



保密

微创脑科学 (2172.HK)

2023年度业绩

演示材料

2024年4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.medneurotech.com）刊发的2023年度财务报告。本演示文稿与本公司2023年度财务报告有不一致之处，将以本公司2023年度财务报告为准。

目录



业绩概要

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



6.66亿人民币 FY23 收入

44.2% 20-23年收入复合增长率

1.95亿人民币 FY23 经调整净利润¹



国内神介市场前五大参与者中
唯一的中国公司



中国市场份额² **第四**
国产品牌市场份额² **第一**
约**8.2%**

首屈一指的创新力



全球第一 款颅内覆膜支架
款颅内球扩动脉支架
国产第一 款密网支架



4 款产品进入NMPA绿色审批通道
数量居于同业**第一**



~200 项注册专利
(含海外)



产品管线完善

- **18款** 已获商业化产品
- **12款** 在研产品
- 覆盖所有脑卒中领域关键治疗类别



医院渗透率高

- 销售渠道覆盖**3,000+**家医院, 含**1,550+**家三级医院
- 神雕飞燕团队覆盖**800+**家基层医院
- 所有中国国家卒中中心排名前**100**的医院



国际化

- 2023年海外收入达到**3,170万人民币**, 同比提升约**44.6%**
- **5款**产品于**17个**海外国家实现商业化, 进入**8个**全球**Top 10**神经介入市场



