



演示材料

2020年中期业绩

免责声明

By reading this presentation and ancillary materials (together, the "Materials"), you agree to be bound by the following limitations:

The Materials are strictly confidential, are not for public dissemination and are for the exclusive use of persons who are authorised to receive the Materials. The Materials are being made available by Peijia Medial Limited (the "Company") solely for use at the presentation to analysts held in connection with the Company's proposed offering of shares in the Company. Each recipient of the Materials must use the information contained herein (and therein) only for the purpose of preparing a research report and engaging in investor education activities permitted by Morgan Stanley Asia Limited and Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited (together, the "Joint Sponsors") in accordance with the research procedures memorandum issued by Herbert Smith Freehills dated 20 February 2020 (the "Research Memorandum") and must not reproduce or distribute the Materials, in whole or in part, to any other person in any manner whatsoever, without the prior written consent of the Company and the Joint Sponsors.

By attending the meeting where the presentation is made, or by reviewing the Materials, you confirm your agreement that you will abide by the terms and conditions set out in the Research Memorandum. Unauthorised reproduction, transmission or redistribution of the Materials or information contained herein (and therein) in any electronic or physical form (in whole or in part) into the United States, or to other third parties could result in a breach of the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "U.S. Securities Act") or other applicable securities laws.

The contents of the Materials have not been filed, lodged or registered with any jurisdiction or reviewed by any regulatory authority in any jurisdiction. The recipients of these presentation materials should understand and observe any applicable legal or regulatory requirements. If you are not a research analyst or have not agreed to abide by the terms and conditions set out in the Research Memorandum, you should not read the Materials and should immediately return or destroy them.

In Hong Kong, shares of the Company may not be offered to the public, unless the offer circular or the prospectus in relation to the subscription of the shares of the Company has been approved by The Stock Exchange of Hong Kong Limited and the Securities and Futures Commission of Hong Kong and has been duly registered with the Companies Registry of Hong Kong. The Materials do not constitute, or form part of and should not be construed as, any offer for sale, issue or subscription of, or solicitation or invitation of any offer to buy or subscribe for any securities in any jurisdiction and should not form the basis of any investment decision. The Materials contain no information or material which may result in it being deemed (1) to be a prospectus within the meaning of section 2(1) of the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Chapter 32 of the Laws of Hong Kong), or an advertisement in relation to a prospectus or proposed prospectus or extract from or abridged version of a prospectus within the meaning of section 38B of the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Chapter 32 of the Laws of Hong Kong) or an advertisement, invitation or document containing an advertisement or invitation falling within the meaning of section 103 of the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong) or (2) in Hong Kong to have effected an offer to the public without compliance with the laws or regulations of Hong Kong or being able to invoke any exemption available under the laws or regulations of Hong Kong. Such information or material is subject to material change without notice.

Furthermore, the shares of the Company have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act or under the securities laws of any state of the United States. The Materials do not constitute or form, and should not be considered as, a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States. Neither the Materials nor any part or copy may be taken or transmitted into or distributed, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and possessions, any state of the United States and the District of Columbia). The shares of the Company will not be offered or sold in the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act.

Any offer of any securities of the Company, if made, will be made only by means of a separate offering document containing more detailed information about the Company, the securities being offered thereby and the terms on which any such offer is being made. Any prospective purchaser in any such offer is recommended to seek its own financial and other advice. A document containing information about the Company (the "Application Proof"), which is in draft form and may be incomplete or subject to material change, is available at the following website: <http://www.hkexnews.hk/APP/SEHKAPPMIndex.htm>. The warning statement in the Application Proof will require you to declare that you are a resident of Hong Kong or you are not prohibited by any laws and regulations from gaining access to the Application Proof. By accessing the Application Proof you confirm that you have read and accepted the matters stated in the warning statement.

The information in the Materials has been provided by the Company and has not been independently verified by the Joint Sponsors or any of their respective affiliates, controlling persons, shareholders, directors, supervisors, officers, partners, employees, agents, representatives or advisers (collectively, the "Related Persons"). The Materials do not purport to be comprehensive or to contain all the information that a recipient may need in order to evaluate the Company. No representation or warranty, express or implied, is given and, so far as is permitted by law, no responsibility or liability whatsoever (in contract, tort or otherwise) is accepted by any person (for the avoidance of doubt, including but not limited to, the Joint Sponsors or any of their respective Related Persons) with respect to the accuracy, reliability, correctness, fairness or completeness of the Materials or its contents or any oral or written communication.

The Materials are not intended to provide, and you may not rely on the Materials as providing, a complete or comprehensive analysis of the Company's financial or trading position or prospects. Some of the information is still in draft form and will only be finalised at an appropriate time. The information contained in the Materials is provided as at the relevant date(s) as indicated in the Materials and has not been, and will not be, updated to reflect material developments which may occur after such date(s). None of the Company, the Joint Sponsors, or any of their respective Related Persons shall have any liability whatsoever (in contract, tort or otherwise) for any loss or damage howsoever arising from any use of the Materials or its contents or otherwise arising in connection with the Materials.

The Materials contain forward-looking statements that express the Company's current views, projections, beliefs and expectations with respect to future events as of the respective dates indicated herein. Such forward-looking statements are based on a number of assumptions and factors beyond the Company's control. As a result, they are subject to significant risks and uncertainties and actual events or results may differ materially from these forward-looking statements and the forward-looking events discussed in the Materials might not occur. No representation or warranty is given as to the achievement or reasonableness of, and no reliance should be placed on, any projections, targets, estimates or forecasts contained in the Materials. None of the Company, the Joint Sponsors or any of their respective Related Persons shall have any liability in respect of the use of, or reliance upon, the information contained herein by you or any person to whom the information herein (and therein) is disclosed. In all cases, interested parties should conduct their own investigation and analysis of the Company and its subsidiaries and the data contained in the Materials. Only those representations and warranties contained in a definitive agreement shall have legal effect.

In furnishing the Materials, the Company and the Joint Sponsors undertake no obligation to provide any additional information or to update the Materials or any additional information or to correct any inaccuracies which may become apparent. The provision of the information contained herein shall not be or be taken as any form of commitment on the Company or the Joint Sponsors, or on you to proceed with the proposed placing or offering of shares in the Company.

All enquiries or requests for additional information should be submitted or directed to the Joint Sponsors. Management of the Company should not be contacted directly under any circumstances. The recipient agrees to keep the contents of the Materials confidential except as permitted under the terms and conditions of the Research Memorandum. The Joint Sponsors will not be responsible to anyone (whether or not a recipient of the Materials) for providing (1) the protections generally offered to clients of the Joint Sponsors, and (2) advice in relation to any transaction.

