



# 2023年中期业绩

2023年8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](http://www.hkexnews.hk)）或本公司网站（[www.medneurotech.com](http://www.medneurotech.com)）刊发的2023年中期报告。本演示文稿与本公司2023年中期报告有不一致之处，将以本公司2023年中期报告为准。



# 目录



## 概要

---

### 业务回顾

---

### 财务回顾

---

### 展望

---

### 附录 – 财务报表

---



# 业务亮点

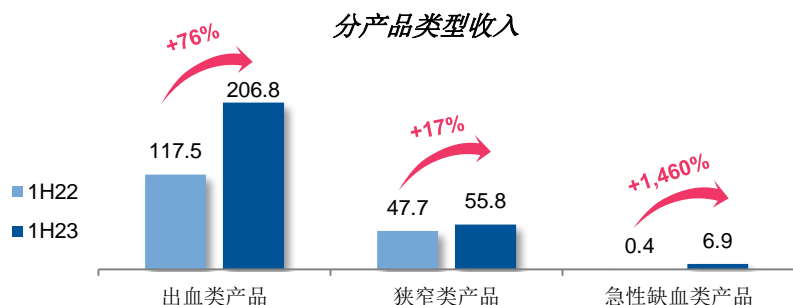


# 2023中期业绩摘要

## 财务摘要

营业收入（人民币，下同）

总收入**299.2**百万元 同比增长**45.2%**



## 损益及现金流

经营利润**82.2**百万元 同比增长**505.2%**

净利润**58.0**百万元 扭亏为盈

经营性现金净流入**32.4**百万元

期末在手现金**827.5**百万元

## 毛利及毛利率

毛利额**232.6**百万元 同比增长**64.4%**

毛利率**77.8%** 同比增长**9.1**个百分点

## 业务进展

### 广泛深入的全球布局

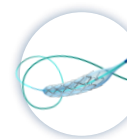


进入**5**个全球**Top 10**神经介入市场  
**12**个海外国家实现商业化



NUMEN®  
可解脱栓塞  
弹簧圈及解脱器<sup>1</sup>

- 韩国纳入医保，累计完成数千例手术
- 欧洲数百例手术（西班牙、葡萄牙、波兰、爱尔兰、英国、克罗地亚、希腊）
- 美国逾百例手术
- 南美洲数百例手术（巴西、智利、阿根廷）
- 日本、哥伦比亚、沙特、澳大利亚获批上市
- 法国纳入医保（Micro Frame和Micro Fill系列）



APOLLO™  
颅内动脉支架

- 巴西商业植入
- 阿根廷已获批



U-track®  
颅内支撑导管

- 巴西商业使用



Tubridge®密网支架  
Fastrack®微导管

- 阿根廷已获批

\* 红色为神经介入手术量排名前10的国家

### 产品组合进一步完善

✓ 4款产品获批上市（含2款取栓产品）

- ✓ Tigertriever®颅内取栓支架<sup>2</sup>
- ✓ W-track®颅内血栓抽吸导管
- ✓ Q-track®微导管
- ✓ 神途威龙™神经血管导丝

✓ 3款产品已递交NMPA审批

- ✓ 神经血管球囊导引导管
- ✓ Neurohawk®取栓支架2代
- ✓ 远端保护伞

✓ Tubridge®系列密网支架  
多个临床项目取得重大进展

- ✓ 治疗宽颈、中小型动脉瘤的PART MINI临床研究完成全部入组
- ✓ 新一代全显影Tubridge Plus®密网支架上市前临床研究完成全部入组



# 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

产品获批以来累计支持约**14.5万台手术**

## 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>1</sup>

>60%

颅内支架  
中国市场份额**第一**<sup>2</sup>

>45%

密网支架  
国产市场份额**第一**<sup>2</sup>

## 医院开拓加速



2023年上半年，新开拓超过**200家**医院，累计渗透超过**2,800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>3</sup>

## 引领学术创新

■ 开展**29场**学术交流及技术培训活动，通过主题分享、手术直播、病例大赛等多种形式，吸引**1.4万余名**专家参与



■ 多个产品组合运用，打造多元化治疗方案，解决临床痛点、堵点



**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）

## 核心产品放量



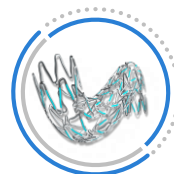
Tubridge®  
密网支架

- 以二线及基层医院作为开拓重心，下沉市场增速亮眼，带动配套使用的Fastrack®微导管快速放量
- 新进入**150+**家医院，累计进入**940+**家医院

- 借助集采全线中标，加快空白市场开拓
- 新进入**150+**家医院，累计进入**730+**家医院



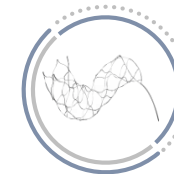
NUMEN®  
弹簧圈



Bridge®  
椎动脉药物支架

- 持续提升术者对于“载药支架治疗理念”的认可度
- 河南集采**独家**中标，临床使用量同比大幅增长
- 新进入**230+**家医院，累计进入**820+**家医院

