

心玮医疗 2025年度业绩

2025 ANNUAL RESULT

MAR. 2026



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和目标（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、分发或传送至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，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。

… 目录 …

CONTENTS

01

年度业绩概览

Annual Performance Summary

02

财务回顾

Financial Review

03

业务亮点

Business Highlights

04

未来三年规划

Three-Year Strategic Plan

01 年度业绩概览

Annual Performance Summary

心玮

长城

· 国产首个动脉瘤辅助支架 ·

心玮医疗
HeartCare

出奇止胜 七平⁸稳

心玮脉合封堵止血系统8F闪耀上市

国械注准20243132187

心玮·脉合
封堵止血系统

国械注准20223130182

*仅供医学专业人士阅读



年度业绩概览

跨越盈亏平衡，实现首年度高质量盈利



4.1亿
收入

同比增长46.9%



70.9%
毛利率

同比上升5.5pp



8,334万
净利润

大幅扭亏为盈



1.55亿
经营性现金流

正向现金流,独立造血



3,936万港币
全年回购金额

回馈股东



心玮医疗
HeartCare

年度业绩概览

各业务条线提速增质，市场占有率持续提升



缺血类产品

完整解决方案落地，临床价值获广泛认可

收入同比增长 32%

出血类产品

构建国产最全产品矩阵，填补多项空白

收入同比增长 223%

封堵器业务

明星产品市场份额持续提升，剑指第一

销量增长18%，年植入超20万条

海外市场

全球化布局加速，打造第二增长曲线

收入同比增长超 100%



全年产品植入近32万件，市场覆盖和渗透持续加深。

02 财务回顾

Financial Review

心玮

长城

· 国产首个动脉瘤辅助支架 ·

心玮医疗
Heart Care

出奇止胜 七平8稳

心玮脉合封堵止血系统8F闪耀上市

国械注准20243132187

心玮·脉合
封堵止血系统

国械注准20223130182

*仅供医学专业人士阅读

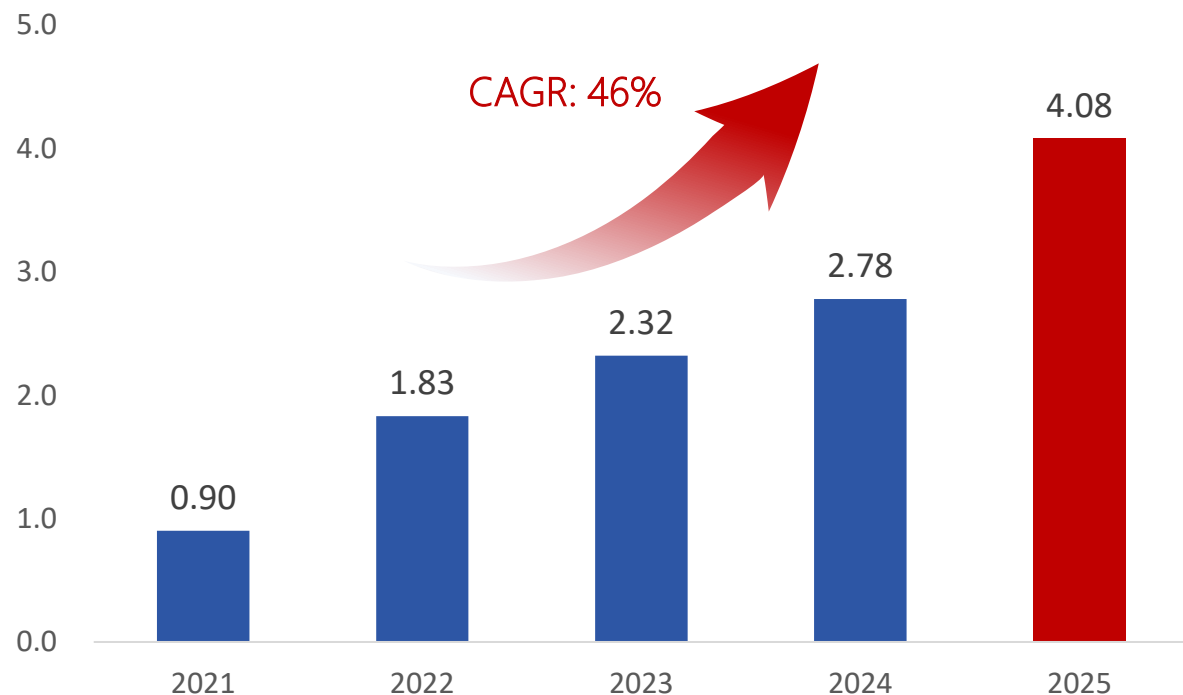


财务回顾

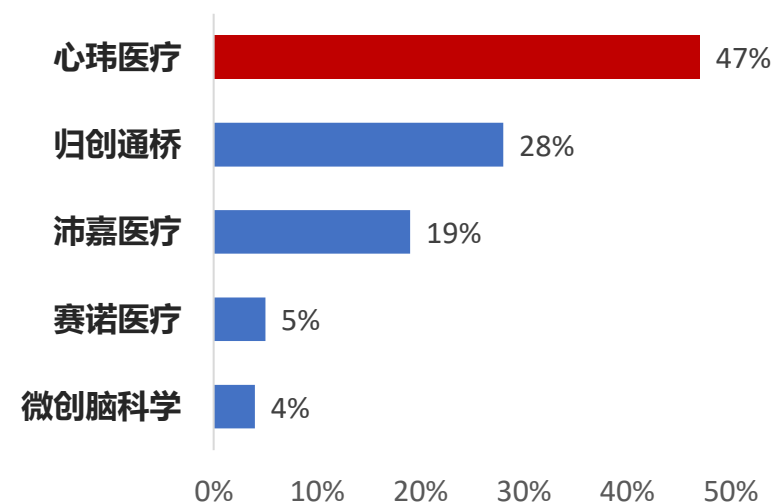
收入高速增长，增速领跑行业



营业收入 (单位: 亿元)



2025年同行业神经介入收入增速对比



★ 5年复合增长率(CAGR)