目录

01 中期小结

02 业务回顾

心脏瓣膜业务

神经介入业务

COVID-19 疫情影响说明

03 财务回顾

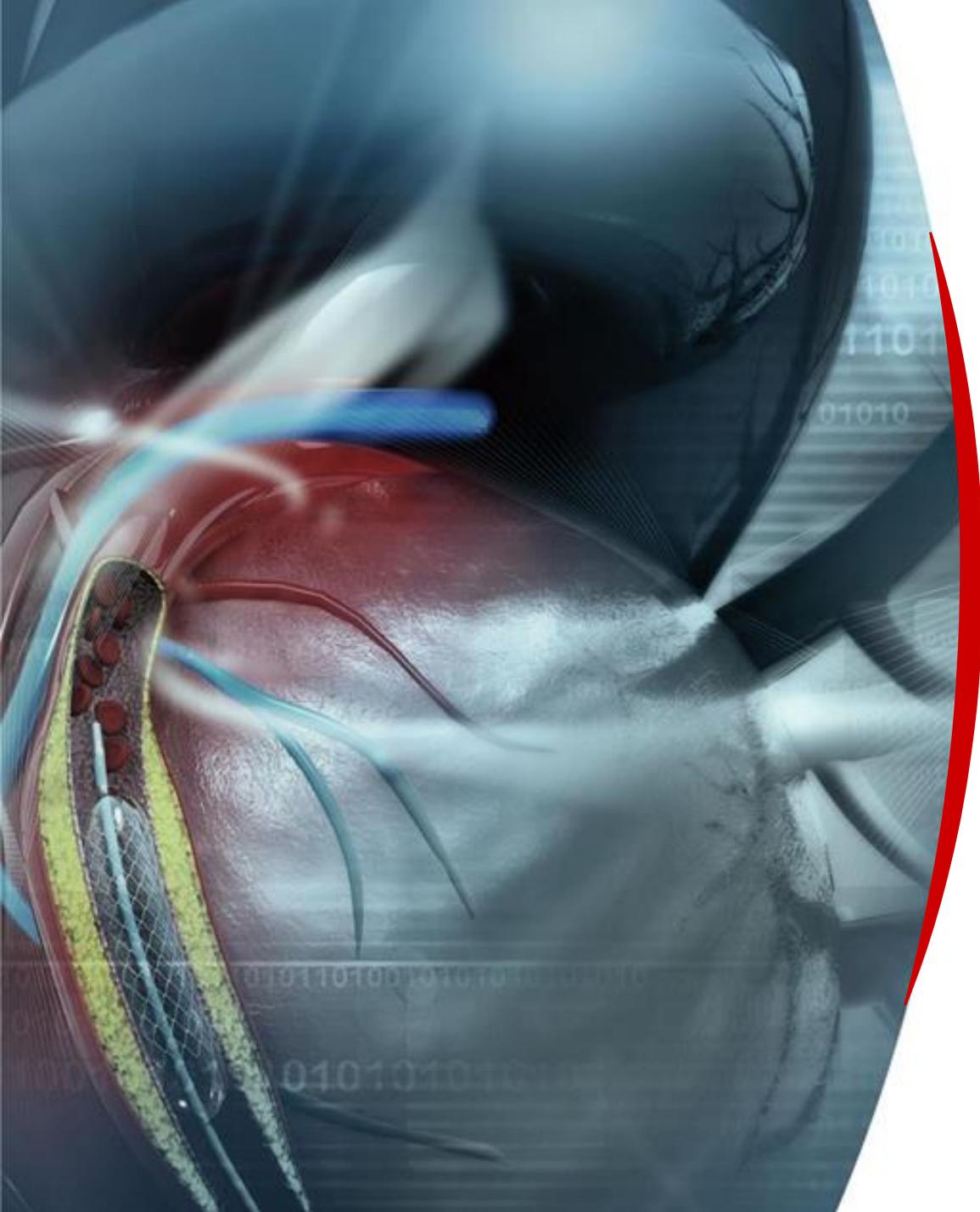
04 附录

05 财务报表



01

小结





以创新能力完整布局“心脑血管同治”
的医疗器械解决方案提供商

专注于



经导管瓣膜治疗医疗器械



神经介入手术医疗器械



01

TaurusOne®顺利推进

02

TaurusElite®广受好评

03

**神经介入业务疫情之下
仍有增长**

04

首个缺血产品商业化

05

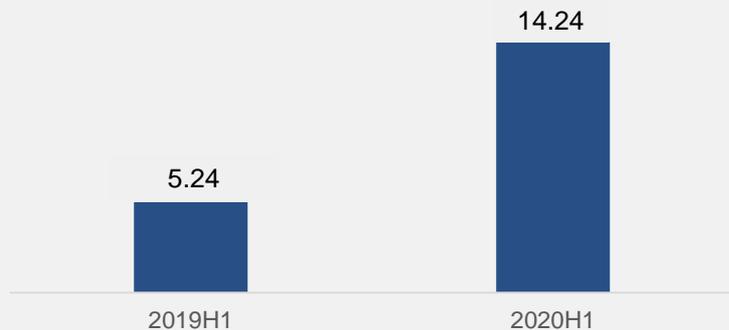
瓣膜产品商业化准备

中期财务概览

销售收入



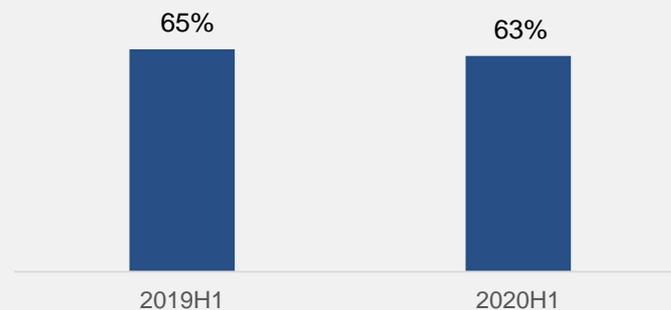
单位：百万元



毛利润率



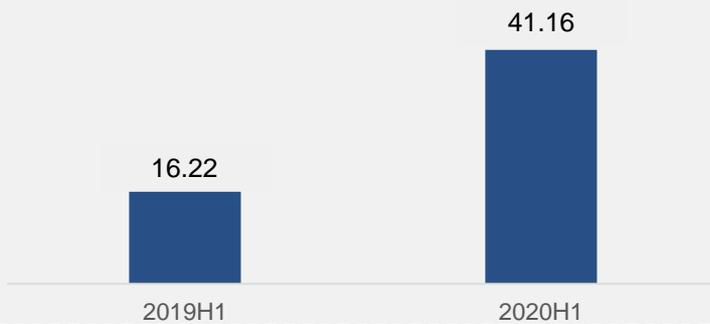
单位：%



研发费用



单位：百万元



净利润



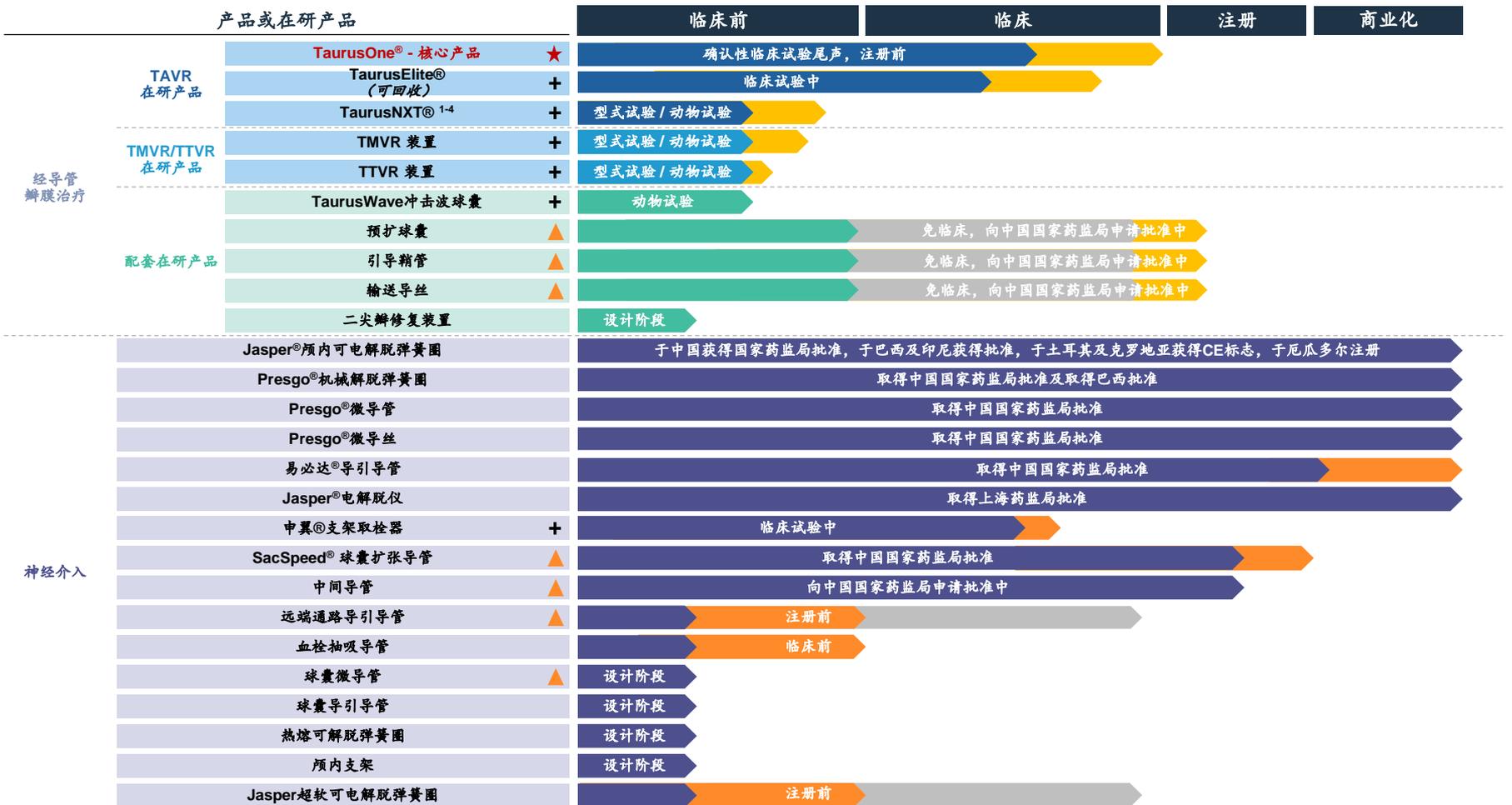
单位：百万元



注：合并报表口径；神经介入业务的经营业绩自2019年3月29日起方被合并计算

产品管线及进度一览

七个注册产品及19款在研产品（截至2020.08.28），针对中国医生和患者的需求量身定制了多种先进功能

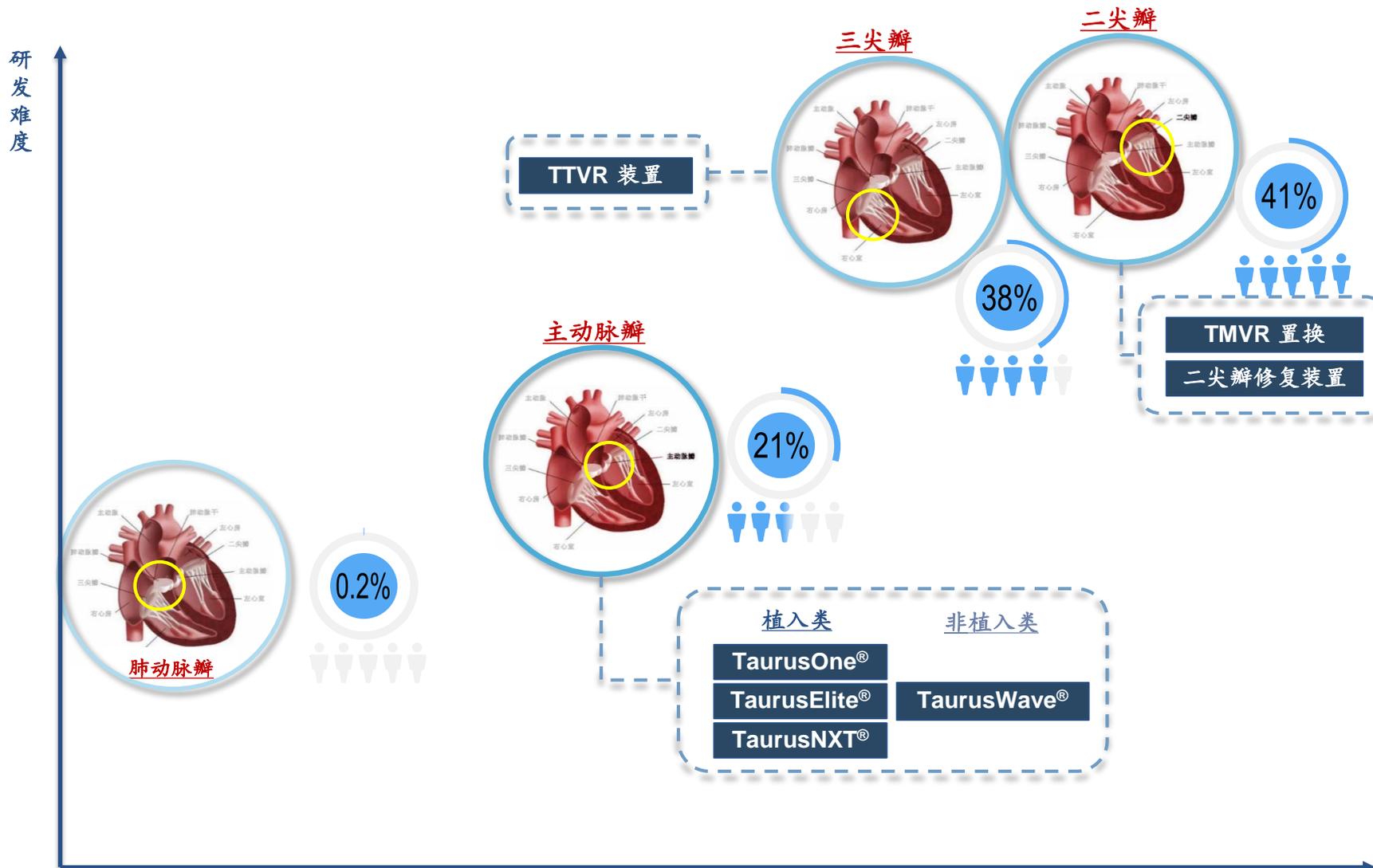


★ 核心产品 + 主要在研产品 ▲ 根据国家药监局颁布的《免于进行临床试验医疗器械目录》（经修订），在公司的在研产品中，此器械获豁免遵守临床试验规定

注：

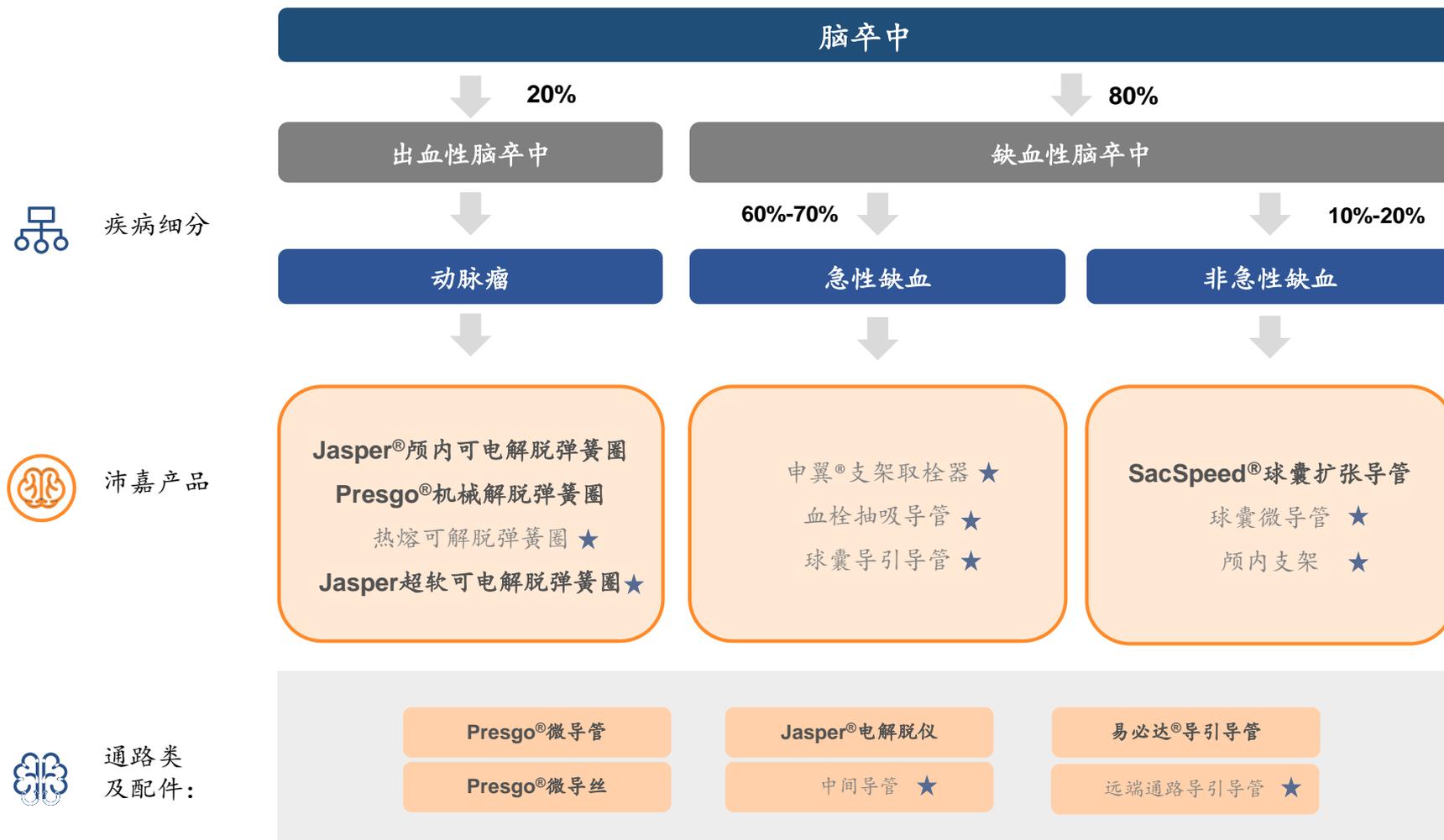
1. 可回收、可调弯及无戊二醛抗钙化
2. 「可回收」功能允许医生在TAVR手术中取回瓣膜（如瓣膜初始放置的位置不理想）
3. 「可调弯」功能允许医生在TAVR手术中控制瓣膜的位置及方向
4. 「无戊二醛抗钙化」技术可有效抵抗瓣膜钙化，并显著提高瓣膜的耐用性

心脏瓣膜疾病领域的自研管线和整体产品布局



注: 以上瓣膜疾病均主要包括狭窄和反流, 数据来源Frost & Sullivan

神经介入领域的自研管线和整体产品布局



注: ★星标产品为设计/临床/注册阶段, 尚未获得注册许可证。详情请见产品进度表。

主要产品最近进展

一代TAVR TaurusOne® 准备递交注册

- 2020年4月临床试验全部病人随访结束
- 临床数据整理完成
- 目前主研中心/分中心签字流程中