- 市场导入期，已完成**27个**省份挂网
- 累计进入**250+**家医院，主要为二线城市及基层医院



Neurohawk®  
取栓支架  
(2022年获批)



U-track®支撑导管

- 作为动脉瘤治疗手术中的**关键配件**，发挥临床适配度高、渠道整合完善的优势
- 在相关治疗产品放量带动下，临床使用量同比增长**150%+**



# 基层市场表现亮眼，推进优质医疗资源下沉

**1**

**卒中防治及诊疗政策逐步完善**

- 作为“健康中国建设”的重要内容，“千县万镇卒中识别与分级诊疗行动”加快推进
- 截至2023年8月，已成立**1,800+**家卒中治疗中心，旨在打通卒中救治绿色通道，建立健全脑卒中专病分级诊疗模式

响应国家号召

**2**

**以点带面，深耕下沉市场**

- 2023年上半年，“神雕飞燕”团队新开拓**100+**家基层医院，累计渗透约**700**家，覆盖**200+**个低线城市及县城
- 通过区域龙头中心带动基层中心共同发展，促进区域核心术者与基层协同交流

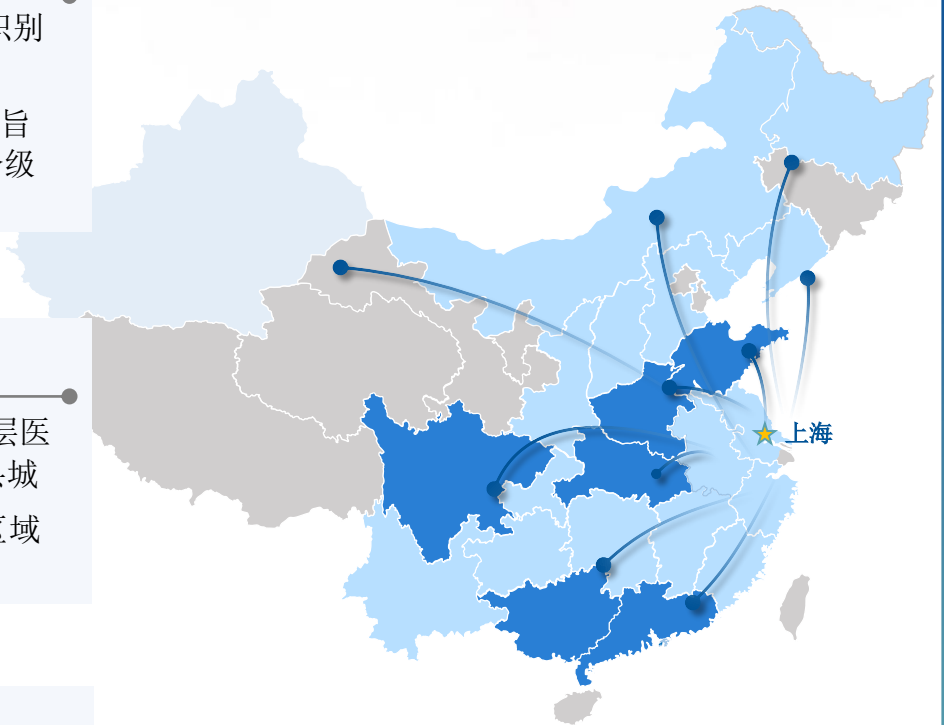
分级市场策略

**3**

**推动治疗方案惠及基层卒中患者**

- “百脑神通”—神经介入青年医师培养专项基金：累计启动**13**家临床教育基地，为**150+**位医生提供技术培训
- “微爱神通”—中国**首个**关爱动脉瘤贫困患者的慈善基金：累计签约**15**家医院，救助患者**90+**名

