



MicroPort
微创脑科学

2022半年度业绩

2022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。

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2022年中期报告。本演示文稿与本公司2022年中期报告有不一致之处，将以本公司2022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

2022年上半年业务亮点

-  半年度收入首次突破人民币2亿元，夯实国产品牌龙头地位
-  自研产品于全球四大洲实现商业化
-  医院覆盖网络持续扩大，快速开拓基层市场
-  获批产品组合实现三大脑血管疾病领域全面覆盖
-  新建生产设施投产，践行高质量生产管理体系
-  成功于香港联交所主板上市¹

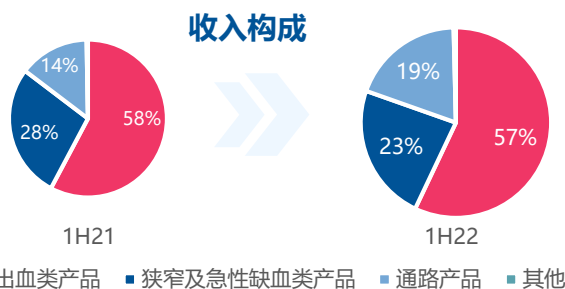
2022年上半年业绩摘要

财务摘要

营业收入 (人民币, 下同)

总收入206.0百万元 **↑ 22.9%** | 海外收入11.8百万元 (2021同期: 零)

* 疫情封控导致生产及物流受限, 对3-4月收入造成影响



■ 出血类产品 ■ 狭窄及急性缺血类产品 ■ 通路产品 ■ 其他

毛利及费用

毛利 141.5百万元 **↑ 9.1%**

* 毛利率下降主要由于疫情导致生产成本上升及销售产品结构变化

自有产品毛利率75.7%

运营费用¹ 114.6百万元 收入占比55.7%

损益及现金流

净亏损 93.7百万元, 主要由于

- 优先股利息 87.0百万元 (根据会计准则计提的非现金一次性财务费用, 已于上市日起停止计提, 不必发生实质性支付)
- 上市费用 16.3百万元 (与上市相关活动的一次性费用)

非香港财务报告准则经调整净利润 15.4百万元

经营性现金净流入45.1百万元

业务进展

广泛深入的全球布局



自研产品累计于6个海外国家实现商业化²



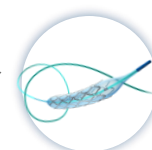
NUMEN®
可解脱栓塞弹簧圈

商业化

- 韩国医保覆盖, 首例植入
- 美国首例植入
- 波兰首例植入

市场准入

- 巴西获证
- 日本获证



APOLLO™
颅内动脉支架

商业化

- 巴西首例植入

* 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

- Comaneci® 动脉瘤辅助支架³
FDA突破性器械认证
- Tigertriever® 13支架型取栓装置³ 获得FDA批准

推广优质普惠的解决方案



产品新进入250+家医院, 国内医院覆盖增至~2,400家



神雕飞燕覆盖130+个基层市场, 新增覆盖30+个地区



执行河北省级弹簧圈带量采购、中标江苏及福建省级弹簧圈带量采购



7,000平方米生产设施投产, 年产能提升至18万件

目录

概要

业务回顾

财务回顾

展望

附录 – 财务报表

广泛深入的全球化布局

自研产品已于**六个海外国家实现商业化**，业务逐步进入**神经介入手术量排名前十**的国家和地区



业经证实的商业化能力，国产品牌市场份额第一

分级市场策略，推广普惠化神经介入解决方案，产品获批以来累计支持超过十一万台手术



高效的市
场推广策略

高效的分级营销模式与合理的定价策略

- **一线及二级市场：**组织参与**29场**线上、线下行业学术会议、培训带教，增强品牌认可度，提升核心中心医院产品渗透率
- **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，累计覆盖约**130个**三四线城市及县城，新增进入约**30个**三四线城市及县城



广泛的医院
覆盖网络

依托渠道准入经验推动新品进入市场

- 2022年上半年，新增医院覆盖**250+家**，累计覆盖全国约**2,400家**医院，包含**1400+家**三级医院
- 覆盖所有中国国家卒中中心排名前**100**的医院
- NUMEN®可解脱栓塞弹簧圈新进入**130+家**医院，累计进入**430+家**医院
- Bridge®椎动脉靶向药物洗脱支架新进入**160+家**医院，累计进入**380+家**医院



