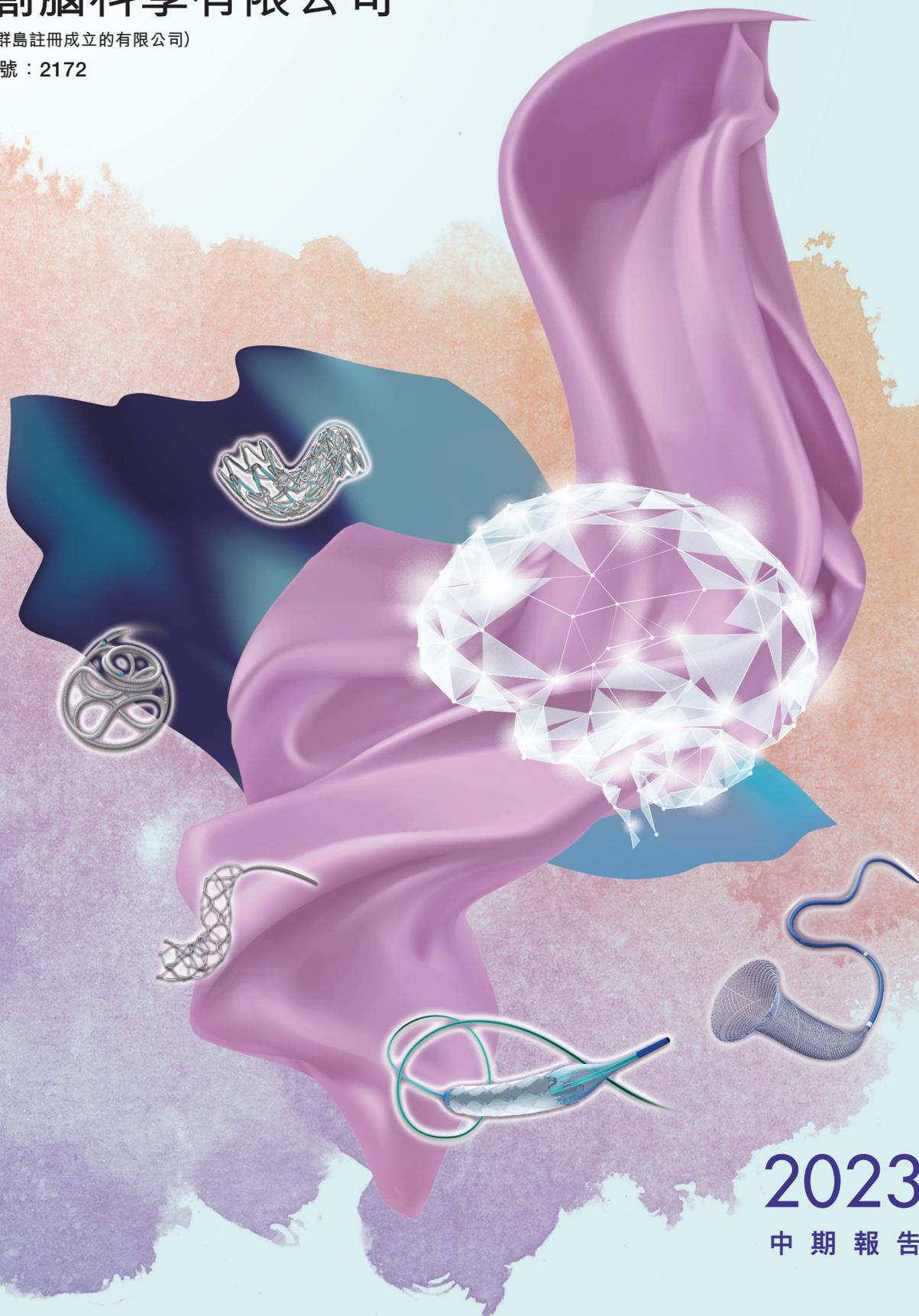




MicroPort NeuroTech Limited  
微創腦科學有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2172



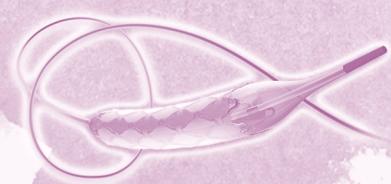
2023

中期報告



# 目錄

2	釋義
5	公司資料
7	總裁致辭
9	財務摘要
10	管理層討論及分析
31	企業管治及其他資料
38	獨立核數師報告
39	綜合損益表
40	綜合損益及其他全面收益表
41	綜合財務狀況表
43	綜合權益變動表
46	簡明綜合現金流量表
47	未經審核中期財務報告附註



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。

「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
「獎勵股份」	指	就選定參與者而言，由董事會就獎勵所釐定並授予每名選定參與者的有關數目的計劃股份(或有關數目的退回股份)
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	聯交所於香港開市交易及銀行於香港開門營業的日子(星期六、星期日及公眾假期除外)
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「CE」	指	法語「Communate Européenne」縮寫，表明在歐洲經濟區內所售產品符合健康、安全及環保標準的認證標誌
「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，包括所有執行、非執行及獨立非執行董事
「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	我們的行業顧問弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司
「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
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「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



## 釋義(續)

「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
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，乃獨立於聯交所GEM，並與其並行運作。為免生疑問，主板不包括聯交所GEM
「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
「國家醫療保障局」	指	國家醫療保障局
「招股章程」	指	本公司日期為2022年6月29日的招股章程
「上年同期」	指	截至2022年6月30日止六個月
「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
「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
「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%股權
「報告期」	指	截至2023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
「選定參與者」	指	經董事會選定參與該計劃的合資格參與者
「股份獎勵計劃」	指	董事會於2022年8月26日採納的股份獎勵計劃

「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
「受託人」	指	原受託人以及任何額外或替代受託人，即本公司與受託人簽訂的信託契據中聲明的信託當時的受託人，彼等為獨立第三方，且與本公司或其任何關連人士並無關連
「歸屬日期」	指	受託人可歸屬獎勵股份於相關選定參與者的合法及實益擁有權(或其相關部分)的日期
「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(董事會主席)  
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  
Third 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  
張東路1661號

## 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

於《會計及財務匯報局條例》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

Third 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](http://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

2023年上半年，在全體員工凝心聚力、共同奮鬥下，本集團的各項經營業績取得突破性增長：報告期內，實現營業收入約人民幣299.2百萬元，較上年同期大幅增長45.2%；營業溢利約人民幣82.2百萬元，較上年同期增長約505.2%；淨溢利達約人民幣58.0百萬元，較上年同期實現扭虧為盈。

本集團持續向行業輸出創新、優質的腦血管疾病治療理念。報告期內，我們的產品新開拓超過200家醫院，累計在全國超過2,800家醫院中支持約14.5萬台手術。得益於本集團相關產品在過往展開的集採項目中均全線中標，醫院准入和臨床推廣迎來突破性進展。在下沉市場培育方面，本集團通過「神雕飛燕」計劃，助力國家基層卒中中心建設。上半年，我們推動產品新增進入100餘家基層醫院，累計在約700家基層醫院獲得臨床使用，覆蓋200餘個低線城市及縣城；其中，Tubridge®密網支架等多款市場份額領先產品，在基層市場的表現尤為亮眼。

