



# 2022年度业绩

2023年3月

# 免责声明

## 重要提醒

本演示文稿和随附讨论（统称为“本演示文稿”）中列出及/或传递的信息、声明和意见仅供知悉和参考，不构成任何适用法律规定的公开要约或出售要约或招揽购买任何证券或其他金融工具的任何要约，或关于此类证券或其他金融工具的任何意见或建议。

本演示文稿并不旨在提供全面或任何形式的法律、税务、投资、会计、财务或其他建议。本演示文稿由微创脑科学有限公司（“本公司”，连同其附属公司统称为“本集团”）提供，未经任何人独立核实。阁下应就任何证券投资的法律、税务、投资、会计、财务或其他相关事宜咨询阁下的顾问。本集团、本集团任何成员或其各自的关联公司或其各自的任何董事、高级职员、雇员、代理人或顾问（各为“已识别人士”）均不会对任何关于或与本演示文稿（包括其准确性、完整性或充分性）相关的或提供的任何其他书面或口头信息或其中包含的任何错误或遗漏相关的承担任何法律责任、责任或义务（不论是侵权、合同或其他形式的），并且明确拒绝承担任何此类责任。

任何已识别人士均不对本演示文稿所包含的任何信息、与此相关的任何其他书面或口头信息或任何其他书面或口头信息的准确性或完整性或此类信息生成的数据作出任何明示或暗示的陈述或保证。任何已识别人士不承诺或承担任何义务向阁下提供任何附加信息的访问权限，以更新、修改或补充本演示文稿或任何附加信息，或纠正本演示文稿中的任何不准确或遗漏之处。过往表现不一定代表未来的业绩，且过往表现与实际业绩之间的差异可能是重大且不利。

## 前瞻性陈述

本演示文稿可能包含与本集团财务状况、经营业绩、资本状况、战略和业务有关的预测、估计、预测、目标、意见、前景、结果、回报和前瞻性陈述，这些可以由使用前瞻性术语，例如“可能”、“将”、“应该”、“期待”、“预期”、“预计”、“计划”、“估计”、“寻求”、“打算”、“目标”、“相信”、“潜在”和“合理可能”或其否定词或其他变体或类似术语（统称为“前瞻性陈述”），包括战略重点、研发项目和任何财务、投资和资本目标以及本演示文稿内书面或口头描述的任何其他目标、承诺和抱负。任何此类前瞻性陈述都不是未来业绩的可靠指标，因为它们可能涉及重要的陈述或暗示假设和主观判断，这些假设和主观判断可能会或可能不会被证明是正确、准确或完整的。无法保证前瞻性陈述中列出的任何事项是可以实现的、将实际发生或将实现的或完整或准确的。这些假设和判断可能被证明是不正确、不准确或不完整的，并涉及已知及未知的风险、不确定性、或有事项和其他重要因素，其中许多不在本集团的控制范围内。亦无法保证本集团可以成功开发或销售其核心产品或其他候选产品。由于各种风险、不确定性和其他因素（包括但不限于一般市场状况、监管变化、地缘政治紧张局势或数据限制和变化）。任何此类前瞻性陈述均基于本集团在作出陈述之日的信念、期望和意见而作出，若情况或管理层的信念、期望或意见有所改变，本集团不承担并在此声明其不承担任何更新、修改或补充这些陈述的责任或义务。出于这些原因，阁下不应依赖任何前瞻性陈述并明确警惕阁下不应依赖任何前瞻性陈述。本集团或其代表不就本演示文稿所载任何预测、估计、预测、目标、承诺、前景或回报的实现或合理性作出任何明示或暗示的陈述或保证。

详情请参阅本公司于香港联合交易所有限公司网站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）或本公司网站（[www.medneurotech.com](http://www.medneurotech.com)）刊发的2022年年度报告。本演示文稿与本公司2022年年度报告有不一致之处，将以本公司2022年年度报告为准。

# 目录

◆ 概要

业务回顾

财务回顾

展望


附录 – 财务报表

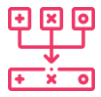
# 业务亮点





**1**  
 收入**43%**逆势高增长  
 盈利<sup>1</sup>超过**1.3亿**

**2**  
 产品进入**5个**  
 全球**Top 10**<sup>2</sup>神经介入市场，海外收入突破**2千万元**

**3**  
 中国市场份额**8%**  
 医院覆盖网络扩大，基层市场快速开拓

**4**  
 **4款**新产品获证，实现三大脑血管疾病领域全面覆盖

**5**  
 提升供应链稳定  
 原材料国产化率**90%+**

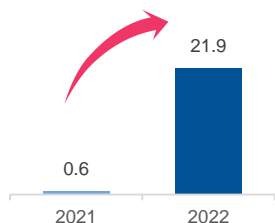
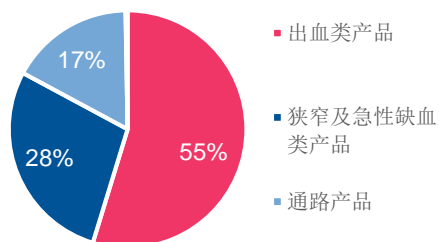
**6**  
 纳入恒生综合指数及港股通<sup>3</sup>

# 2022年度业绩摘要

## 财务摘要

营业收入（人民币，下同）

总收入**547.4**百万元 **↑ 43.0%** 海外收入**21.9**百万元 **↑ 3,492%**



## 损益及现金流

经调整净利润<sup>1</sup> **130.7**百万元 **↑ 38.9%**

(经调整利润率**23.9%**)

