



微创脑科学 (2172.HK)

2024年度业绩

演示材料

2025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的。

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）或本公司网站（www.microportneurosci.com）刊发的2024年年度报告。本演示文稿与本公司2024年年度报告有不一致之处，将以本公司2024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

中国神经介入医疗器械行业的先行者及最大的中国公司



获批产品覆盖**全神经血管类疾病**

(出血性脑卒中、脑动脉粥样硬化狭窄、急性缺血性脑卒中)

中国神介领域规模最大的中国公司



7.62亿人民币
14.4% 同比增长

FY2024
收入

2.49亿人民币
84.9% 同比增长

FY2024
净利润

经调整净利润复合增长



国内神介市场前三大参与者中
唯一的中国公司



市场份额¹居于国产品牌
第一

首屈一指的创新力



全球第一
国产第一

颅内覆膜支架
颅内球扩动脉支架
密网支架
椎动脉药物洗脱支架



4

款产品进入NMPA绿色审批通道
数量居于中国同业**第一**



211

项专利
(含海外)



国际化跨越式发展

- 海外收入达**75.3**百万人民币，同比提升约**138%**
- **国际业务首次实现盈利**
- **8款**产品成功出海
- **30个**海外国家实现商业化
- 涵盖**9个**全球**Top 10**神经介入市场



产品管线完善

- **25款**商业化产品组合
- **9款**²新获批产品
- **11款**在研产品
- **4款**获批纳入绿色通道，**同业排名第一**
- 覆盖脑血管疾病所有关键领域



医院渗透率高

- 销售渠道新增开拓约**450家**医院，覆盖**约3400家**医院，含**2000+**家三级医院及**所有**中国国家卒中中心**Top 100**医院
- 产品累计支持**约21万**台神经介入手术



生产及供应链

- 生产产能稳步提升，生产质量稳定，客诉率稳步下降
- 持续推进供应链改善和降本项目，生产流程优化、工艺改进、国产物料替代等各方面多管齐下



持续盈利及分红

- 国产神经介入领域唯一一家持续盈利分红的公司
- 已派发2023年末期、2024年中期两期股息共计**1.11**亿港元
- 拟派发2024财年末期股息**0.11**港元/股

2024年业绩亮点

1



净利润同比大幅增长
84.9%
拟派2024年末期股息
0.11HKD/股
连续两年实现派息

2



新增开拓**约450家**
医院，累计覆盖约
3400多家医院

3



9款²产品新获NMPA
批准注册，多款产品
海外准入突破迅速

4



市场份额¹居于
国产品牌**第一**

5



8款产品成功出海
30个海外市场商业化
国际收入提升**138%**

6



持续推进供应链改善
和降本项目，供应效率
稳步提升



MicroPort
微创脑科学

目录

概要

业务回顾

财务回顾

展望

附录 - 财务报表



核心产品持续深耕市场，多款新产品加快市场准入和推广

合计拥有**25款**在中国获批并实现商业化的产品组合

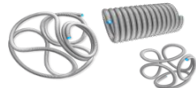


出血性脑卒中



Tubridge®
血流导向密网支架

- 新增开拓**约170家**医院，共覆盖**近1,200家**医院
- **巴西、阿根廷实现商业化**，完成**100余台**手术
- 在大及巨大动脉瘤、中小动脉瘤以及真实世界应用获得多项循证医学证据



NUMEN®
可解脱栓塞弹簧圈

- 借助集采稳步提升国内市占率
- 新进入**超过500家**医院，累计覆盖**近1,500家**医院
- 已在**30个**海外国家或地区实现商业化，新增进入**10个**国家，首次突破**南亚**市场。

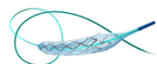


WILLIS®
颅内覆膜支架

- 全球**首个**且**唯一一款**获批的颅内覆膜支架
- 主攻复杂颅脑血管病变治疗，持续拓展鼻咽癌手术血管破裂、颈段夹层动脉瘤领域
- 新进入**约60家**医院，共覆盖**超800家**医院