在國際市場，2023年上半年，本集團實現海外業務收入約人民幣15.0百萬元。截至報告期末，本集團產品累計在12個海外國家實現商業化，涵蓋半數神經介入手術量排名全球前十的國家。此外，本集團在愛爾蘭和英國均首次成功實現直銷運營模式，在更加貼合當地市場需求和營銷習慣的同時，顯著提升運營效率。

在研發方面，2023年初截至本報告日，本集團迎來四款新產品在中國的上市許可，包括Tigertriever®顱內取栓支架、W-track®顱內血栓抽吸導管、Q-track®微導管及神途威龍™神經血管導絲；三款產品正在國家藥監局審評中，包括神經血管球囊導引導管、Neurohawk®取栓支架2代及遠端保護傘。同時，Tubridge®系列密網支架的多個臨床項目取得重大進展：治療寬頸、中小型動脈瘤的PARAT MINI臨床研究完成全部患者入組；新一代全顯影Tubridge Plus®密網支架的上市前臨床研究也順利完成全部患者入組。

我們致力於打造以「質量文化、質量體系、質量工具」為基礎的全面質量管理體系。報告期內，我們已獲得MDSAP (Medical Device Single Audit Program)五國質量體系認證，有效降低產品進入海外市場的審核成本。

我們進一步加快原材料國產化佈局，提升精益生產能力。截至報告期末，產品原材料國產化率已達到90%以上。與此同時，生產效率穩步提升，全方位實現提質增效。

展望未來，微創腦科學™將持續踐行「全球一體化視野，可持續高質量發展，穩固神經介入地位，拓展腦科學邊界」的發展策略，堅定貫徹「醫工合作」研發模式，打造具有國際競爭力的創新產品組合，為全球患者提供優質可及的腦血管疾病全解方案。

本集團董事、高級管理人員及全體員工將秉承誠信、勤勉、盡責的原則，持續追求高質量發展。本人謹代表公司全體同仁，由衷感謝各位股東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

## 截至6月30日止六個月

	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	變動 百分比
收入	299,193	205,993	45.2%
毛利	232,637	141,547	64.4%
營業溢利	82,200	13,582	505.2%
期內溢利／(虧損)	57,999	(93,729)	不適用
每股盈利／(虧損)	0.11	(0.20)	不適用

截至2023年6月30日止六個月內，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類產品。於報告期內，本集團錄得收入約人民幣299.2百萬元，較上年同期的約人民幣206.0百萬元增長約45.2%。

該增長主要由於：(1)市場份額領先產品(包括Tubridge®血流導向密網支架(「**Tubridge®密網支架**」)等)不斷提升市場滲透率，競爭優勢進一步鞏固，保持良好增長態勢；(2)近年上市的多個新產品(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**」)及U-track®顱內支撐導管系統(「**U-track®支撐導管**」)等)持續推進招標入院，助力開拓空白市場；2022年新獲批產品(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)加速市場開拓，貢獻本集團收入增量。

於報告期內，本集團錄得營業溢利約人民幣82.2百萬元，較上年同期的約人民幣13.6百萬元增長約505.2%，主要得益於收入及毛利的增長。

於報告期內，本集團錄得期內溢利約人民幣58.0百萬元，與上年同期相比，實現扭虧為盈。

## 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<sup>1</sup>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）已遠超美國（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。

得益於神經影像學的發展，神經介入治療以其安全、有效、微創的特點，正在逐漸取代傳統外科開顱手術治療和常規藥物治療，成為腦卒中治療的一種重要手段。但目前，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，國家陸續出台相關政策，從腦卒中診治和預防、醫療器械創新及技術規範和監管等多個方面，鼓勵和支持神經介入行業的發展。

作為「健康中國建設」的重要內容，中國正在逐步建立並完善腦卒中防治及診療政策。2021年，國家藥監局等多個部門聯合制定《加強腦卒中防治工作減少百萬新發殘疾工程綜合方案》，提出進一步提升腦卒中防治效果、降低發病率及致殘率的總體目標，並明確到2022年、2025年、2030年要達到階段性目標，包括居民高血壓知曉率、靜脈溶栓和取栓技術開展情況等。同時，「中國千縣萬鎮卒中識別與分級診療行動」加快推進，致力於打通卒中救治綠色通道，建立健全腦卒中專病分級診療模式。根據中國衛生健康委員會統計，截至2023年8月，全國累計已建成1,827家卒中中心，其中包括603家高級卒中中心(含建設單位)，546家綜合防治卒中中心及678家防治卒中中心。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。

<sup>1</sup> Burden of stroke in China in 2020, JAMA Netw Open. 2023;6(3):e231455

此外，中國醫藥衛生體制改革持續深化。2023年3月，國家醫療保障局發佈《關於做好2023年醫藥集中採購和價格管理工作的通知》，提出要按照「一品一策」的原則開展新批次國家組織高值醫用耗材集採，奠定藥品和醫用耗材集中採購的總基調。2023年6月，北京市發佈《醫療機構DRG付費和帶量採購聯動管理方案》，旨在將DRG付費與帶量採購相互關聯，將帶量採購的中選價納入DRG權重的考慮範圍，激勵醫療機構進一步優化成本和資源管理，對未來集採的形式及方向具有重要參考意義。2023年7月，國家衛生健康委等六部門聯合印發《深化醫藥衛生體制改革2023年下半年重點工作任務》，明確下一階段深化醫改的發展重點：從醫保覆蓋來看，臨床療效明確、技術價值明顯的治療類、手術類項目將優先納入調整範圍；從支付模式來看，在通過藥械集採、創新醫保談判方式調整支付結構的同時，要求到2023年末不少於70%的統籌區域開展DRG/DIP改革。在多元複合式醫保支付方式改革下，臨床價值明確、治療需求剛性強的醫療器械有望迎來更快增長，而偏輔助屬性、非必需性品種則呈現弱化趨勢，對臨床醫療產品結構將帶來長期和深入的影響。

### 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，我們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，始終堅持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，本集團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、及中國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

2023年上半年，本集團堅持銷售渠道下沉戰略，積極應對外部政策環境變化，加快全球業務佈局，實現經營業績高速增長，盈利能力大幅提升。報告期內，本集團實現收入人民幣299.2百萬元，較上年同期增長約45.2%；營業溢利為人民幣82.2百萬元，較上年同期增長約505.2%；期內溢利達人民幣58.0百萬元，較上年同期實現扭虧為盈。

## 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，夯實國產品牌領先地位。

截至報告期末，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。本集團的產品累計在全國超過2,800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145,000台神經介入手術。

2023年上半年，得益於全面完善的產品矩陣和長期積累的術者認可，本集團產品新開拓超過200家醫院，其中縣級醫院佔100家以上，逐步鞏固基層市場。與此同時，省際聯盟彈簧圈集中帶量採購項目在各省份陸續執行，河南省亦開展公立醫療機構神經介入醫用耗材帶量採購。本集團相關產品在過往展開的集採項目中均全線中標，醫院准入和臨床推廣迎來突破性進展。

