

心玮医疗

2024中期业绩

2024 INTERIM RESULT

AUG. 2024



免责声明

DISCLAIMER



阁下出席本简介会或阅读本文件，即表示(1)同意受该等条款约束，及(2)确认阁下将自行负责评估本集团的市场及市场地位，且阁下将对本集团业务的未来潜在表现自行分析并对此自行负责所形成的看法。

本文件由以上提及的公司（以下简称“本公司”）及其附属公司（合称“本集团”）准备，仅供介绍本公司使用，不为任何其他目的或作任何商业、披露或其他用途。

本文件包含机密和专有信息。本文件的内容未经独立验证。本文件中的某些事实陈述和预测来自外部资料，且未经本公司、本集团任何成员、其各自的任何附属公司或任何前述各方的控制人士、董事、高级职员、雇员、代理人、顾问或代表验证。

对于本文件所载信息或意见的公平性、准确性、完整性或正确性，本文件不作任何明示或暗示的陈述、保证或承诺，亦不应依赖该等信息或意见。本公司、本集团成员、有关人士、其各自的附属公司，或任何上述人士的控制人士、董事、高级职员、雇员、代理人、顾问或代表，均不对本文件所载或呈列的任何信息或与本文件有关的其他事项（因疏忽或任何其他原因）所引致的任何损失承担任何责任。本文件所载信息不保证其准确性，其提供的信息是截至本文件日期，如有变更，恕不另行通知，且不会更新或以其他方式修订以反映本文件日期后可能发生的任何发展。

本文件包含前瞻性陈述，反映了本公司目前的相信和截至本文件中各时间点对未来的预期的。这些陈述包含“预计”、“相信”、“有意”、“估计”、“预期”等词语和类似含义的词语。除本文件中包含的历史事实陈述外，所有其他陈述，包括但不限于有关中国经济、医疗器械行业发展趋势以及本公司未来财务状况、经营业绩、业务策略、管理层对未来经营的计划 and 目标（包括与本公司产品和服务相关的发展计划和目标）的陈述均为前瞻性陈述。这些前瞻性陈述是基于若干假设而作出，这些假设受限于已知和未知的风险、不确定性和本公司不能控制的其他因素（如本公司未来运营的政治、社会、法律及经济环境），这些因素可能导致本公司的实际结果和业绩与此类前瞻性陈述明示或暗示的结果和业绩产生重大差异。这些前瞻性陈述仅反映本公司管理层截至本文件日期的观点，并非对未来的业绩的保证。因此，不应过分依赖这些陈述。本公司、本集团成员、有关人士、其各自的附属公司、或任何前述人员的控制人士、董事、高级职员、雇员、代理人、顾问或代表均不承担任何根据这些日期之后发生的新信息、事件或情况或其他情况对这些前瞻性陈述进行更新或修订的义务，本公司、本集团成员和有关人士均明确表示不对传播任何更新或修订本文件所载的任何前瞻性陈述承担任何义务或承诺。

本文件和本简介会包含来自独立第三方的信息和观点。在复制该等信息时，本公司、本集团成员、有关人士、其各自的附属公司或任何前述人士的任何控制人、董事、高级职员、雇员、代理人、代表或顾问均不对其准确性作出任何陈述或承担任何责任。复制这些观点或信息不应被视为表明本公司或有关人士对该等观点或信息的同意或赞同。

