溢利的16.5%繳納香港利得稅。由於年內並無應課稅溢利，故未就截至2022年及2021年12月31日止年度作出香港利得稅撥備。

(iii) 中國企業所得稅

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）有限公司（「微創神通醫療科技（上海）」）因於截至2022年及2021年12月31日止年度內獲認證為「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%。

根據中國國家稅務總局頒佈的一項新稅收優惠政策，允許扣除自2021年1月1日起產生的額外100%合資格的研發開支。

除非境外投資者符合中國相關稅務法規指明的若干規定，從而享有5%的優惠稅率，否則企業所得稅法及其相關法規亦就從中國實體自2008年1月1日起積累的盈利中作出的股息分派按10%的稅率對境外投資者徵收預扣稅。

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利的對賬：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
稅前(虧損)/溢利	<u>(4,326)</u>	<u>31,903</u>
稅前溢利的名義稅項(按有關國家適用於溢利的稅率計算)	32,015	23,335
優惠所得稅稅率的影響(附註5(a)(iii))	(12,381)	(5,156)
其他不可扣減開支的影響	12,014	5,346
研發開支加計扣除的影響(附註5(a)(iii))	(15,854)	(16,901)
未確認稅項虧損的影響	<u>4,558</u>	<u>1,109</u>
實際稅項開支	<u>20,352</u>	<u>7,733</u>

6 每股(虧損)/盈利

於年內的每股基本(虧損)/盈利乃按本公司普通權益持有人應佔年內虧損除以已發行普通股的加權平均數(假設附註9(b)所披露的股份拆細已於2021年1月1日生效)計算如下：

(i) 本公司普通權益持有人應佔年內(虧損)/盈利

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
本公司普通權益持有人應佔年內(虧損)/盈利	<u>(21,765)</u>	<u>24,170</u>

(ii) 已發行普通股的加權平均數

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日用以計算每股基本(虧損)/盈利的已發行普通股	461,398	500,000
發行普通股	6,343	—
將優先股轉換為普通股	49,802	—
重新分類及重新指定為A-2輪優先股的影響	—	(4,548)
於12月31日用以計算每股基本(虧損)/盈利的已發行普通股的加權平均數	<u>517,543</u>	<u>495,452</u>

截至2021年12月31日止年度的每股攤薄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盈利金額具有反攤薄影響。

截至2022年12月31日止年度的每股攤薄虧損金額的計算並無包括本公司發行的優先股，因為該等優先股對每股基本盈利金額具有反攤薄影響。

7 貿易及其他應收款項

	2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	10,071	1,066
其他應收賬款	3,283	3,925
按金及預付款項	21,902	31,248
就重組應收關聯方款項(附註9(b)(ii))	—	66,669
	<u>35,256</u>	<u>102,908</u>

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內予以收回或確認為開支。

賬齡分析

截至報告期末，基於發票日期(或收益確認日期，以較早者為準)貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
1個月內	5,622	971
1至3個月	4,155	—
3至12個月	294	95
	<u>10,071</u>	<u>1,066</u>

貿易應收款項一般於賬單日期起計30至90日內到期。

8 貿易及其他應付款項

	2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
應付以下各方的貿易應付款項		
— 第三方供應商	31,748	28,482
— 關聯方	8,468	6,466
	<u>40,216</u>	<u>34,948</u>
應計費用	22,583	33,751
應計工資	42,333	29,290
其他應付款項	83,571	31,677
	<u><u>188,703</u></u>	<u><u>129,666</u></u>

截至報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
1個月內	35,093	33,112
超過1個月但於3個月內	2,560	1,408
超過3個月但於6個月內	368	187
超過6個月但於1年內	1,306	65
超過1年	889	176
	<u><u>40,216</u></u>	<u><u>34,948</u></u>

上表的所有結餘預期將於一年內結算。

9 股本及儲備

(a) 股息

本公司董事會於截至2022年12月31日止年度內並無建議派付任何股息。

(b) 股本

法定

本公司於2020年9月30日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

已發行及繳足

		普通股	
		股份數目	
	附註	千股	人民幣千元
於2020年12月31日及 2021年1月1日之結餘		—*	—*
發行普通股	9(b)(ii)	100,000	65
重新分類及重新指定為A-2輪 優先股		(7,720)	(5)
於2021年12月31日及 2022年1月1日之結餘		92,280	60
股份拆細的影響	9(b)(iv)	369,118	—
發行普通股	9(b)(ii)	13,700	2
將優先股轉換為普通股		107,560	14
於2022年12月31日之結餘		<u>582,658</u>	<u>76</u>