经营性现金净流入 **223.8**百万元

## 毛利及费用

自有产品毛利率**77.1%**

运营费用<sup>2</sup> **277.7**百万元 收入占比**50.7%**

## 业务进展

### 广泛深入的全球布局

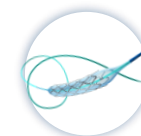


进入**5个**全球**Top 10**神经介入市场  
7个海外国家实现商业化



NUMEN®  
可解脱栓塞  
弹簧圈

- 韩国医保覆盖，逾千例手术
- 欧洲逾百例手术 (西班牙、葡萄牙、波兰)
- 美国数十例手术
- 巴西数十例手术
- 智利数十例手术
- 日本获证



APOLLO™  
颅内动脉支架

- 巴西商业植入
- 阿根廷已获证

\* 红色为神经介入手术量排名前10的国家

### 推广优质可及的解决方案



中国市场份额达**8%**  
累计支持**12.5万台**神经介入手术



新开拓**~500家**医院，国内医院覆盖增至**~2,600家**



神雕飞燕新进入**250+**家基层医院，覆盖**200+**个低线城市及县城



**70+**项原材料国产化供应评价和升级  
主要产品国产化率超**90%**

### 产品组合进一步完善

4款自研产品获批上市

- ✓ NUMEN Silk®三维电解脱弹簧圈
- ✓ Diveer®颅内球囊扩张导管
- ✓ Neurohawk®颅内取栓支架
- ✓ X-track®颅内远端导管
- ✓ Rebidge®颅内全显影支架进入绿色通道，为**第4款**绿色通道产品

- Comaneci®动脉瘤辅助支架<sup>3</sup>  
FDA突破性器械认证
- Tigertriever® 13支架型取栓装置<sup>3</sup>获得FDA批准
- U-track®颅内支撑导管系统于**巴西**获证



注：<sup>1</sup>剔除联营公司损益以及若干非周期性或一次性开支项目（包括优先股的应计利息费用、上市开支、及以股份为基础的付款开支等）的潜在影响；<sup>2</sup>包括研发费用、分销费用及行政费用；<sup>3</sup>为联营公司Rapid Medical的产品

# 目录

概要

业务回顾

财务回顾

展望

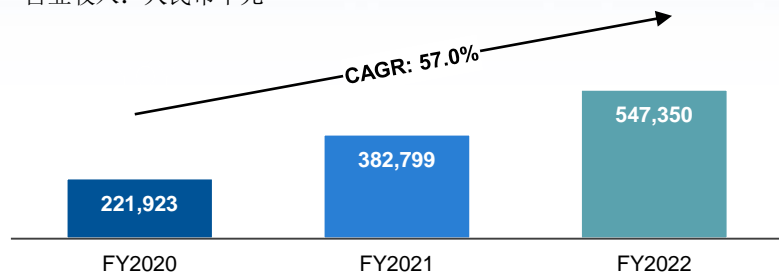
附录 – 财务报表



# 业经证实的商业化能力，国产品牌市场份额第一

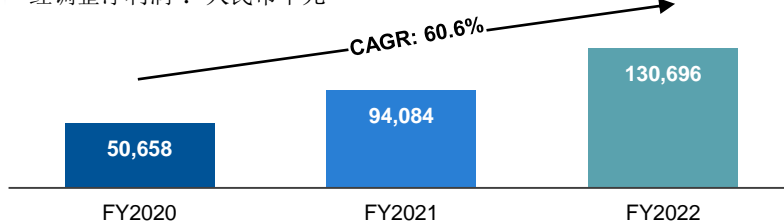
## 收入保持高速增长

营业收入：人民币千元



## 盈利能力稳步提升

经调整净利润<sup>1</sup>：人民币千元



## 市场份额领先



中国神经介入医疗器械市场前五大参与者中  
唯一的中国公司

~8%

国产厂商  
市场份额第一<sup>2</sup>

>60%

颅内支架  
中国市场份额第一<sup>3</sup>

>45%

密网支架  
国产市场份额第一<sup>3</sup>

迅速覆盖

## 一线及二线城市

行业 KOL 认可

行业会议

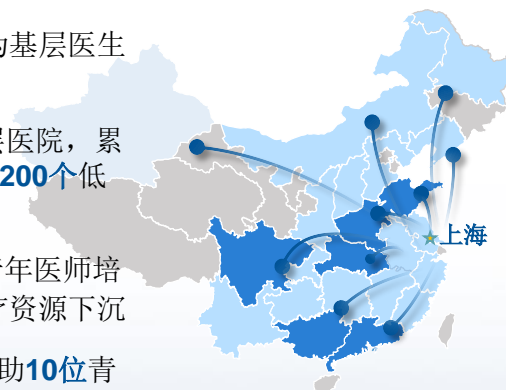
培训带教

顶级神经介入  
医院覆盖

- 2022年新开拓约**500家**医院，累计渗透约**2,600家**医院，涵盖超过**1,400家**三级医院
- 渗透**所有**中国国家卒中中心排名前**100**的医院<sup>4</sup>

## 县城及三四线城市

- ✓ 中国已成立**1,700+**间卒中治疗中心，旨在提升基层诊疗能力及覆盖率
- ✓ 通过**神雕飞燕**营销活动，为基层医生提供手术培训及常规指导
- ✓ 2022年新开拓约**250家**基层医院，累计渗透约**600家**，覆盖超过**200个**低线城市及县城
- ✓ 建立“**百脑神通**”神经介入青年医师培养专项基金，推进优质医疗资源下沉
- ✓ 签约**6家**临床教育基地，资助**10位**青年医生进修学习，为**~60位**医生提供技术进修培训