本文件及就本文件提供的任何口头信息并不构成或成为本公司或其任何股东、附属公司或附属公司在任何司法管辖区的出售或发行的要约或招揽购买或认购的要约的一部分，且不应被如此诠释，亦不应被诠释为进行投资活动的诱因。本文件并无招揽任何金钱、证券或任何其他考虑。本文件的任何部分或其分发的的事实均不得成为任何合同、承诺或投资决定的基准或依赖。任何购买或认购证券的决定应仅根据本公司公开披露的信息作出，而非根据本文件或本简介会作出。本文件不用于在美国或任何其他司法管辖区或向美国人士分发，或构成出售或招揽购买或认购的要约。本文件或其任何副本均不得带入、分发或传送到美国或其领土或属地，或在美国或其领土或属地直接或间接地分发或向任何美国人士分发。任何不遵守此限制的行为都可能构成对美国证券法律的违反。本文件并非在美国销售的证券要约。未经注册或豁免注册，不得在美国发售或出售证券。阁下出席本简介会或阅读本文件，即视为确认收到有关本公司及本集团的非公开重要信息，并视为同意(i)阁下应受本文件所载的限制，并对所披露的任何信息（不论是书面或口头）绝对保密。且阁下应向本公司、本集团成员、有关人士、其各自的附属公司，以及前述各方的控制人士、董事、高级职员、雇员、代理人、顾问和代表赔偿因阁下违反本免责声明中的任何规定而直接或间接遭受或产生的所有损失、损害、费用和成本；(ii) 除非在不适用法律和证券交易所规则的情况下，阁下使用本文件中的信息可能构成违反适用法律、规则或法规，包括与内幕交易有关的法律、规则或法规；以及(iii) 阁下应对任何此类违规行为产生的任何后果负全部责任。在其他司法管辖区分发本文件中的信息可能受到法律限制，持有本文件的人应了解并遵守任何此类限制。