二代TAVR TaurusElite® 临床试验顺利推进

- 可回收产品TaurusElite®目前在**10个中心**开展临床试验
- 2020年7月，部分数据在杭州瓣膜会由韩雅玲院士团队发表
- 瓣膜表现获得专家**正面反馈**
- **2020年8月，TaurusElite®向NMPA申请的“创新医疗器械”进入特别审查公示阶段**



• 设计特点:

- ① 远端设有抓捕篮
 - ② 工作长度更长
 - ③ 网孔更大
 - ④ 过弯时不打折
- 全显影支架
 - 目前正在**11个中心**开展临床实验
 - 已获得专家医生**正面反馈**



 **申翼®取栓器**
临床试验进行中

• 设计特点:

- ① 快速交换结构
 - ② 输送系统加长设计
 - ③ 激光焊接头端
 - ④ 全尺寸规格
 - ⑤ 球囊通过外径小
- 于**2020年8月**获得**NMPA注册证**



 **SacSpeed®球囊扩张导管**
获批**NMPA**

商业化最新进展



团队组建

- 销售人员招募：计划在**2023年前**，招聘**6-7位区域经理**和**20-30位一线销售**
- 打造专业化营销及医学团队：市场部和销售部协作开展人员培训、推广市场教育；提前布局，建立TaurusOne®及TaurusElite®的市场口碑
- 计划搭建扁平的销售架构，高效覆盖TOP中心
- 成立医学部和CoreLab



培训计划



- 为营销和医学团队制定标准化课程
- 建立并完善临床专员(CS)培训、认证体系及中远期发展计划
- 建立《医嘉学院携办行》医生教育体系



商业化



开展缺血领域业务

- 2020年是神经介入业务缺血领域产品商业化的元年
- SacSpeed®球囊扩张导管于2020年8月获批NMPA，是我们第一款针对缺血性脑卒中的产品
- 主要在研产品申翼®取栓器正在临床推进中



加速拓展出血业务



- 目前的上市产品配件齐全，可以做一台完整的动脉瘤栓塞手术
- 已上市产品销量进入上行拐点
- 新产品逐步入院
- 虽受COVID-19的负面影响，2020上半年销售额与往年同期相比仍然取得了可观的增长





02

业务回顾

心脏瓣膜业务



TAVR 管线进度



注：

1. 公司对其第一代TAVR产品进行的可行性和验证性临床试验方案均通过国家药监局批准，是中国TAVR产品市场上唯一一家做到这一点的公司

TaurusOne®进展一览



TaurusOne®临床数据初步证实了良好的安全性和有效性

- 唯一已进行了NMPA预批准的可行性和确认性临床试验的公司 (2014年9月《经导管植入式人工主动脉瓣膜临床试验审查原则(征求意见稿)》)
- 对患者的临床试验入组要求更加严格