持续提升的
商业化进程

近期上市产品商业化成果

- NUMEN®可解脱栓塞弹簧圈、Bridge®椎动脉靶向药物洗脱支架与U-track®颅内支撑导管销售收入快速提升
- 执行河北省级弹簧圈带量采购，中**选**江苏及福建省级弹簧圈带量采购



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		2022年以来产品管线开发均按照或早于原定计划完成
		原计划	最新进展	
出血性卒中	NUMEN Silk™ 三维电解脱弹簧圈 NUMEN弹簧圈的升级版，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	✓
	Comaneci® 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授予突破性医疗器材认定	✓
脑动脉硬化狭窄	Diveer™ 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	✓
急性缺血性卒中	Neurohawk® 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	✓
	X-track™ 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	✓
	Tigertriever® 13 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	✓

持续提升创新能力，实现脑血管疾病全解方案

提供支持**所有主流术式**的神经介入治疗产品组合

出血性脑卒中

瘤内栓塞治疗术



NUMEN®
弹簧圈栓塞系统

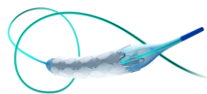


NUMEN Silk™
三维电解脱弹簧圈

血管重建术



Tubridge®
血流导向密网支架



Willis®
颅内覆膜支架

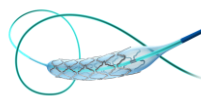
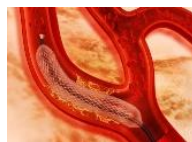
市场规模:

人民币38.1亿元 (市场占比65.5%)

2020-26E CAGR: 14.2%¹

脑动脉粥样硬化狭窄

支架血管形成术

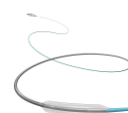


APOLLO™
颅内动脉支架



Bridge®
椎动脉雷帕霉素
靶向洗脱支架

球囊血管形成术



Diveer™
颅内球囊扩张导管

市场规模:

人民币7.2亿元 (市场占比12.1%)

2020-26E CAGR: 16.2%¹

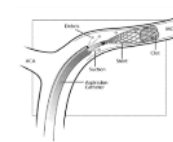
急性缺血性脑卒中

支架取栓术



Neurohawk®
颅内取栓支架

抽吸取栓术



X-track™
颅内远端导管

市场规模:





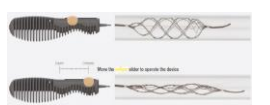


人民币13.2亿元 (市场占比22.4%)

2020-26E CAGR: 33.0%¹

持续提升创新能力，实现脑血管疾病全解方案

预计未来5年，将有**17**款产品获批上市

主要在研产品

<p>出血性脑卒中</p>	 <p>Comaneci® 动脉瘤栓塞辅助支架¹</p>	 <p>Rebridge® 颅内全显影支架</p>	 <p>Tubridge Plus™ 血流导向密网支架</p>	 <p>NUMEN 生物可降解弹簧圈</p>	<p>液体栓塞剂</p>
<p>脑动脉粥样硬化狭窄</p>	 <p>颅内载药球囊导管</p>	 <p>颈动脉支架</p>			
<p>急性缺血性脑卒中</p>	 <p>Tigertriever® 支架型取栓装置¹</p>	 <p>W-track® 颅内血栓抽吸导管</p>	 <p>球囊保护 导引导管</p>	 <p>Tigertriever 13® 远端取栓装置¹</p>	 <p>Neurohawk® 颅内取栓支架2代</p>
<p>辅助通路器械</p>	<p>Q-track™21微导管</p>	<p>17微导管</p>	<p>神经导丝</p>	<p>远端保护伞</p>	

成熟的生产与供应链体系

自主开发的核心技术工艺与覆盖产品全生命周期的品质控制体系

自主开发的核心技术及工艺



支持产品迭代、品质管控

完整的品质控制体系



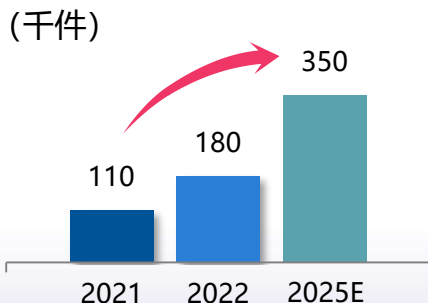
临床需求
法规要求

用户满意
监管符合

规模化产能



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，规划年产能**35万件**



高标准的质量体系



- 荣获2021年上海市质量管理奖组织奖中最高等级 **标杆示范级**
- 获得**ISO13485**医疗器械质量管理体系认证
- 获得**中国**及全球包括**欧盟、巴西、阿根廷和韩国**的产品质量认可及认证