生产及供应链

- 原材料国产化率超过**90%**
- 关键物料国产化率超过**85%**
- 2023年综合毛利率提升**5**个百分点至约**77%**



微创品牌

全球影响力广泛

2023年业绩亮点



1



经调整净利润**11.95亿**
同比增长**49.5%**
建议分红**0.11港元/股**

2



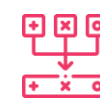
中国市场份额²**第四**
国产品牌**第一**

3



覆盖**3,000**多家医院
产品市占率提升

4



进入**8**个海外**Top 10³**神经介入市场，
首次实现**直销**

5



5款新获批产品
取栓组合**全面完善**

6



60多项供应链改善
毛利率提升至**77%**

目录

概要

 **业务回顾**

财务回顾

展望

附录 – 财务报表

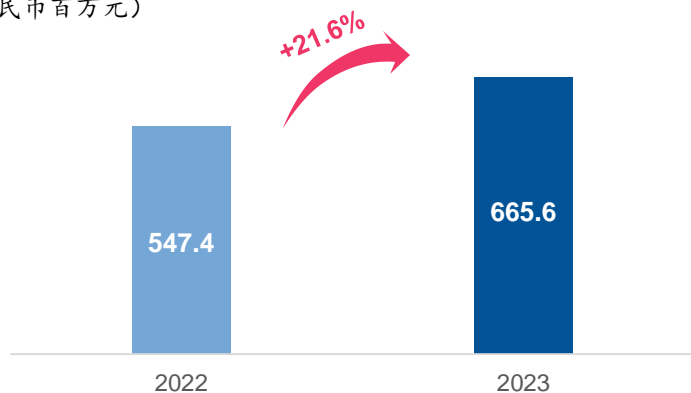
营收利润双提升，扭亏为盈且增长强劲

建议分红**0.11**港元/股，合计约**6,400**万港元

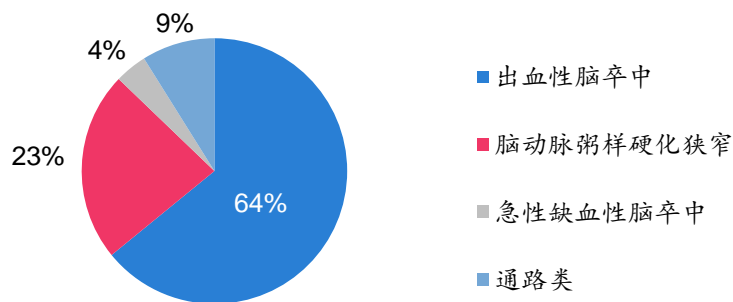
营业收入（除特别列示外，均为人民币）

总收入**6.66**亿元 同比增长**21.6%**

（人民币百万元）



分产品类型收入



毛利及毛利率

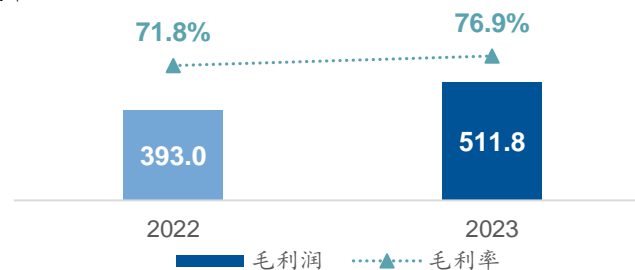
毛利额**5.12**亿元

毛利率**76.9%**

同比增长**30.2%**

同比增长**5.1**个百分点

（人民币百万元）



净利润及利润率

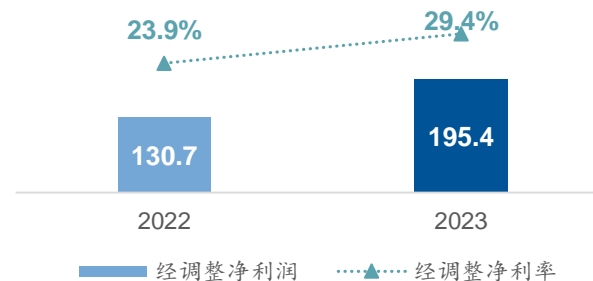
经调整净利润**1.95**亿元

同比增长**49.5%**

净利润**1.35**亿元

扭亏为盈且增长强劲

（人民币百万元）



商业化进展加速，核心产品市占率提升

2023年新开拓超过400家医院，销售渠道累计覆盖全国3,000多家医院

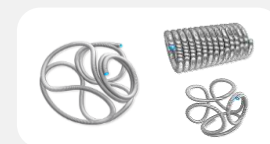


出血性卒中



Tubridge® 血流导向密网支架

- 市占率¹近40%，国产品牌第一
- 新开拓约**250家**医院，累计进入**1,000余**家医院

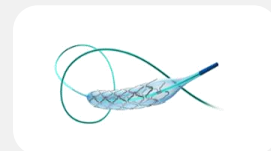


NUMEN® 可解脱栓塞弹簧圈

- 借助集采全线中标，市场份额提升至约7%-8%，国内前五¹
- 新进入**350多家**医院，累计覆盖**900多家**医院



脑动脉粥样硬化狭窄



APOLLO™ 颅内动脉支架系统

- 市占率¹约60%，国内第一
- 新开拓约**300家**医院，累计进入**2,100余**家医院



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，市占率¹快速提升至约50%
- 新开拓超过**500家**医院，累计进入**1,000多家**医院
- 河南集采独家中标，当地市场份额强劲增长



急性缺血性卒中及通路



NeuroHawk® 颅内取栓支架 (2022年上市)

- 在30个省份完成挂网，累计进入**240**多家医院



U-track® 支撑导管

- 与治疗产品（Tubridge®密网支架/NUMEN®弹簧圈）组合销售，临床使用量同比增长约**120%**

2023年至今新上市




WAVE-track™ 颅内血栓抽吸导管



NeuroGuard® 神经血管球囊 导引导管


基层市场表现亮眼，推进优质医疗资源下沉



响应国家号召

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
- 全国已成立**1,980**多家卒中治疗中心，包括**620**多家三级医院卒中中心及**1,360**多家二级医院卒中中心¹



分级市场策略

2 以点带面，深耕下沉市场

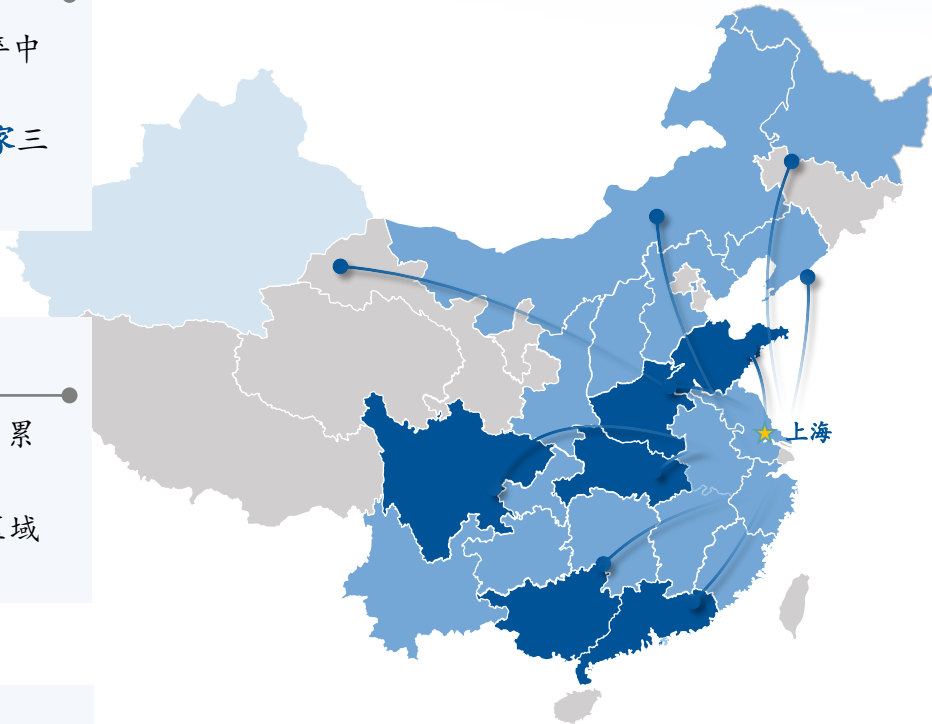
- 2023年，神雕飞燕团队新开拓约**200**家基层医院，累计覆盖**250**个低线城市及县城的**800**多家医院
- 通过区域龙头中心带动基层中心共同发展，促进区域核心术者与基层协同交流