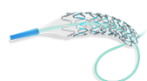


脑动脉粥样硬化狭窄



APOLLO™
颅内动脉支架系统

- 颅内狭窄治疗领域连续多年国内**第一**
- 成功中标河北“3+N”联盟集采项目，成为**唯一**入选的国产颅内支架产品
- 新增开拓**近200家**医院，累计覆盖**超过2,300家**医院
- **巴西和阿根廷**实现10例商业化植入

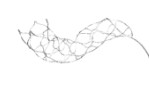


Bridge® 椎动脉
雷帕霉素靶向洗脱
支架系统

- 2024年加速市场推广，实现高速增长，带来成长新动能
- 新进入**约400家**医院，累计进入**约1,500家**医院
- 市场推广进入成熟期，在二线及基层医院市占率临床使用量增速显著
- 新增大规格的**Bridge-MAX已递交注册受理**，将有效填补临床实践上大规格支架的空白



急性缺血性卒中及通路



NeuroHawk®
颅内取栓支架

- 以基层医院作为市场开拓重心
- 新增进入**超230家**医院，累计覆盖**超过500家**医院
- **巴西、阿根廷实现商业化**，墨西哥批准注册



X-track®远端导管

- 完成全国**所有省市**挂网
- 新进入**300多家**医院，覆盖**约500家**医院
- **巴西、阿根廷实现商业化**，墨西哥批准注册



WAVE-track™
颅内血栓抽吸导管
(2023年上市)

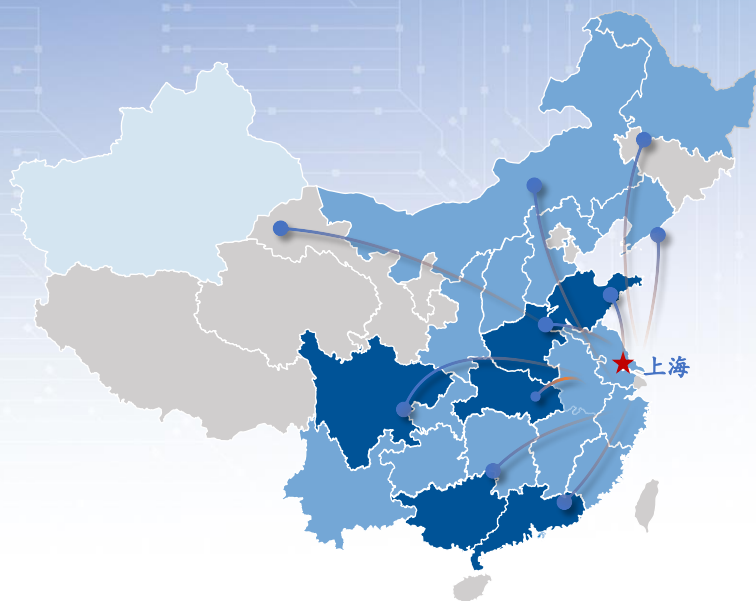
- 完成全国**30个**省市挂网，有望成为增长新动力



U-track®支撑导管

- 采取与治疗产品组合销售的策略
- 临床使用量同比**快速增长**
- **巴西完成首批商业使用**

专业营销团队及创新产品形成组合拳，全国市场开拓助力业绩提升



产品入院TOP 100

- 24年新增开拓**约450家**医院
- 累计覆盖全国**约3,400家**医院，涵盖超过**2,000家**三级医院及所有中国国家卒中中心Top 100医院
- 产品累计支持约**21万台**神经介入手术
- 打造系列创新性的临床治疗方案，包括“**AND术式**”，以及“**NEXT术式**”

经销网络覆盖全国

- 与超过**400家**经销商及二级经销商建立合作关系
- 销售渠道覆盖全国**31个**省份、直辖市及自治区

推广团队实力强劲

- 具有专业医疗背景、经验丰富的治疗方案推广团队
- 拥有**90余位**资深人员
- 策略性打造三大专业营销团队（出血、缺血、狭窄），提供高度定制化和专业精准的支持



