



微创脑科学 (2172.HK) 2024年中期业绩 演示材料

2024年9月

免责声明

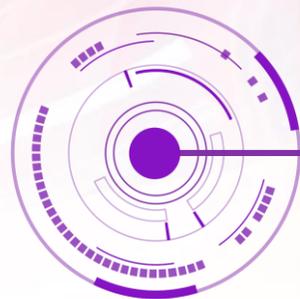
重要提醒

- 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）或本公司网站（www.microportneurosci.com）刊发的2024中期财务报告。本演示文稿与本公司2024中期财务报告有不一致之处，将以本公司2024中期财务报告为准。

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领导者



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



4.08亿人民币 1H24
36.4% 同比增长 收入

1.40亿人民币 1H24
141.5% 同比增长 净利润

0.99亿人民币 1H24经营性现金净流入



国内神介市场前五大参与者中
唯一的中国公司
于2023年新超过一家国际公司



中国市场份额¹ **第四**
约**9%**
国产品牌市场份额¹ **第一**
约**35%**

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

产品进入NMPA绿色审批通道
数量居于中国同业**第一**



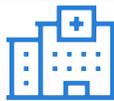
239

专利
(含海外)



产品管线完善

- **21款**商业化产品组合
- **5款**新获批产品 (1H24)
- **14款**在研产品
- 覆盖脑血管疾病所有关键领域



医院渗透率高

- 销售渠道覆盖约**3,300家**医院, 含**1,800+**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**19万**台神经介入手术



国际化

- 1H24海外收入达到**2,812万**人民币, 同比提升**87%**
- **8款**产品成功出海
- **21个**海外国家实现商业化
- 涵盖**9个**全球**Top 10**神经介入市场



生产及供应链

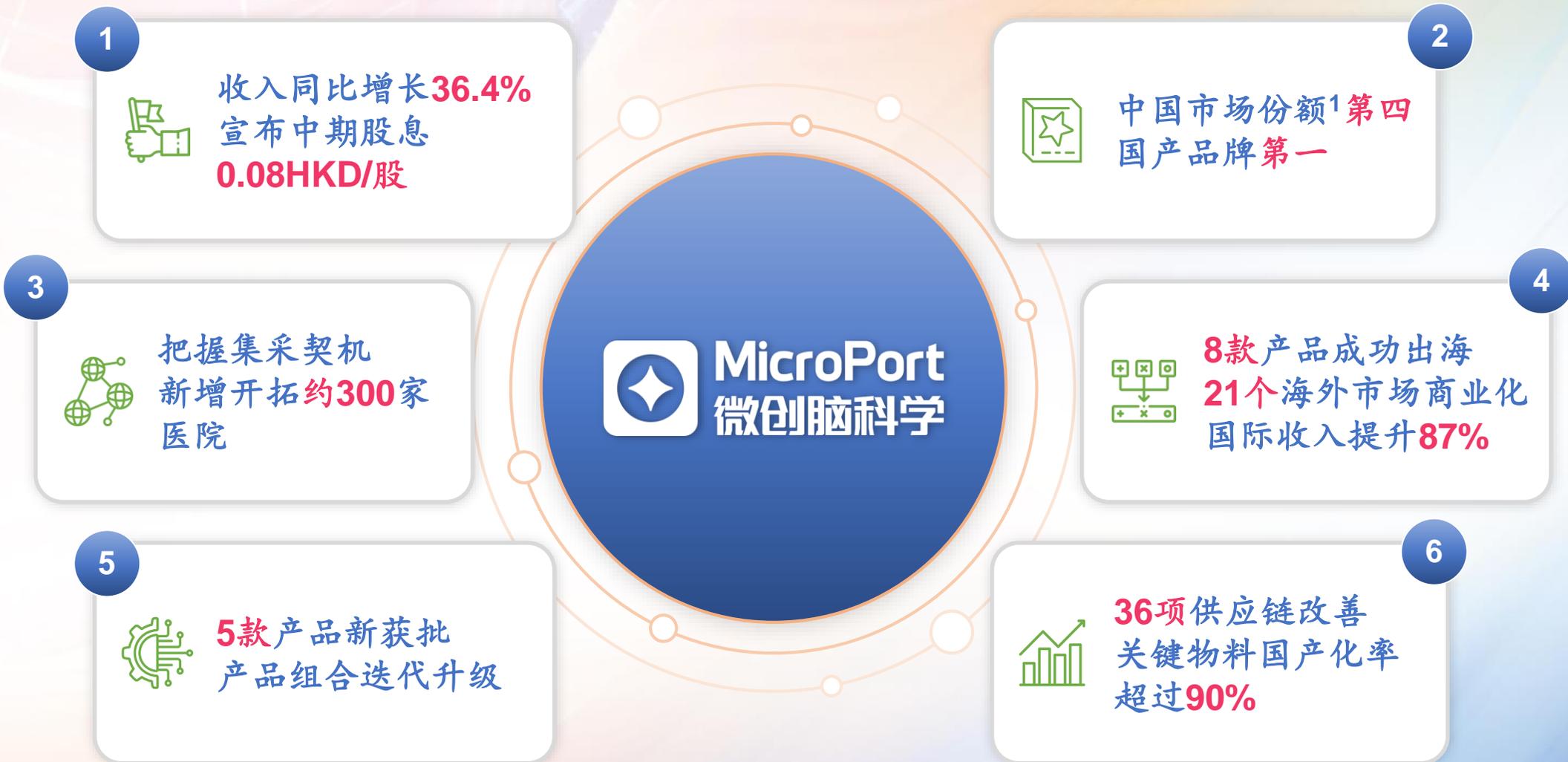
- 1H24完成约**36项**供应链改善和升级项目
- 主要产品成本**双位数**下降
- 关键物料国产化率超过**90%**, 较2023年年底提升**5个百分点**