医疗资源普及

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：累计为**130**多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：累计签约医院**14**家，救助患者**90**余名



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

5款产品于17个海外国家实现商业化，涵盖8个全球Top 10神经介入市场¹


2023年海外营收
达3,170万元
↑ 44.6%



- 开展18场海外手术培训及学术交流活动
- 受邀参加世界神经介入治疗大会 (WLNC)
- 直播形式展示NUMEN®弹簧圈治疗动脉瘤的复杂案例，吸引众多全球神经领域顶级专家参观交流

在研项目稳步兑现预期，陆续获批上市提供增长新动力


5款新品获批上市；**3款**产品已递交注册，预计**2024年**在中国获批上市

	产品	进度对比	
		原计划	最新进展
出血性脑卒中	Tubridge Plus [®] 密网支架	2024年获批	已递交注册
	Tigertriever [®] 颅内取栓支架 ¹	2023年获批	2023年8月获批
急性缺血性脑卒中	W-track [®] 颅内血栓抽吸导管	2023年获批	2023年8月获批
	神经血管球囊导引导管	2023年获批	2024年1月获批
	Neurohawk [®] 取栓支架2代	2024年获批	已递交注册
通路产品	Q-track [®] 微导管	2023年获批	2023年6月获批
	神途威龙 [™] 神经血管导丝	2023年获批	2023年8月获批
	远端保护伞	2024年获批	已递交注册

重点管线产品梯度布局，储备丰富蕴含发展潜力

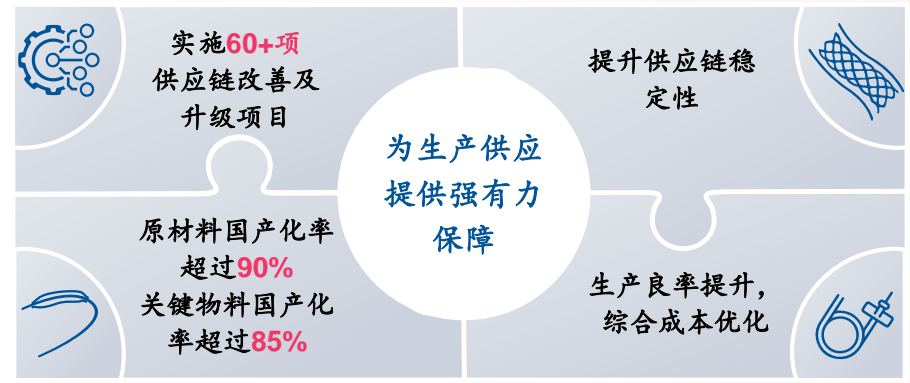
未来5年预计将有**12款**重点产品陆续获批上市



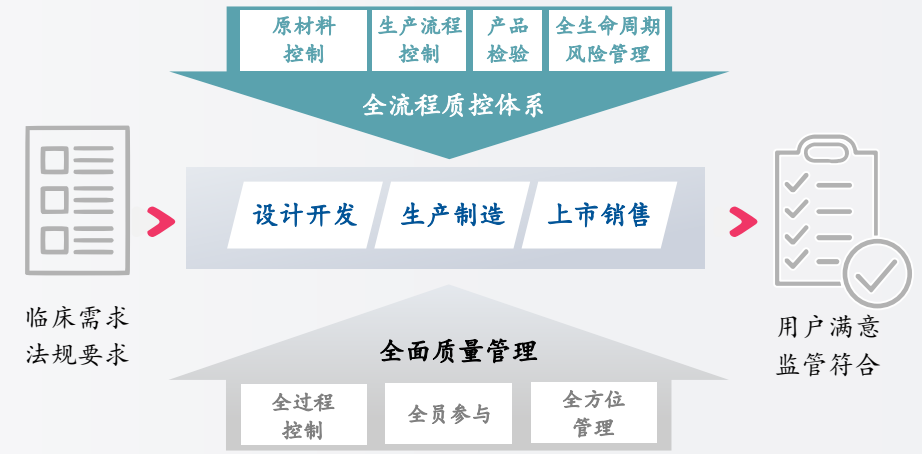
 2023年至今取得进展

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

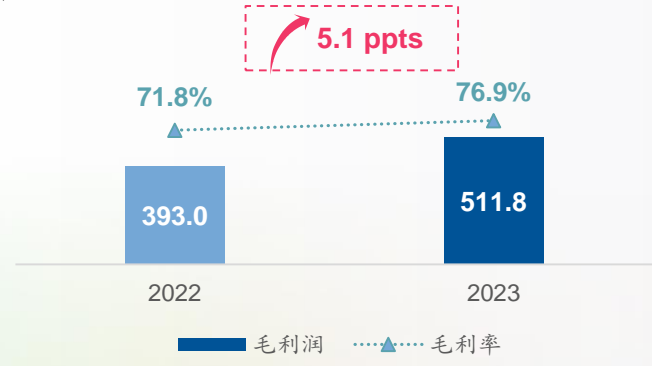


完整的品质控制体系



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、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**