医疗资源普及



下沉市场迅速渗透

临床培训带教

常规手术指导

术后咨询服务

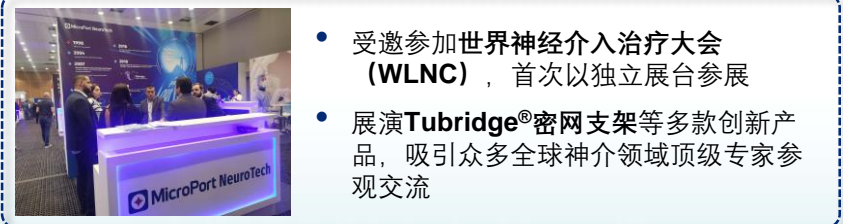
前沿学术推广



# 多产品线出海策略，国际布局进一步深化

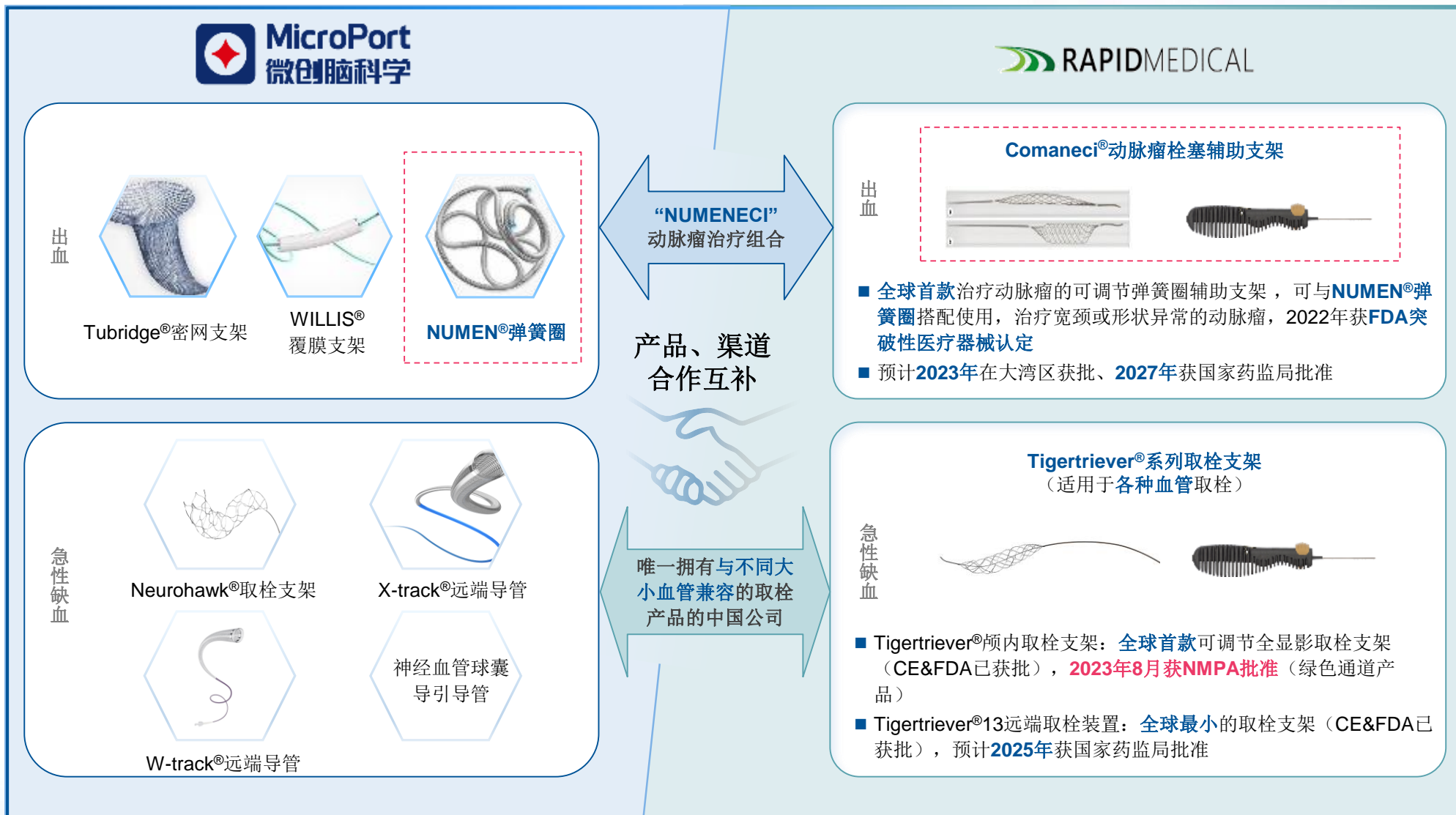
## 4款产品于12个海外国家实现商业化，涵盖5个全球Top 10神经介入市场<sup>1</sup>

海外营收达人民币  
**1,504万元**  
 ↑ 27.3%



# 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





# 4款新产品获证，取栓组合全面完善

合计**17款**商业化产品，**4款**绿色通道产品，数量位于**同业第一**

	产品	产品简介	进度对比	
			原计划	最新进展
急性缺血性脑卒中	Tigertriever® 颅内取栓支架 <sup>1</sup>	全球首款可调节全显影取栓支架	2023年获批	>  2023年8月获批
	W-track® 颅内血栓抽吸导管	适用于对颅内大血管阻塞继发急性缺血性脑中风的患者进行血管再通	2023年获批	>  2023年8月获批
	神经血管球囊 导引导管	适用于协助血管内导管插入并被引导至神经血管系统的目标血管内；在进行血管造影或介入手术时，球囊提供临时性的血管阻塞作用	2023年获批	>  已递交注册
	Neurohawk® 取栓支架2代	适用于在症状发作8小时内移除缺血性脑卒中患者大血管中的血栓，从而恢复血流	2024年获批	>  已递交注册
通路产品	Q-track® 微导管	适用于脑血管疾病诊断及治疗过程中药剂或治疗器械的输送	2023年获批	>  2023年6月获批
	神途威龙™ 神经血管导丝	适用于在神经血管系统内有选择性地导入和放置导管及其他介入器械	2023年获批	>  2023年8月获批
	远端保护伞	适用于在手术中为患者提供远端栓塞的保护，使用部位为颈动脉	2024年获批	>  已递交注册