目录

概要

业务回顾

◆ 财务回顾

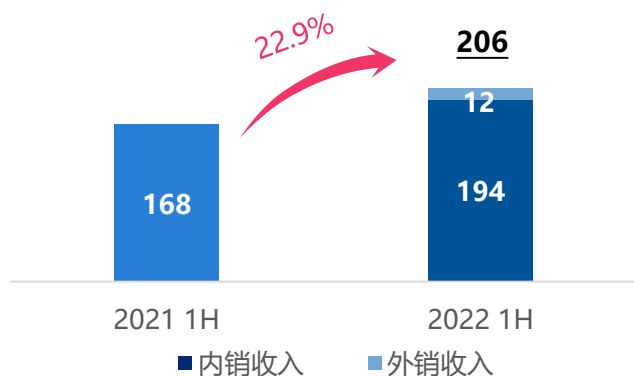
展望

附录 – 财务报表

财务表现

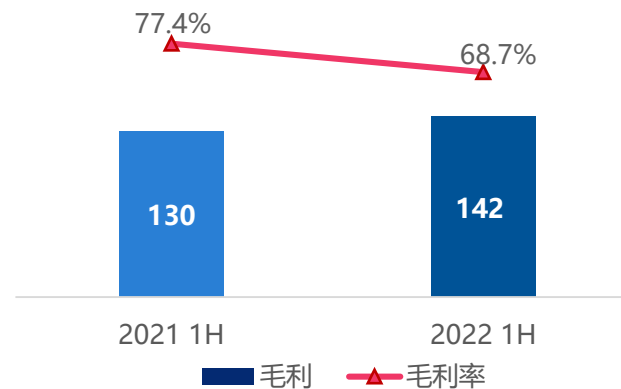
营业收入

单位：人民币百万元



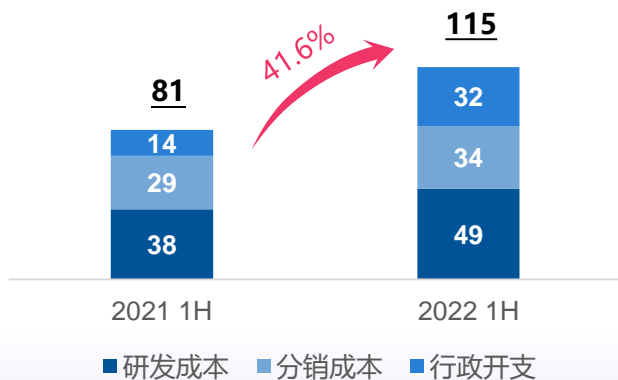
毛利及毛利率

单位：人民币百万元



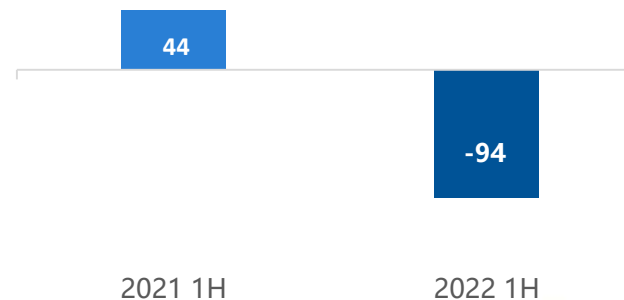
运营费用

单位：人民币百万元



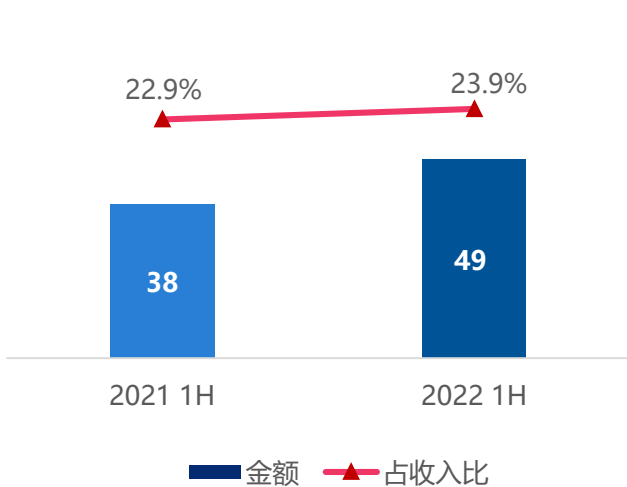
净（亏损）/ 利润

单位：人民币百万元



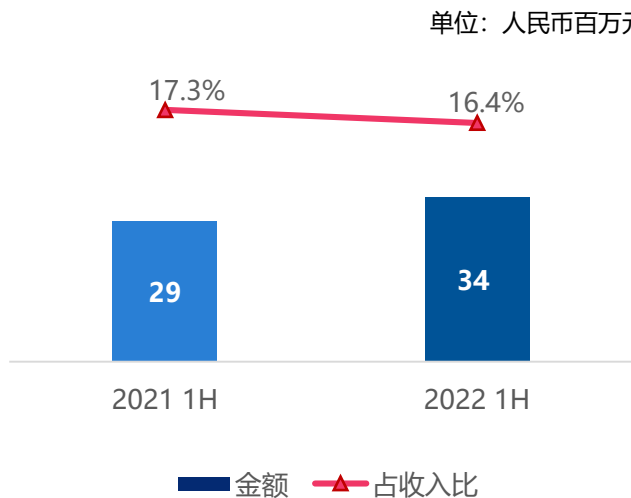
运营费用

研发成本



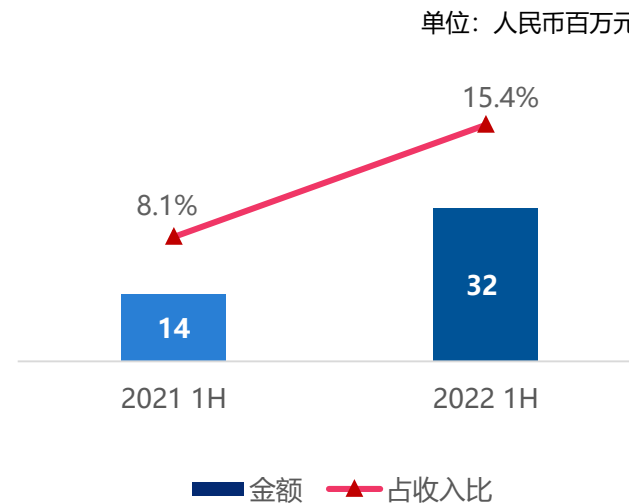
分销成本

单位：人民币百万元



行政开支

单位：人民币百万元



研发成本同比上升28%，主要是由于：

- 对持续及新开发的研发项目的团队规模扩大所致

分销成本同比上升16%，主要是由于：

- 销售团队规模的扩大所致

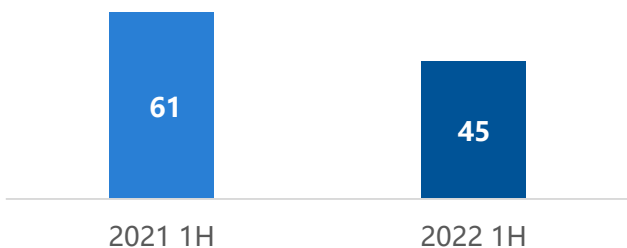
行政开支同比上升134%，主要是由于：

- 新生产与办公场地尚未启用部分的租赁成本，以及固定资产的折旧增加所致

现金流

经营活动现金流净额

单位：人民币百万元

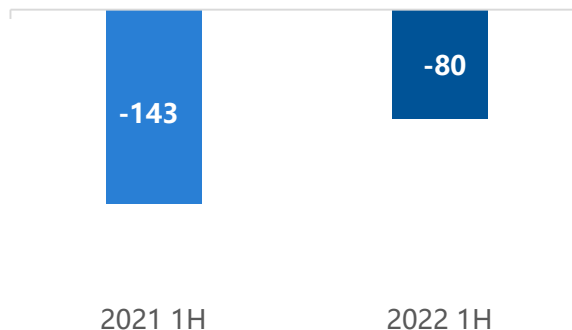


经营活动现金净流入减少人民币16.0百万元，主要是由于：

- 原材料备货增加

投资活动现金流净额

单位：人民币百万元

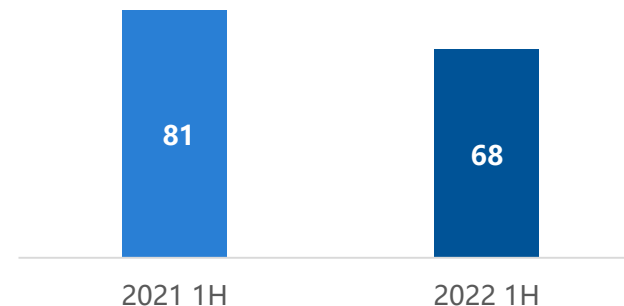


投资活动现金净流出减少人民币62.3百万元，主要是由于：

- 2021年对Rapid Medical进行了D轮投资，而2022年无此交易