在任何情况下，本文件或本公司与任何本文件收件人进行任何进一步讨论，均不构成本公司或本集团的事务自该日起并无任何变动的任何暗示。

*本免责声明应根据香港法律解释



业绩概览

控本增效措施效果显现，税前亏损缩窄至3.20百万



1.28亿

收入
同比增长17.2%



64.0%

毛利率
同比下降8.7ppt



3.2百万

税前亏损
同比缩窄94.1%



44.8%

销售及管理费用率
同比下降20.4ppt



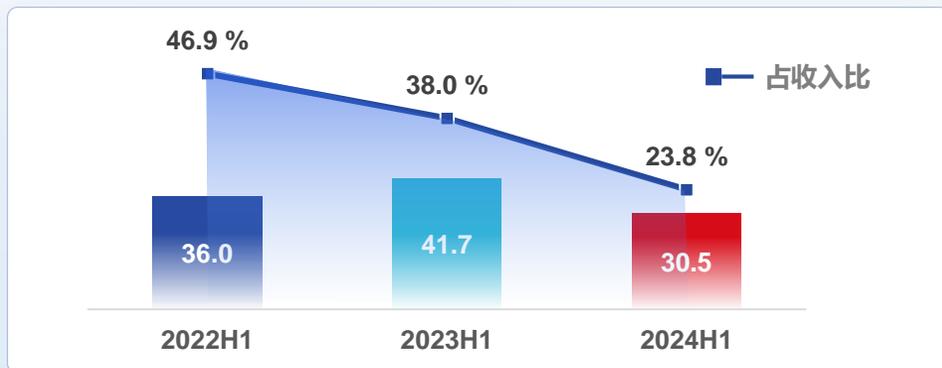
业绩概览

控本增效，费用占比逐年下降，亏损幅度大幅缩窄



销售费用

人民币百万元



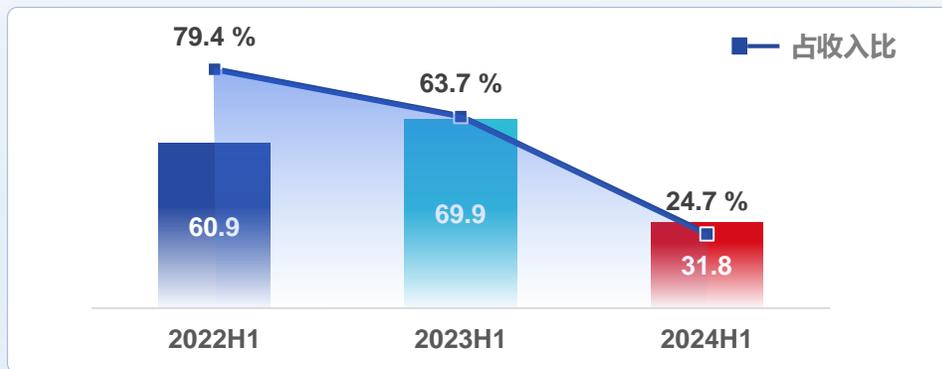
管理费用

人民币百万元



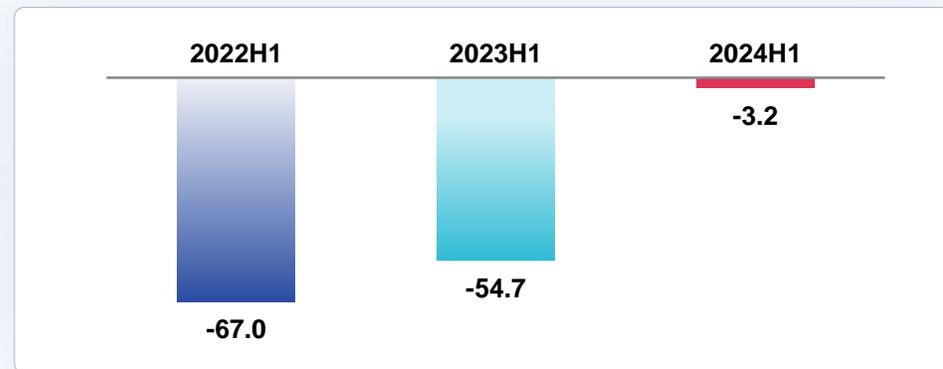
研发费用

人民币百万元



税前亏损

人民币百万元





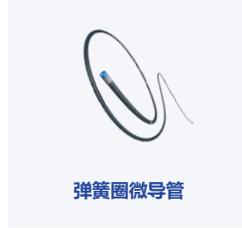
业绩概览

业务聚焦，治疗类产品带动整体收入增长



通路器械

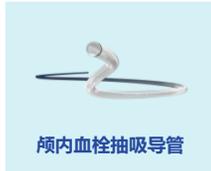
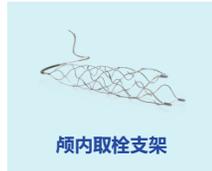
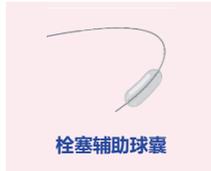
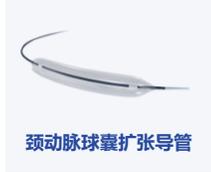
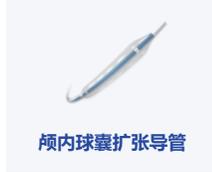
82.7 百万

 封堵止血系统	 神经介入微导丝	 弹簧圈微导管	 微导管
 血流导向装置输送微导管	 支撑导管	 神经介入微导管	 远端通路导管
 导航鞘管	 封堵球囊导管		

治疗器械

45.8 百万

神经介入治疗器械

 颅内血栓抽吸导管	 颅内取栓支架	 栓塞弹簧圈系统	 栓塞辅助球囊
 颈动脉球囊扩张导管	 颅内球囊扩张导管	 栓塞保护器	

其他介入治疗器械

 左心耳封堵器	 带纤毛栓塞弹簧圈
---	---



业务亮点及发展趋势

通路器械：集采加速国产替代



通路器械集采覆盖持续增加



封堵止血系统

20 省



远端通路导管

10省及三明联盟



支撑导管

10省及三明联盟

充足、稳定供应，保障成本优势



上海临港总部



上海张江



南京江北新区



业务亮点及发展趋势

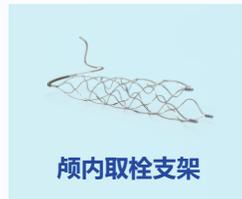
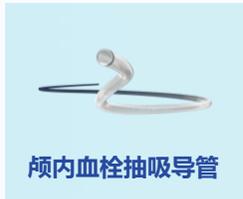
神经介入治疗器械：着眼临床手术需求，持续完善及升级产品管线

神经介入手术需求迭代

产品矩阵

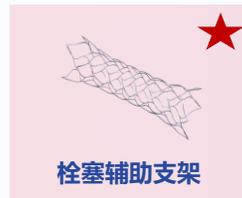
取栓

- 抽吸取栓疗法日益成熟，渗透率提升
- 满足不同分型血管（LVO, MeVo）的取栓需求



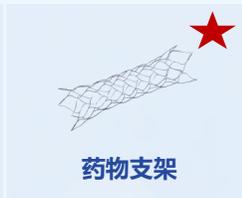
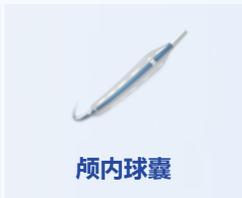
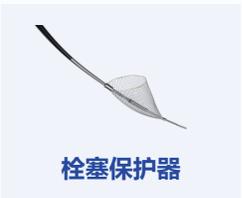
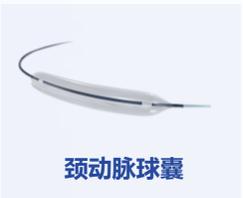
出血