2023年以来重磅产品研发进度均**提前/按照**原定计划完成

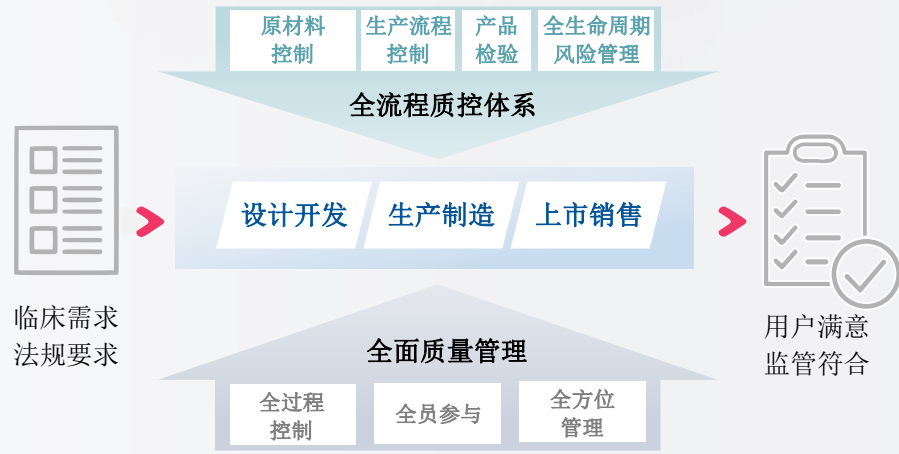
# 加快国产二供方开发，打造稳定生产及供应链体系



## 稳定的供应链体系



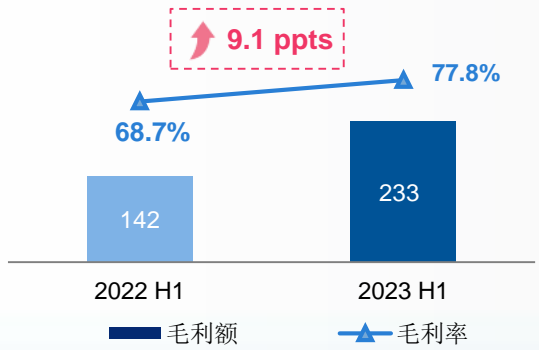
## 完整的品质控制体系



## 毛利稳步提升



(人民币百万元)



## 高标准的质量体系



- “‘**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**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