持续盈利及分红

- 国产神经介入领域**唯一一家**持续盈利的公司
- 已派发2023年末期股息**0.11港元/股**
- 宣布2024年中期股息**0.08港元/股**

2024年中期业绩亮点



1  收入同比增长**36.4%**
宣布中期股息
0.08HKD/股

2  中国市场份额¹**第四**
国产品牌**第一**

3  把握集采契机
新增开拓**约300家**
医院

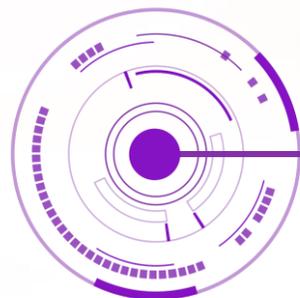
4  **8款**产品成功出海
21个海外市场商业化
国际收入提升**87%**

5  **5款**产品新获批
产品组合迭代升级

6  **36项**供应链改善
关键物料国产化率
超过**90%**

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

合计拥有**21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80家**医院，累计进入**1,100**多家医院
- **巴西和阿根廷**实现首次商业化植入



NUMEN® 可解脱栓塞弹簧圈

- 借助集采稳步提升国内市占率，市场份额国内**前五**¹
- 新进入**约240家**医院，累计覆盖**近1,200**家医院
- 已在**21个**海外国家或地区实现商业化

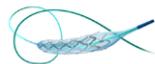


WILLIS® 颅内覆膜支架

- 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30家**医院，共覆盖**超770家**医院



脑动脉粥样硬化狭窄



APOLLO™ 颅内动脉支架系统

- 颅内狭窄治疗领域的市占率¹约**60%**，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120家**医院，累计覆盖**约2,300家**医院
- **巴西和阿根廷**实现多例商业化植入



Bridge® 椎动脉 雷帕霉素靶向洗脱 支架系统

- 自2020年获批上市以来，在椎动脉狭窄治疗领域的市占率¹快速提升至**约50%**
- 新进入**约230家**医院，累计进入**约1,300**家医院
- 市场推广进入成熟期，在二线及基层医院市占率增速显著



急性缺血性卒中及通路



NeuroHawk® 颅内取栓支架 (2022年上市)

- 以基层医院作为市场开拓重心
- 新增进入**超150家**医院，累计覆盖**约440家**医院



X-track®远端导管 (2022年上市)

- 完成全国**所有省市**挂网
- 新进入**200多家**医院，覆盖**约410家**医院
- 1H24临床使用量同比提升**约800%**



WAVE-track™ 颅内血栓抽吸导管 (2023年上市)

- 完成全国**24个**省市挂网，加快医院准入



U-track®支撑导管

- 采取与治疗产品组合销售的策略
- 临床使用量同比实现高**双位数**增长

策略性打造专业营销团队，助力全国市场开拓

推广团队经验丰富

- 打造一支具有专业医疗背景、经验丰富的治疗方案推广团队
- 拥有**94位**资深人员
- 策略性成立**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