在出血性腦卒中產品方面，本集團的市場份額領先產品Tubridge®密網支架以二線及基層醫院作為開拓重心，市場滲透進一步提速增量，報告期內新增進入超過150家醫院，累計覆蓋超過940家醫院，亦帶動其搭配使用的Fastrack®微導管系統(「Fastrack®微導管」)快速放量。NUMEN®彈簧圈借助集採中標的契機，加快空白市場開拓。報告期內，該產品新增進入超過150家醫院，累計在超過730家醫院獲得臨床應用。WILLIS®顱內覆膜支架(「WILLIS®覆膜支架」)作為全球首個且唯一一款獲批的顱內覆膜支架，不僅在治療複雜顱腦血管病變等方面擁有出色的臨床效果，也在不斷拓展鼻咽癌手術血管破裂、頸段夾層動脈瘤等優勢適應症，得到臨床專家廣泛認可。

在動脈粥樣硬化狹窄治療產品方面，創新產品Bridge®椎動脈藥物支架憑藉其刻槽載藥設計、遠期再狹窄率低等差異化特性，進一步提升術者對於載藥支架治療理念的認可。報告期內，Bridge®椎動脈藥物支架新增進入超過230家醫院，累計覆蓋超過820家醫院，並在河南省集採中獲得獨家中標，臨床使用量大幅提升。此外，APOLLO™顱內動脈支架系統(「**APOLLO™顱內支架**」)持續加快入院步伐，報告期內新開拓超過140家醫院，累計覆蓋超過2,030家醫院。Diveer®球囊導管自2022年上市以來，憑藉其超軟頭端和超低外徑、更容易通過高度狹窄病變等優勢，市場導入持續提速。截至報告期末，Diveer®球囊導管已在全國29個省份完成採購平台掛網，累計進入超過100家醫院，進一步完善本集團在治療動脈粥樣硬化狹窄方面的產品組合。

在急性缺血性腦卒中及通路類產品方面，截至報告期末，2022年新上市的Neurohawk®取栓支架和X-track®遠端導管均已在27個省份完成掛網，分別累計進入超過250家和100家醫院；U-track®支撐導管作為動脈瘤治療手術中的關鍵配件，在本集團相關治療產品銷售放量的帶動下，進一步發揮臨床適配度高、渠道整合完善等競爭優勢，報告期內臨床使用量同比增長超過150%，持續貢獻收入增長新動能。

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，為低線城市及縣級醫院的醫生提供臨床培訓、術後諮詢和常規指導，助力基層醫院提升卒中救治能力。2023年上半年，「神雕飛燕」團隊新開拓基層醫院100餘家，累計覆蓋200餘個低線城市及縣城的約700家醫院。此外，本集團持續通過「百腦神通」神經介入青年醫師培養專項基金，打造基層臨床醫生技術交流的平台，推動優質醫療資源下沉，讓更多當地腦血管病患者從中受益。截至報告期末，「百腦神通」累計啟動13家臨床教育基地，為近160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建設等專業培訓，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，包括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。

## 國際業務

於報告期內，本集團的國際業務取得突破性進展，實現海外收入人民幣15.0百萬元，較上年同期增長27.3%。

截至報告期末，本集團產品累計在12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、智利、愛爾蘭、英國、克羅地亞、希臘及阿根廷，涵蓋半數神經介入手術量排名全球前十的國家。在愛爾蘭和英國，本集團均成功實現直銷模式，在更加貼合當地市場需求和營銷習慣的同時，顯著提升運營效率，為海外業務增長增添新動力。在法國，NUMEN®彈簧圈的Micro Frame和Micro Fill系列獲納入國家醫保報銷目錄。在美國，借助聯營公司Rapid Medical的現有銷售渠道，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，推動創新型的神經血管疾病解決方案在中國乃至全球市場應用。

在產品准入和市場推廣方面，本集團的多款創新產品持續在國際市場亮相。2023年上半年，NUMEN®彈簧圈相繼於澳大利亞、沙特、哥倫比亞和阿根廷獲批上市，Tubridge®密網支架及Fastrack®微導管也於阿根廷獲批上市。2023年上半年，本集團共開展7場海外手術培訓及學術交流活動，並在世界神經介入治療大會(WLNC)上，首次以獨立展台的形式推動Tubridge®密網支架等多款產品進行大規模展演，吸引多位全球神經介入頂級臨床專家觀摩學習。

## 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。截至本報告日，本集團合計擁有17款在中國獲批並實現商業化的產品，以及13款處於不同開發階段的在研產品；其中，4款產品獲國家藥監局批准納入綠色通道，在中國神經介入醫療器械企業中排名第一。

# 管理層討論及分析(續)

2023年初截至本報告日，本集團各研發項目均取得豐碩成果。涵蓋Tigertriever®顱內取栓支架(「**Tigertriever®取栓支架**」)、W-track®顱內血栓抽吸導管(「**W-track®抽吸導管**」)、Q-track®微導管及神途威龍™神經血管導絲(「**神途威龍™導絲**」)在內的四款產品獲得國家藥監局批准上市；神經血管球囊導引導管(「**球囊導引導管**」)、Neurohawk®取栓支架2代及遠端保護傘的註冊申請已遞交國家藥監局審批。此外，Tubridge®系列密網支架的多個臨床項目取得重大進展：治療寬頸、中小型動脈瘤的PARAT MINI臨床研究完成全部患者入組；新一代全顯影Tubridge Plus®密網支架的上市前臨床研究也順利完成全部患者入組。

下圖概述截至本報告日我們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。本集團累計擁有11款出血性腦卒中治療產品管線，其中5款產品已獲批商業化，包括栓塞彈簧圈、血流導向密網支架及覆膜支架，覆蓋出血性腦卒中關鍵治療領域。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，居國產品牌第一。

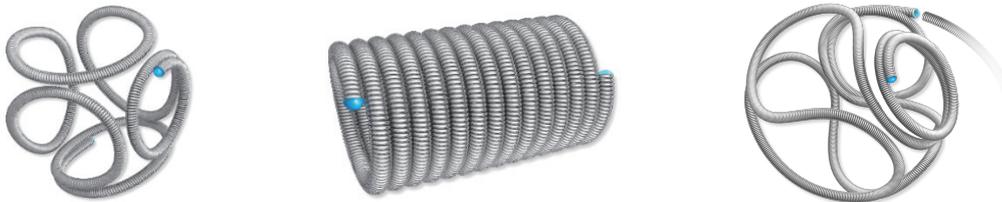
於報告期內，出血性腦卒中產品銷售收入錄得人民幣206.8百萬元，較上年同期增長76.0%，主要得益於Tubridge®密網支架臨床使用量大幅提升以及NUMEN®彈簧圈全球銷售收入增加。

### 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、日本、阿根廷、澳大利亞、沙特和哥倫比亞獲批上市，並已於12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、智利、愛爾蘭、英國、克羅地亞、希臘、阿根廷，均獲得當地臨床醫生的高度評價。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動脈瘤栓塞選項。於2023年6月，NUMEN®彈簧圈應用於小於5mm動脈瘤研究結果正式發表於《BMC Surgery》期刊，進一步驗證其應用於小於5mm動脈瘤的安全性及有效性，臨床效果已達到國際先進水平。