~46%

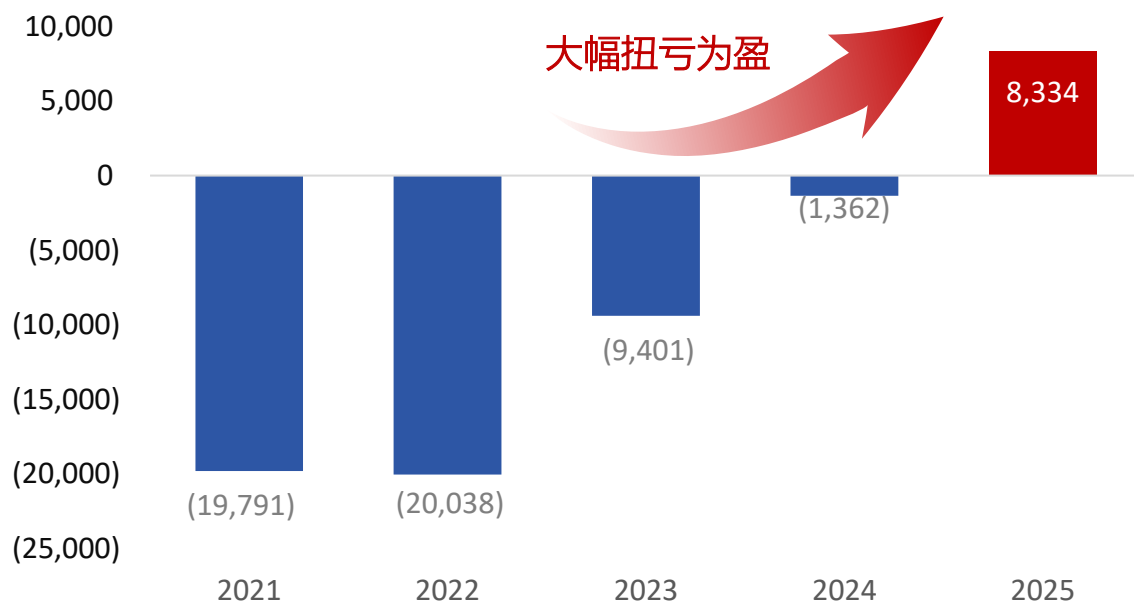
2021-2025年收入持续高速增长

财务回顾

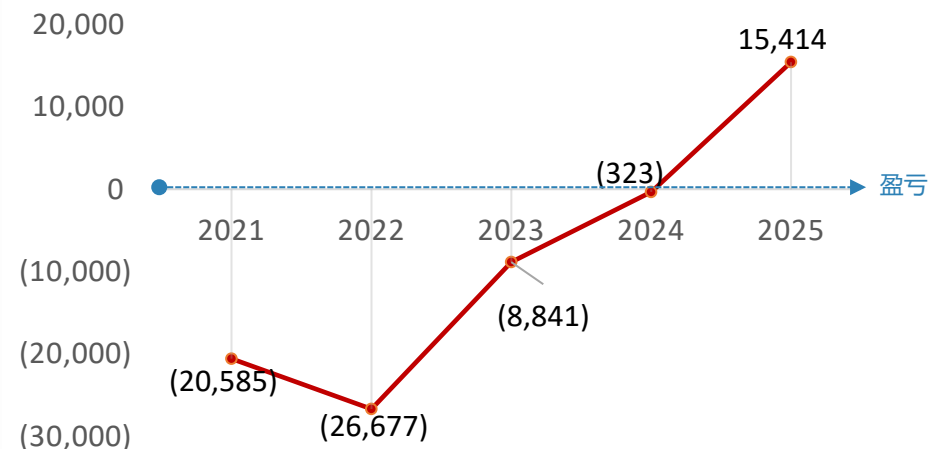
盈利能力显著提升，账面资金充裕



净利润 (单位: 万元)



经营性现金流 (单位: 万元)