筹资活动现金流净额

单位：人民币百万元



筹资活动现金净流入减少人民币12.9百万元，主要是由于：

- 2021年收到可转债融资额

目录

业务概要

业务回顾

财务回顾

展望

附录 – 财务报表

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6月30日止 六个月	截至2021年6月30日止 六个月	同比变动
收入	205,993	167,624	23%
销售成本	(64,446)	(37,914)	70%
毛利	141,547	129,710	9%
其他净收入	4,840	14,689	-67%
研发成本	(49,183)	(38,345)	28%
销售及营销开支	(33,710)	(29,025)	16%
行政开支	(31,749)	(13,568)	134%
其他经营成本	(18,163)	-	-
经营溢利	13,582	63,461	-79%
融资成本	(89,468)	(13,219)	577%
应占联营公司的亏损	(12,839)	(2,285)	462%
税前溢利	(88,725)	47,957	-285%
所得税	(5,004)	(4,206)	19%
期间溢利	(93,729)	43,751	-314%

附录：合并资产负债表

单位：人民币千元	2022年6月30日	2021年12月31日	较年初变动
非流动资产			
物业、厂房及设备	204,275	212,238	-4%
投资物业	13,362	13,611	-2%
无形资产	133,885	127,385	5%
于联营公司的权益	162,985	168,211	-3%
递延税项资产	8,520	7,398	15%
其他非流动资产	29,655	27,345	8%
非流动资产总额	552,682	556,188	-1%
流动资产			
存货	108,065	87,959	23%
贸易及其他应收款项	63,128	102,908	-39%
定期存款	50,000	-	-