---

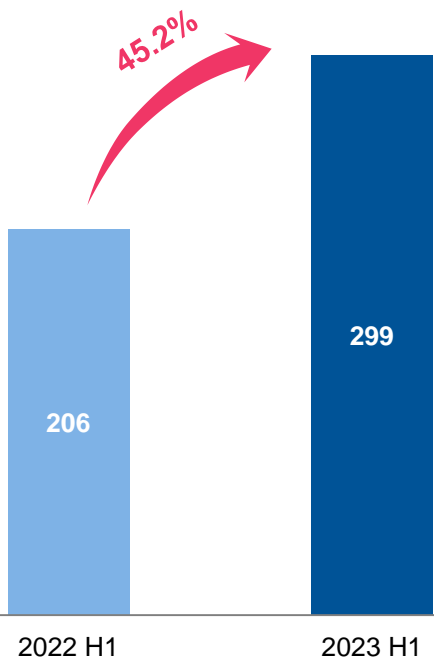




# 财务表现

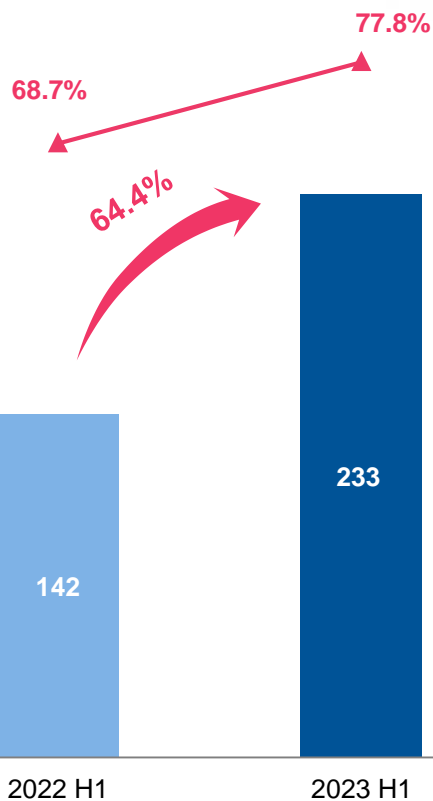
## 营业收入

单位：人民币百万元



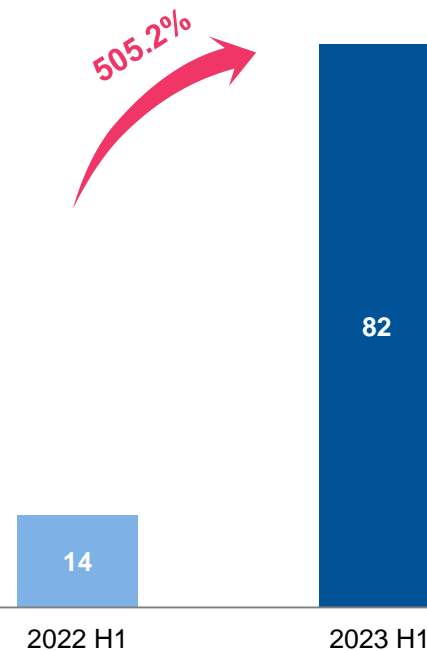
## 毛利额&毛利率

单位：人民币百万元



## 营业利润

单位：人民币百万元



■ 毛利额    ▲ 毛利率

# 中国及海外地区财务表现



## 中国地区收入

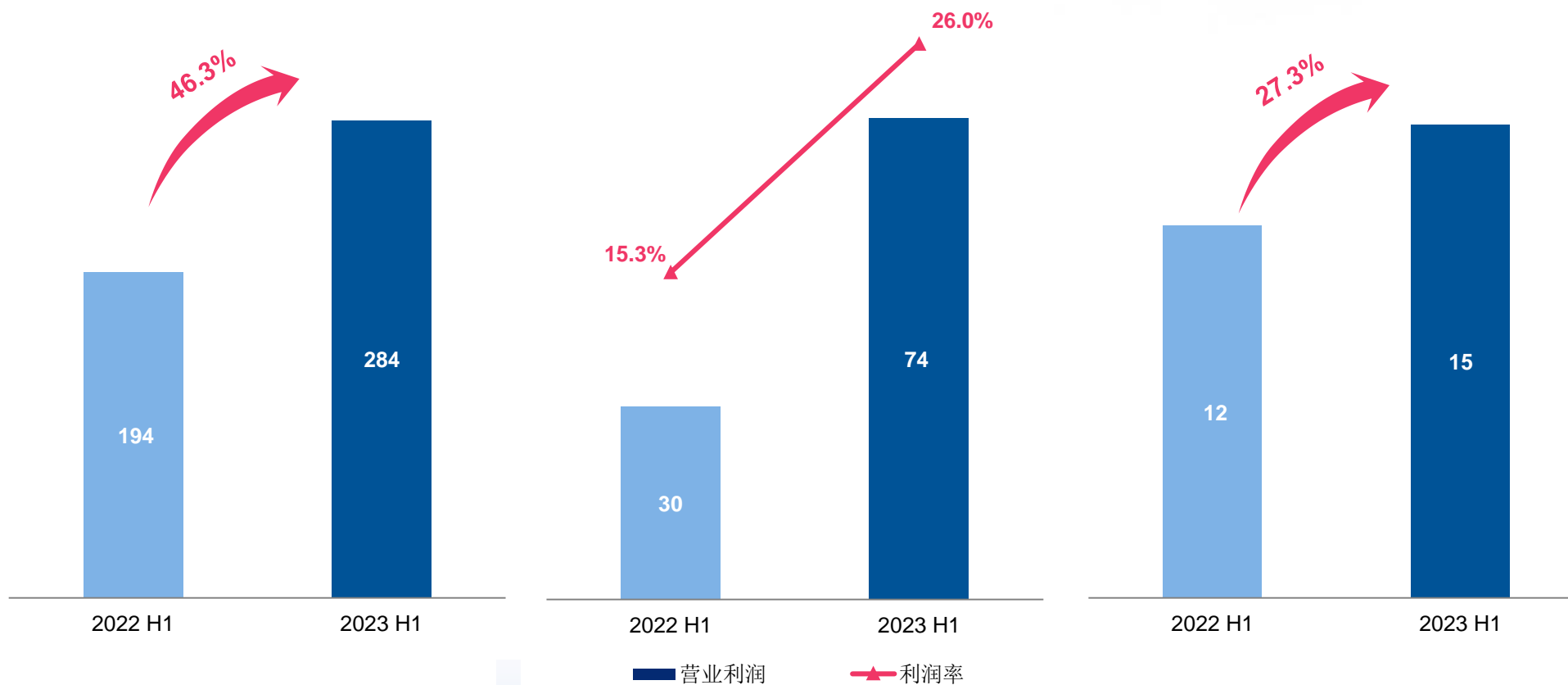
单位：人民币百万元

## 中国地区营业利润<sup>1</sup>

单位：人民币百万元

## 海外地区收入

单位：人民币百万元

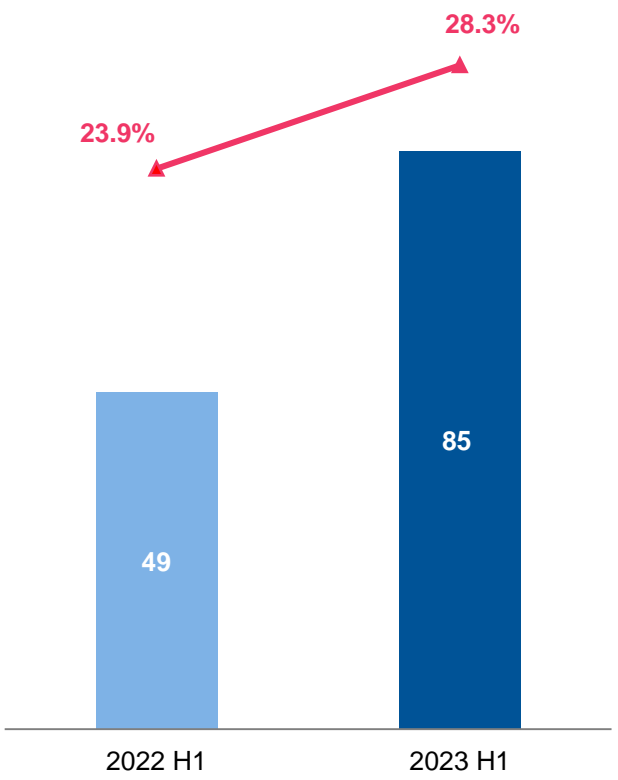




# 运营费用

## 研发成本

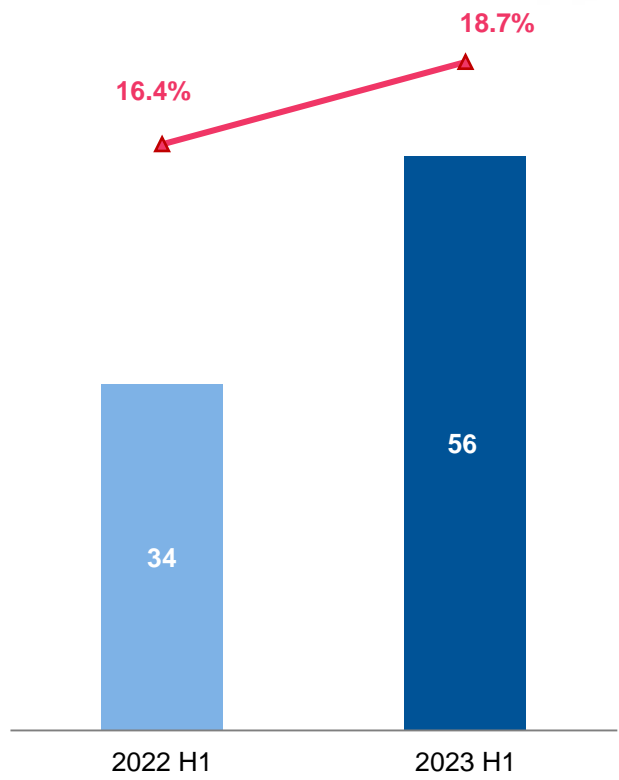
单位：人民币百万元



■ 金额    ▲ 占收入比

## 分销成本

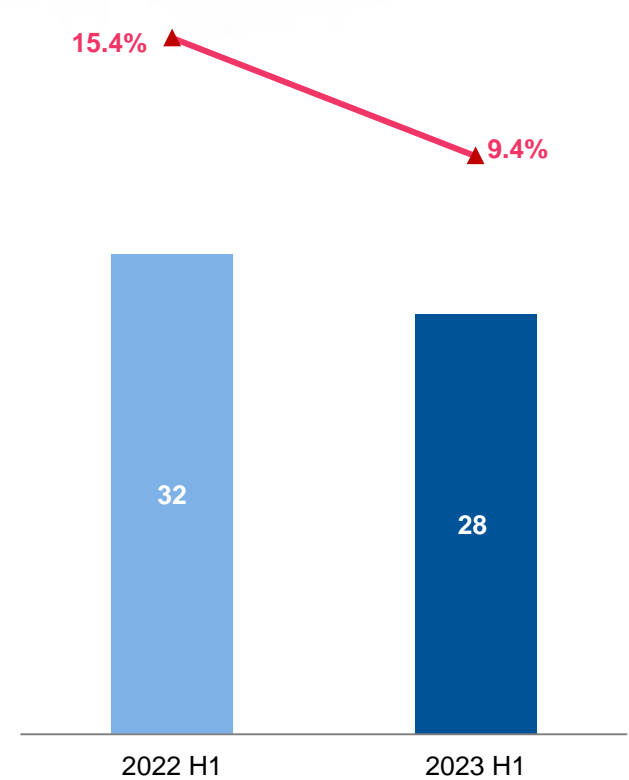
单位：人民币百万元



■ 金额    ▲ 占收入比

## 行政开支

单位：人民币百万元



■ 金额    ▲ 占收入比

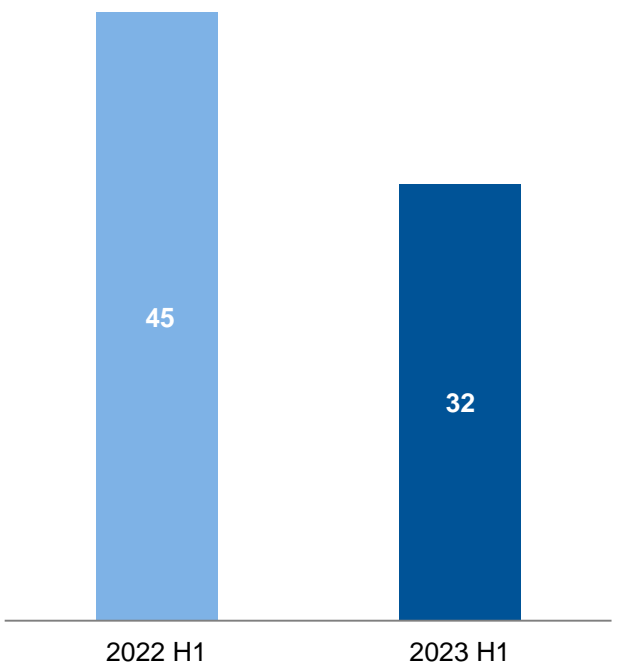




# 现金流

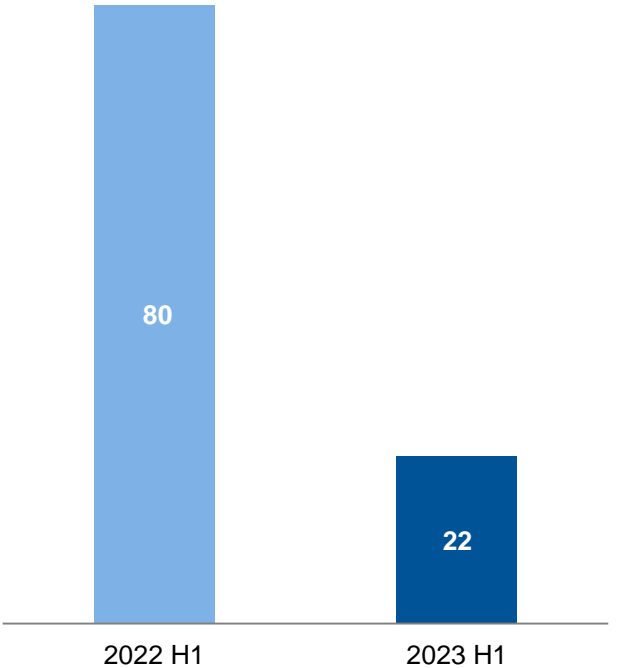
## 经营活动现金流

单位：人民币百万元



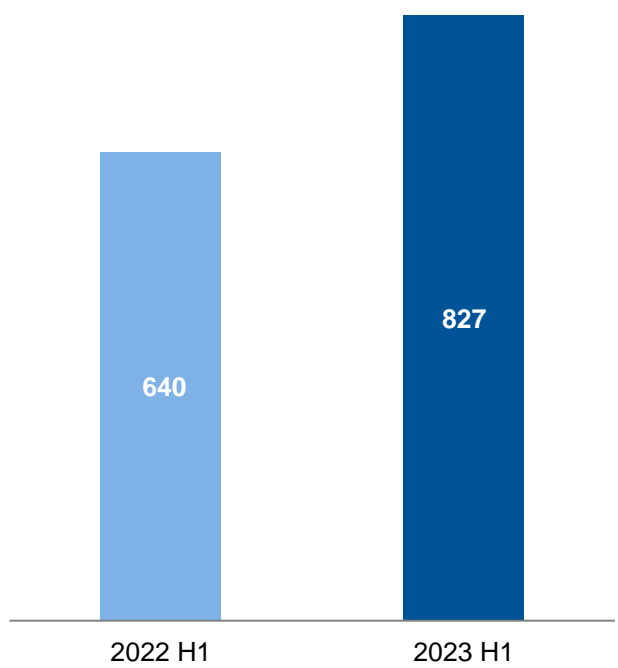
## 投资活动现金流

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

概要

---

业务回顾

---

财务回顾

---

展望

---

附录 – 财务报表

---



出血性脑卒中

治疗器械

急性缺血性脑卒中

辅助器械

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；已获美国FDA及CE、韩国、巴西及日本批准，2023年获哥伦比亚、阿根廷、沙特、澳大利亚批准
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]				2024年