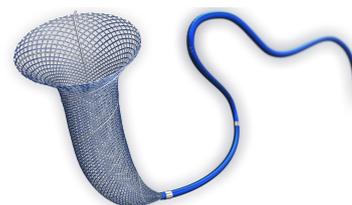
### NUMEN Silk®彈簧圈

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。



### Tubridge®密網支架

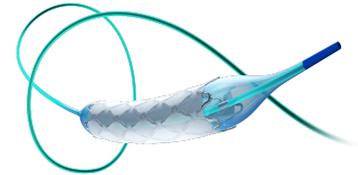
Tubridge®密網支架為首個進入綠色通道的神經介入醫療器械，並為首個經國家藥監局批准的國產血流導向密網支架。利用血流動力學原理，Tubridge®密網支架可改變動脈瘤內血流流態，降低血流對動脈瘤的衝擊，使內皮細胞沿支架骨架生長，逐漸修復動脈瘤瘤頸，治癒動脈瘤。該產品自2018年上市以來，憑藉優異的臨床效果獲得業界術者的廣泛認可。報告期內，該產品獲列《2022年度上海市生物醫藥「新優藥械」產品目錄》，並通過「上海品牌」認證。



為擴大Tubridge®密網支架在治療中小型動脈瘤方面的適應症，報告期內，該產品治療中小型及顱內寬頸動脈瘤的PARAT MINI臨床研究完成全部病例入組。其新一代產品Tubridge Plus®血流導向密網支架(「**Tubridge Plus®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，將有助準確放置支架，提高手術安全性。截至本報告日，該產品的上市前臨床試驗PARAT PLUS研究已完成全部病例入組。此次兩項臨床研究，為Tubridge®系列密網支架在大及巨大動脈瘤、中小動脈瘤治療以及真實世界應用提供多項循證醫學證據。

### 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。

### 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®支架能更好地幫助醫生精準定位，使支架釋放後達到最佳貼壁效果。

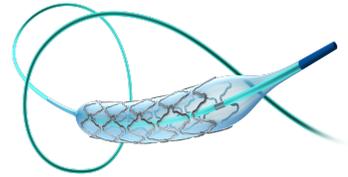
### 顱內動脈粥樣硬化狹窄產品

本集團在治療腦動脈粥樣硬化狹窄領域擁有全面的產品組合，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%。

於報告期內，腦動脈粥樣硬化狹窄產品銷售收入錄得人民幣約55.8百萬元，較上年同期增長約17.1%，主要得益於Bridge®椎動脈藥物支架加速市場推廣。

### 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。



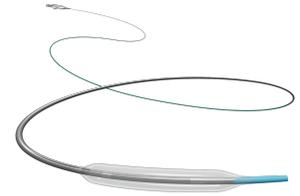
### Bridge® 椎動脈藥物支架

Bridge® 椎動脈藥物支架是首款進入綠色通道並獲批的椎動脈藥物洗脫支架。Bridge® 椎動脈藥物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。該產品上市前臨床試驗結果顯示，Bridge® 椎動脈藥物支架植入成功率為98%，術後6個月支架內再狹窄( $\geq 50\%$ )發生率僅有3.7%，充分證明其臨床安全性和有效性。報告期內，該產品獲列《2022年度上海市生物醫藥「新優藥械」產品目錄》。



### 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4款已商業化產品及3款處於研發階段的產品，涵蓋支架型取栓器械和抽吸取栓器械。據弗若斯特沙利文統計，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。

於報告期內，本集團的急性缺血性腦卒中產品銷售收入錄得人民幣約6.9百萬元，較上年同期增長約1,459.5%，主要得益於2022年新上市的Neurohawk®取栓支架和X-track®遠端導管貢獻收入增長。

### 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、堅硬或易碎血栓，提高貼壁性。



### 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®取栓支架

Tigertriever®取栓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，於2021年3月獲得美國FDA批准，並於2023年8月獲國家藥監局批准。我們獲Rapid Medical委聘為Tigertriever®取栓支架、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®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。該產品於2023年8月獲得國家藥監局批准。



### 球囊導引導管

球囊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7款輔助通路器械產品組合，其中商業化產品有5款，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」)、Fastrack®微導管系統、Q-track®微導管及神途威龍™導絲，處於研發階段的產品包括多種型號的微導管產品以及遠端保護傘產品。

於報告期內，通路產品銷售收入錄得人民幣約28.6百萬元，較上年同期下降約27.7%，主要由於上年同期自有產品的生產及物流受公共衛生事件影響，導致銷售組合中代理產品佔比顯著上升。

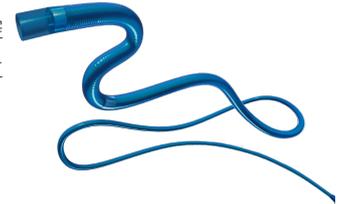


### Asahi®導絲

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，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。

### Fastrack®微導管

Fastrack®微導管市目前國內唯一一款內腔為0.029”的微導管系統，其獨特的大內腔提供器械輸送與回收的簡易性。該產品設計用於神經血管手術中能到達更遠病變位置，並支援顱內介入器械的精準輸送。該產品於2019年7月獲得國家藥監局批准。



### 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準輸送。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。報告期內，該產品在巴西完成首批商業使用，是本公司進入巴西市場的第四款產品，也是首款通路產品，讓本公司在巴西的腦血管疾病產品組合更加豐富。



### Q-track®微導管

Q-track®微導管於2023年6月獲得國家藥監局批准。該產品採用無創頭端、特殊處理的過渡段設計及親水塗層潤滑加持，可在到達大腦深部血管並盡可能規避對血管的刺激。該產品的有效長度達到155cm，能夠兼容多種術式，滿足不同場景的需求，尤其是在急性缺血性卒中治療過程中配合Neurohawk®顱內取栓支架使用，可以高效清除血栓。



## 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2023年6月30日，本集團共有165名研發人員，其中超過55%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，積極傾聽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2023年6月30日，本集團擁有196項授權專利，包含44項海外專利，報告期內新增授權專利18項，包含1項海外專利。此外，本集團亦有295項申請中專利。依託品牌戰略、營銷和合規保護策略，本集團積極佈局海內外商標，累計持有註冊商標176項，報告期內新增商標申請9項。

## 質量管理及生產製造

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週期。報告期內，本集團獲得MDSAP (Medical Device Single Audit Program)五國質量體系認證，有效降低產品進入海外市場的審核成本。截至報告期末，本集團已陸續獲得多項體系認證，覆蓋中國、歐盟、美國、澳大利亞、巴西、日本、韓國、阿根廷等全球多國的相關法規和標準要求，形成具有國際化水平的質量管理體系。

本集團從全面質量管理出發，在長期的探索實踐中總結形成「『一核三環』質量健康度管理模式的實踐經驗」，並憑藉該項目於2023年7月榮獲「上海市質量標桿」榮譽稱號。通過實施「『一核三環』質量健康度管理模式」，本集團在提升產品質量、降低質量成本及提高體系運行能力等方面形成較為完善的管理模式，有利於構建更清晰的質量評判標準，制定更明確的質量管理戰略，促進企業高質量發展。

報告期內，我們進一步加快原材料國產化佈局，完成80項供應鏈改善和升級項目，從而提升供應鏈穩定性和優化生產成本。截至報告期末，我們產品的原材料國產化率已達到90%以上。與此同時，我們已建立先進的質量管理體系，不斷加強精益體系建設，生產良率及生產效率穩步提升，實現降本控耗。

## 人力資源

歷經十年的歷練，本集團已打造一支中國最大的神經介入產業化團隊，具備覆蓋研發、臨床試驗及註冊、供應鏈管理及商業化推廣的全週期神經介入醫療器械產業運營能力。截至2023年6月30日，本集團共有575名僱員，其中超過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類產品。本集團的收入由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣206.0百萬元增加約45.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣299.2百萬元。