	男 N=58	女 N=62	合计 N=120*
年龄	76.95	78.16	77.58
STS评分	9.81	10.06	9.94
钙化评分	560.9	324.0	438.5

6家医院
(北京阜外医院为主要研究机构)

97.6% 手术成功率

6.67%* 12月全因死亡率 (主要安全性终点)

TaurusOne®学术会议发布及期刊投稿

学术会议重磅发布

2020年6月25日，在PCR e-Course 2020的Hot line/ Late-Breaking Trials专场中，TaurusOne® TAVR系统治疗重度主动脉瓣钙化性狭窄患者多中心前瞻性单组目标值对照临床试验12个月临床数据由吴永健教授首次公布

顶尖学术杂志投稿

计划向EuroIntervention投稿

*注：统计剔除5例导入病人

TaurusElite®进展一览

2019年12月

- TaurusElite® 开始临床试验，第一例病人入组

2020年7月

- TaurusElite® 临床试验顺利进展，在杭州瓣膜会上发布部分数据

2020年8月

- TaurusElite®向NMPA申请的“创新医疗器械”进入特别审查公示阶段

2020年第3季度

- TaurusElite®完成临床试验全部病人入组



确认性临床试验

向NMPA递交注册

获批NMPA

预期，还未发生

TaurusElite® 临床试验的初步数据

2020.07.24杭州瓣膜会披露

主要终点

30天内复合事件的发生率

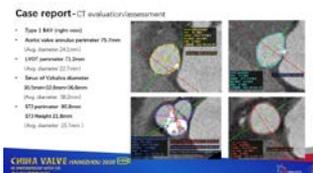
基线

N=46	
年龄, 年	75.72±3.72
STS, %	9.36±4.22
HU850, mm ³	588.38±403.10

30天结果

TaurusElite®™ 试验 (N=31)		
	术后	30天
全因死亡率	3.23% (1)	3.23% (1)
致残性卒中	0.00% (0)	0.00% (0)
心肌梗死	0.00% (0)	0.00% (0)
New PPI	9.68% (3)	9.68% (3)

TaurusElite®学术会议发表及手术直播



2020杭州瓣膜会部分数据发表



CIT2020, 北部战区总医院手术直播



浙二医院公众直播演示

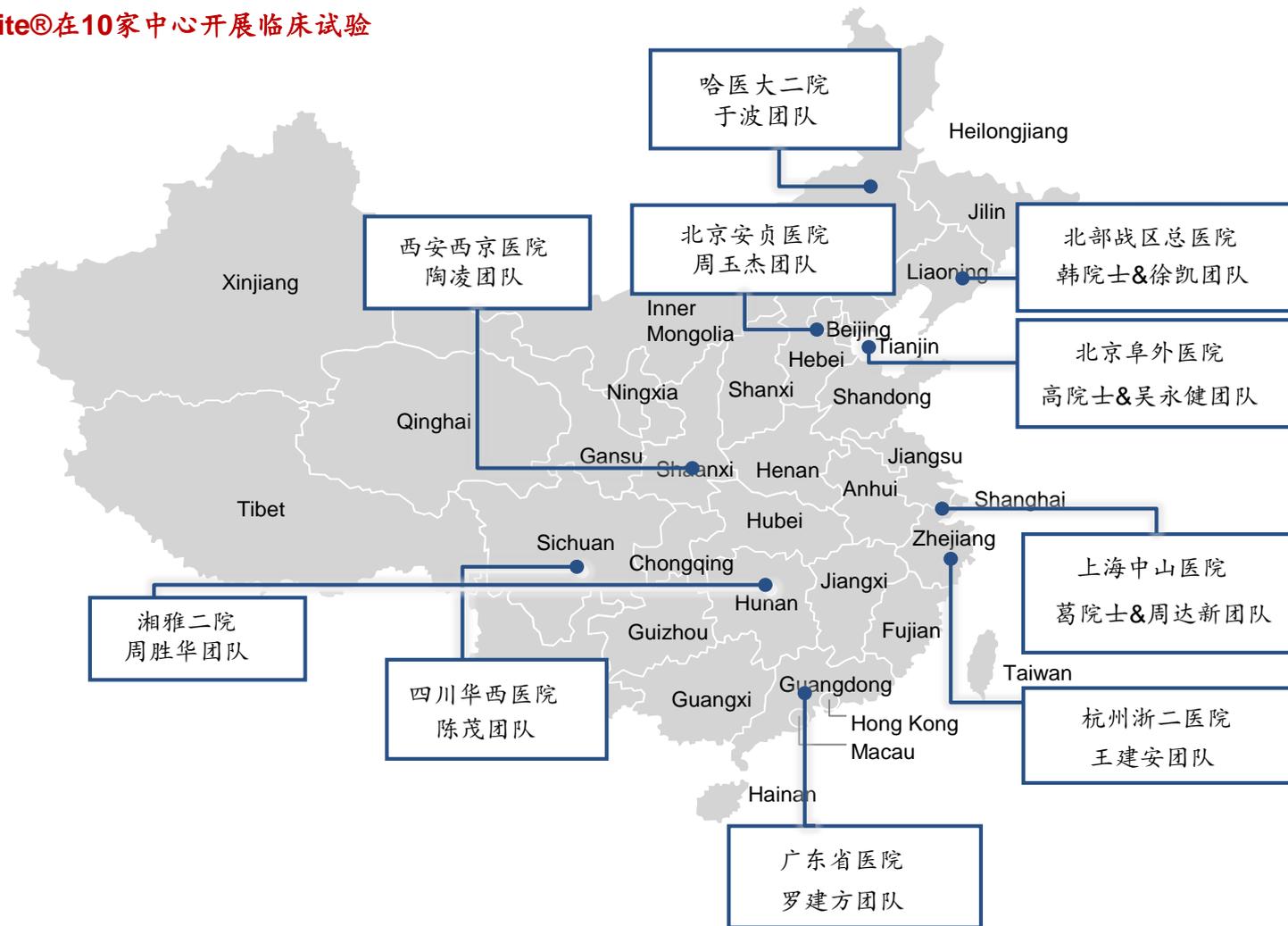


广东省人民医院手术直播

注：临床入组仍在进行，以上数据仅供参考，并非最终统计数据。

TaurusElite®临床入组中：赢得专家认可

TaurusElite®在10家中心开展临床试验



心脏瓣膜研发进展及管线产品

主要管线在研产品



管线中的其他经导管瓣膜治疗设备

产品类型	特征及应用	开发阶段
预扩球囊+	• 用于扩张心脏瓣膜或腔静脉狭窄	• 注册阶段
引导鞘管+	• 用于在介入手术中经皮侵入动脉并建立通道将导管引入血管	
输送导丝+	• 用于建立穿刺位置至病变位置或远端至病变位置的通道以协助其他装置定位	
二尖瓣修复装置	• 用于在治疗二尖瓣返流修复尖瓣（经房间隔）	• 设计阶段

注 1&2: 根据弗若斯特沙利文
+: 豁免遵守临床试验规定

2020上半年生产运营工作总结



净化车间改建完成



生产良率提高



人力增加，满足目前生产



国内牛心包开发工作

2020上半年质量管理体系建设目标达成



瓣膜产线在今年上半年ISO13485现场验收



ISO17025国家认可委CNAS现场验收

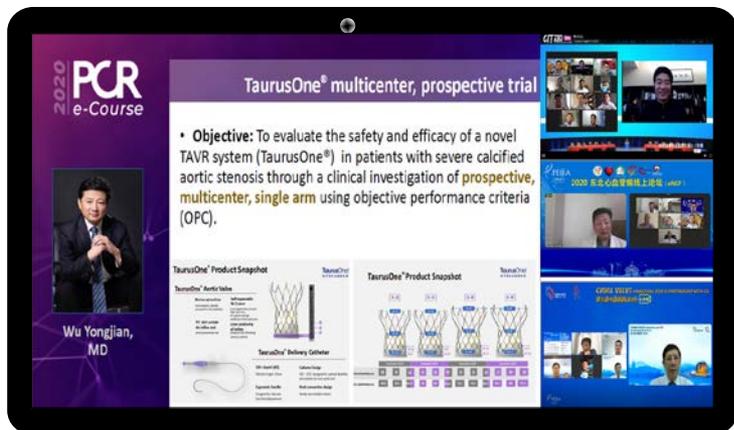
产能扩充



目前产能（TAVR）：**3,000套/年**

平均每个瓣膜缝制所需工时从**13hrs**降低到**10hrs**

心脏瓣膜业务部：市场推广及学术活动



疫情下新的会议形式

围绕TaurusOne&TaurusElite®展示优异的产品表现

4

场国内外知名学术会议，数据公布、经验分享、病例解读、新技术发布等形式

10余

家中心参与，阜外、中山、浙二、华西、北部战区总院、安贞医院、广东省医、西京医院等

20余

位行业内知名专家分享，葛均波院士、韩雅玲院士、Nicolo Piazza教授、陈茂教授、吴永健教授等

- 6月25日 PCR2020中，吴永健教授全球公布TaurusOne®临床试验数据
- 6月10日 NCF2020中，举办“笃志明辨，TAVR之道”沛嘉专场
- 7月04日 CIT2020中，TaurusOne®临床试验国内公布
- 7月27日 2020杭州瓣膜会，举办“携瓣相行，构建心路”高峰论坛