治疗方案建议



术式和产品宣教



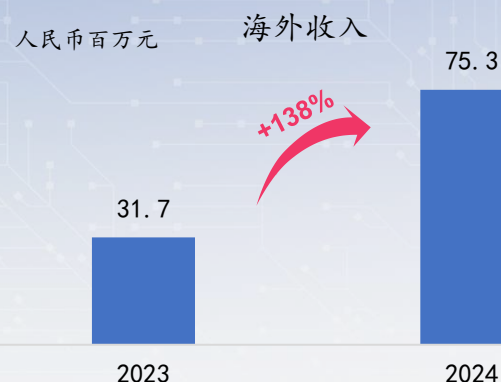
手术及器械使用培训



临床支持
术后跟踪随访

海外业务取得突破性进展，加快全球市场准入，首次实现盈利

8款产品于30个海外国家实现商业化，涵盖9个全球Top 10神经介入市场¹



亚太地区、北美地区、拉美地区及欧洲、中东和非洲地区的销售收入均实现不同程度的快速增长

美国

- 经销模式切换为直销，已入院近50家
- NUMEN® Silk弹簧圈获得FDA批准

欧盟

- 弹簧圈在法国实现首批商业临床应用
- NUMEN® Silk弹簧圈获得CE注册

墨西哥

- NeuroHawk®取栓支架、X-track®远端导管获得墨西哥国家卫生监督局注册批准

阿根廷

- Tubridge®密网支架首次商业化植入
- NeuroHawk®取栓支架、X-track®远端导管首次商业化使用

巴西

- Tubridge®密网支架首次商业化植入
- NeuroHawk®取栓支架首次商业化使用

亚洲

- 弹簧圈日本超过250家医院进入，并首次突破南亚市场



- 开展50余场海外手术培训及学术交流，邀请海外医生及合作伙伴，进行企业参访、产品培训及座谈交流
- 首次亮相全球最重要的神经介入大会之一LINNC，吸引医生参与产品演示及培训

新增商业化产品及即将实现商业化的产品

9款产品新获批上市，11款在研产品进展顺利

出血性脑卒中

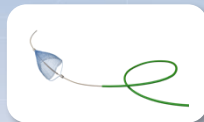


Tubridge® Plus
密网支架
2024年8月获批



NUMEN® Lighting
电解脱弹簧圈
2024年11月获批

脑动脉粥样硬化狭窄



Safecer® 栓塞保护器
2024年4月获批



PathFinder™
颈动脉球囊
2024年6月获批

急性缺血性脑卒中及通路



NeuroGuard®
神经血管球囊导引导管
2024年1月获批



NeuroHawk®
Pass17/21取栓支架
2024年7月获批



Sheathru™ 灵俏™
输送导管
2025年1月获批



NeuroHawk Medibox™ 神鹰侠侣™ 颅内取栓支架及附件
2025年3月获批



Cerelmon™ 铂愈™
一次性使用延长管
2025年2月获批

新获批上市

递交注册

临床阶段

NUMEN® Nest
可解脱弹簧圈
预计2025年获批

Bridge® MAX
椎动脉药物洗脱支架
预计2025年获批

NuFairy™
可吸收栓塞弹簧圈
注册临床入组中

Rebridge®
颅内全显影支架
注册临床入组中

颅内载药球囊导管
注册临床入组中

研发基本盘稳固，生产及供应链提质增效

坚定的生产提质优化



完整的品质控制体系

“一核三环”质量健康管理模式的实践经验获得上海市质量标杆荣誉称号

获得MDSAP¹五国质量体系认证，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、日本、韩国、阿根廷）的认证