- 填补弹簧圈栓塞辅助器械空白
- 满足下沉市场的动脉瘤治疗需求



狭窄

- 颈动脉狭窄治疗套装
- 狭窄治疗“药物时代”产品储备



★ 即将上市

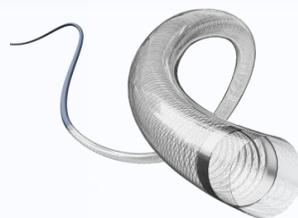


业务亮点及发展趋势

取栓治疗器械：“远大计划”



LVO (大血管闭塞) 取栓



088 大内腔抽吸导管

- 适合大负荷血栓，抽吸效率高，提高一次性再通率。
- 高效阻断血流，提供封堵效果。
- 提供更大抽吸力，逆转血流、预防微栓。



MeVO (中等血管闭塞) 取栓



3mm 取栓支架



4F 抽吸导管

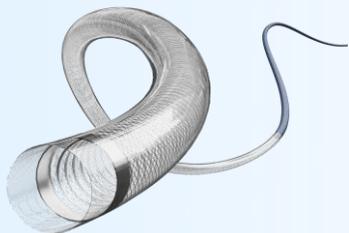
- MeVO占急性缺血性卒中比例高达 25%-40%，血管结构比大血管结构更复杂，血管壁薄，并发症发生率更高。
- 3mm 取栓支架，适配更小血管直径，可过17微导管，完全显影可视，支架柔软无创。
- 4F抽吸导管小外径，匹配血管直径，头端柔顺，更易抵达远端血管。



业务亮点及发展趋势

LVO取栓：088大内腔抽吸导管

088 大内腔抽吸导管



独有超大内腔，远端头部横截面积增加了**多达50%**，抽吸效率大幅提高，尤其适合大负荷血栓（T分叉和心源性）。



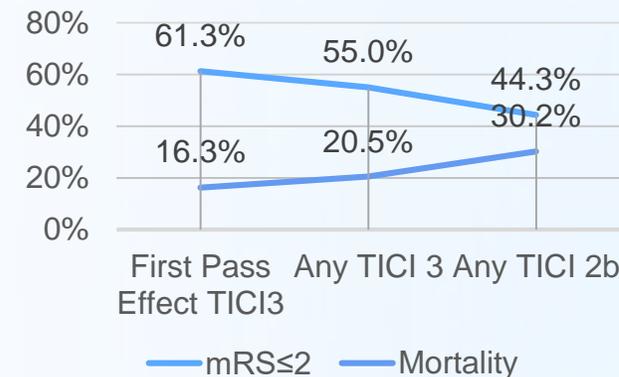
阻断血流，控制远端流量

- 强支撑、高到位，直达M1段血管。
- 贴合血管直径，阻断**闭塞近端血流**，精准封堵同侧血流的同时，阻断了对侧的代偿血流。
- 抽吸时能够逆转M1内血流方向，预防和减少逃逸到闭塞血管远端的微栓。



有效提升一次开通率

- 更大内腔的抽吸导管，会有**更好的抽吸效果** [1]。
- Jaydevsinh N. Dolia教授在今年4月发表的SVIN登记研究分析：抽吸导管远端内径越大，**首次再通率（FPE）越高** [2]。



[1] William Boisseau, Simon Escalard, Robert Fahed. Direct aspiration stroke thrombectomy: a comprehensive review. J NeuroIntervent Surg 2020;12:1099–1106.
 [2] Jaydevsinh N. Dolia, MD, Mahmoud H. Mohammaden, MD. Structural Analysis of Aspiration Catheters and Procedural Outcomes: An Analysis of the SVIN Registry. Stroke Vasc Interv Neurol. 2024;0:e001214. doi: 10.1161/SVIN.123.001214