顶级中心线上手术展示

TaurusElite®™可回收优异可靠

9

场线上直播，全部应用TaurusElite®™可回收TAVR系统。

4

个平台，专业与科普的多样方式。针对民众的全网直播，针对医生的专业会议直播

6

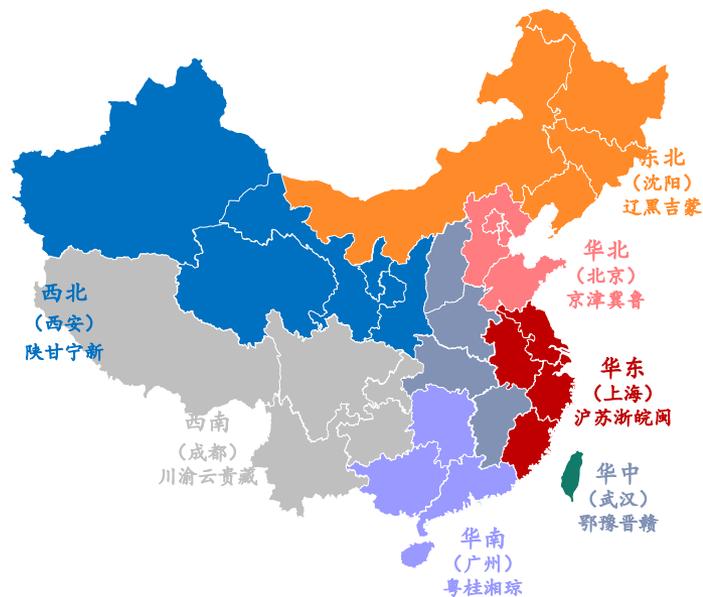
家中心（阜外、华西、浙二、北部战区总院、湘雅二院、安贞）线上经验分享，让更多医生专家了解沛嘉瓣膜

- 6月02日 浙二王建安书记团队全网针对民众手术直播
- 6月18日 中国结构周2020 会前系列活动，浙二王建安书记团队手术直播
- 7月03日 CIT2020中，北部战区总医院，徐凯教授团队手术直播
- 7月27-30日 2020杭州瓣膜会，全国六家中心（阜外、华西、浙二、北部战区总院、湘雅二院、安贞）全国联播

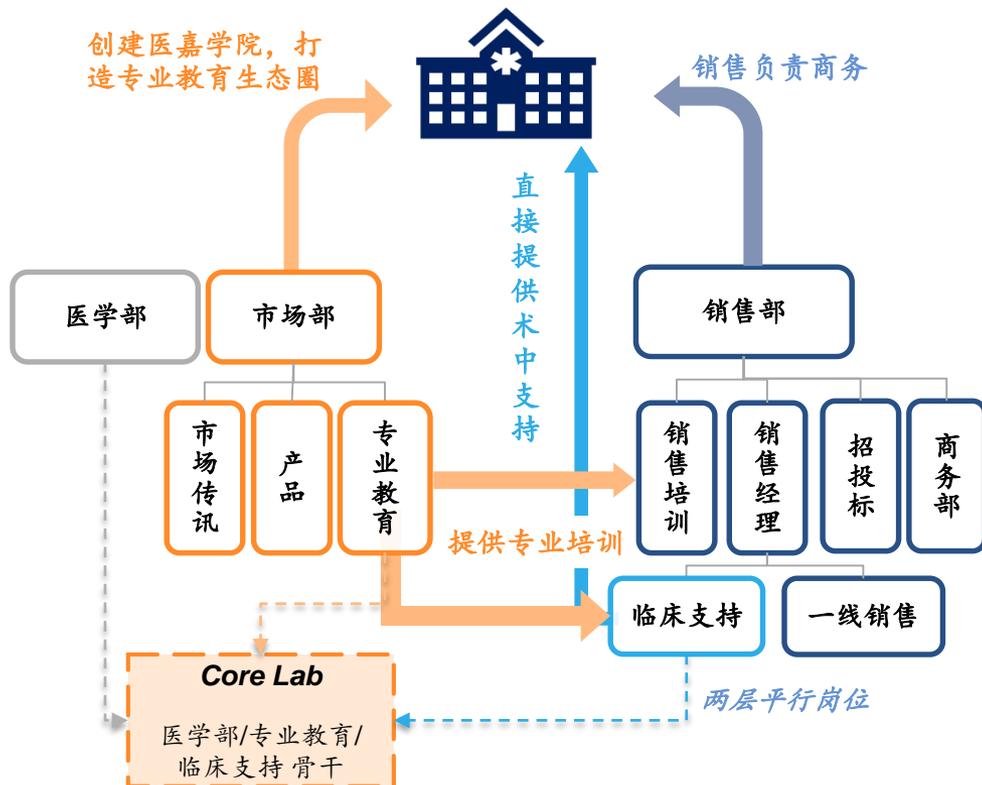
TAVR商业化准备：营销团队人员及区域架构



区域架构：扁平销售架构，高效覆盖TOP中心



团队架构及分工（2020）



TAVR商业化准备：建立专业化营销及医学团队

临床专员(CS)培训体系及中远期发展计划

等级	Level 0/1	Level 2	Level 3
培养周期	1周~1月	3~6月	6~18月
手术跟台例数	0~10台 / >10台	>30台	>80台
临床角色及定位	Taurus手术跟台人员	TAVR临床技术专员	TAVR临床专家
临床技术专员培训模块	解剖认知	了解	掌握
	影像识别	看懂	精通
	产品传递	产品性能参数	竞品差异化对比
	术式理解	掌握Taurus手术流程	不同瓣膜植入操作
	技巧应用	标准流程技巧运用	复杂病变技巧分析
	策略分析	理解术前讨论要点	掌握术中策略使用
围术期管理	麻醉/用药/影像团队	熟悉TAVR团队建立	提供术中应对策略
循证前沿	了解TAVR循证进展	跟进TAVR前沿热点	提供新中心TAVR方案 参与前瞻临床方案制定