Numen Uni®电解脱弹簧圈	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 2023年获阿根廷批准
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 已获CE标识及美国FDA批准 预计2023年在大湾区获批、2027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]				2026年
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]				2026年
Rebridge®颅内全显影支架 ★	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2026年
液体栓塞剂	脑动静脉畸形	[Progress bar]				2026年
APOLLO™ 颅内动脉支架系统	颅内动脉粥样硬化疾病	[Progress bar]				2004年获国家药监局批准；已获阿根廷、巴西批准
Bridge®椎动脉雷帕霉素靶向洗脱支架系统 ★	椎动脉狭窄	[Progress bar]				2020年获国家药监局批准
Diveer®颅内球囊扩张导管	颅内狭窄	[Progress bar]				2022年获国家药监局批准
颅内载药球囊导管系统	颅内狭窄	[Progress bar]				2027年
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®颅内取栓支架 ★ (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 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]				已获CE标识、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年获国家药监局批准
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
神经血管球囊导引导管	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 2023年获阿根廷批准
Q-track®微导管	通路产品	[Progress bar]				2023年获国家药监局批准
17微导管	通路产品	[Progress bar]				2026年
神途威龙™神经血管导丝	通路产品	[Progress bar]				2023年获国家药监局批准
远端保护伞	通路产品	[Progress bar]				2024年

出血性脑卒中产品    
 急性缺血性脑卒中产品    
 动脉粥样硬化狭窄产品    
 商业化产品    
 获准进入绿色通道产品

# 主要在研产品

预计未来5年，将有**13款**产品获批上市



 2023年至今取得进展



# 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	截至2023年6月30日止 六个月	截至2022年6月30日止 六个月	同比变动
收入	<b>299,193</b>	<b>205,993</b>	<b>45%</b>
销售成本	(66,665)	(64,446)	3%
<b>毛利</b>	<b>232,637</b>	<b>141,547</b>	<b>64%</b>
其他净收入	18,198	4,840	276%
研发成本	(84,531)	(49,183)	72%
销售及营销开支	(55,919)	(33,710)	66%
行政开支	(28,185)	(31,749)	-11%
其他经营成本	-	(18,163)	-100%
<b>经营溢利</b>	<b>82,200</b>	<b>13,582</b>	<b>505%</b>
融资成本	(1,963)	(89,468)	-98%
应占联营公司的亏损	(11,923)	(12,839)	-7%
<b>税前溢利</b>	<b>68,314</b>	<b>(88,725)</b>	<b>-177%</b>
所得税	(10,315)	(5,004)	106%
<b>期间溢利</b>	<b>57,999</b>	<b>(93,729)</b>	<b>-162%</b>



# 附录：合并资产负债表

单位：人民币千元	2023年6月30日	2022年12月31日	同比变动
<b>非流动资产</b>			
物业、厂房及设备	176,236	193,566	-9%
投资物业	13,097	13,268	-1%
无形资产	130,486	131,650	-1%
于联营公司的权益	148,820	155,501	-4%
递延税项资产	12,896	11,642	11%
其他非流动资产	27,013	26,688	1%
<b>非流动资产总额</b>	<b>508,548</b>	<b>532,315</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	266,444	266,053	0%
存货	173,473	114,726	51%