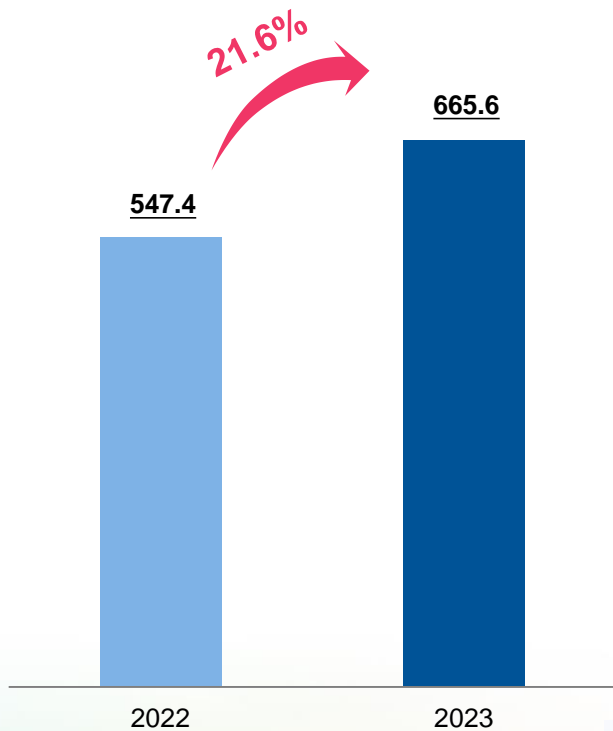
展望

附录 - 财务报表

财务表现

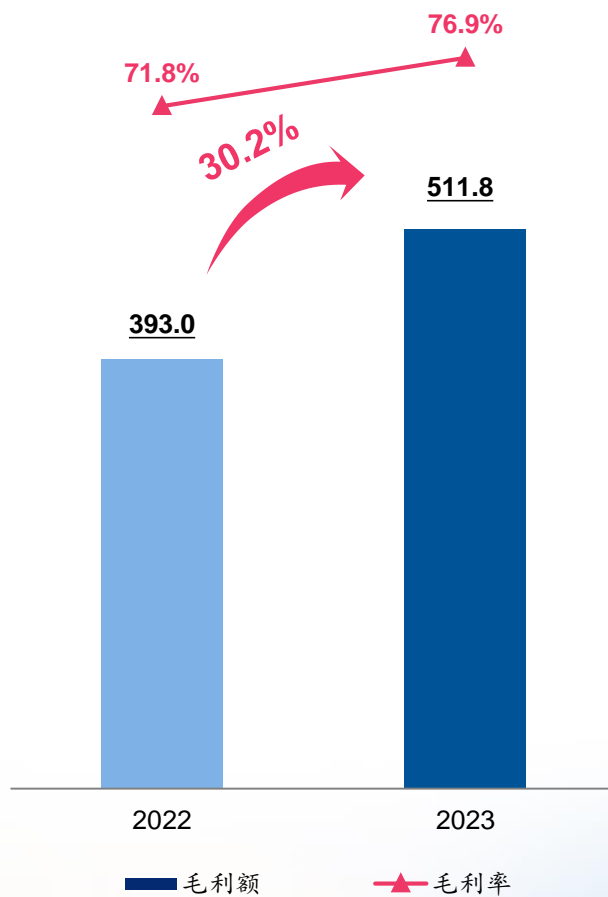
营业收入

人民币百万元



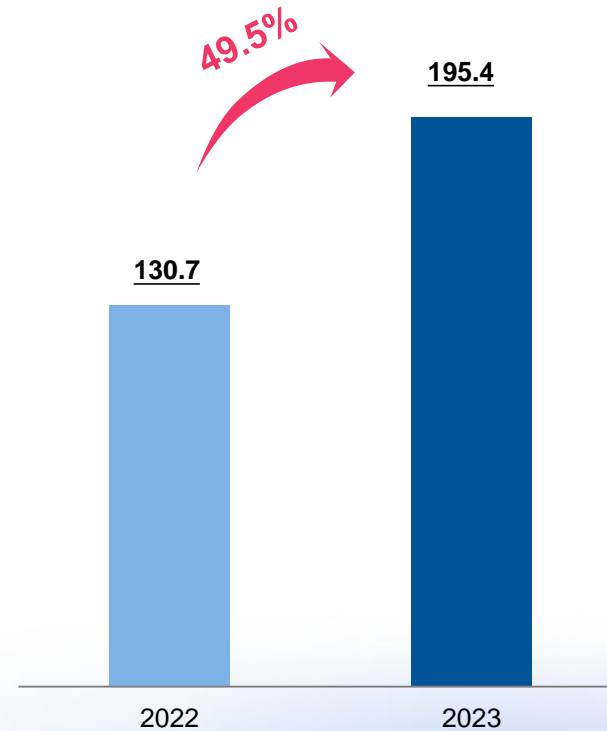
毛利额&毛利率

人民币百万元



经调整净利润

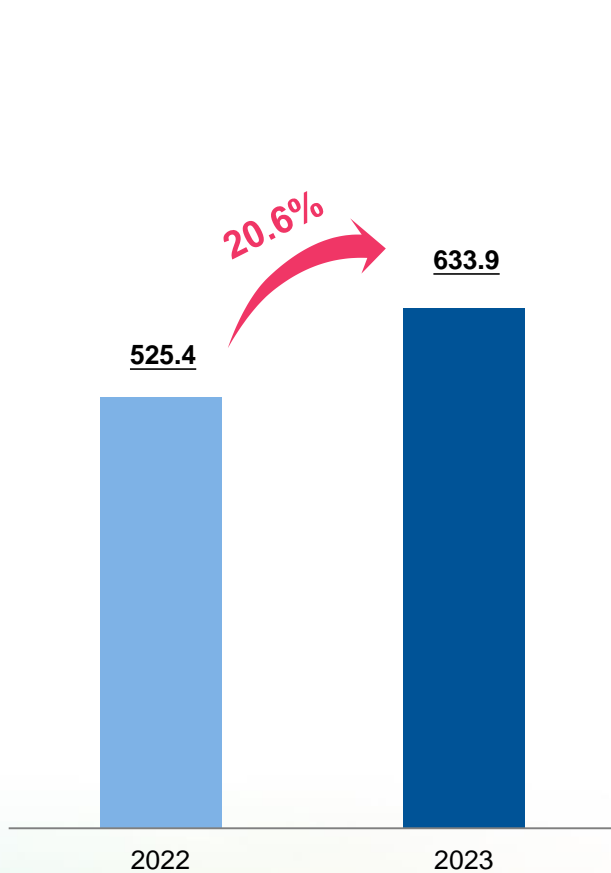
人民币百万元



中国及海外地区财务表现

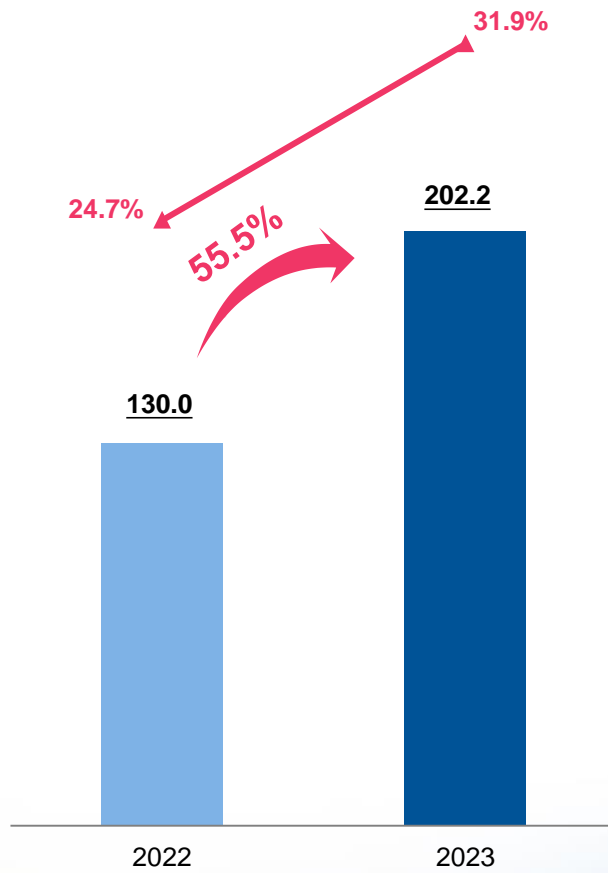
中国地区收入

人民币百万元



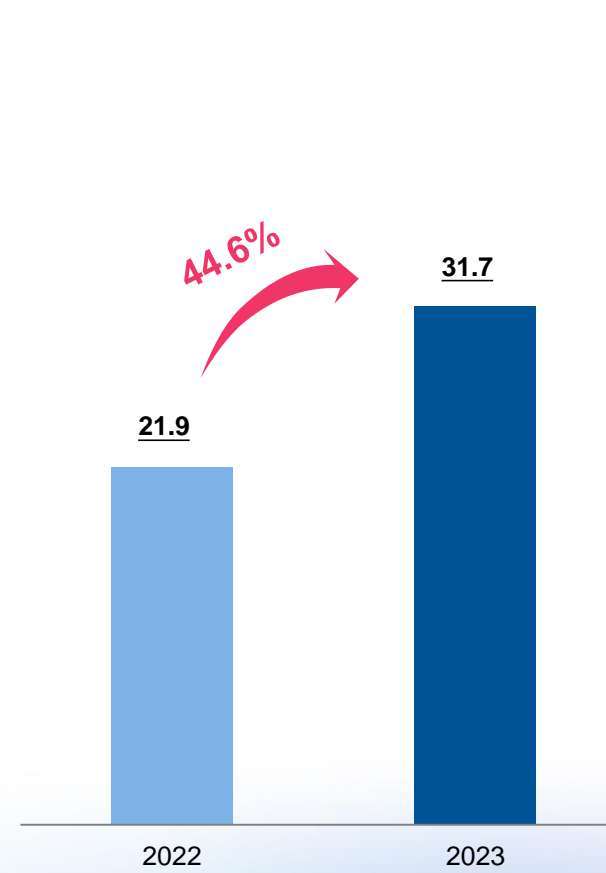
中国地区营业利润¹

人民币百万元



海外地区收入

人民币百万元

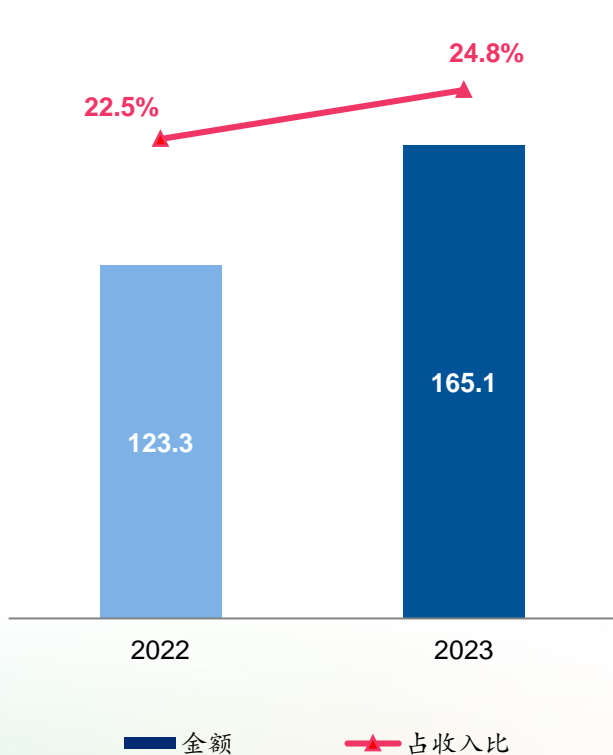


■ 营业利润 ▲ 利润率

运营费用

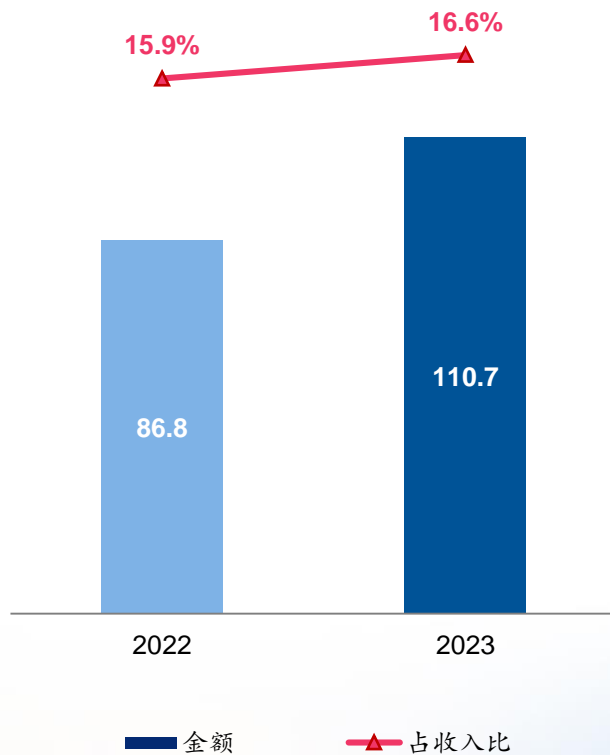
研发成本

人民币百万元



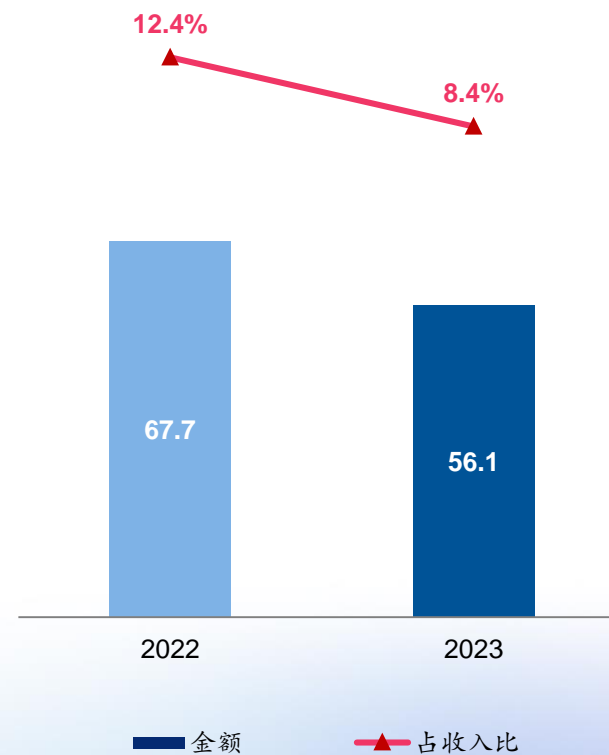
分销成本

人民币百万元



行政开支

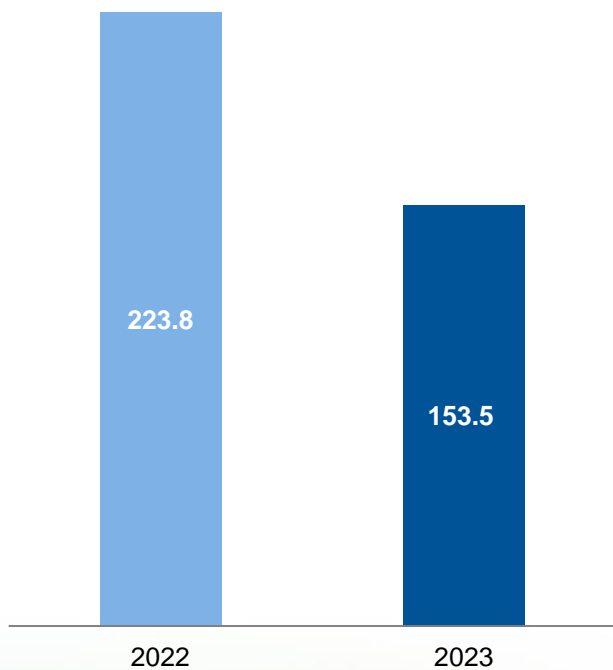
人民币百万元



现金流量表

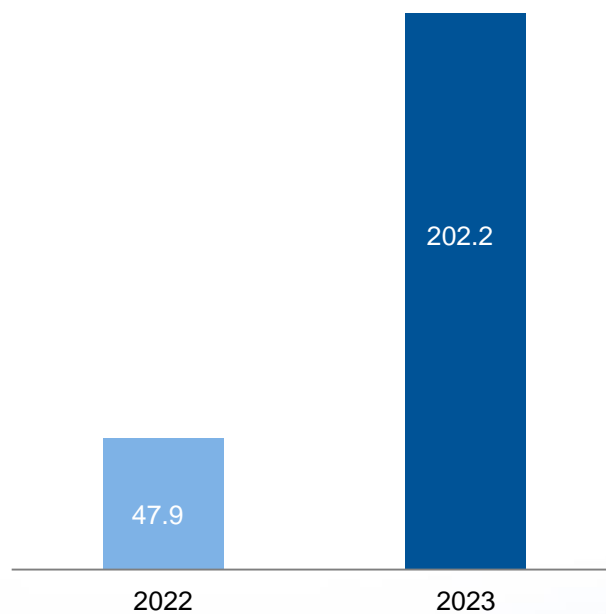
经营活动现金流

人民币百万元



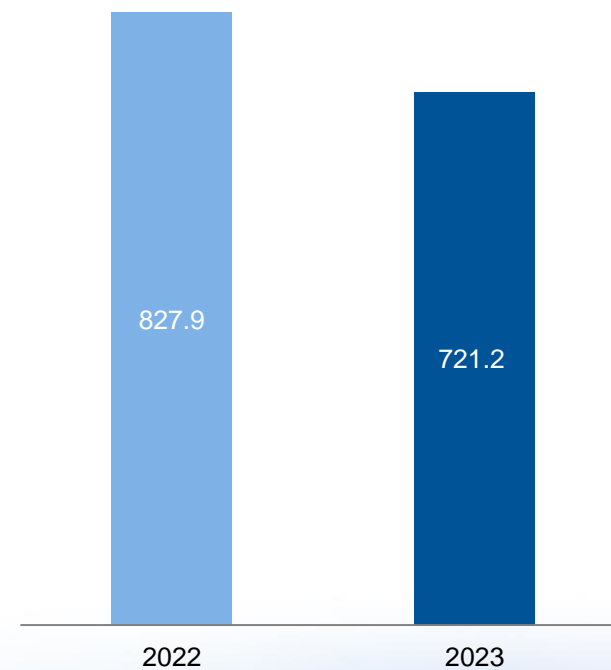
投资活动现金流

人民币百万元