TAVR商业化准备：打造专业教育生态圈

针对分层客户的需求定制项目

头部医院依然集中：
8家中心完成200+例TAVR

Tier1
头部医院
TAVR行业KOL
成熟TAVR带教

代言人

Tier 2
重点医院
独立开展TAVR
> 50例/年

术者再教育

Tier 3
TOP医院
TAVR <50例/年
需带教

术者培养

建立《医嘉学院携瓣行》医生教育体系



- 线上开设系列课程
- 超声+CT+手术关键步骤+病例精读



- 结合头部中心师资及TAVR培训体系，整合沛嘉特色，偏重CT评估和病例精读与复盘
- 计划与心血管联盟合作，学术支持瓣膜中心规范化培训



- 苏州总部规划中



神经介入业务

神经介入业务: 2020年是加奇生物缺血性脑卒中产品商业化元年, 再出发、新定位

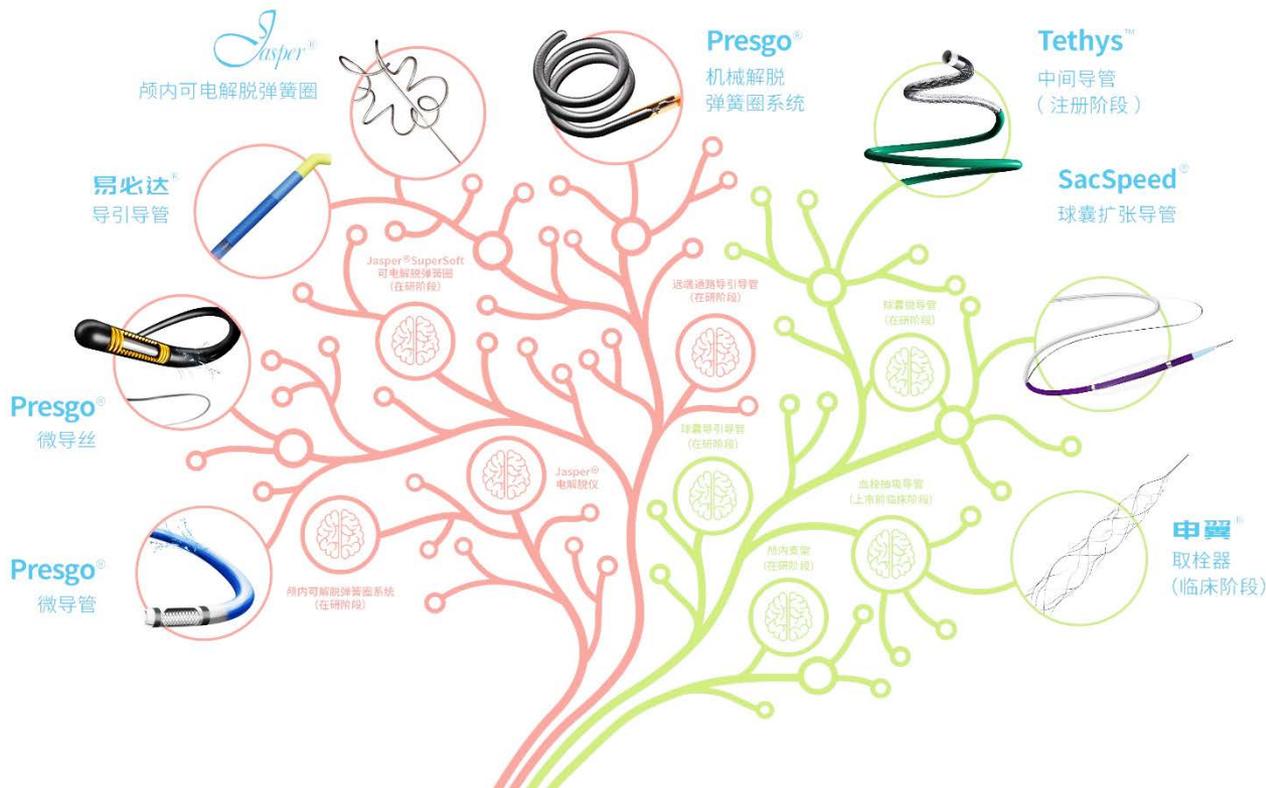


- ✓ 加奇生物致力于打造脑卒中治疗整体解决方案
- ✓ 截至当下, 加奇生物已经完成出血类产品、缺血类产品、通路类产品的三条产品线的构建

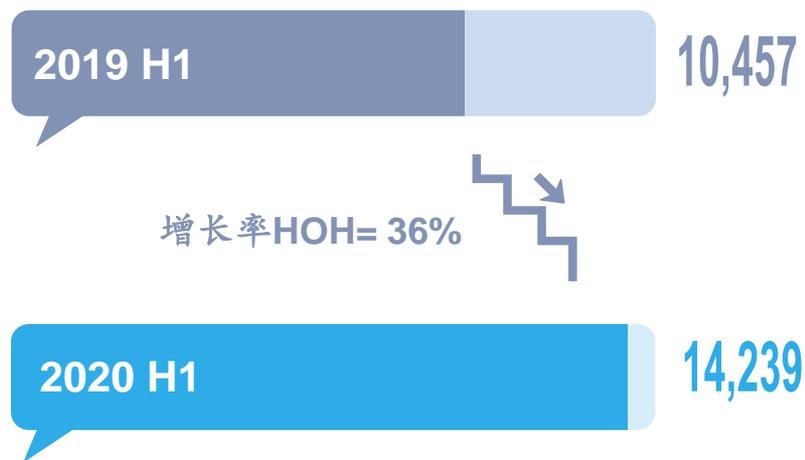


迭代 蝶变 新声

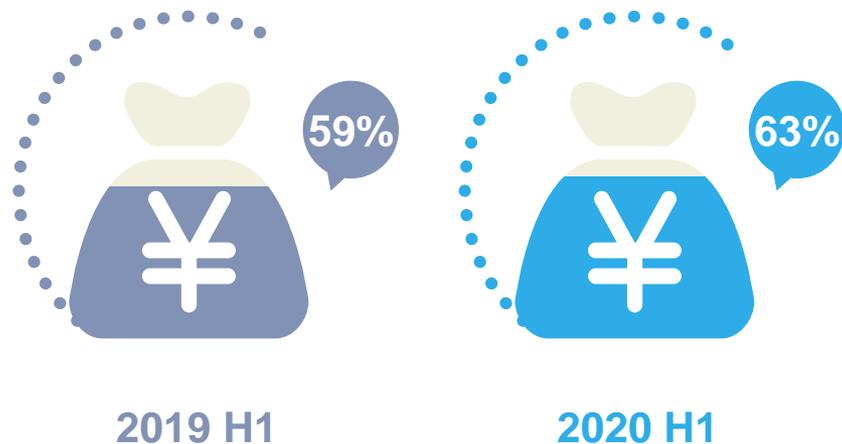
加奇生物致力于打造脑卒中介入治疗整体解决方案



销售收入同期比较 (单位: 千元)



毛利润率同期比较



注:本页数据为加奇2020年1-6月及2019年1-6月单体财务数据,并非合并报表口径。加奇的经营业绩自2019年3月29日起被合并。

神经介入业务：商品化产品概览



产品一览

产品

图示

Jasper® 颅内可电解脱弹簧圈



Presgo® 机械解脱弹簧圈



Presgo® 微导丝



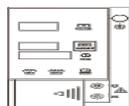
Presgo® 微导管



易必达® 导引导管

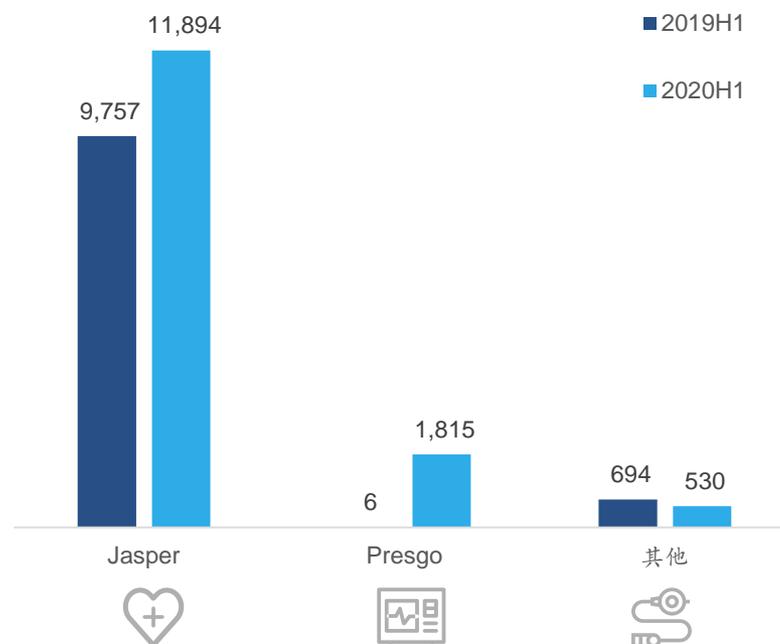


Jasper® 电解脱仪



产品营收概览

2019-2020收入对比数据(单位：千元)



注：本页数据为加奇2020年1-6月及2019年1-6月单体财务数据，并非合并报表口径。加奇的经营业绩自2019年3月29日起被合并。

申翼®支架取栓器+进度一览



《2019AHA/ASA急性缺血性卒中早期管理指南》提出：对于发病6小时内，考虑大血管闭塞而ASPECTS≥6时，推荐根据CT和CTA（或MRI和MRA）结果进行机械取栓，而不需要进一步进行其他影像评估。

预期，还未发生

申翼®支架取栓器临床设计与参研中心

- 前瞻性、多中心、随机对照；试验组申翼®取栓器，对照组Solitaire FR，1:1，共236例。
- 主要终点指标：术后闭塞血管再灌注成功率（mTICI ≥2b级，核心实验室独立评价）
- 11家已经入组的参研中心（右图）

序号	中心名称	PI
01	上海长海医院	刘建民
02	苏州大学附属第一医院	方琪
03	暨南大学附属第一医院	黄立安
04	中山市人民医院	韩志安
05	河南省人民医院	李天晓
06	徐州医科大学附属医院	叶新春
07	茂名市人民医院	廖耿
08	南京市第一医院	施洪超
09	苏州大学附属第二医院	肖国栋
10	郴州市第一人民医院	姚晓喜
11	广东省人民医院	代成波

术者评价

“加奇申翼®取栓支架具有独到新颖的设计，为手术成功提供了保证。例如该支架前段的“网兜”设计，减少了较长的回拉过程中的栓子“逃逸”；该支架还具有较长的工作长度、更大的网孔设计和良好的贴壁性及血栓嵌合能力，增加了手术的成功率；支架整体显影，可视性好，从而提高了操控性和安全性。”

——广东省人民医院 神经内科

“加奇取栓器前端有网兜设计，可部分程度避免血栓逃逸。取栓器全程显影，可观察其在病变处打开情况，协助判断有无合并血管原位狭窄以及血栓嵌合度等，为治疗提供信息。取栓器可经0.017inch微导管输送，为其一大优势。”