现金及现金等价物	640,002	593,287	8%
流动资产总额	861,195	784,154	10%

附录：合并资产负债表（续）

单位：人民币千元	2022年6月30日	2021年12月31日	同比变动
流动负债			
贸易及其他应付款	159,114	129,666	23%
合约负债	22,368	12,403	80%
租赁负债	25,812	27,993	-8%
应付所得税	9,647	4,148	133%
流动负债总额	216,941	174,210	25%
非流动负债			
租赁负债	71,118	81,705	-13%
递延收入	19,601	18,124	8%
其他金融负债	1,392,957	1,237,990	13%
其他非流动负债	4,811	3,253	41%
非流动负债净额	1,488,487	1,341,072	11%
资本及储备			
股本	60	60	0%
储备	(305,995)	(175,000)	75%
归属本公司权益股东亏绌	(305,935)	(174,940)	75%
非控股权益股东亏绌	14,384	-	-
总亏绌	(291,551)	(174,940)	67%

附录：合并现金流量表

单位：人民币千元	截至2022年6月30日止 六个月	截至2021年6月30日止 六个月	同比变动
经营活动所得现金净额	45,092	61,061	-26%
投资活动所得现金净额	(80,498)	(142,754)	-44%
融资活动所得现金净额	67,897	80,758	-16%
现金及现金等价物增加净额	32,491	(935)	-3575%
年初的现金及现金等价物	593,287	425,493	39%
外汇汇率变动的影响	14,224	(2,246)	-733%
6月30日的现金及现金等价物	640,002	422,312	52%



MicroPort
微创脑科学

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