术式和产品宣教



治疗方案建议



手术及器械使用培训



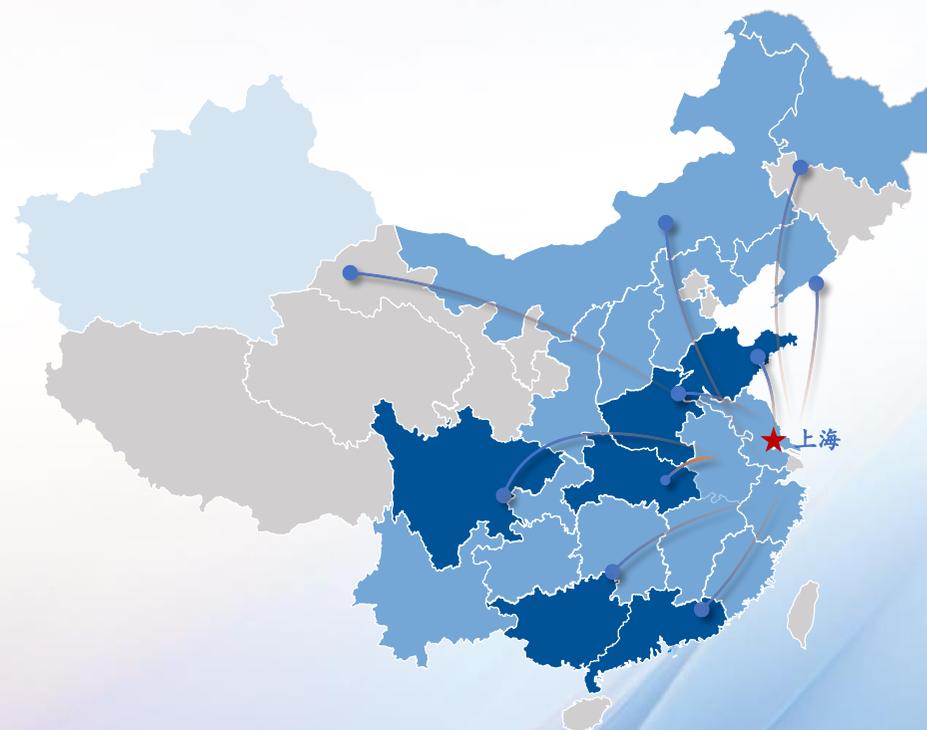
临床支持
术后跟踪随访

经销网络覆盖全国

- 与超过**330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

产品入院稳步提升

- 1H24新增开拓**约300家**医院
- 累计覆盖全国**约3,300家**医院，涵盖超过**1,800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19万台**神经介入手术



医学教育稳步推进，加快创新治疗方案下沉

线下学术培训反响热烈，医患与微创脑科学双向奔赴

- 联合医院及临床医生，举办“走出去，请进来”系列学术培训活动
 - ✓ 走进国家高级卒中中心，开展产品介绍、临床培训和技术支持等
 - ✓ 举办“走进脑科学”系列首届「天际线」技术进修培训活动
- 依托公司品牌影响力，该系列培训活动邀请来自多家医院的资深导师，共培训**100多名**进修学员，覆盖**12家**地市医院，获得业界较高评价



线上活动主题丰富，小程序上线提升使用体验

- 截至业绩公告日，通过公众号累计发布推文**314篇**，包括病例讲解、手术直播、会议连线等
- 8月15日，新版“脑血管介入”公众号正式上线，定期发布推文，并上线“Numen®弹簧圈选型”和“「天际线」神经介入课堂”微信小程序，浏览量和关注量突破新高