——中山市人民医院 脑血管介入科

2020年8月

• 获得NMPA注册证

注册检

向NMPA递交注册

获批NMPA



定义颅内动脉狭窄快交精准扩张新时代



RCT研究不亚于进口



通过性较同类产品更佳



规格尺寸更齐全

目标市场



地级市
脑卒中中心



神经内科为主
介入科和神外为辅



以缺血性脑卒中为
主要治疗术式

其他神经介入产品

1. 向中国国家药监局申请批准阶段

 中间导管+ 用于将介入手术器械及诊断装置引入至周边及神经血管系统

2. 其他递交注册前在研产品



血栓抽吸导管

- 用于重建血流



热熔可解脱弹簧圈

- 用于治疗脑动脉瘤及硬脑膜动静脉瘤



颅内支架

- 与球囊扩张导管一同使用以减轻缺血



Jasper超软可解脱弹簧圈

- 用于治疗脑动脉瘤及硬脑膜动静脉瘤



远端通路导引导管+

- 用于将介入手术器械及诊断装置引入至周边及神经血管系统



球囊微导管+

- 用于扩张狭窄以帮助颅内供血并为其他诊断性或治疗性医疗器械提供渠道



球囊导引导管

- 用于协助将导管引入周边或神经血管。球囊可能暂时阻塞血管以进行血管造影

注：+代表豁免遵守临床试验规定

神经介入业务销售概况

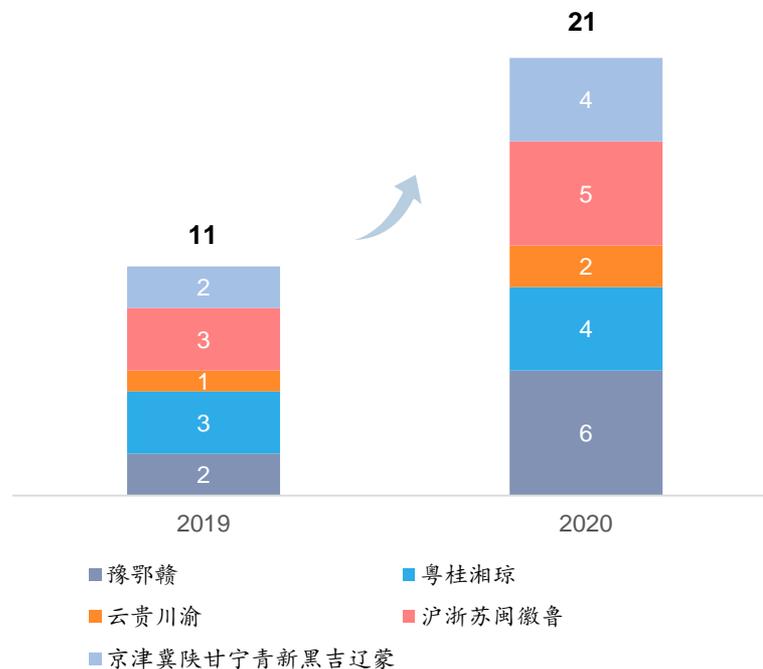


销售区域划分



销售团队扩张

2019-2020年销售团队人数



注: 销售团队人数数据为截止2020年6月30日

神经介入业务：生产



上海生产工厂



有竞争力的薪酬待遇水平



苏州生产工厂



吸引更多潜在雇员

上海工厂



上海产线目前用于生产制造：

- Jasper®颅内可电解脱弹簧
- Presgo®机械解脱弹簧
- Presgo®微导丝
- Presgo®微导管
- Jasper®电解脱仪的生产制造

苏州工厂

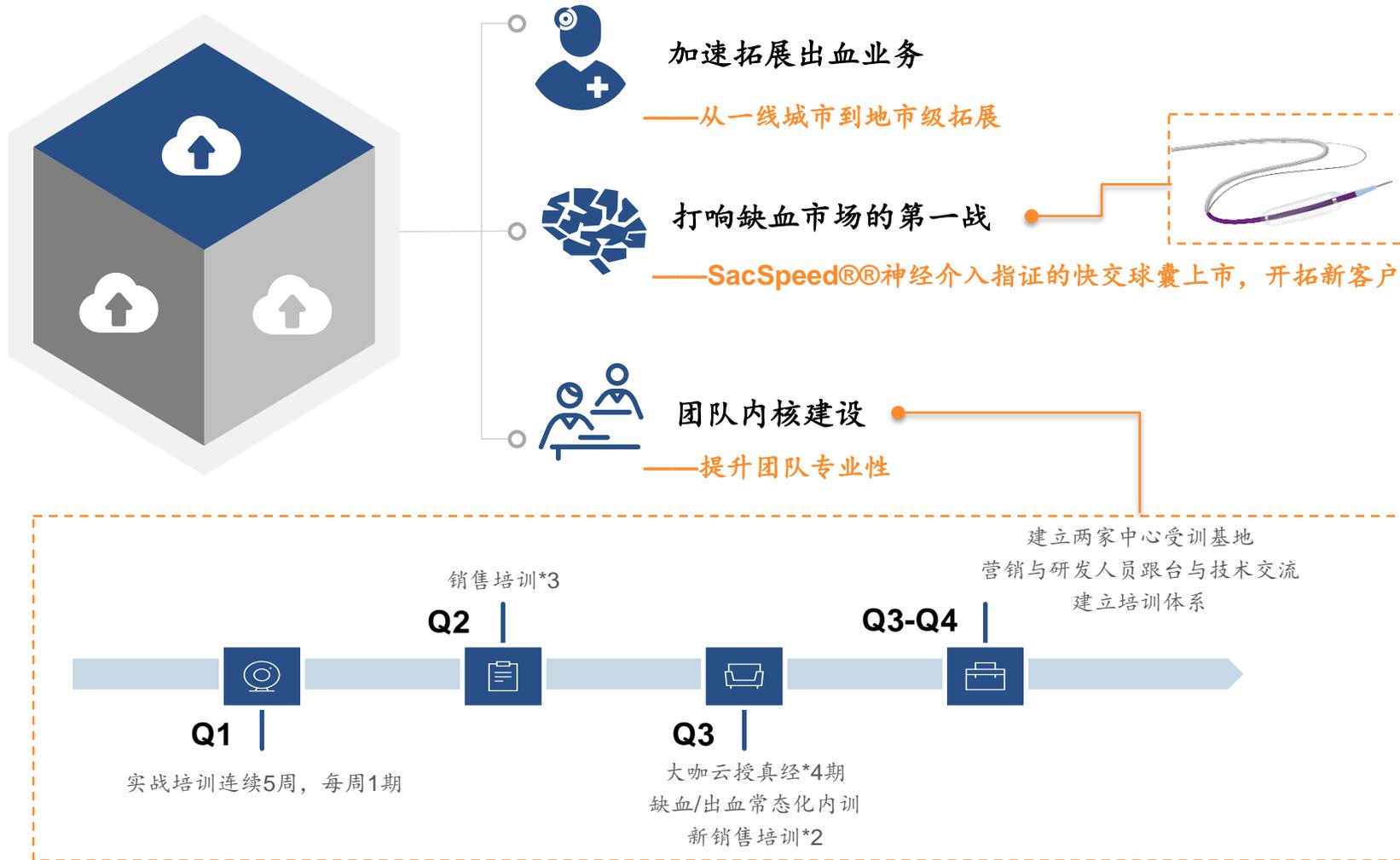
2020年8月：加奇苏州工厂获得Jasper®委托生产的许可



- 截至目前，已获得在苏州生产易必达®导引导管的生产许可证以及Jasper®委托生产的许可。
- 计划于今年年内将大部分产品的生产搬迁到苏州工厂，苏州工厂将逐步成为我们的主要生产基地

江苏医疗器械注册人制度的试点：符合条件的医疗器械注册申请人可以单独申请医疗器械注册证，然后委托给有资质和生产能力的生产企业生产

2020年下半年神经介入市场策略&工作重点





COVID-19疫情影响说明

2020上半年疫情影响



研发

- TaurusOne®** 临床分中心报告盖章流程较预计略微延迟，影响时间约一个月，在容错范围内，今年3季度提交申报材料计划没有改变
- TaurusElite®** 临床病患入组速度超过预期，没有延迟反而可能提早完成入组
- TaurusNXT®** 新增的旅行限制导致动物实验需要转回国内进行，明年上半年开始人类临床的计划没有改变
- TMVR** 新增的旅行限制导致动物实验需要转回国内进行，略微延迟，预计明年开始人类临床的计划没有改变
- TaurusWave** 疫情导致人类临床实验开展推迟，正在评估是否转回国内进行或是使用远程带教
- 申翼®取栓器** 临床病人入组速度受疫情影响有所放缓



商业化

- 结构心脏病事业部** 市场部，销售部，医学技术团队招聘持续进行，没有影响
- 神经介入事业部** 招投标停止了一段时间，对新产品入院速度造成了负面影响。弹簧圈业务仍有明显增长，比竞品增长优势显著，预期下半年二代圈继续增加医院覆盖，也能发力