# 分级市场策略，推广创新性神经介入解决方案

产品获批以来累计支持约**12.5万台手术**

1



高效的市場  
推广策略

## 分级营销模式及治疗方案推广

- **一线及二线城市：**2022年举办学术会议**30余场**，吸引**4万余**名医生参与，促进前沿学术研究及临床经验交流，提升核心医院产品渗透率
- **县城及三四线城市：**神雕飞燕团队开展手术培训及常规指导，普及神经介入手术，累计渗透**~600家**基层医院，覆盖超过**200个**低线城市及县城
- **创新治疗方案：**通过多个产品组合运用，打造多元化临床治疗方案
- 🏆 **AND术式：**治疗ICAS-LVO（APOLLO™支架 + Neurohawk®取栓支架 + Diveer®球囊）
- 🏆 **NEXT术式：**针对急性取栓手术（Neurohawk®取栓支架 + X-track®远端导管）

2



广泛的医院  
覆盖网络

## 新产品入院

- 2022年，新增医院覆盖**~500家**，累计覆盖全国**~2,600家**医院
- 🏆 NUMEN®可解脱栓塞弹簧圈新进入**~280家**医院，累计进入**~580家**医院
- 🏆 Bridge®椎动脉靶向药物洗脱支架新进入**380+家**医院，累计进入**590+家**医院
- 🏆 2022年新获批的Neurohawk®取栓支架挂网**15省**，进入**120+家**医院

3



持续提升的  
商业化进程

## 商业化亮点

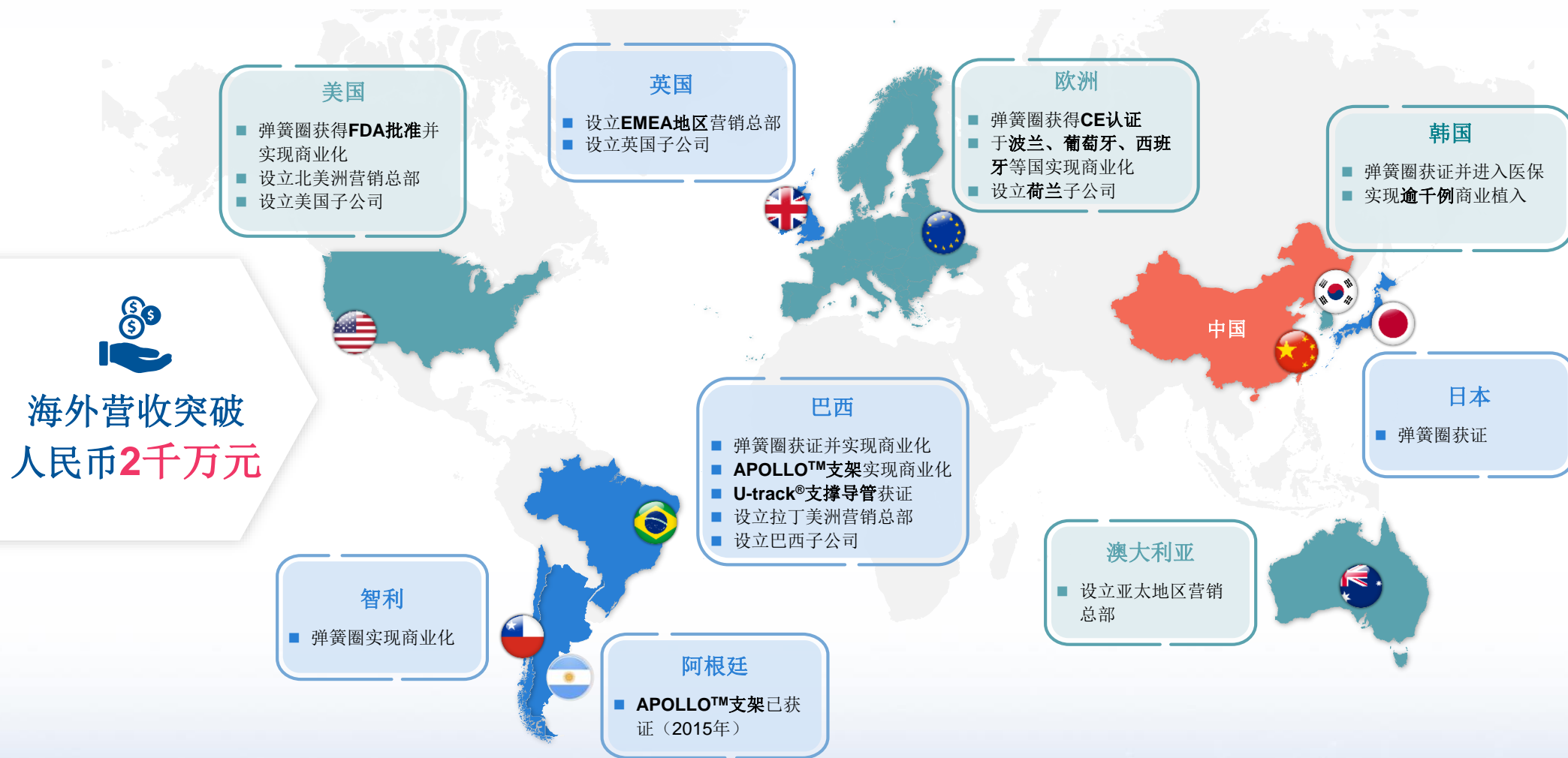
- NUMEN®可解脱栓塞弹簧圈借助集采全线中标，产品渗透迅速提升，2022年国内临床使用量同比增长**超过一倍**，市场份额**>5%**<sup>1</sup>
- Tubridge®血流导向密网支架依托先发优势及长期真实世界循证依据，提升中小医院渗透率，累计植入突破**1万例**，市场份额**>45%**
- Bridge®椎动脉雷帕霉素靶向洗脱支架系统加速替代其他超适应症（off-label）支架使用，临床使用量同比增长**~400%**