該增加主要由於：(1)市場份額領先產品(包括Tubridge®血流導向密網支架等)不斷提升市場滲透率，競爭優勢進一步鞏固，保持良好增長態勢；(2)近年上市的多個新產品(包括NUMEN®彈簧圈、Bridge®椎動脈藥物支架及U-track®支撐導管等)持續推進招標入院，助力開拓空白市場；及(3)多款2022年新獲批產品(包括Neurohawk®取栓支架、Diveer®球囊導管等)加速市場開拓，貢獻本集團收入增量。

按產品類別的收入明細如下：

	截至6月30日止六個月		
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	變動 百分比
出血性腦卒中產品	206,837	117,505	76.0%
腦動脈粥樣硬化狹窄產品	55,827	47,677	17.1%
急性缺血性腦卒中產品	6,924	444	1,459.5%
通路產品	28,597	39,563	-27.7%
其他業務收入	1,008	804	25.4%
<b>總計</b>	<b>299,193</b>	<b>205,993</b>	<b>45.2%</b>

### 銷售成本

銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣64.4百萬元增加約3.3%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣66.6百萬元。該等增長主要由於上述所提及的各類產品銷量上升所致。

### 毛利及毛利率

毛利由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣141.5百萬元增加約64.4%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣232.6百萬元。該等增長主要由於上述所提及的各類產品銷量上升所致。



於報告期內，本集團的毛利率約為77.8%。毛利率較上年同期的68.7%上升9.1個百分點，主要由於產品銷售結構中自有產品佔比上升，以及實施多個供應鏈改善項目和規模效應帶來生產成本下降。

#### 研發成本

研發成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣49.2百萬元增加約71.9%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣84.5百萬元，主要由於現有及研發項目增加所致。

#### 分銷成本

分銷成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣33.7百萬元增加約65.9%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣55.9百萬元，主要由於2023年上半年中國市場分銷活動恢復，且海外業務分銷投入較上年同期有所擴大。

#### 行政開支

行政開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣31.7百萬元減少約11.2%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣28.2百萬元，主要由於運營管理效率提升，以及因部分場地轉為業務部門使用，相應費用從管理費用轉至其他口徑。

#### 其他淨收入

其他淨收入由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣4.8百萬元增加約276.0%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣18.2百萬元，主要是由於：(1)政府補助收益較上年同期增加約人民幣6.2百萬元；(2)利息收入較上年同期增加約人民幣5.2百萬元；(3)金融資產公允價值變動收益增加約人民幣2.1百萬元。

#### 其他經營成本

於報告期內，其他經營成本為零，上年同期約為人民幣18.2百萬元。主要由於上年同期發生上市相關開支，而截至2023年6月30日止六個月無該等開支。

### 融資成本

融資成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣89.5百萬元減少約97.8%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣2.0百萬元，主要由於：上年同期發生A輪融資優先股導致的其他金融負債利息約人民幣87.0百萬元，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，截至2023年6月30日止六個月無該等利息支出。

### 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。

應佔聯營企業虧損由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣12.8百萬元減少約7.1%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣11.9百萬元。

### 所得稅費用

所得稅費用由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣5.0百萬元增加約106.1%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣10.3百萬元，主要由於經營溢利的增加。

### 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2022年12月31日的約人民幣114.7百萬元增加至截至2023年6月30日的約人民幣173.5百萬元，主要由於本集團業務規模持續擴大，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；及(2)預付貨款及押金。

流動貿易及其他應收款項由截至2022年12月31日的約人民幣35.3百萬元增加至截至2023年6月30日的約人民幣57.5百萬元，主要由於業務增長導致貿易應收款項增加所致。

### 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2022年12月31日的約人民幣188.7百萬元增加至截至2023年6月30日的約人民幣208.6百萬元，主要由於：(1)原材料採購提升帶來貿易應付款項的增加；及(2)業務增長導致其他應付款項增加。

### 租賃負債

截至2023年6月30日，本集團錄得租賃負債約為人民幣73.1百萬元，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

於報告期內，本集團的資本開支約為人民幣14.8百萬元，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2023年6月30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2023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2023年6月30日，本集團的重大投資為對聯營公司Rapid Medical的投資，成本約為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22.28%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2023年6月30日，本集團於聯營公司的權益均來自Rapid Medical，金額約為人民幣148.8百萬元，佔本集團總資產的約7.9%。截至2023年6月30日止六個月，Rapid Medical錄得虧損約7.5百萬美元(相等於人民幣52.1百萬元)，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約為人民幣11.9百萬元。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，本集團將長期持有對Rapid Medical的投資。

### 或然負債

截至2023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。

### 流動性及財務資源

截至2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣827.5百萬元，而截至2022年12月31日約為人民幣827.9百萬元，主要由於：報告期內形成經營活動現金淨流入約人民幣32.4百萬元，投資活動現金淨流出約人民幣21.8百萬元，融資活動現金淨流出約人民幣19.8百萬元。本集團的政策為定期監察其流動資金需求，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2023年6月30日及截至2022年12月31日均為零。截至2023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4.6%，而截至2022年12月31日為5.7%。

### 流動資產／負債淨額

截至2023年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣1,141.2百萬元，而截至2022年12月31日約為人民幣1,040.9百萬元。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2023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

於報告期內，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2023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。本集團積極應對外部環境變化，持續推動業務發展。倘有任何投資及收購機會落實，本集團將根據上市規則(如適用)另行刊發公告。

# 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

於2023年6月30日，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：

### (a) 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 <sup>(1)</sup>	0.42%
	微創心通醫療科技有限公司 (「微創心通」)	實益擁有人 <sup>(2)</sup>	<0.1%
謝志永先生	本公司	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	0.02%
	微創醫療	實益擁有人 <sup>(4)</sup>	0.05%
王亦群先生	本公司	實益擁有人 <sup>(5)</sup>	0.01%
	微創醫療	實益擁有人 <sup>(6)</sup>	0.02%

附註：

- 於2023年6月30日，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其的購股權而於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2023年6月30日，彭博先生於54,304股微創心通股份中擁有權益。
- 於2023年6月30日，謝志永先生於125,775股本公司股份中擁有權益。
- 於2023年6月30日，謝志永先生(i)於538,851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316,883股微創醫療相關股份中擁有權益。
- 於2023年6月30日，王亦群先生於79,063股本公司股份中擁有權益。
- 於2023年6月30日，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，於2023年6月30日，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，於2023年6月30日，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 <sup>(1)</sup>	股權百分比
MP Scientific Corporation (「MP Scientific」) <sup>(2)</sup>	實益擁有人	310,871,340 (L)	53.35%
微創醫療 <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	310,871,340 (L)	53.35%
中國微創投資管理 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	60,526,500 (L)	10.39%
Maxwell Maxcare Science Foundation Limited (「Maxwell Maxcare」) <sup>(3)(4)</sup>	受控制法團權益	63,915,000 (L)	10.97%

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100.00%。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。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，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

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	佔總額 概約百分比 (%)	上市後 分配的所得 款項淨額 (百萬港元)	於2023年 6月30日 已動用金額 (百萬港元)	於2023年 6月30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 〔 <b>急性缺血性腦卒中</b> 〕治療及 通路產品	30%	83.4	83.4	—	已悉數動用
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%	55.6	55.6	—	已悉數動用
擴張本公司製造設施以擴大大公司 生產規模	15%	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%	55.6	55.6	—	已悉數動用
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%	27.8	—	27.8	截至2023年 12月31日 止年度
營運資金及其他一般企業用途	5%	13.9	13.9	—	已悉數動用