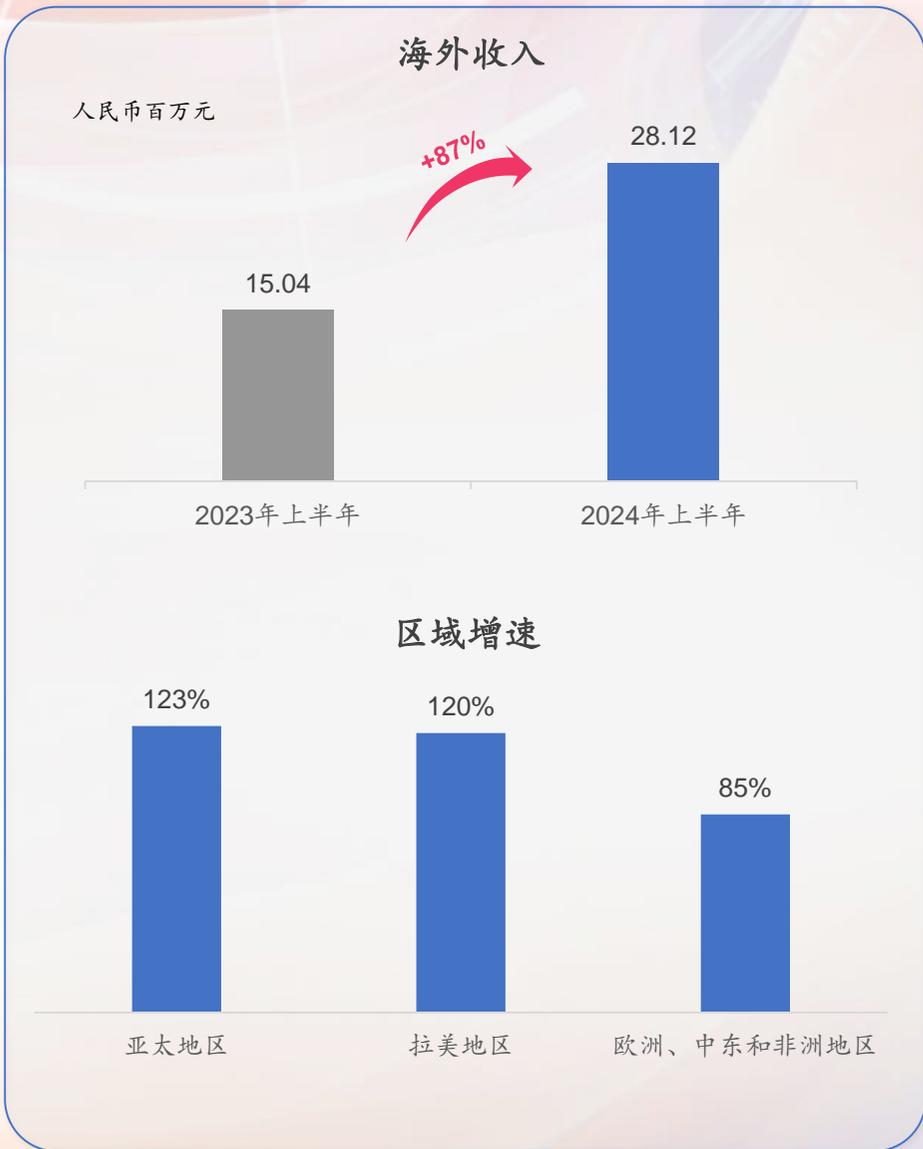
积极履行社会责任，推动治疗方案惠及基层卒中患者

- “百脑神通”- 神经介入青年医师培养专项基金项目
 - 累计启动**13家**临床教育基地，为近**164位**术者提供技术进修培训
- “微爱神通”- 中国首个关爱动脉瘤贫困患者的慈善基金
 - 累计签约医院**15家**，救助患者**110**余名



海外市场实现突破，计划进入全球Top 30神经介入市场

8款产品于21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



美国

- 销售模式成功切换为**直销**
- Numen Silk® 弹簧圈递交FDA注册

欧盟

- **弹簧圈**在法国实现商业化
- 爱尔兰、英国直销模式实现丰硕成果

日本

- **弹簧圈**进入当地**超过240家**医院

巴西

- Tubridge®密网支架、Neurohawk®取栓支架实现商业化

阿根廷

- Tubridge®密网支架、X-track®远端导管实现商业化

2024 海上-ALICE神经介入医师论坛
SHANGHAI NEUROINTERVENTION FORUM-ADVANCED LIVE INTERVENTIONAL COURSE OF ESSEN 2024
暨上海市医师协会神经介入专业委员会年会
SHANGHAI SOCIETY OF NEUROINTERVENTION COURSE OF ESSEN 2024

SNF-ALICE

- 开展**9场**海外手术培训及学术交流
- 首次亮相全球最重要的神经介入大会之一LINNC，吸引**约30位**医生参与产品演示及培训
- 打造“MindShare”系列活动，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

商业化产品组合迭代升级，在研项目储备丰富

5款产品新获批上市，14款在研产品进展顺利

新获批上市	<p>出血性脑卒中</p>  <p>Tubridge Plus® 密网支架 2024年8月获批</p>	<p>脑动脉粥样硬化狭窄</p>  <p>Safecer™ 栓塞保护器 2024年4月获批</p>  <p>PathFinder™ 颈动脉球囊 2024年6月获批</p>	<p>急性缺血性脑卒中及通路</p>  <p>NeuroGuard® 神经血管球囊 导引导管 2024年1月获批</p>  <p>NeuroHawk®Pass 17/21取栓支架 2024年7月获批</p>
	<p>递交注册</p> <p>Numen Uni® 电解脱弹簧圈 预计2024年获批</p> <p>Numen Nest® 可解脱弹簧圈 预计2024年获批</p>	<p>Bridge®椎动脉药物洗脱支架 (新增大规格) 完成注册临床入组，随访阶段</p>	<p>输送导管 (长鞘) 预计2025年获批</p>
	<p>临床阶段</p> <p>NuFairy™ 可吸收栓塞弹簧圈 注册临床入组中</p> <p>Rebridge® 颅内全显影支架 注册临床入组中</p> <p>颅内载药球囊导管 注册临床入组中</p>		

生产及供应链提质增效，研发基本盘稳固

生产及供应链提质降本



完善的品质控制体系



- “一核三环”¹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**²五国质量体系认证，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



深厚的知识产权积累

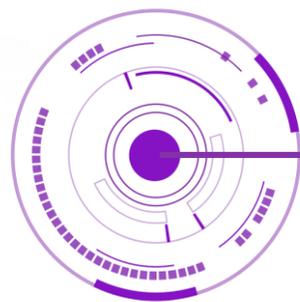


239 538 授权专利 包括 55项 海外专利	343 343 申请中专利	192 185 注册商标
---	----------------------------	---------------------------