# 广泛深入的全球化布局

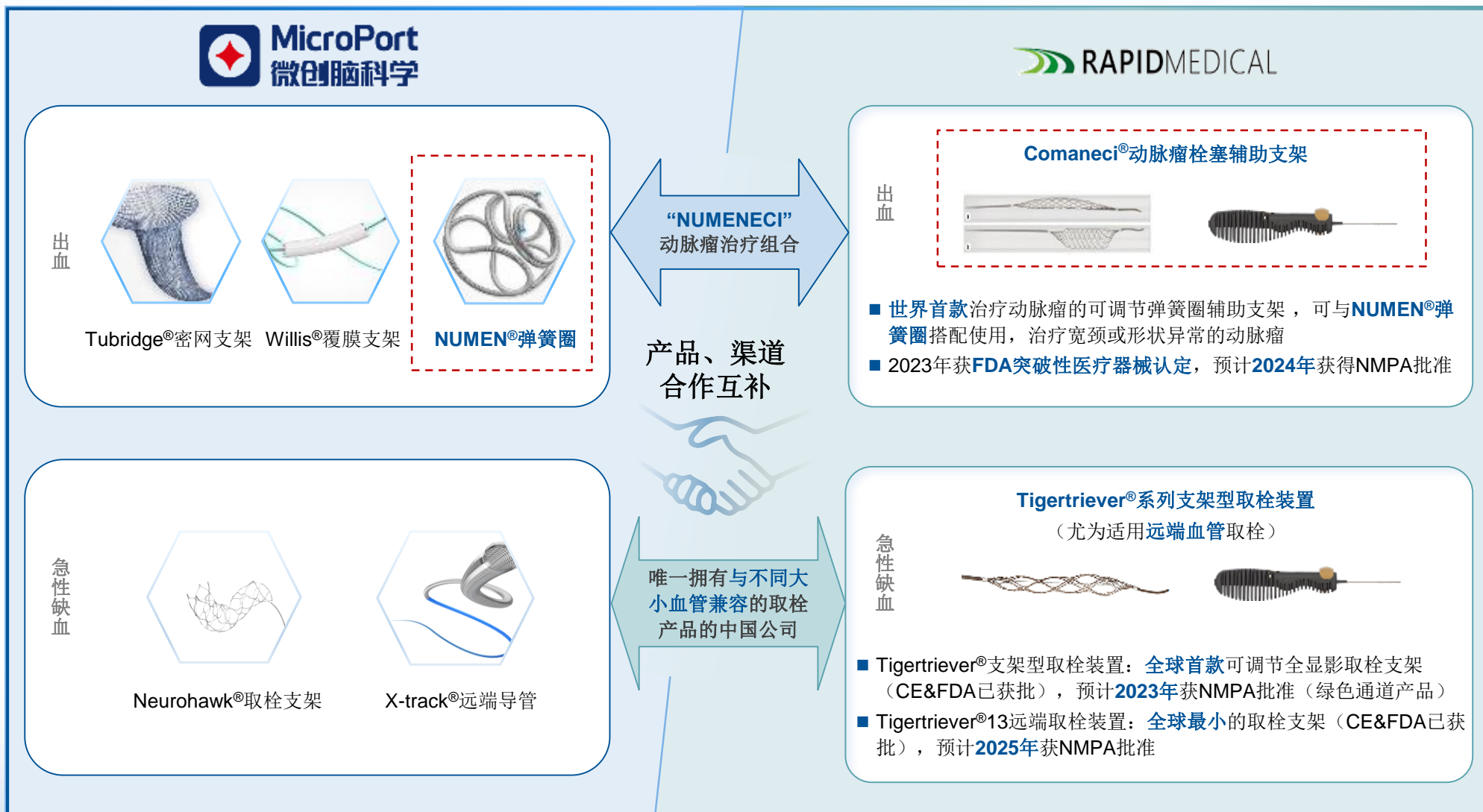
自研产品已于**7个**海外国家实现商业化，进入**5个**全球**Top 10**神经介入市场<sup>1</sup>