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的任何其他部分，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。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2023年6月30日止六個月，除股份獎勵計劃受託人根據股份獎勵計劃下信託契約的條款於聯交所以總代價9,533,660港元(相等於人民幣8,310,000元)購買的517,000股股份外，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。

## 股份獎勵計劃

茲提述本公司截至2022年12月31日止年度的年報。除非股份獎勵計劃另有規定，當受託人在董事會或委員會寄發予相關選定參與者的歸屬通知所規定的期限內收到，且本公司確認所有歸屬條件已獲達成，受託人應在歸屬日期後盡快將所有相關獎勵股份轉讓予選定參與者或其代名人。歸屬日期應為任何年度3月末的任何營業日，或要約函所規定或董事會可能另行確定的任何其他日期。截至2022年12月31日止年度，並無授出任何獎勵股份。

截至2023年6月30日止六個月，516,717股獎勵股份已授出並於同日悉數歸屬。

類別	授出日期	於2023年 1月1日 已授出獎勵 股份數目	截至2023年 6月30日 止六個月 已授出獎勵 股份數目
<b>董事</b>			
謝志永	2023年3月30日	—	125,775
王亦群	2023年3月30日	—	79,063
<b>其他承授人總數</b>			
僱員	2023年3月30日	—	311,879

## 股份計劃

除上述股份獎勵計劃外，截至2023年6月30日，本公司並無其他股份計劃獲採納。

股份計劃(「**股份計劃**」)已於2023年6月28日經本公司股東週年大會批准。該股份計劃概要載於本公司日期為2023年6月2日的通函附錄二。於報告期內，概無向任何承授人授予購股權。

## 報告期後重大事項

於報告期後，本公司或本集團概無進行任何重大事項。

## 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，並信納本公司於報告期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，於本中期報告日期，彼等一直遵守標準守則所載規定。

## 董事會及董事資料變動

自本公司最近期刊發年度報告以來，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

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、本集團報告期的中期報告及未經審核綜合財務報表。

## 獨立核數師審閱

本集團報告期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2023年6月30日止六個月之任何中期股息。

## 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。

代表董事會

**微創腦科學有限公司**

董事長

**彭博先生**

2023年8月30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39頁至第64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2023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2023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

2023年8月30日

# 綜合損益表

截至2023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			
	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>收入</b>	3	<b>299,193</b>	205,993
銷售成本		<b>(66,556)</b>	(64,446)
<b>毛利</b>		<b>232,637</b>	141,547
其他淨收入	4	<b>18,198</b>	4,840
研發成本		<b>(84,531)</b>	(49,183)
分銷成本		<b>(55,919)</b>	(33,710)
行政開支		<b>(28,185)</b>	(31,749)
其他經營成本	5(b)	—	(18,163)
<b>經營溢利</b>		<b>82,200</b>	13,582
融資成本	5(a)	<b>(1,963)</b>	(89,468)
應佔聯營公司的虧損		<b>(11,923)</b>	(12,839)
<b>稅前溢利／(虧損)</b>	5	<b>68,314</b>	(88,725)
所得稅	6	<b>(10,315)</b>	(5,004)
<b>期內溢利／(虧損)</b>		<b>57,999</b>	(93,729)
<b>下列人士應佔：</b>			
本公司權益股東		<b>64,041</b>	(92,352)
非控股權益		<b>(6,042)</b>	(1,377)
<b>期內溢利／(虧損)</b>		<b>57,999</b>	(93,729)
<b>每股盈利／(虧損)</b>	7		
基本及攤薄(人民幣元)		<b>0.11</b>	(0.20)

第47至64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2023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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>期內溢利／(虧損)</b>	<b>57,999</b>	(93,729)
<b>期內其他全面收益(除稅及重新分類調整後)：</b>		
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	<b>46,137</b>	(22,061)
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	<b>(20,858)</b>	(23,905)
<b>期內其他全面收益</b>	<b>25,279</b>	(45,966)
<b>期內全面收益總額</b>	<b>83,278</b>	(139,695)
<b>下列人士應佔：</b>		
本公司權益股東	<b>89,320</b>	(138,318)
非控股權益	<b>(6,042)</b>	(1,377)
<b>期內全面收益總額</b>	<b>83,278</b>	(139,695)

第47至64頁附註構成本中期財務報告的一部分。

# 綜合財務狀況表

於2023年6月30日 — 未經審核  
(以人民幣呈列)

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	176,236	193,566
投資物業		13,097	13,268
		<b>189,333</b>	206,834
無形資產	8	130,486	131,650
於聯營公司的權益		148,820	155,501
遞延稅項資產		12,896	11,642
其他非流動資產	9	27,013	26,688
		<b>508,548</b>	532,315
<b>流動資產</b>			
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	15	266,444	266,053
存貨		173,473	114,726
貿易及其他應收款項	10	57,461	35,256
定期存款	11	60,079	40,721
現金及現金等價物	11	827,466	827,929
		<b>1,384,923</b>	1,284,685
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	208,567	188,703
合約負債		7,589	11,632
租賃負債		24,077	24,725
衍生金融工具		—	272
應付所得稅		3,525	18,468
		<b>243,758</b>	243,800

綜合財務狀況表(續)  
於2023年6月30日 — 未經審核  
(以人民幣呈列)

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,141,165</b>	1,040,885
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,649,713</b>	1,573,200
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		49,031	60,519
遞延收入		19,556	19,136
其他非流動負債		8,329	7,894
		<b>76,916</b>	87,549
<b>資產淨額</b>		<b>1,572,797</b>	1,485,651
<b>資本及儲備</b>	14		
股本		76	76
儲備		1,565,050	1,472,727
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>1,565,126</b>	1,472,803
非控股權益		7,671	12,848
<b>權益總額</b>		<b>1,572,797</b>	1,485,651

經董事會批准及授權發佈。

彭博  
董事

謝志永  
董事

日期：2023年8月30日

第47至64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2023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

	本公司權益股東應佔							非控股權益	(虧損)/ 權益總額
	股本	股份溢價	匯兌儲備	資本儲備	法定儲備 基金	保留溢利	總計		
附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2022年1月1日的結餘</b>	60	—	984	(320,594)	24,581	120,029	(174,940)	—	(174,940)
<b>截至2022年6月30日止六個月的 權益變動：</b>									
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
<b>於2022年6月30日及 2022年7月1日的結餘</b>	60	—	(44,982)	(313,271)	24,581	27,677	(305,935)	14,384	(291,551)

綜合權益變動表(續)  
截至2023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	(虧損)/ 權益總額
	股本	股份溢價	匯兌儲備	資本儲備	法定儲備 基金	保留溢利	總計		
附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2022年6月30日及 2022年7月1日的結餘</b>	60	—	(44,982)	(313,271)	24,581	27,677	(305,935)	14,384	(291,551)
<b>截至2022年12月31日止六個月的 權益變動：</b>									
期內虧損	—	—	—	—	—	70,587	70,587	(1,536)	69,051
其他全面收益	—	—	34,191	—	—	—	34,191	—	34,191
全面收益總額	—	—	34,191	—	—	70,587	104,778	(1,536)	103,242
發行普通股	2	276,138	—	—	—	—	276,140	—	276,140
將優先股轉換為普通股	13	14	1,101,653	—	290,286	—	1,391,953	—	1,391,953
提取法定儲備基金	—	—	—	—	14,229	(14,229)	—	—	—
以權益結算以股份為基礎的交易	—	—	—	5,867	—	—	5,867	—	5,867
<b>於2022年12月31日的結餘</b>	76	1,377,791	(10,791)	(17,118)	38,810	84,035	1,472,803	12,848	1,485,651