目录

概要

业务回顾



财务回顾

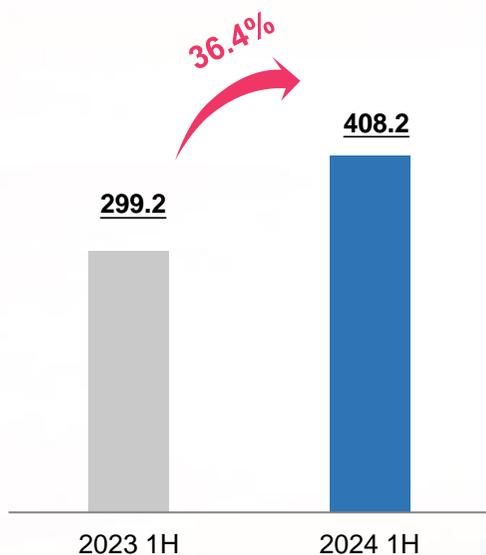
展望

附录 - 财务报表

财务表现

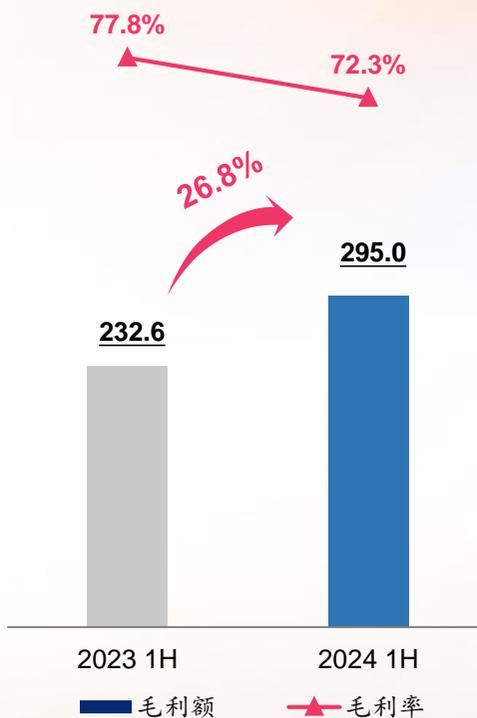
营业收入

人民币百万元



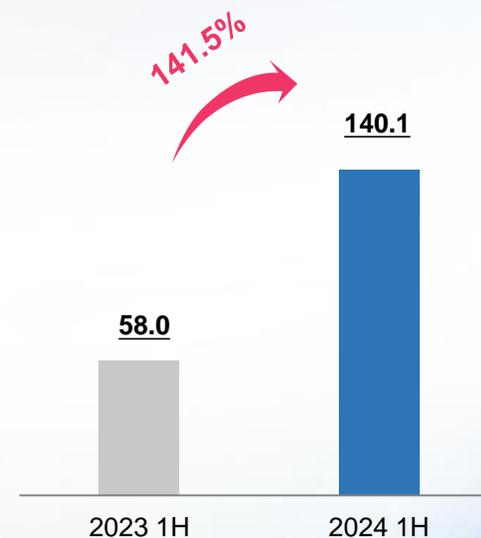
毛利额&毛利率

人民币百万元



净利润

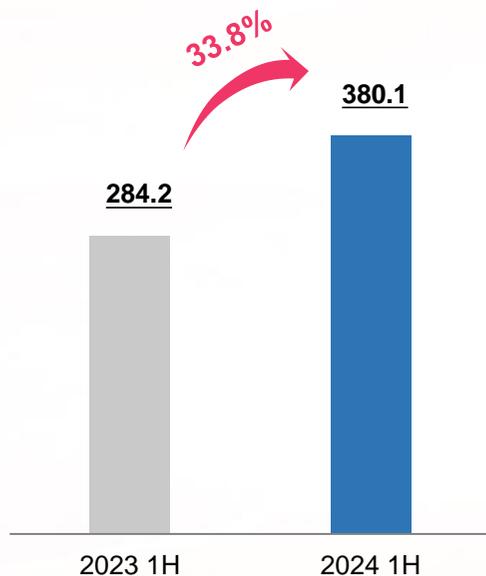
人民币百万元



中国及海外地区财务表现

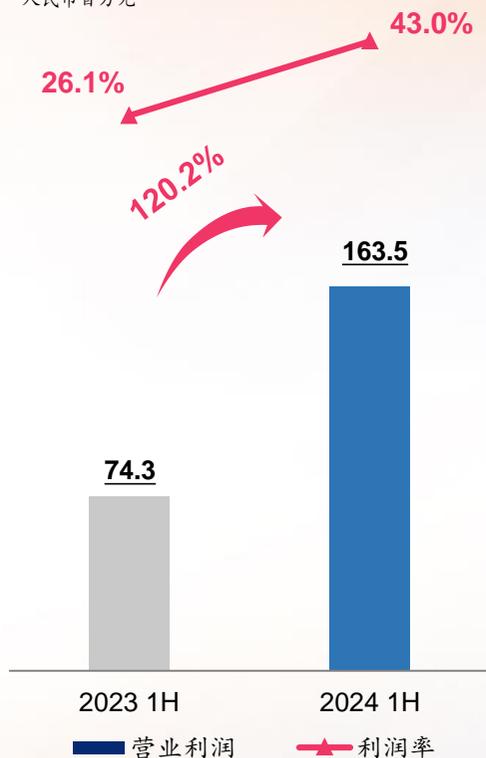
中国地区收入

人民币百万元



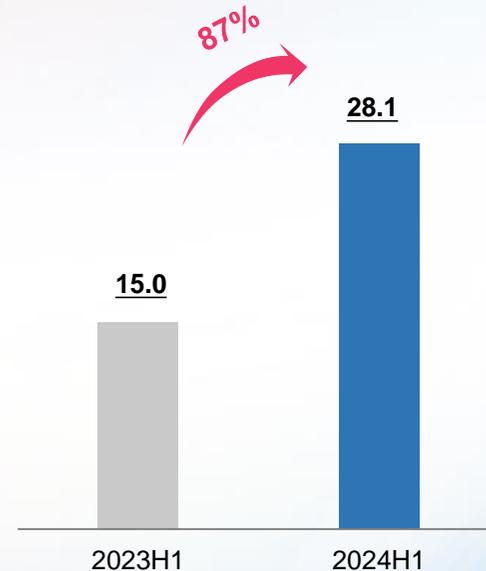
中国地区营业利润¹

人民币百万元



海外地区收入

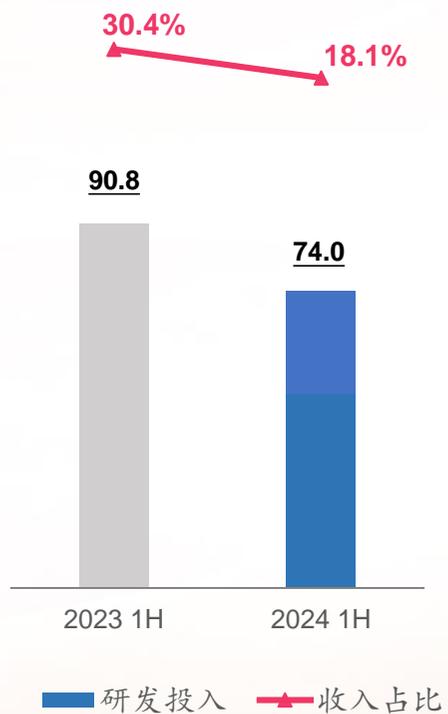
人民币百万元



运营投入

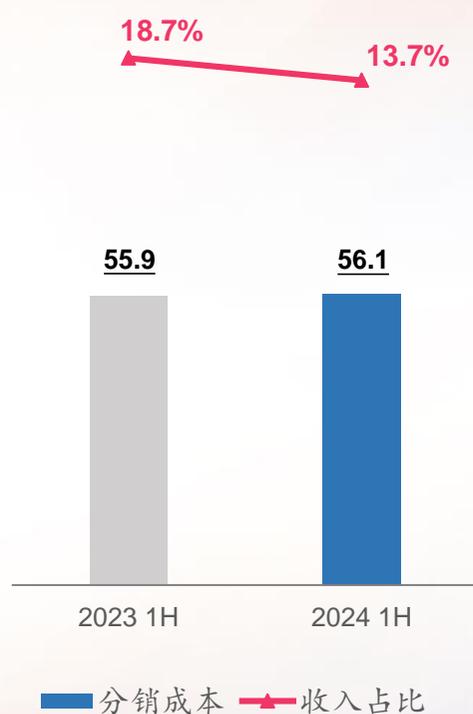
研发投入

人民币百万元



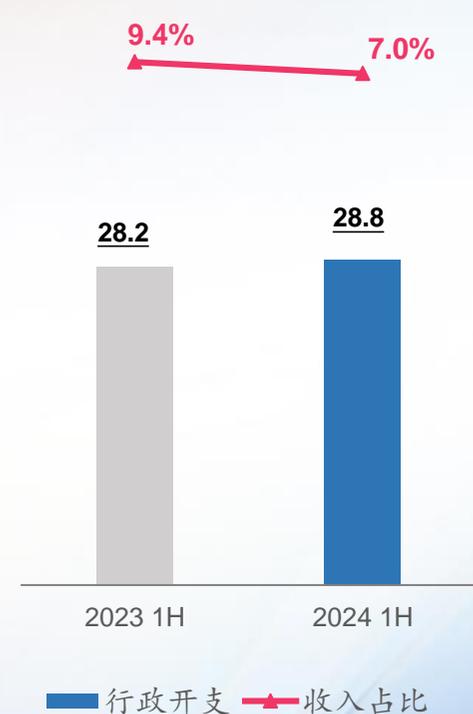
分销成本

人民币百万元



行政开支

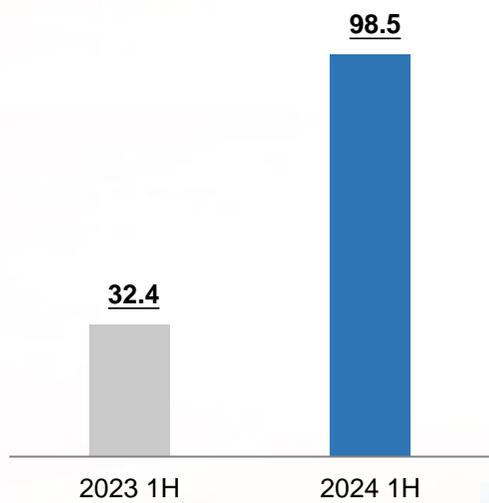
人民币百万元



现金流量

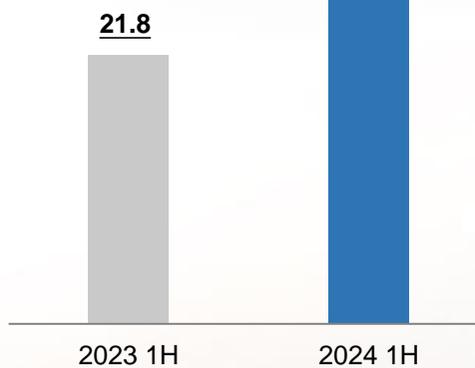
经营活动现金流

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

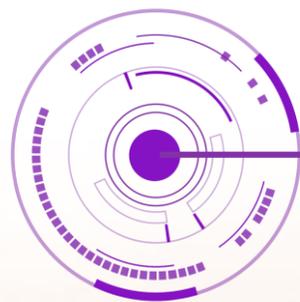


目录

概要

业务回顾

财务回顾



展望

附录 - 财务报表

产品 适应症 设计开发 设计验证 注册临床试验 注册申请 批准或预计获证时间

治疗器械

出血性脑卒中

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

产品	适应症	设计开发	设计验证	注册临床试验	注册申请	批准或预计获证时间
Numen®可解脱栓塞弹簧圈	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	2020年获NMPA批准; 已获FDA及CE、韩国、巴西及日本等批准