医工结合的研发模式



掌握核心技术
编织及缠绕技术、支架成型及加工技术等

国家重点基金项目支持
获得政府科技基金
4,680万元

医工结合

专业的研发团队
124名研发人员，硕士以上比例超过60%

成熟的项目评估体系

定期追踪业内前沿、评估市场需求及自身技术储备

深厚的知识产权积累



注：¹指Medical Device Single Audit Program

目录

概要

业务回顾



财务回顾

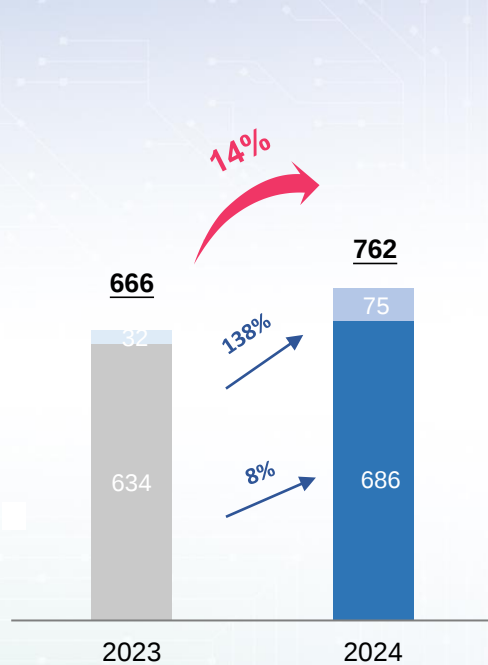
展望

附录 - 财务报表

财务表现

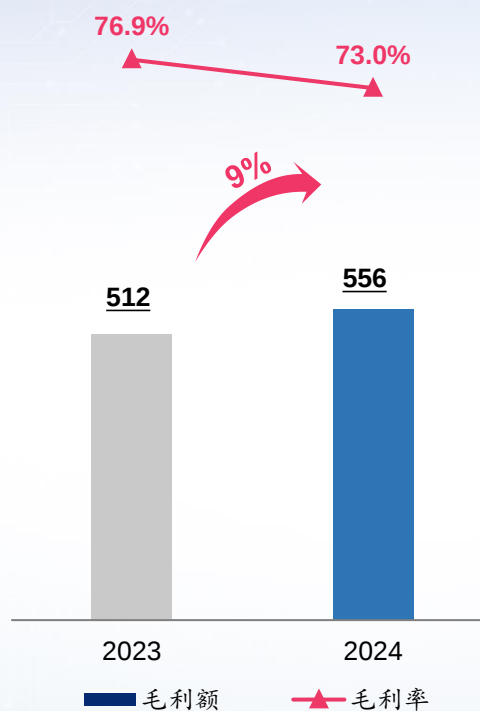
营业收入

人民币百万元



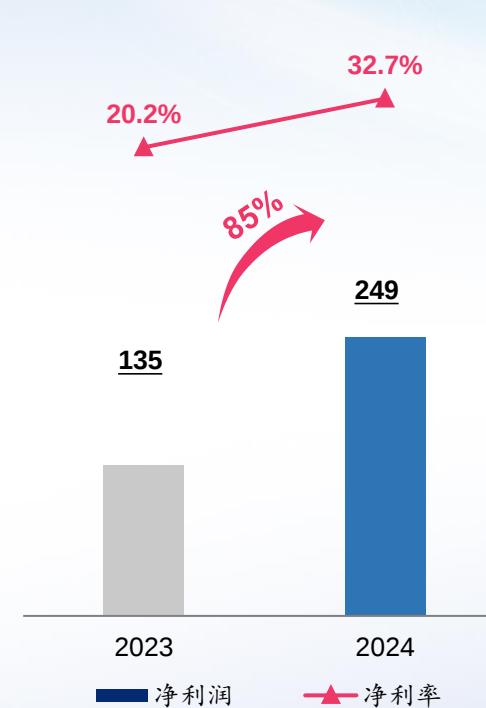
毛利额&毛利率

人民币百万元



净利润

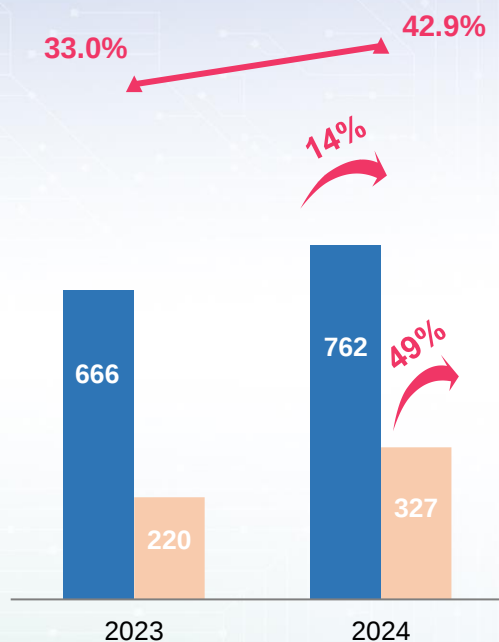
人民币百万元



中国及海外地区财务表现

营业收入及营业利润

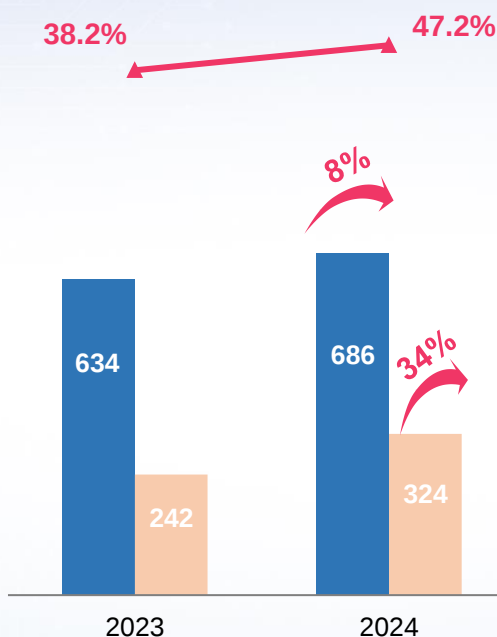
人民币百万元



■ 营业收入 ■ 营业利润 ▲ 利润率

中国地区营业收入及营业利润