  
海外营收突破  
人民币**2千万元**

# 与联营公司强强联合，打造产品竞争力组合

创新产品“引进来+走出去”，打造国内、海外双循环



# 2022年计划获证自研产品已全部取得注册证

## 商业化产品组合全面涵盖脑血管疾病三大领域

	产品	产品简介	进度对比			
			原计划	最新进展		
出血性卒中	<b>NUMEN Silk®</b> 三维电解脱弹簧圈	NUMEN弹簧圈的升级版本，使弹簧圈填充阶段及收尾阶段更为流畅	2022年一季度获批	>	2022年2月9日获批	2022年以来产品线开发均按照或早于原定计划完成
	<b>Comaneci®</b> 动脉瘤栓塞辅助支架	Rapid Medical开发的临时动脉瘤栓塞辅助支架，适用于治疗宽颈或形状异常的动脉瘤的弹簧圈栓塞术	2024年获批	>	获FDA授予突破性医疗器械认定	
脑动脉粥样硬化狭窄	<b>Diveer®</b> 颅内球囊扩张导管	适用于颅内狭窄的介入手术，通过球囊扩张压缩病变部位的斑块而扩大动脉腔，并保持动脉畅通	2022年第一季度获批	>	2022年1月21日获批	
急性缺血性脑卒中	<b>Neurohawk®</b> 颅内取栓支架	自主研发的全显影取栓支架，用于微创取栓手术，以清除血管中的血栓	2022年第一季度获批	>	2022年2月16日获批	
	<b>X-track®</b> 颅内远端导管	适用于神经介入手术中将支架导入目标血管的远端，通过直接抽吸配合取栓支架清除血栓	2022年第二季度获批	>	2022年4月12日获批	
	<b>Tigertriever® 13<sup>1</sup></b> 支架型取栓装置	Rapid Medical开发的迄今全球治疗堵塞远端血管最小尺寸的支架取栓器械	2025年获批	>	获FDA批准	

# 成熟的生产与供应链体系

## 稳定的供应链体系



## 完整的品质控制体系

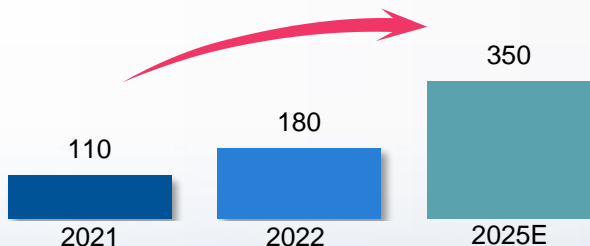


## 规模化产能建设



位于上海张江，总面积7,000平方米的生产设施于2022年一季度投产，预计可满足未来5年发展需求，设计年产能提升至**18万件**产品

(千件)



## 高标准的质量体系



- 连续**六年**获得上海医械生产企业质量信用**A级**认定
- 荣获**2022年上海市企业管理现代化创新成果**三等奖，连续**三年**荣获该奖项
- 新获得**MDSAP<sup>1</sup>**五国质量体系认证，有效降低产品进入海外市场的审核成本
- 产品质量体系符合**中国及全球多国**（欧盟、美国、澳大利亚、巴西、加拿大、日本、韩国、阿根廷）的认证