Numen FR®弹簧圈解脱控制器	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	2020年获NMPA批准; 已获美国FDA及CE、韩国、巴西等批准
Numen Silk®三维电解脱弹簧圈	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	2022年获NMPA批准; 预计2024年获FDA批准
Numen Uni®电解脱弹簧圈	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	预计2024年获NMPA批准
Numen Nest®可解脱弹簧圈	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	预计2024年获NMPA批准
NuFairy™可吸收栓塞弹簧圈	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	2027年
Tubridge®血流导向密网支架 ★	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	2018年获NMPA批准 已获阿根廷、巴西批准
Tubridge Plus®血流导向密网支架	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	2024年8月获NMPA批准
Tubridge®第三代血流导向密网支架(涂层)	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	2026年
WILLIS®颅内覆膜支架系统	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	2013年获NMPA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	进行中	进行中	进行中	进行中	已获FDA及CE批准 预计2027年获NMPA批准
Rebridge®颅内全显影支架 ★	颅内动脉瘤	完成	完成	完成	完成	2027年
液体栓塞剂	脑动静脉畸形	完成	完成	完成	完成	2027年
APOLLO™颅内动脉支架系统	颅内动脉粥样硬化疾病	完成	完成	完成	完成	2004年获NMPA批准; 已获阿根廷、巴西批准