📁 账面现金及存款

7.86亿元

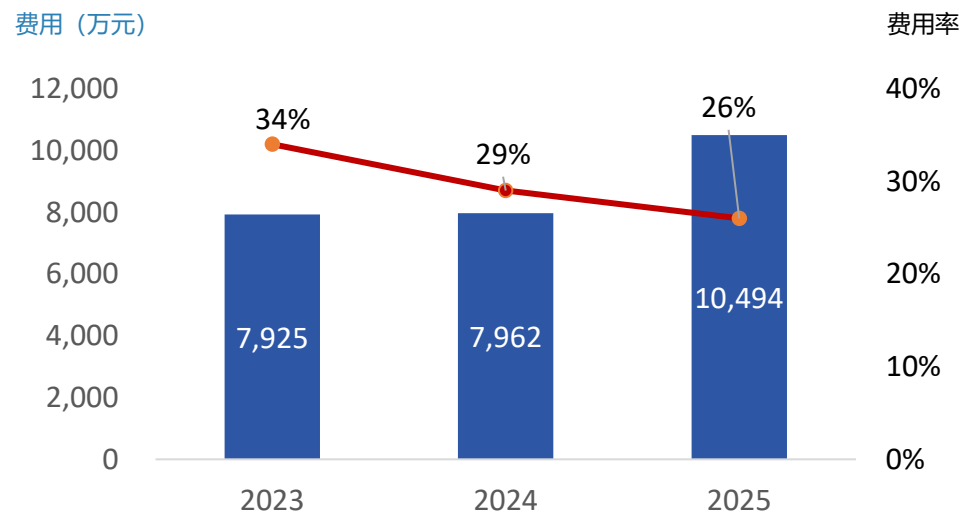
含定期存款、理财产品等

财务回顾

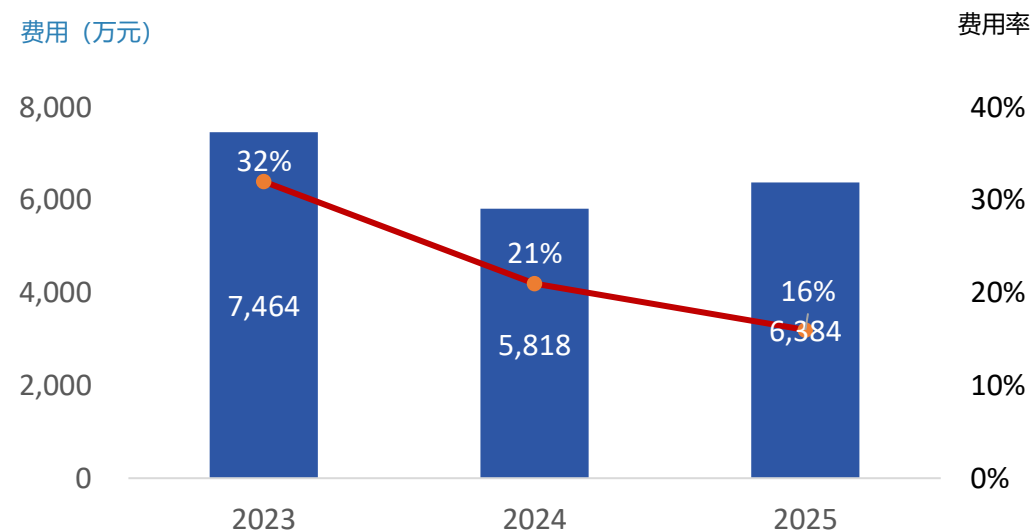
规模效应释放，费用率持续下降



销售费用



管理费用*



销售费用率降至

26%

2025较2023下降8pp

管理费用率降至*

16%

2025较2023下降16pp

研发费用率维持

~10%

持续投入创新研发

* 管理费用为扣除一次性股权激励费用。

03 业务亮点

Business Highlight

心玮

长城

· 国产首个动脉瘤辅助支架 ·

心玮医疗
HeartCare

出奇止胜 七平8稳

心玮脉合封堵止血系统8F闪耀上市

国械注准20243132187

心玮·脉合
封堵止血系统

国械注准20223130182

*仅供医学专业人士阅读



业务亮点

创新产品收入提升，收入结构重塑



1.0 阶段 Past Strategy



通路产品为主

以通路器械为主，产品技术门槛相对较低



价格战

市场竞争激烈，依赖价格竞争获取市场份额



低壁垒

技术壁垒较低，容易被竞争对手模仿

2.0 阶段 Future Strategy



治疗产品占比接近6成

聚焦创新型治疗产品，提供临床解决方案



高黏性

产品具有高临床黏性，形成用户依赖



引领技术革新

技术创新引领手术范式变革，确立行业标准

业务亮点

塑造“心玮”品牌，推动收入可持续增长



3,000+

累计植入医院

全国覆盖网络

覆盖全国除澳门以外的全部省市和地区



700+

2025年新增医院

快速扩张

医院渗透率持续提升，市场扩张速度显著



3亿元+

植入金额

终端市场规模

终端需求持续增长，展现强劲发展势头



~75%

商采植入比

商业化质量

健康的商采植入比，需求带动业绩良性增长



15%

核心业务市场份额

核心竞争力稳固

聚焦核心业务持续发力，市场份额稳固提升

业务亮点

缺血完整解决方案，创新产品陆续落地



缺血线完整布局

取栓产品



颅内血栓抽吸导管

颅内取栓支架

封堵球囊导管

抽吸泵

狭窄产品



颈动脉球囊扩张导管

颅内球囊扩张导管

栓塞保护器

药物支架
(注册中)

颈动脉支架
(临床中)