贸易及其他应收款项	57,461	35,256	63%
定期存款	60,079	40,721	48%
现金及现金等价物	827,466	827,929	0%
<b>流动资产总额</b>	<b>1,384,923</b>	<b>1,284,685</b>	<b>8%</b>

## 附录：合并资产负债表（续）

单位：人民币千元	2023年6月30日	2022年12月31日	同比变动
<b>流动负债</b>			
贸易及其他应付款	208,567	188,703	11%
合约负债	7,589	11,632	-36%
租赁负债	24,077	24,725	-3%
衍生金融工具	-	272	-100%
应付所得税	3,525	18,468	-81%
<b>流动负债总额</b>	<b>243,758</b>	<b>243,800</b>	<b>0%</b>
<b>非流动负债</b>			
租赁负债	49,031	60,519	-19%
递延收入	19,556	19,136	2%
其他非流动负债	8,329	7,894	6%
<b>非流动负债净额</b>	<b>76,916</b>	<b>87,549</b>	<b>-12%</b>
<b>资本及储备</b>			
股本	76	76	0%
储备	1,565,050	1,472,727	6%
<b>归属本公司权益股东权益</b>	<b>1,565,126</b>	<b>1,472,803</b>	<b>6%</b>
非控股权益股东权益	7,671	12,848	-40%
<b>总权益</b>	<b>1,572,797</b>	<b>1,485,651</b>	<b>6%</b>



## 附录：合并现金流量表

单位：人民币千元	截至2023年6月30日止 六个月	截至2022年6月30日止 六个月	同比变动
经营活动所得现金净额	32,357	45,092	-28%
投资活动所得现金净额	(21,790)	(80,498)	-73%
融资活动所得现金净额	(19,774)	67,897	-129%
<b>现金及现金等价物增加净额</b>	<b>(9,207)</b>	<b>32,491</b>	<b>-128%</b>
年初的现金及现金等价物	827,929	593,287	40%
外汇汇率变动的影响	8,744	14,224	-39%
<b>12月31日的现金及现金等价物</b>	<b>827,466</b>	<b>640,002</b>	<b>29%</b>



**谢谢!**

为治疗脑血管疾病提供可及性真善美  
全医疗方案