现金及现金等价物余额

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

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；已获美国FDA及CE、韩国、巴西及日本批准
Numen FR®弹簧圈解脱控制器	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2023年获澳大利亚、阿根廷、沙特阿拉伯、阿联酋、哥伦比亚批准
Numen Silk®三维电解脱弹簧圈	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2022年获国家药监局批准
Numen Uni®电解脱弹簧圈	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2024年
Numen Nest®可解脱弹簧圈	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2024年
NuFairy™可吸收栓塞弹簧圈	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2026年
Tubridge®血流导向密网支架 ★	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2018年获国家药监局批准 2023年获阿根廷、巴西批准
Tubridge Plus®血流导向密网支架	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2024年
WILLIS®颅内覆膜支架系统	颅内动脉瘤	[Progress bar]				2013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]				已获CE标识及美国FDA批准 预计2027年获国家药监局批准
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]				2028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 2023年获阿根廷批准
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
WAVE-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 2023年获阿根廷批准
NeuroGuard®神经血管球囊导引导管	急性缺血性脑卒中	[Progress bar]				2024年1月获国家药监局批准
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
QUEEN-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

治疗器械

硬化 脑动脉粥样样 狭窄

急性缺血性脑卒中

辅助器械

通路产品

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	2023年度	2022年度	同比变动
收入	665,624	547,350	22%
销售成本	(153,833)	(154,350)	0%
毛利	511,791	393,000	30%