# 目录

概要

业务回顾

财务回顾

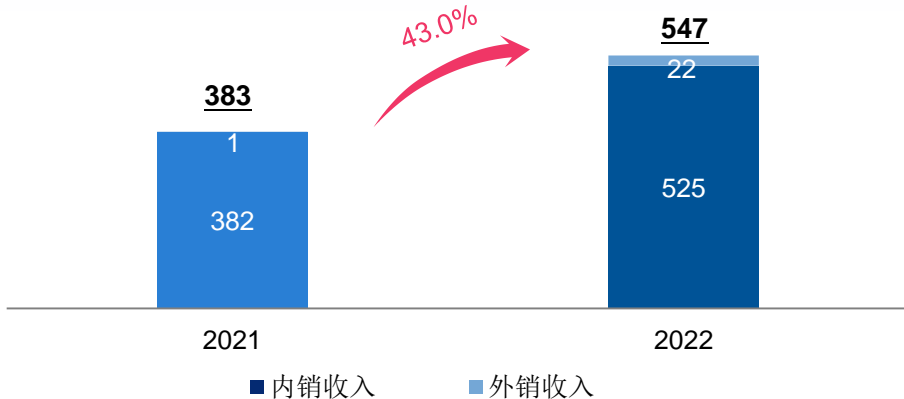
展望

附录 – 财务报表

# 财务表现

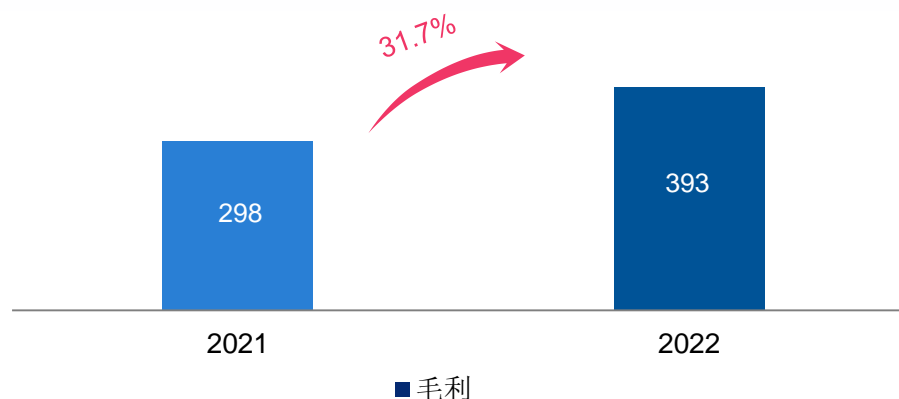
## 营业收入

单位：人民币百万元



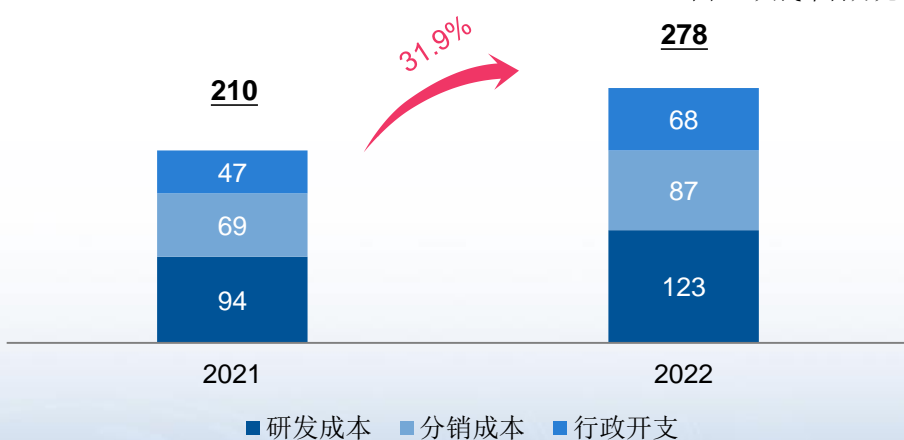
## 毛利额

单位：人民币百万元



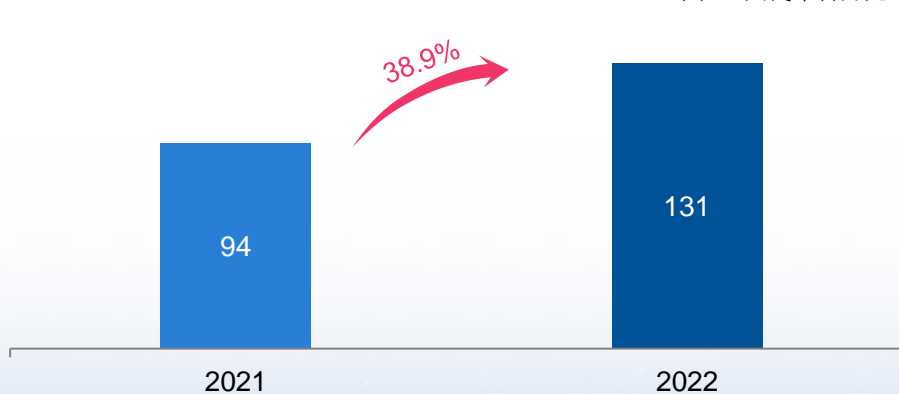
## 运营费用

单位：人民币百万元



## 净利润\*

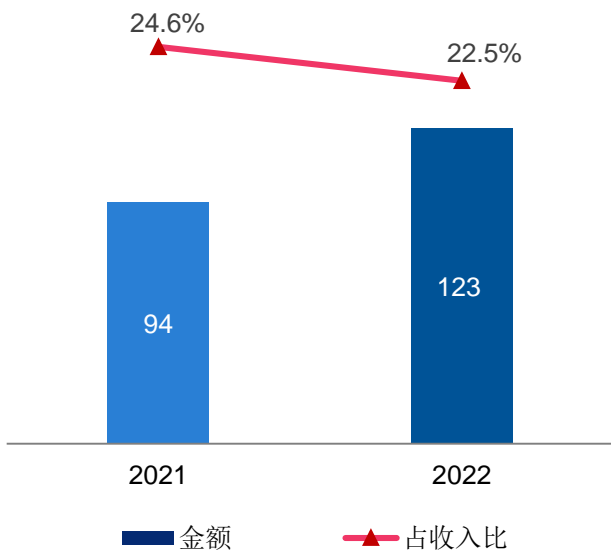
单位：人民币百万元



# 运营费用

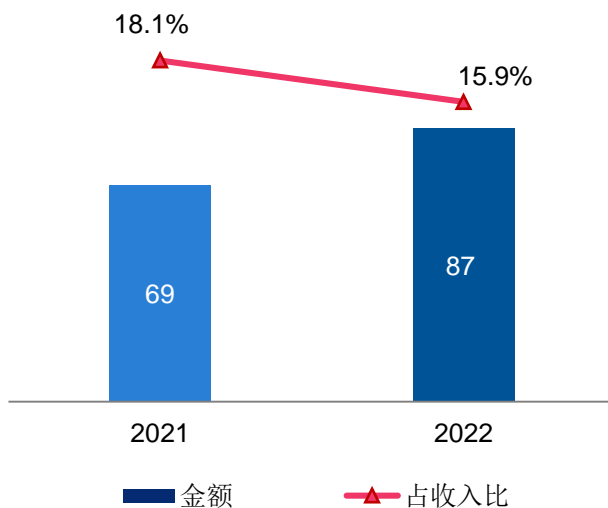
## 研发成本

单位：人民币百万元



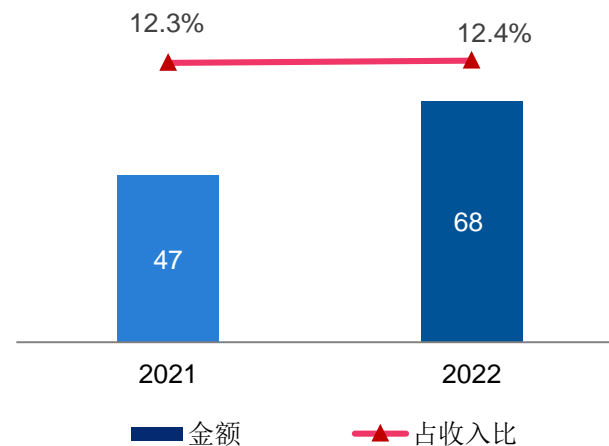
## 分销成本

单位：人民币百万元



## 行政开支

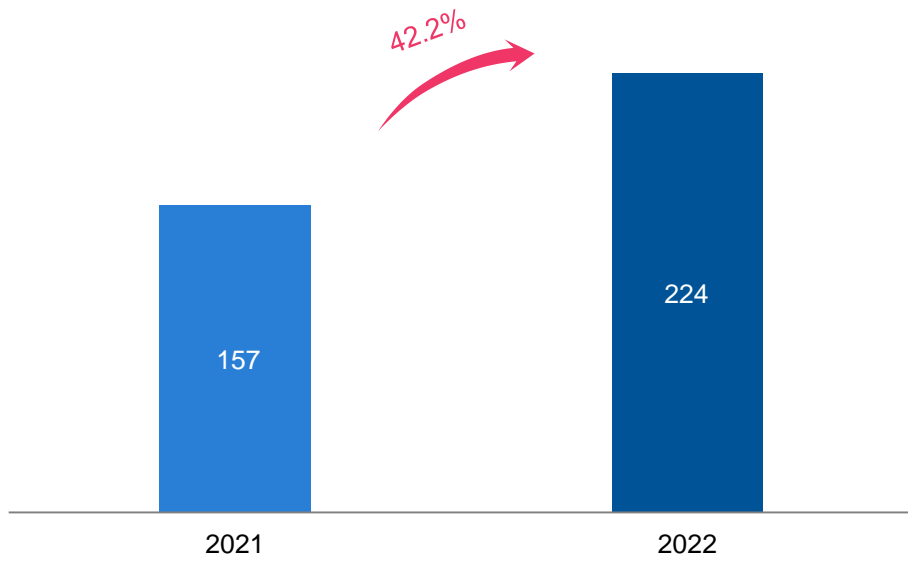
单位：人民币百万元



# 现金流

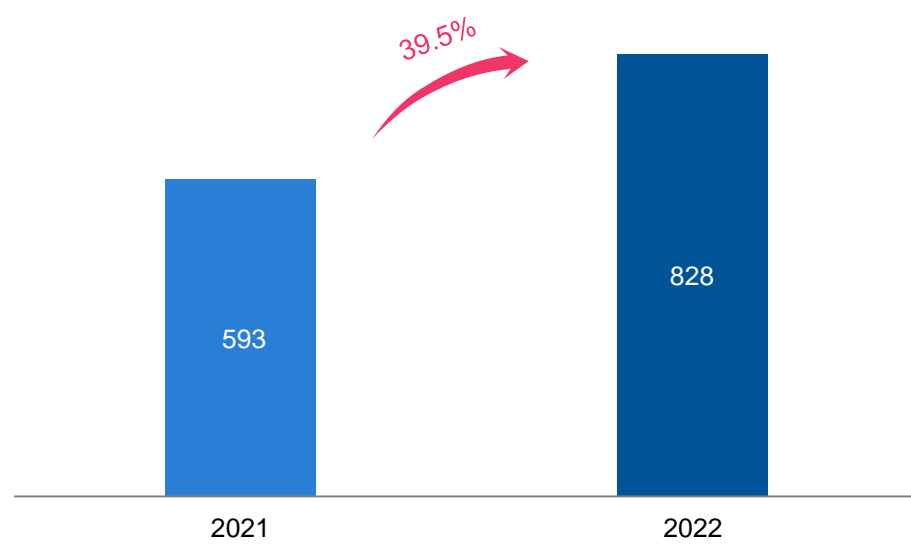
## 经营活动现金流

单位：人民币百万元



## 现金及现金等价物余额

单位：人民币百万元





# 目录

业务概要

业务回顾

财务回顾

展望

附录 – 财务报表

# 丰富的产品管线

## 开发阶段

产品	适应症	开发阶段				批准或预计获证时间
		设计开发	设计验证	注册临床试验	注册申请	
Numen®可解脱栓塞弹簧圈	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2020年获国家药监局批准；2021年获美国FDA及CE、韩国获批；2022年获巴西ANVISA及日本MHLW批准
Numen FR®弹簧圈解脱控制器	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2022年获国家药监局批准
Numen Silk®三维电解脱弹簧圈	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2025年
Numen NEST®可解脱弹簧圈	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2026年
Numen生物可降解弹簧圈	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2018年获国家药监局批准
Tubridge®血流导向密网支架 ★	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2024年
Tubridge Plus®血流导向密网支架	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2013年获国家药监局批准