Bridge®推动脉药物支架 ★	椎动脉狭窄	完成	完成	完成	完成	2020年获NMPA批准
Bridge® MAX推动脉药物支架	椎动脉狭窄	完成	完成	完成	完成	2026年
Diveer®颅内球囊扩张导管	颅内狭窄	完成	完成	完成	完成	2022年获NMPA批准
颅内载药球囊导管系统	颅内狭窄	完成	完成	完成	完成	2027年
颅内自膨药物支架	颅内狭窄	完成	完成	完成	完成	2028年
颅内球扩药物支架	颅内狭窄	完成	完成	完成	完成	2028年
颈动脉支架系统	颈动脉狭窄	完成	完成	完成	完成	2028年
Safecer™ 栓塞保护器	颈动脉狭窄	完成	完成	完成	完成	2024年4月获NMPA批准
PathFinder™ 颈动脉球囊扩张导管	颈动脉狭窄	完成	完成	完成	完成	2024年6月获NMPA批准
Neurohawk®颅内取栓支架	急性缺血性脑卒中	完成	完成	完成	完成	2022年获NMPA批准; 已获阿根廷批准; 2024年获巴西批准
NeuroHawk®Pass17/21颅内取栓支架	急性缺血性脑卒中	完成	完成	完成	完成	2024年7月获NMPA批准
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	进行中	进行中	进行中	进行中	已获FDA及CE批准 2023年获NMPA批准
WAVE-track™ 颅内血栓抽吸导管	急性缺血性脑卒中	完成	完成	完成	完成	2023年获NMPA批准
X-track®颅内远端导管	急性缺血性脑卒中	完成	完成	完成	完成	2022年获NMPA批准; 已获阿根廷批准; 2024年获巴西批准
NeuroGuard®神经血管球囊导引导管	急性缺血性脑卒中	完成	完成	完成	完成	2024年1月获NMPA批准
U-track® 颅内支撑导管系统	通路产品	完成	完成	完成	完成	2020年获NMPA批准; 已获巴西批准
Fastrack®微导管系统	通路产品	完成	完成	完成	完成	2019年获NMPA批准 已获阿根廷批准
QUEEN-track™ 微导管	通路产品	完成	完成	完成	完成	2023年获NMPA批准
17微导管	通路产品	完成	完成	完成	完成	2026年
神途威龙™ 神经血管导丝	通路产品	完成	完成	完成	完成	2023年获NMPA批准
输送导管(长鞘)	通路产品	完成	完成	完成	完成	2025年