* 有關數目少於1,000。

本公司於2020年9月30日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。

於完成重組後，本公司成為本集團的控股公司。於2021年12月31日的股本指本公司的已發行股本。

- (i) 於2020年7月，微創神通醫療科技(上海)與若干投資者訂立股本認購協議，其中上海望道通生物技術有限公司(由微創醫療主席兼董事常兆華博士全資擁有)出資人民幣115,000,000元。根據股本認購協議，該等投資者認購微創神通醫療科技(上海)的新發行實繳資本，總代價為人民幣150,000,000元。
- (ii) 於註冊成立日及2020年12月31日，本公司發行了1股普通股，代價為1美元。

於2021年，本公司向微創神通醫療科技(上海)的現有股東(「現有股東」)發行99,999,999股普通股，現金代價為人民幣277,028,000元。

於2021年3月及2021年8月，本集團的全資擁有附屬公司上海神晶與現有股東訂立股權購買協議，收購其於微創神通醫療科技(上海)的100%股本權益，總代價為人民幣344,002,000元。上述交易為重組的一部分，被視為向股東的分派。因此，以下兩者(i)上海神晶支付的代價人民幣344,002,000元；及(ii)就重組的關聯方的被視作出資的款項人民幣66,998,000元及相關稅務影響的差額，已於本集團資本儲備中扣除。

- (iii) MicroPort Scientific Investment LTD.向2021年首次公開發售前投資者轉讓7,720,432股普通股，轉讓的普通股獲重新分類及重新指定為A-2輪優先股。以下兩者(i)相關A-2輪優先股的初始賬面值118,740,000美元(相等於人民幣757,853,000元)與(ii)轉讓的普通股股本賬面值772美元(相等於人民幣5,000元)的差額已計入本公司的股份溢價及資本公積。

- (iv) 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。
- (v) 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」）。本公司以每股24.64港元的價格發行13,700,000股普通股，經扣除所有資本化上市開支後，收取所得款項淨額314,586,000港元（相等於約人民幣276,140,000元）。在上市的所得款項淨額中，人民幣2,000元和人民幣276,138,000元分別計入本公司股本和股份溢價賬內。
- (vi) 於上市完成後，本集團發行的58,795,625股A-1輪優先股及48,764,635股A-2輪優先股自動轉換為合計107,560,260股本公司普通股，導致其他金融負債的賬面值人民幣1,408,788,000元分別轉移至普通股股本人民幣14,000元、股份溢價人民幣1,101,653,000元、資本公積人民幣290,286,000元及匯兌儲備人民幣16,835,000元（計入其他全面收益）。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

於2022財年，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類產品。本集團的收入由2021財年的人民幣382.8百萬元增加43.0%至2022財年的人民幣547.4百萬元。該增加主要由於：(1)近年上市的主要新產品(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等)加速推進招標入院，收入快速放量；(2)市場份額領先產品(包括Tubridge®血流導向密網支架和Asahi®系列神經血管導絲等)通過整合渠道資源及持續開拓下沉市場，保持良好增長態勢；(3)海外業務收入在2022財年實現突破性增長，超過人民幣20百萬元；及(4)多款新獲批產品(包括Neurohawk®顱內取栓支架、Diveer®顱內球囊擴張導管等)開始商業化，貢獻本集團收入增量。

按產品類別的收入明細如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動百分比
出血性腦卒中產品	299,555	213,937	40.0%
腦動脈粥樣硬化狹窄產品	148,696	113,018	31.6%
急性缺血性腦卒中產品	5,197	—	不適用
通路產品	92,419	54,470	69.7%
其他業務收入	1,483	1,374	7.9%
營業收入	<u>547,350</u>	<u>382,799</u>	<u>43.0%</u>

銷售成本

銷售成本由2021財年的人民幣84.4百萬元增加82.8%至2022財年的人民幣154.3百萬元，主要由於：(1)各大類產品銷量上升，帶來原材料、員工成本及製造費用相應增加；及(2)疫情導致公司生產及物流能力受限，造成折舊等成本提升。

毛利及毛利率

毛利由2021財年的人民幣298.4百萬元增加31.7%至2022財年的人民幣393.0百萬元，乃主要由於各大類產品銷量上升所致。

於2022財年，本集團的毛利率為71.8%，其中自有產品的毛利率為77.1%。2022財年毛利率較上年下降的原因主要為：疫情導致生產及物流能力受限，帶來(1)產品銷售結構中自有產品佔比下降；及(2)相關銷售成本增加。