Willis®颅内覆膜支架系统	颅内动脉瘤	[Progress bar]				已获CE标识及美国FDA批准 预计2023年在大湾区获批、2024年获国家药监局批准
Comaneci®动脉瘤栓塞辅助支架 (作为Rapid Medical的独家代理商)	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2022年进入绿色通道 预计于2026年获国家药监局批准
Rebridge®颅内全显影支架 ★	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2004年获国家药监局批准 2015年获阿根廷ANMAT批准
液体栓塞剂	脑动静脉畸形	[Progress bar]				2020年获国家药监局批准
APOLLO™颅内动脉支架系统	颅内动脉粥样硬化疾病	[Progress bar]				2022年获国家药监局批准
Bridge®椎动脉雷帕霉素靶向洗脱支架系统 ★	椎动脉狭窄	[Progress bar]				2027年
Diveer®颅内球囊扩张导管	颅内狭窄	[Progress bar]				2027年
颅内载药球囊导管系统	颅内狭窄	[Progress bar]				2022年获国家药监局批准
颈动脉支架系统	颈动脉狭窄	[Progress bar]				2027年
Neurohawk®颅内取栓支架	急性缺血性脑卒中	[Progress bar]				2022年获国家药监局批准
Neurohawk®颅内取栓支架2代	急性缺血性脑卒中	[Progress bar]				2024年
Tigertriever®支架型取栓装置 ★ (作为Rapid Medical的独家代理商)	急性缺血性脑卒中	[Progress bar]				已获CE标识及美国FDA批准 预计2023年获国家药监局批准
Tigertriever®13远端取栓装置 (作为Rapid Medical的独家代理商)	急性缺血性脑卒中	[Progress bar]				2018年获CE标识、2022年获美国FDA批准 预计2025年获国家药监局批准
W-track®颅内血栓抽吸导管	急性缺血性脑卒中	[Progress bar]				2023年
X-track®颅内远端导管	急性缺血性脑卒中	[Progress bar]				2022年获国家药监局批准
球囊保护引导导管	急性缺血性脑卒中	[Progress bar]				2023年
Asahi®神经血管导丝 (作为Asahi Intecc的独家代理商)	通路产品	[Progress bar]				2013年获国家药监局批准
U-track®颅内支撑导管系统	通路产品	[Progress bar]				2020年获国家药监局批准 2022年获巴西ANVISA批准
Fastrack®微导管系统	通路产品	[Progress bar]				2019年获国家药监局批准
Q-track®21微导管	通路产品	[Progress bar]				2023年
17微导管	通路产品	[Progress bar]				2026年
神经导丝	通路产品	[Progress bar]				2024年
远端保护伞	通路产品	[Progress bar]				2025年