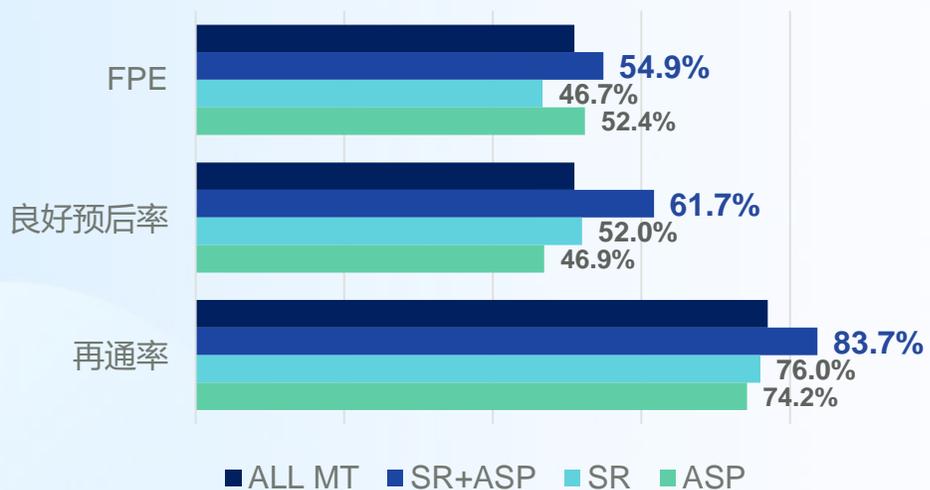


业务亮点及发展趋势

MeVO取栓：4F抽吸导管+3mm取栓支架抽拉联合技术

抽拉联合技术可以带来更高的一次再通率^[1]

- 支架锚定作用，帮助抽吸导管顺利到位。
- 支架显影点帮助导管精准靠近血栓，减少抽吸导管头端直接对血管壁抽吸的概率。
- 支架可以固定血栓，减少/防止血栓逃逸。



4F 抽吸导管



- 4F/1.25mm小外径，匹配中远端血管直径。
- 头端超柔顺材料，更易抵达远端血管，最远可达M3血管。

3mm 取栓支架



- 最小适用于1.5mm直径血管，满足M2以远取栓。
- 中间显影点清晰判断支架展开形态，有助于判断血栓的位置和病变性质。
- 支架柔软且回撤阻力小，减少牵拉位移导致的出血风险。

[1] First-Pass Effect Predicts Clinical Outcome and Infarct Growth After Thrombectomy for Distal Medium Vessel Occlusions. Neurosurgery. 2022 Dec 1;91 (6):913-919.