研發成本

研發成本由2021財年的人民幣94.1百萬元增加31.0%至2022財年的人民幣123.3百萬元，主要由於持續及新開發的研發項目的團隊規模擴大所致。

分銷成本

分銷成本由2021財年的人民幣69.2百萬元增加25.4%至2022財年的人民幣86.8百萬元，主要由於銷售團隊規模的擴大所致。

行政開支

行政開支由2021財年的人民幣47.2百萬元增加43.2%至2022財年的人民幣67.7百萬元，主要由於：(1)新建生產與辦公場地尚未啓用部分的租賃成本，以及固定資產的折舊、攤銷增加；及(2)人員規模擴大所致。

其他淨收入

其他淨收入由2021財年的人民幣25.3百萬元增加30.1%至2022財年的人民幣32.9百萬元，主要是由於：(1)2022財年的政府補助收益較上年增加人民幣15.6百萬元；(2)上年的金融工具的公允價值變動收益人民幣12.1百萬元，2022財年無該項收益；(3)利息收入增加人民幣6.0百萬元。

其他經營成本

其他經營成本由2021財年的人民幣28.3百萬元減少6.5%至2022財年的人民幣26.5百萬元，主要是由於上市開支的減少所致。

融資成本

融資成本由2021財年的人民幣45.3百萬元增加119.4%至2022財年的人民幣99.4百萬元，主要是由於：(1)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75.1百萬元，該等利息支出無需現金支付，且於本集團上市日期當日起停止計提；(2)惟部分被2021年度的可轉股債券利息人民幣22.9百萬元所抵銷。該可轉股債券利息自於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2022財年，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2021財年的人民幣7.7百萬元增加163.2%至2022財年的人民幣20.4百萬元，主要由於稅前經營利潤的增加導致。

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，本公司亦使用經調整淨利潤作為非《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。本公司認為，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，便於比較我們各年度的經營表現。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，本公司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。

下表載列於所示年度與淨(虧損)/溢利的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動百分比
淨(虧損)/溢利	(24,678)	24,170	不適用
加/(減)：			
— 上市開支 ⁽¹⁾	22,659	26,338	(14.0%)
— 其他金融負債利息 ⁽²⁾	94,782	19,660	382.1%
— 以權益結算以股份為基礎的 付款開支 ⁽³⁾	12,141	6,753	79.8%
— 可轉股債券利息 ⁽⁴⁾	—	22,875	(100.0%)
— 金融工具的公允價值變動 ⁽⁵⁾	—	(12,098)	(100.0%)
— 應佔聯營公司的虧損 ⁽⁶⁾	26,619	7,517	254.1%
— 所得稅影響	(827)	(1,131)	(26.9%)
期內非《香港財務報告準則》 經調整淨溢利	<u>130,696</u>	<u>94,084</u>	<u>38.9%</u>

附註：

- (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輪融資發行並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；
- (6) 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。

存貨

存貨包括(1)用於生產及研發的原材料；(2)在製品；及(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12月31日的人民幣114.7百萬元，主要是由於本集團業務規模擴大，增加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；(2)預付貨款及押金；及(3)重組應收款項(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12月31日的人民幣35.3百萬元，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)應付第三方供貨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12月31日的人民幣188.7百萬元，主要是由於：(1)由於增加原材料的採購，貿易應付款項增加；及(2)由於業務增長導致應付工資、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1,238.0百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣零元。其他金融負債因本集團A輪融資發行優先股的贖回義務而產生。於2022財年，本集團終止確認其他金融負債，於本集團上市日將優先股悉數轉換為普通股並在權益中呈列，無需支付現金。

租賃負債

截至2022年12月31日，本集團錄得租賃負債為人民幣85.2百萬元，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。

資本開支

於2022財年，本集團的資本開支為人民幣47.9百萬元，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2022年度，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12月31日，本集團部分銀行結餘以美元計值。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12月31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12月31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191.9百萬元)。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12月31日，本集團於聯營公司的權益均來自Rapid Medical，金額為人民幣155.5百萬元，佔本集團總資產的8.5%。截至2022年12月31日止年度，Rapid Medical錄得虧損17.0百萬美元(相等於人民幣114.9百萬元)，主要系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26.6百萬元。詳情請參閱招股章程「收購Rapid Medical的若干權益」一節。本集團獲准使用Rapid Medical的商標，成為Rapid Medical相關產品於大中華區的獨家代理，且本集團已利用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，本集團將長期持有對Rapid Medical的投資。

或然負債

截至2022年12月31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。

流動性及財務資源

本集團的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12月31日的人民幣827.9百萬元，主要是由於於2022財年形成經營活動現金淨流入人民幣223.8百萬元，投資活動現金淨流出人民幣344.5百萬元，融資活動現金淨流入人民幣329.5百萬元。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