出血性脑卒中产品
 急性缺血性脑卒中产品
 本集团代理的产品
 已商业化产品
 获准进入绿色通道产品

动脉粥样硬化狭窄产品
 通路产品
 免临床试验

目录

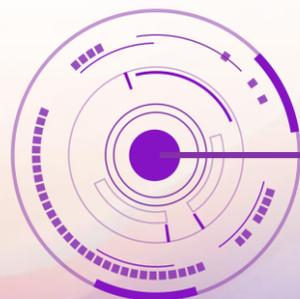
概要

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	2024H1	2023H1	同比变动
收入	408,225	299,193	36.4%
销售成本	(113,206)	(66,556)	70.1%
毛利	295,019	232,637	26.8%
其他净收入	20,699	18,198	13.7%
研发成本	(48,345)	(84,531)	-42.8%
销售及营销开支	(56,119)	(55,919)	0.4%
行政开支	(28,761)	(28,185)	2.0%
经营溢利	182,493	82,200	122.0%
融资成本	(1,640)	(1,963)	-16.5%
应占联营公司的亏损	(9,897)	(11,923)	-17.0%
税前溢利	170,956	68,314	150.3%
所得税	(30,871)	(10,315)	199.3%
期间溢利	140,085	57,999	141.5%

附录：合并资产负债表

单位：人民币千元	2024年6月30日	2023年12月31日	同比变动
非流动资产			
物业、厂房及设备	142,584	161,603	-11.8%
投资物业	12,754	12,925	-1.3%
无形资产	169,326	151,384	11.9%
于联营公司的权益	95,598	103,692	-7.8%
递延税项资产	13,959	11,119	25.5%
其他非流动资产	174,414	187,374	-6.9%
非流动资产总额	608,635	628,097	-3.1%
流动资产			
以公允价值计量且变动计入损益的金融资产	316,985	283,504	11.8%
存货	170,613	200,963	-15.1%
贸易及其他应收款项	191,781	62,765	205.6%
定期存款	111,965	64,137	74.6%
现金及现金等价物	679,940	721,175	-5.7%
流动资产总额	1,471,284	1,332,544	10.4%

附录：合并资产负债表(续)

单位：人民币千元	2024年6月30日	2023年12月31日	同比变动
流动负债			
贸易及其他应付款	241,178	213,076	13.2%
合约负债	5,110	8,056	-36.6%
租赁负债	23,007	23,786	-3.3%
衍生金融工具	-	-	307.4%
应付所得税	17,646	4,331	15.1%
流动负债总额	286,941	249,249	9.3%
非流动负债			
租赁负债	26,477	37,574	-29.5%
递延收入	48,151	24,816	94.0%
其他非流动负债	11,606	10,751	8.0%
非流动负债净额	86,234	73,141	17.9%
资本及储备			
股本	76	76	0.0%
储备	1,708,504	1,635,429	4.5%
归属本公司权益股东权益	1,708,580	1,635,505	4.5%
非控股权益股东权益	(1,836)	2,746	-166.9%
总权益	1,706,744	1,638,251	4.2%

附录：合并现金流量表

单位：人民币千元	2024H1	2023H1	同比变动
经营活动所得现金净额	98,453	32,357	204.3%
投资活动所得现金净额	(101,394)	(21,790)	365.3%
融资活动所得现金净额	(39,656)	(19,774)	100.5%
现金及现金等价物增加净额	(42,597)	(9,207)	362.7%
年初的现金及现金等价物	721,175	827,929	-12.9%
外汇汇率变动的影响	1,362	8,744	-84.4%
12月31日的现金及现金等价物	679,940	827,466	-17.8%



MicroPort
微创脑科学

谢谢！

拯救大脑，继续生命之精彩