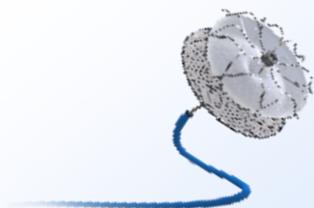


业务亮点及发展趋势

心脏及外周介入治疗器械



心脏介入治疗器械



左心耳封堵器

河北3+N集采 “左心耳封堵器及其输送系统-盘式” 中标

外周介入治疗器械



带纤毛栓塞弹簧圈

心玮医疗与戈尔中国的医疗产品事业部就中国大陆外周介入产品（外周纤毛弹簧圈）达成战略合作





业务亮点及发展趋势

海外业务稳步成长



3.4 百万
收入



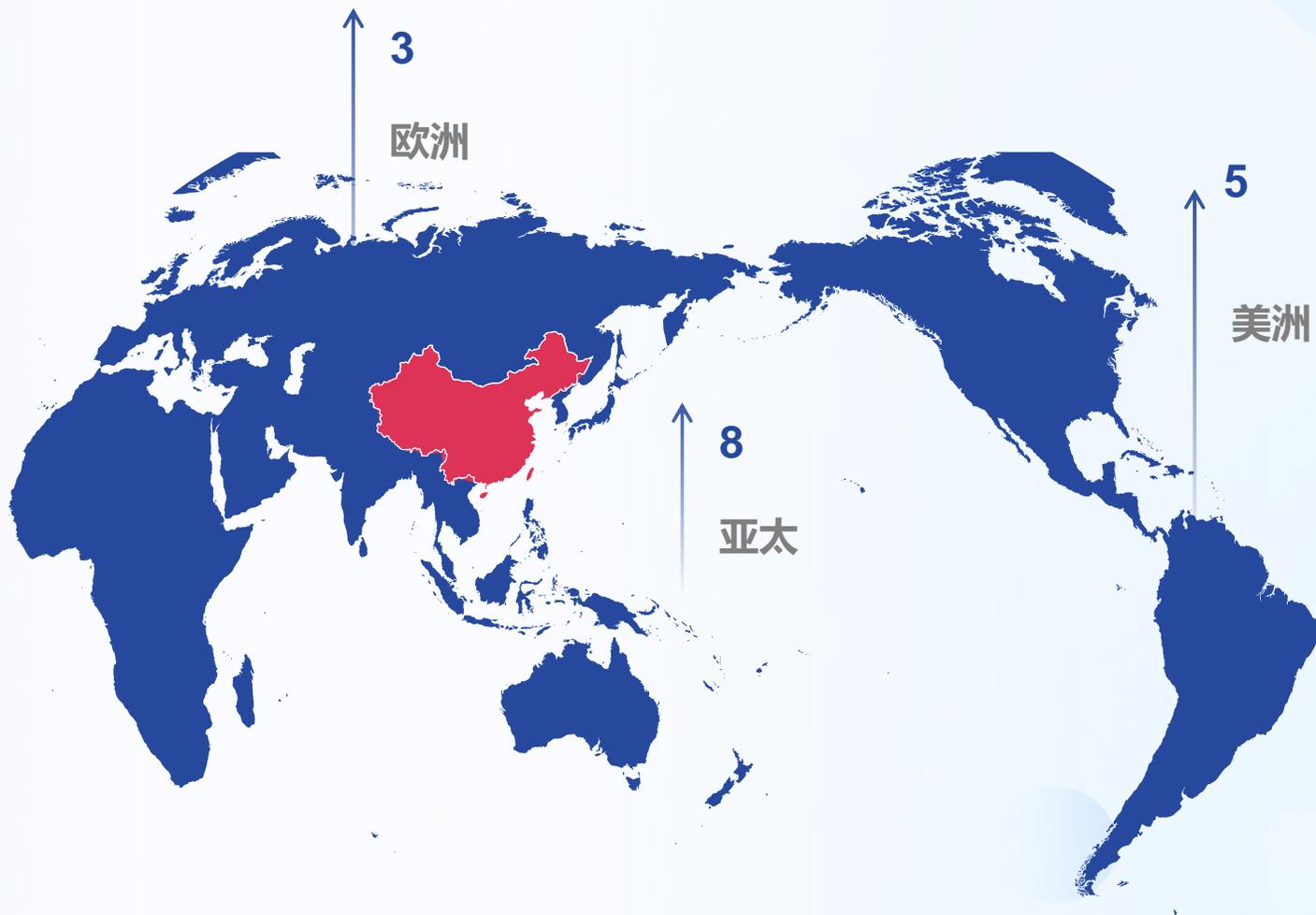
16
国家及地区



3项
FDA



1项
CE.MDR





业务亮点及发展趋势

持续的创新能力



→ 研发投入



31.8百万元
研发投入

→ 专利技术

300+项
专利申请

~200项
发明专利申请

200+项
专利授权

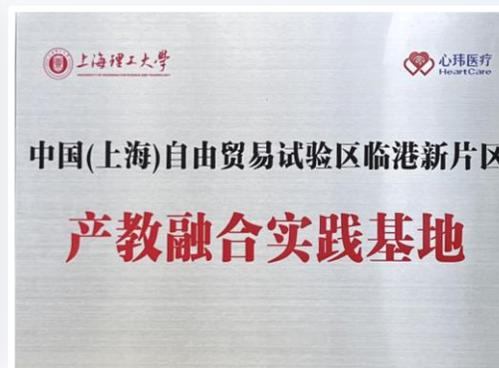


24.7%
收入占比

→ 资质认证及荣誉



40+
在研项目





谢谢大家

THANK YOU