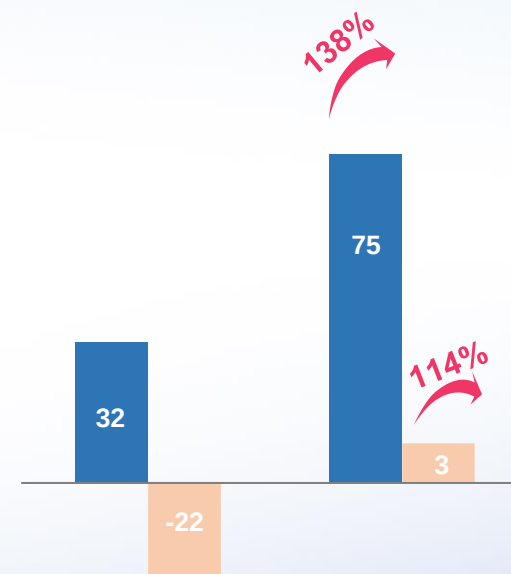
人民币百万元



■ 营业收入 ■ 营业利润 ▲ 利润率

海外地区营业收入及营业利润

人民币百万元

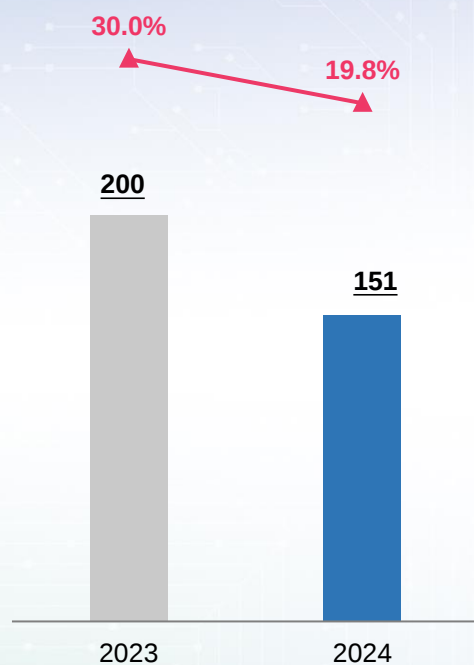


■ 营业收入 ■ 营业利润

运营投入

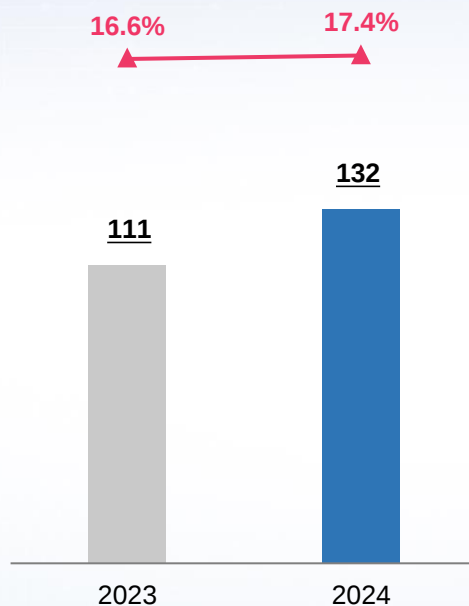
研发投入

人民币百万元



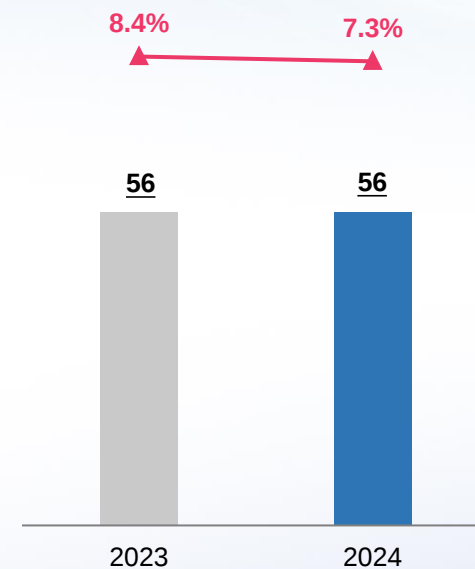
分销成本

人民币百万元



行政开支

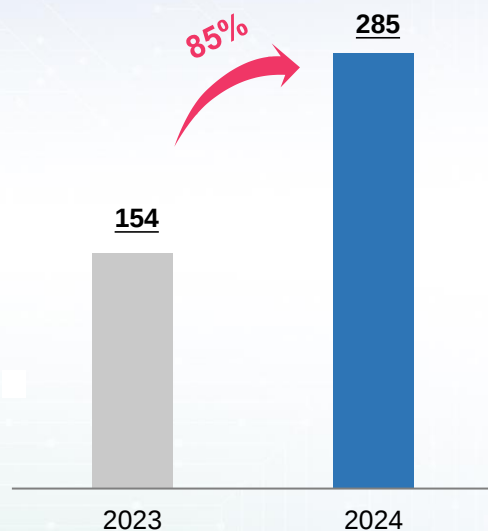
人民币百万元



现金流量

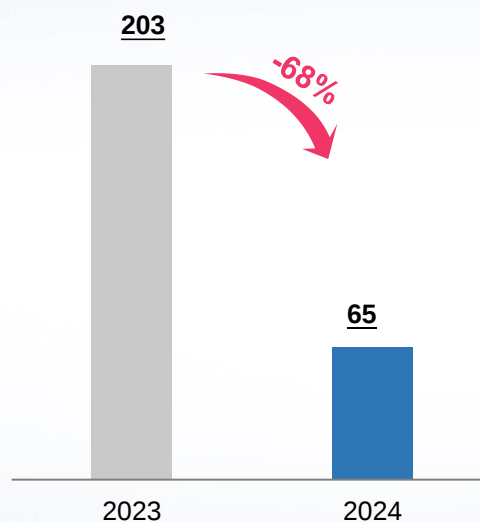
经营活动现金流

人民币百万元



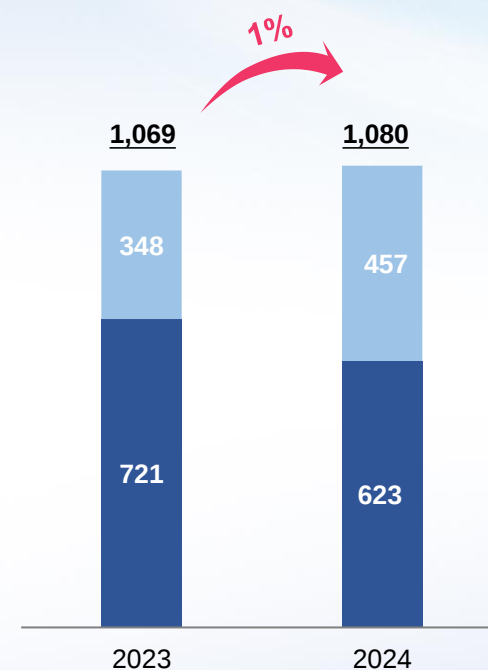
投资活动现金流¹

人民币百万元



现金状况

人民币百万元



注：¹投资活动现金流剔除三个月以上定期存款

■ 现金及现金等价物 ■ 其他资金

目录

概要

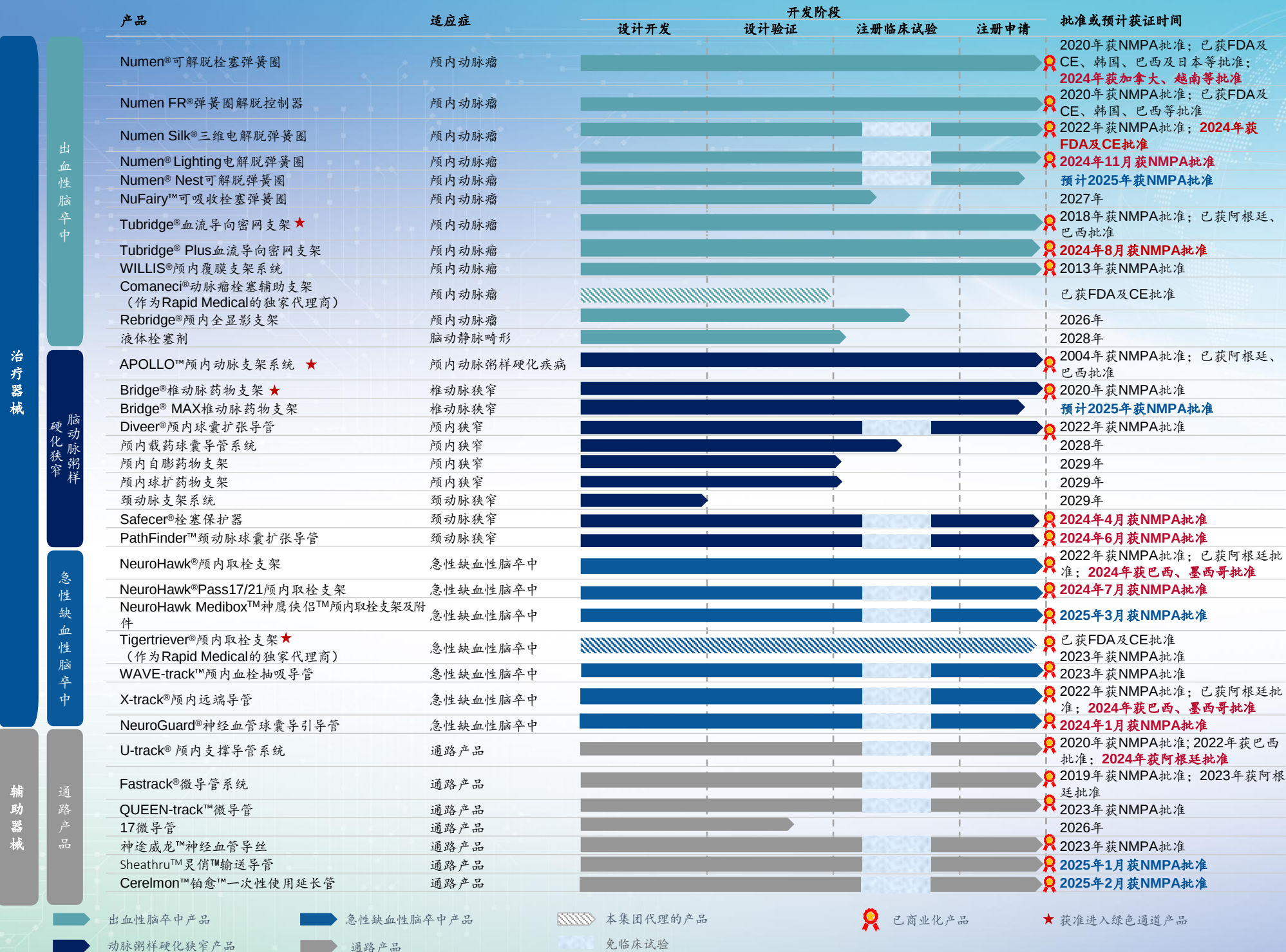