## 綜合權益變動表(續)

截至2023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									
	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	權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		76	1,377,791	(10,791)	(17,118)	38,810	84,035	1,472,803	12,848	1,485,651
截至2023年6月30日止六個月的 權益變動：										
期內溢利		—	—	—	—	—	64,041	64,041	(6,042)	57,999
其他全面收益		—	—	25,279	—	—	—	25,279	—	25,279
全面收益總額		—	—	25,279	—	—	64,041	89,320	(6,042)	83,278
非控股權益注資		—	—	—	1,665	—	—	1,665	865	2,530
根據股份獎勵計劃購回股份	14(b)	—	—	—	(8,310)	—	—	(8,310)	—	(8,310)
根據股份獎勵計劃授出股份	14(f)	—	—	—	6,652	—	—	6,652	—	6,652
以權益結算以股份為基礎的交易	14	—	—	—	2,996	—	—	2,996	—	2,996
於2023年6月30日的結餘		76	1,377,791	14,488	(14,115)	38,810	148,076	1,565,126	7,671	1,572,797

第47至64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2023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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
經營所得現金	58,870	45,720
已付稅項	(26,513)	(628)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>32,357</b>	<b>45,092</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備的付款	(8,544)	(19,338)
無形資產付款，包括資本化開發成本的支出	(6,305)	(11,160)
存放定期存款	(20,000)	(50,000)
購買以公允價值計入損益的金融資產的付款	(57,067)	—
出售物業、廠房及設備的所得款項	67	—
已收利息	1,399	—
贖回以公允價值計入損益的金融資產所得款項	68,660	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(21,790)</b>	<b>(80,498)</b>
<b>融資活動</b>		
已付租賃租金的資本部分	(12,136)	(13,208)
已付租賃租金的利息部分	(1,858)	(2,374)
根據股份獎勵計劃購回股份的付款	(8,310)	—
股東注資	—	66,669
非控股權益注資	2,530	16,810
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>	<b>(19,774)</b>	<b>67,897</b>
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>	<b>(9,207)</b>	<b>32,491</b>
於1月1日的現金及現金等價物	827,929	593,287
匯率變動的影響	8,744	14,224
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>	<b>827,466</b>	<b>640,002</b>

第47至64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2023年及2022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2022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(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「**中期財務報告**」而編製。本中報已由本公司審核委員會審閱，並於2023年8月30日獲授權刊發。

中期財務報告已按照2022年全年財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2023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2022年全年財務報表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(「**香港財務報告準則**」)編製整份財務報表之全部所需資料。

本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本公司董事會的獨立審閱報告載於第38頁。

中期財務報告所載關於截至2022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年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。截至2022年12月31日止年度本公司之年度綜合財務報表於本公司之註冊辦事處可供查閱。核數師已於2023年3月29日之報告中就該等財務報表發表無保留意見。

## 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新訂及修訂經香港財務報告準則及指引。其中，以下發展與本集團財務報表有關：

- 香港財務報告準則第17號，*保險合約*
- 香港會計準則第8號(修訂本)，*會計政策、會計估計變動及錯誤：會計估計的定義*
- 香港會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項*
- 香港會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：國際稅收改革 — 支柱二立法模板*

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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入</b>		
醫療器械銷售 — 按時間點確認	298,185	205,189
<b>其他來源的收入</b>		
毛租金	1,008	804
	<b>299,193</b>	205,993
按客戶地理位置分拆		
— 中國	284,158	194,181
— 中國境外	15,035	11,812
	<b>299,193</b>	205,993

上述地理分析包括截至2023年6月30日止六個月來自中國的物業租金收入人民幣1,008,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣804,000元)。

### 4 其他淨收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以公允價值計量的金融工具的公允價值變動	2,121	—
政府補助	7,731	1,493
按攤銷成本計量的金融資產利息收入	8,318	3,124
出售物業、廠房及設備的淨虧損	—	(31)
其他	28	254
	<b>18,198</b>	4,840

## 5 稅前溢利／(虧損)

稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

### (a) 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
其他金融負債利息(附註13)	—	87,032
租賃負債利息	1,858	2,374
並非以公允價值計入損益的金融負債的總利息開支	1,858	89,406
其他	105	62
	1,963	89,468

### (b) 其他經營成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
上市開支	—	16,344
捐款	—	1,819
	—	18,163

未經審核中期財務報告附註(續)  
(除另有說明者外，以人民幣呈列)

## 5 稅前溢利／(虧損)(續)

### (c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
無形資產攤銷	7,697	6,867
折舊費用		
—自有物業、廠房及設備以及投資物業	8,909	7,184
—使用權資產	12,514	13,938
	21,423	21,122
減：資本化至無形資產	(817)	(250)
	20,606	20,872
研發支出	90,409	62,550
減：資本化至無形資產的開發成本	(5,878)	(13,367)
	84,531	49,183
存貨撇減(撥回)／撥備	(176)	231

## 6 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>當期稅項 — 中國企業所得稅(「企業所得稅」)</b>		
期內撥備	11,569	6,126
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回	(1,254)	(1,122)
	10,315	5,004

## 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2023年及2022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。

本集團經營所在的若干國家最近頒佈或計劃頒佈新稅法，以參考經濟合作與發展組織(「經合組織」)公佈的框架實施第二支柱模型規例。新稅法將於2024年1月1日後生效。當該等法律生效時，本集團預計將受補足稅調整制度的約束，導致於每個司法管轄區的超額利潤應至少按最低稅率15%繳納總稅款。由於新稅法尚未生效，本集團預計截至2023年12月31日止年度不會產生任何即期稅務影響(2022年：無)。本集團已對補足稅應用遞延稅項會計的臨時強制豁免，並在發生時將該稅項入賬列為即期稅項。

## 7 每股盈利／(虧損)

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據截至2023年6月30日止六個月本公司權益股東應佔溢利人民幣64,041,000元(截至2022年6月30日止六個月為本公司權益股東應佔虧損人民幣92,352,000元)及普通股加權平均數582,658,100股(截至2022年6月30日止六個月：461,397,840股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至2022年6月30日止六個月的每股攤薄盈利／(虧損)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／(虧損)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2023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7,474,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣13,094,000元)及資本化開發成本為人民幣5,878,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣13,367,000元)。

未經審核中期財務報告附註(續)  
(除另有說明者外，以人民幣呈列)

## 9 其他非流動資產

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
租賃按金	23,445	23,555
物業、廠房及設備的預付款項	2,700	2,723
其他	868	410
	<b>27,013</b>	<b>26,688</b>

## 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：

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
1個月內	28,056	5,622
1至3個月	1,990	4,155
3至12個月	1,203	294
超過12個月	271	—
	<b>31,520</b>	<b>10,071</b>
其他應收賬款	4,806	3,283
按金及預付款項	21,135	21,902
	<b>57,461</b>	<b>35,256</b>