其他净收入	40,035	32,921	22%
研发成本	(165,133)	(123,270)	34%
销售及营销开支	(110,738)	(86,801)	28%
行政开支	(56,134)	(67,654)	-17%
其他经营成本	-	(26,481)	-100%
经营溢利	219,821	121,715	81%
融资成本	(3,727)	(99,422)	-96%
应占联营公司的亏损	(23,844)	(26,619)	-10%
于一家联营公司投资的减损亏损	(30,200)	-	N/A
税前溢利	162,051	(4,326)	-3846%
所得税	(27,470)	(20,352)	35%
期间溢利	134,581	(24,678)	-645%

附录：合并资产负债表

单位：人民币千元	2023年12月31日	2022年12月31日	同比变动
非流动资产			
物业、厂房及设备	161,603	193,566	-17%
投资物业	12,925	13,268	-3%
无形资产	151,384	131,650	15%
于联营公司的权益	103,692	155,501	-33%
递延税项资产	11,119	11,642	-4%
其他非流动资产	187,374	26,688	602%
非流动资产总额	628,097	532,315	18%
流动资产			
以公允价值计量且变动计入损益的金融资产	283,504	266,053	7%
存货	200,963	114,726	75%
贸易及其他应收款项	62,765	35,256	78%
定期存款	64,137	40,721	58%
现金及现金等价物	721,175	827,929	-13%
流动资产总额	1,332,544	1,284,685	4%