出血性脑卒中

治疗器械

脑动脉粥样硬化狭窄

急性缺血性脑卒中

辅助器械

通路产品

# 主要在研产品

预计未来5年，将有**17**款产品获批上市



 2022年至今取得进展

# 目录

业绩亮点

业务回顾

财务回顾

展望

附录 – 财务报表

## 附录：合并利润表

单位：人民币千元	截至2022年12月31日止 年度	截至2021年12月31日止 年度	同比变动
收入	<b>547,350</b>	<b>382,799</b>	<b>43%</b>
销售成本	(154,350)	(84,445)	83%
<b>毛利</b>	<b>393,000</b>	<b>298,354</b>	<b>32%</b>
其他净收入	32,921	25,299	30%
研发成本	(123,270)	(94,133)	31%
销售及营销开支	(86,801)	(69,228)	25%
行政开支	(67,654)	(47,243)	43%
其他经营成本	(26,481)	(28,320)	-7%
<b>经营溢利</b>	<b>121,715</b>	<b>84,729</b>	<b>44%</b>
融资成本	(99,422)	(45,309)	119%
应占联营公司的亏损	(26,619)	(7,517)	254%
<b>税前溢利</b>	<b>(4,326)</b>	<b>31,903</b>	<b>-114%</b>
所得税	(20,352)	(7,733)	163%
<b>期间溢利</b>	<b>(24,678)</b>	<b>24,170</b>	<b>-202%</b>

## 附录：合并资产负债表

单位：人民币千元	2022年12月31日	2021年12月31日	同比变动
<b>非流动资产</b>			
物业、厂房及设备	193,566	212,238	-9%
投资物业	13,268	13,611	-3%
无形资产	131,650	127,385	3%
于联营公司的权益	155,501	168,211	-8%
递延税项资产	11,642	7,398	57%
其他非流动资产	26,688	27,345	-2%
<b>非流动资产总额</b>	<b>532,315</b>	<b>556,188</b>	<b>-4%</b>
<b>流动资产</b>			
以公允价值计量且变动计入损益的金融资产	266,053	-	-
存货	114,726	87,959	30%
贸易及其他应收款项	35,256	102,908	-66%
定期存款	40,721	-	-
现金及现金等价物	827,929	593,287	40%
<b>流动资产总额</b>	<b>1,284,685</b>	<b>784,154</b>	<b>64%</b>

## 附录：合并资产负债表（续）

单位：人民币千元	2022年12月31日	2021年12月31日	同比变动
<b>流动负债</b>			
贸易及其他应付款	188,703	129,666	46%
合约负债	11,904	12,403	-6%
租赁负债	24,725	27,993	-12%
应付所得税	18,468	4,148	345%
<b>流动负债总额</b>	<b>243,800</b>	<b>174,210</b>	<b>40%</b>
<b>非流动负债</b>			
租赁负债	60,519	81,705	-26%
递延收入	19,136	18,124	6%
其他金融负债	-	1,237,990	-
其他非流动负债	7,894	3,253	143%
<b>非流动负债净额</b>	<b>87,549</b>	<b>1,341,072</b>	<b>-93%</b>
<b>资本及储备</b>			
股本	76	60	27%
储备	1,472,727	(175,000)	-942%
<b>归属本公司权益股东权益/(亏绌)</b>	<b>1,472,803</b>	<b>(174,940)</b>	<b>-942%</b>
非控股权益股东权益	12,848	-	-
<b>总权益/(亏绌)</b>	<b>1,485,651</b>	<b>(174,940)</b>	<b>-949%</b>

## 附录：合并现金流量表

单位：人民币千元	截至2022年12月31日止 年度	截至2021年12月31日止 年度	同比变动
经营活动所得现金净额	223,798	157,406	42%
投资活动所得现金净额	(344,523)	(186,790)	84%
融资活动所得现金净额	329,537	200,746	64%
现金及现金等价物增加净额	<b>208,812</b>	<b>171,362</b>	<b>22%</b>
年初的现金及现金等价物	<b>593,287</b>	<b>425,493</b>	<b>39%</b>
外汇汇率变动的影响	25,830	(3,568)	-824%
<b>12月31日的现金及现金等价物</b>	<b>827,929</b>	<b>593,287</b>	<b>40%</b>





谢谢!

为脑卒中患者提供可及性、真善美全  
的解决方案