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

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>定期存款</b>		
原始期限在3個月以上的定期存款	60,079	40,721
<b>現金及現金等值物</b>		
銀行存款	827,466	827,929

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592,574,000元(2022年12月31日：人民幣539,663,000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：

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
1個月內	57,114	35,093
超過1個月但於3個月內	1,546	2,560
超過3個月但於6個月內	3,540	368
超過6個月但於1年內	2,965	1,306
超過1年	972	889
貿易應付款項	66,137	40,216
應計費用	19,816	22,583
應計工資	30,674	42,333
其他應付款項	91,940	83,571
	208,567	188,703

### 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**」)。

於2022年7月上市完成後，本集團發行的95,625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元分別轉入普通股本人民幣14,000元、股份溢價人民幣1,101,653,000元、資本儲備人民幣290,286,000元及匯兌儲備人民幣16,835,000元(計入其他綜合收益)。

## 14 資本及儲備

### (a) 股息

本公司董事於截至2023年6月30日止六個月並無建議派付任何股息(截至2022年6月30日止六個月：零)。

### (b) 購回自身股份

截至2023年6月30日止六個月，本公司通過股份獎勵計劃(附註14(f))項下的指定受託人購回自身普通股的詳情如下：

年度／月份	購回股份數目	已付每股價格		已付代價總額 人民幣千元
		最高 港元	最低 港元	
2023年1月及4月	517,000	20.20	13.72	8,310

於報告期末根據股份獎勵計劃持有的購回股份乃分類為庫存股份，並於資本儲備內呈列為減少。

## 14 資本及儲備(續)

### (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。

除自2022年結轉的未行使購股權外，於截至2023年6月30日止六個月，微創醫療向本集團僱員授出75,496份購股權(截至2022年6月30日止六個月授出2,470,920份購股權)。於2023年3月授出的該等購股權將分兩期歸屬，購股權總數的50%將於2025年3月31日歸屬，其他50%將於2025年4月至2027年3月的明確歸屬期內每月最後一日歸屬。

於截至2023年6月30日止六個月，106,277份購股權已獲行使(截至2022年6月30日止六個月：63,389份)，加權平均行使價為8.90港元(相等於約人民幣7.52元)(截至2022年6月30日止六個月：4.41港元(相等於約人民幣3.66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2023年及2022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人民幣70,000元及零，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。

於截至2023年及2022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285,000元及人民幣162,000元。

## 14 資本及儲備(續)

### (f) 股份獎勵計劃

於2023年，根據本公司採納並經董事會批准的股份獎勵計劃，本公司可購回自身股份並按零代價將該等股份授予本集團若干僱員。截至2023年6月30日止六個月，本公司已向本集團行政人員及若干僱員授出公允價值為7,544,000港元(相等於人民幣6,652,000元，截至2022年6月30日止六個月：零)的516,717股股份(截至2022年6月30日止六個月：零)，以結付酌情花紅。

## 15 按公允價值計入損益的金融資產

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
理財產品	266,444	266,053

於2023年6月30日，本公司持有從五家在開曼群島註冊成立的獨立投資組合公司認購的五款理財產品，購買成本合計36,450,000美元(相等於人民幣249,368,000元)，年化收益率為1.6%或1.5%至4.5%。鎖定期(如有)滿後本公司可隨時贖回理財產品。

理財產品的公允價值在附註16(a)中披露的公允價值層級的第三級。

## 16 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

## 16 金融工具的公允價值計量(續)

### (a) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

#### 公允價值層級(續)

本集團設立團隊管理金融工具的估值以作財務報告之用。該團隊根據具體情況管理估值。必要時本集團將聘請外部估值專家。

	於2023年 6月30日的 公允價值 人民幣千元	於2023年6月30日的公允價值計量分類為		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>				
金融資產：				
— 按以公允價值計入損益計量的 理財產品(附註15)	266,444	—	—	266,444
	於2022年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2022年12月31日的公允價值計量分類為		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>				
金融資產：				
— 按以公允價值計入損益計量的 理財產品(附註15)	266,053	—	—	266,053
金融負債：				
— 外幣遠期合約	(272)	—	(272)	—

於截至2022年及2023年6月30日止六個月期間，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。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。

## 16 金融工具的公允價值計量(續)

### (a) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

#### 第二級公允價值計量所用的估值技術及輸入數據

該等外匯遠期合約通過將合約利率與報告期末銀行發行之相關貨幣匯率進行比較而得出公允價值。公允價值之所有變動均於發生期間於損益確認。

#### 有關第三級公允價值計量的資料

估值技術	重大不可觀察輸入數據
按以公允價值計入損益計量的理財資產淨值 產品	預期回報率1.6%或 1.5%至4.5% (附註)

附註：按以公允價值計入損益計量的理財產品可以相等於管理人所出具月度股東報表所載的資產淨值的贖回價格予以贖回，收益率為1.6%或介乎1.5%至4.5%。公允價值計量與預期收益率正相關。於2023年6月30日，估計在所有其他變量保持不變的情況下，預期收益率上升/下降100個基點將增加/減少本集團溢利人民幣1,020,000元/人民幣1,020,000元。

於截至2023年6月30日止六個月該第三級公允價值計量結餘的變動如下：

	理財產品 人民幣千元
於2023年1月1日	266,053
匯兌調整	9,863
購買理財產品	57,067
贖回理財產品	(68,660)
於損益中確認的公允價值變動	2,121
於2023年6月30日	266,444

### (b) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2023年6月30日及2022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。

## 17 承擔

於2023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：

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
已訂約	1,371	4,373
已批准但未訂約	239,653	253,801
	<b>241,024</b>	258,174

## 18 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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,710	2,851
酌情花紅	3,250	2,684
以權益結算以股份為基礎的付款開支	—	91
	<b>5,960</b>	5,626

## 18 重大關聯方交易(續)

### (b) 關聯方

於截至2023年及2022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
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	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	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
微創龍脈醫療科技(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
蘇州微龍健康科技有限公司	微創醫療附屬公司
上海微琢科技有限公司	微創醫療附屬公司
上海微創心脈醫療科技(集團)股份有限公司	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
浙江脈通智造科技(集團)有限公司	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	微創醫療以權益法計量的被投資企業
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 Ltd.	本集團以權益法計量的被投資企業

## 18 重大關聯方交易(續)

### (c) 與關聯方的租賃安排

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2023年6月30日止六個月，已確認租金收入為人民幣1,008,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣804,000元)。

### (d) 存放於關聯方的現金存款

於2023年6月30日，本集團已於華瑞銀行存入現金存款人民幣90,641,000元，年利率介乎1.8%至3.45%。

### (e) 與關聯方的其他交易

於截至2022年及2023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	
	2023年 人民幣千元	2022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	3,389	5,978
向微創醫療的一間附屬公司銷售材料	19	—
由微創醫療附屬公司收取的服務費用	5,174	3,072
由微創醫療以權益法計量的被投資企業收取的服務費用	875	675
向微創醫療附屬公司採購貨品	4,501	3,096
向微創醫療以權益法計量的被投資企業採購貨品	5,354	1,554
向微創醫療附屬公司採購設備	619	—
微創醫療附屬公司代表本集團的付款	7,238	3,139
本集團代表關聯方的付款	148	171