本集團的借款總額(包括計息借款)於截至2022年12月31日及截至2021年12月31日均為零。截至2022年12月31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5.7%，而截至2021年12月31日為10.3%。

流動資產／負債淨額

本集團截至2022年12月31日的流動資產淨值為人民幣1,040.9百萬元，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12月31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

自上市日期起直至2022年12月31日止期間，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12月31日，本集團並無有關重大投資及資本資產的任何計劃。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起直至2022年12月31日止期間，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

截至本公告日期，概無任何報告期後重大事項。

全球發售所得款項淨額用途

本公司於上市日期在聯交所主板上市，經扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金、費用及其他估計開支後，上市所得款項淨額總額約為278.1百萬港元。上市所得款項目前並將繼續按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的計劃使用，即：

所得款項用途	估總額 概約百分比 (%)	上市後分配的 所得款項淨額 (百萬港元)	於2022年 12月31日 已動用金額 (百萬港元)	於2022年 12月31日 未動用金額 (百萬港元)	悉數動用 預期時間表
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	30.0%	93.4	38.0	55.4	截至2023年 12月31日止年度
本公司出血性腦卒中、腦動脈粥樣硬化狹窄及急性缺血性腦卒中產品商業化	20.0%	55.6	34.6	21.0	截至2023年 12月31日止年度
擴張本公司製造設施以擴大大公司生產規模	15.0%	41.7	—	41.7	截至2023年 12月31日止年度
擴大大公司全球影響力	20.0%	55.6	6.8	48.8	截至2023年 12月31日止年度
通過戰略收購、投資、合作或該等策略的結合以優化本公司產品組合	10.0%	27.8	—	27.8	截至2023年 12月31日止年度
營運資金及其他一般公司用途	5.0%	13.9	3.4	10.5	截至2023年 12月31日止年度

除上文所披露者外，自上市日期起，本集團並無動用所得款項淨額之任何其他部分，並將根據招股章程所述擬定用途逐步動用餘下所得款項淨額。預期時間表乃基於本公司當前對未來市場狀況及業務運營的最佳估計，並可能根據未來市場狀況及實際業務需求的發展而發生變化。

畢馬威會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)就初步業績公告所載的本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的財務數字與本集團本年度經審核綜合財務報表的數字進行比較，結果為數字相符。由於畢馬威會計師事務所就此進行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的審計、審閱或其他核證聘用，因此核數師並無發出任何核證。

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。

董事會已檢討本公司的企業管治常規，並信納本公司於自上市日期起直至2022年12月31日止期間已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

本公司將繼續檢討並加強其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用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》(「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，於自上市日期起直至2022年12月31日止期間，彼等一直遵守標準守則所載規定。

審核委員會審閱

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。

審核委員會已連同本公司管理層審閱本公司所採納的會計原則及政策、本集團截至2022年12月31日止年度的年度業績及經審核綜合財務報表。

末期股息

董事會決議不派付截至2022年12月31日止年度之任何末期股息。

刊發年度業績及年度報告

本公告刊發於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.medneurotech.com>)，本集團之年度報告將於適當時候寄發予股東，亦會刊登於上述網站。

股東週年大會

本公司將於2023年6月28日(星期三)舉行股東週年大會。有關股東週年大會的詳情，本公司股東可參閱本公司將寄發的通函及大會通告以及隨附的代表委任表格。

僱員及薪酬政策

本集團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。本集團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，本集團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。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將由2023年6月23日(星期五)至2023年6月28日(星期三)(包括首尾兩天在內)期間暫停股份過戶登記，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2023年6月21日(星期三)(即最後登記日期)下午四時三十分(香港時間)送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖，以辦理登記手續。

致謝

董事會謹此誠摯感謝本集團股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻。

釋義

於本年度業績公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「Asahi Intecc」	指	Asahi Intecc Co., Ltd. (於1976年7月8日根據日本法律註冊成立的醫療器械有限責任公司)及其所有附屬公司
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「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

「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司，為本公司行業顧問
「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
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「畢馬威」	指	畢馬威會計師事務所，執業會計師
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2022年7月15日，股份於聯交所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
「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
「國家醫保局」	指	國家醫療保障局
「國家藥監局」	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，就本公告而言，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.，於2008年8月12日於以色列註冊成立的有限公司，主要從事開發、製造及銷售神經介入手術的創新器械，並由本公司間接擁有22.28%
「報告期」	指	截至2022年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「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
「%」	指	百分比

承董事會命
微創腦科學有限公司
董事長
彭博先生

香港，2023年3月29日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事謝志永先生及王亦群先生；非執行董事彭博先生、王琳先生及吳夏女士；以及獨立非執行董事胥義博士、張海曉博士及蕭志雄先生。