附录：合并资产负债表(续)

单位：人民币千元	2023年12月31日	2022年12月31日	同比变动
流动负债			
贸易及其他应付款	213,076	188,703	13%
合约负债	8,056	11,632	-31%
租赁负债	23,786	24,725	-4%
衍生金融工具	-	272	-100%
应付所得税	4,331	18,468	-77%
流动负债总额	249,249	243,800	2%
非流动负债			
租赁负债	37,574	60,519	-38%
递延收入	24,816	19,136	30%
其他非流动负债	10,751	7,894	36%
非流动负债净额	73,141	87,549	-16%
资本及储备			
股本	76	76	0%
储备	1,635,429	1,472,727	11%
归属本公司权益股东权益	1,635,505	1,472,803	11%
非控股权益股东权益	2,746	12,848	-79%
总权益	1,638,251	1,485,651	10%

附录：合并现金流量表

单位：人民币千元	2023年度	2022年度	同比变动
经营活动所得现金净额	153,778	223,798	-31%
投资活动所得现金净额	(233,159)	(344,523)	-32%
融资活动所得现金净额	(33,276)	329,537	-110%
现金及现金等价物增加净额	(112,657)	208,812	-154%
年初的现金及现金等价物	827,929	593,287	40%
外汇汇率变动的的影响	5,903	25,830	-77%
12月31日的现金及现金等价物	721,175	827,929	-13%



谢谢!