业务回顾

财务回顾

展望

附录 - 财务报表





目录

概要

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	2024年度	2023年度	同比变动
收入	761,762	665,624	14%
销售成本	(205,835)	(153,833)	34%
毛利	555,927	511,791	9%
其他净收入	56,580	40,035	41%
研发成本	(96,482)	(165,133)	-42%
销售及营销开支	(132,472)	(110,738)	20%
行政开支	(55,832)	(56,134)	-1%
其他经营成本	(900)	(30,200)	-100%
经营溢利	326,821	189,621	72%
融资成本	(3,531)	(3,727)	-5%
应占联营公司的亏损	(20,557)	(23,844)	-14%
税前溢利	302,733	162,051	87%
所得税	(53,878)	(27,470)	96%
净溢利	248,855	134,581	85%

附录：合并资产负债表

单位：人民币千元	2024年12月31日	2023年12月31日	同比变动
物业、厂房及设备	119,850	161,603	-26%
投资物业	12,582	12,925	-3%
无形资产	189,287	151,384	25%
于联营公司的权益	85,966	103,692	-17%
以公允价值计量且变动计入损益的金融资产	11,298	-	N/A
定期存款	50,768	-	N/A
递延税项资产	18,567	11,119	67%
其他非流动资产	184,143	187,374	-2%
非流动资产总额	672,461	628,097	7%
以公允价值计量且变动计入损益的金融资产	372,480	283,504	31%
存货	157,318	200,963	-22%
贸易及其他应收款项	176,991	62,765	185%
定期存款	40,705	64,137	-37%
现金及现金等价物	622,581	721,175	-14%
流动资产总额	1,370,075	1,332,544	3%

附录：合并资产负债表(续)

单位：人民币千元	2024年12月31日	2023年12月31日	同比变动
贸易及其他应付款	213,398	213,076	0%
合约负债	3,193	8,056	-60%
租赁负债	22,359	23,786	-6%
应付所得税	22,588	4,331	422%
流动负债总额	261,538	249,249	5%
租赁负债	14,763	37,574	-61%
递延收入	46,022	24,816	85%
其他非流动负债	13,378	10,751	24%
非流动负债净额	74,163	73,141	1%
股本	76	76	0%
储备	1,710,487	1,635,429	5%
归属本公司权益股东权益	1,710,563	1,635,505	5%
非控股权益股东权益	(3,728)	2,746	-236%
总权益	1,706,835	1,638,251	4%

附录：合并现金流量表

单位：人民币千元	2024年度	2023年度	同比变动
经营活动所得现金净额	284,579	153,778	85%
投资活动所得现金净额	(159,028)	(233,159)	-32%
融资活动所得现金净额	(227,945)	(33,276)	585%
现金及现金等价物增加净额	(102,394)	(112,657)	-9%
年初的现金及现金等价物	721,175	827,929	-13%
外汇汇率变动的影响	3,800	5,903	-36%
12月31日的现金及现金等价物	622,581	721,175	-14%



谢谢!

为脑卒中患者提供普惠化、
优质及全面的整体解决方案