通路产品



远端通路导管

支撑导管

微导管

重磅产品接踵而至

吞川抽吸导管

入院医院
~450家

销量增长
~300%

TOP医院渗透率
26%

大口径抽吸导管及级联技术：《急性缺血性卒中血管内治疗技术中国专家共识2025》I级推荐

颅内自膨药物支架

📍 **全球首款**
自膨式颅内药物洗脱支架

👤 随机对照临床试验：显著优效结果
📅 预计26Q4获批上市

临床价值：针对ICAS缺乏有效治疗方案的痛点，提供创新解决方案

业务亮点

国产最全出血产品矩阵

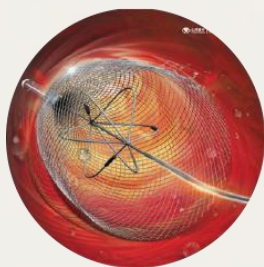


动脉瘤治疗整体解决方案



心玮长城[®] 颅内支架

- 国产首个颅内支架
- 创新医疗器械
- 2025年累计进院~500家
- 收入增长370%+



心玮如意[®] 涂层血流导向密网支架

- 国产首个带涂层密网支架
- 入院~100家，成为新的增长点



心玮游龙[®]
弹簧圈微导管
*可兼容长城3系支架使用

心玮乾坤[®] 栓塞弹簧圈系统

- 销量增长68%
- 吉林省联盟集采纳入A组



心玮御流[®] 神经血管封堵球囊导管

- 用于神经血管临时封堵，可选择性阻断或控制血流
- 亦可作为颅内动脉瘤栓塞治疗的辅助器械



心玮御流[®]
密网支架微导管 (21/27 系列)
*21系列可兼容长城4系支架使用

心玮天梯[®]
支撑导管

业务亮点

封堵器剑指国内份额第一



“脉合” 封堵止血系统



入院超**1800家**，新增医院
500+，TOP医院渗透率**54%**

年植入量超过**20万条**，增长
~75%



销量增长**18%**

脉合+Collseal 两代封堵器
产品组合，目标**市占率第一**



业务亮点

海外业务持续发力，打造第二增长曲线



2025年海外营收1,690万元，同比增长100%+

60

已获批海外注册证

15

已覆盖的国家地区

130+

海外注册申请中

92

2026年预计获批海外注册证

13

2026年预计新增覆盖的国家地区



业务亮点

海外市场学术活动，打造心玮品牌



亮相国际会议

(LINNC Paris, LINNC Americas, APSCVIR, AAFITN, ESNR 2025)



亮相美国卒中盛会，深化临床学术交流
彰显中国介入智慧，加速区域市场布局

一带一路专家中国行

(白俄罗斯，摩洛哥，韩国)



搭建一带一路脑卒中防治国际联盟
学术交流深化全球合作

业务亮点

介入式脑机接口：对标全球最领先的BCI范式，落地国产方案



介入式脑机接口的核心优势



微创性

相较于侵入式脑机接口，创伤更小，风险更低。通过血管穿刺小口，利用微创手术技术，将电极等传感器植入大脑，从而实现对脑电信号的采集和处理。



安全性

介入式脑机接口的手术技术成熟且基本在国内普及，安全性高。

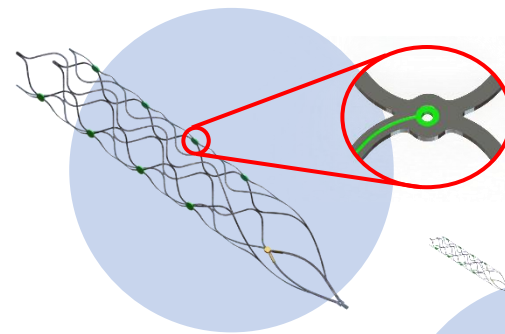


信号有效性

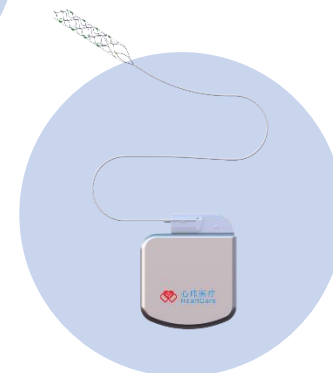
相较于非侵入式脑机接口，电极更接近大脑神经元活动区域，能够提供更精确的脑电信号采集，在信号质量上具有显著优势，能够更准确地解码大脑意图。

公司未来 5-10 年的护城河技术

无需开颅的介入式新范式



支架电极



IPG



供电器

预计 2026 年底完成首例人体临床 (FIM)

04 未来三年规划

Future Outlook

心玮

长城

· 国产首个动脉瘤辅助支架 ·

心玮医疗
HeartCare

出奇止胜 七平⁸稳

心玮脉合封堵止血系统8F闪耀上市

国械注准20243132187

心玮·脉合
封堵止血系统

国械注准20223130182

*仅供医学专业人士阅读



未来三年规划

未来三年是公司发展的关键机遇期，业务成长与资本回报并重



2026年

🏆 聚焦关键创新突破

推动颅内药物支架、介入式脑机接口等核心产品完成注册取证，夯实技术商业化基础

🌐 海外市场全面铺开

深化国际化战略布局，驱动海外业务贡献度显著提升

2027年



A+H两地上市

完成 A+H 两地上市，强化资本市场影响力，为公司长期发展筑牢资本基石

2028年

👑 国产品牌份额第一

实现神经介入领域国产品牌份额第一，确立本土市场领先地位

🌍 海外贡献度超10%

海外业务成为重要增长引擎，成为公司重要增长引擎

资本与实业相辅相成

🏢 资本端

借力资本市场，加速技术转化

🏭 实业端

聚焦技术突破，筑牢产品壁垒

🔄 双轮协同

资本反哺实业，实业支撑资本



用心玮护生命健康

CHERISH THE LIFE WITH HEARTCARE

谢谢大家

THANK YOU



扫码关注 了解更多