生产

沛嘉是最早恢复上班的一批苏州企业，目前全线复工；
疫情期间提高原材料安全库存；
目前外部供应商一切正常

03

财务回顾

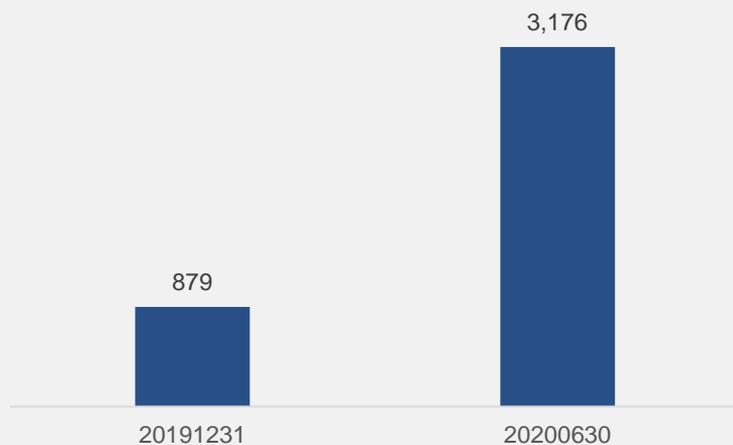
资金情况概览 - 集团

资产构成一览



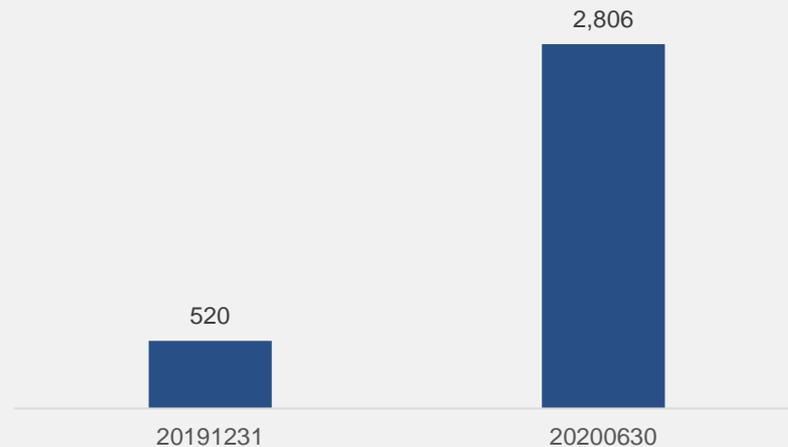
单位：百万元

总资产

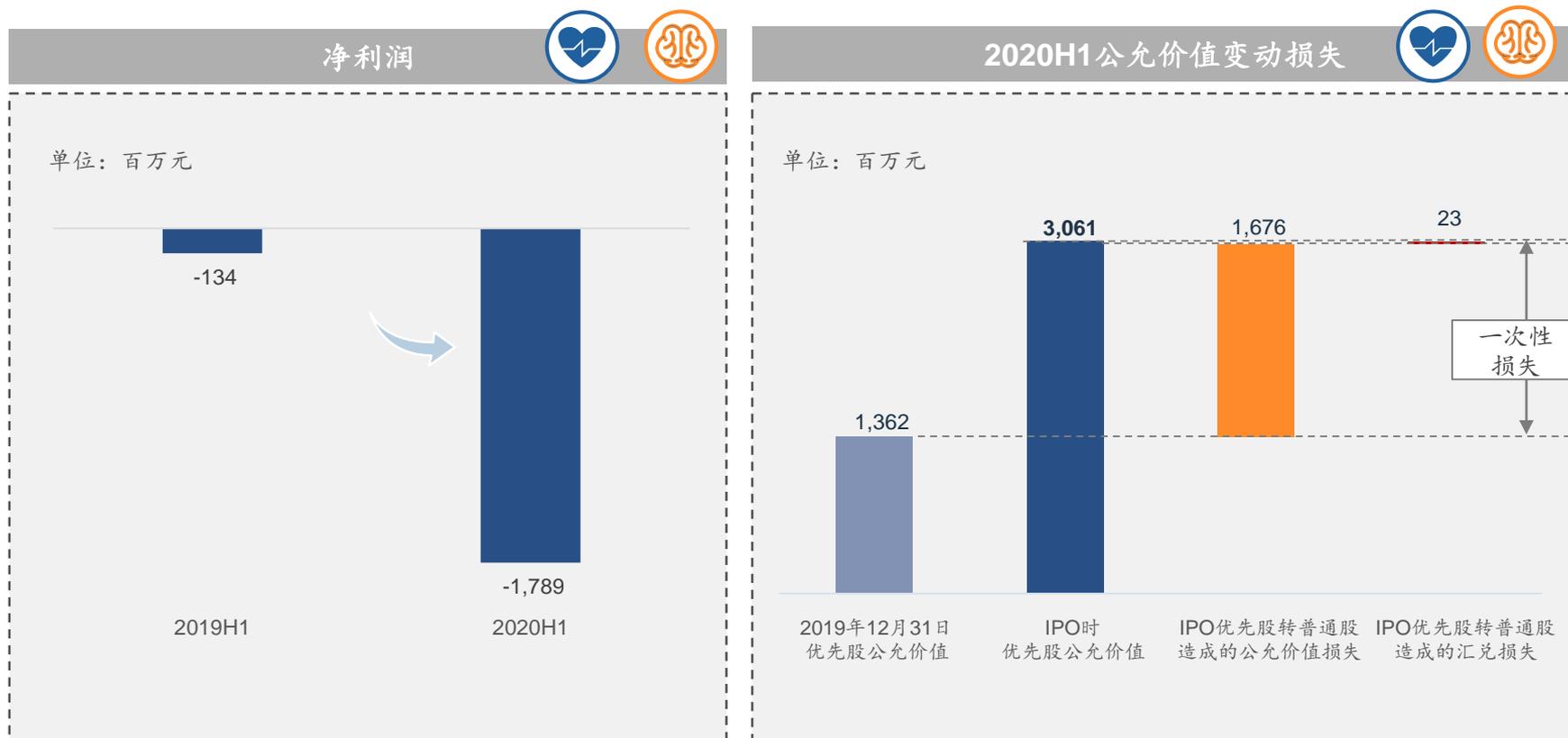


单位：百万元

现金及现金等价物



净利润及公允价值变动损失- 集团

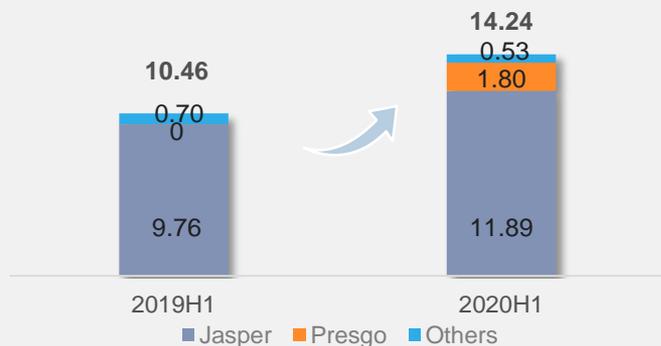


财务概览 - 神经介入业务 (加奇)

销售收入 by 产品



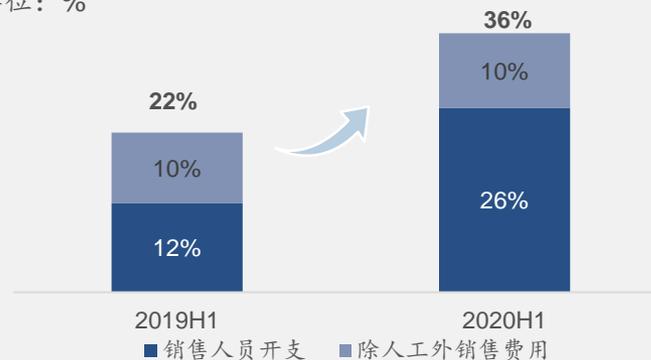
单位：百万元



销售费用率



单位：%

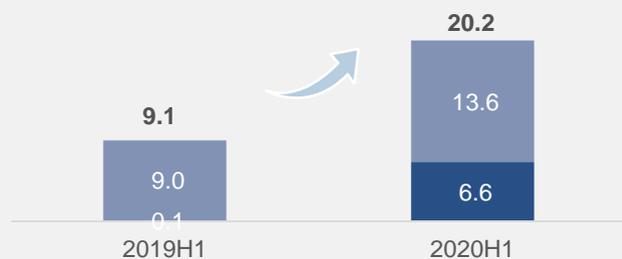


研发费用



单位：百万元

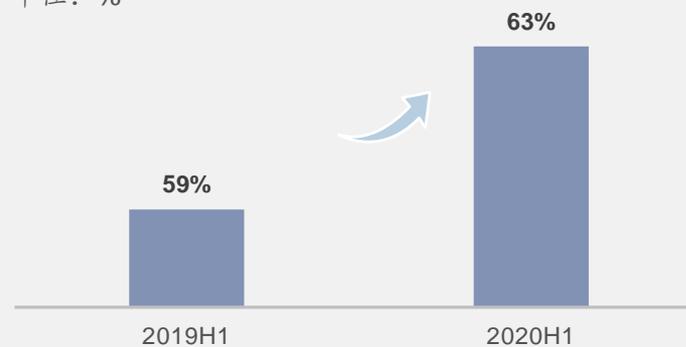
■ share-based ■ 其他研发费用



毛利率



单位：%



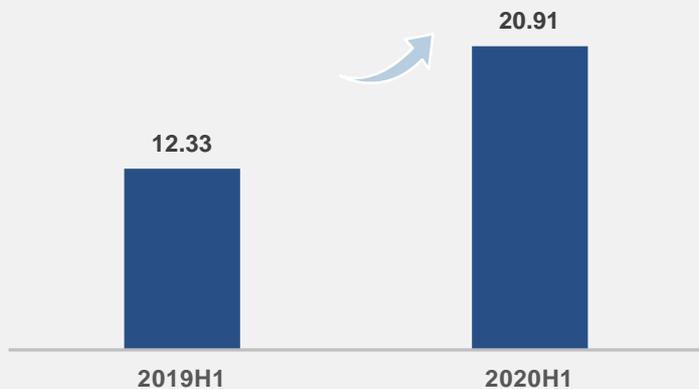
注:本页数据为加奇单体的业绩数据,并非合并报表口径。加奇的经营业绩自2019年3月29日起被合并

财务概览 - 心脏瓣膜业务 (沛嘉)

研发费用



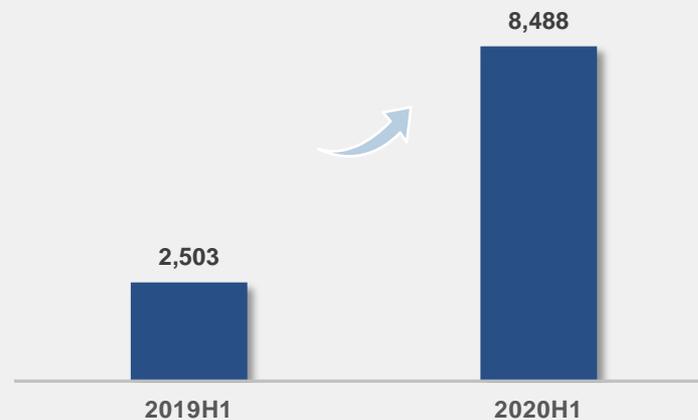
单位：百万元



资本性支出



单位：千元



04

附录



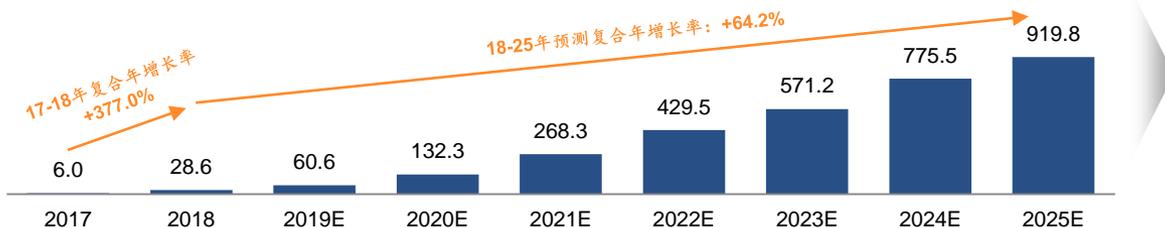
专注于中国高增长的经导管瓣膜治疗及神经介入手术医疗器械市场



中国经导管瓣膜治疗医疗器械市场

2017年-2025年（预测）TAVR 产品的中国市场规模

(百万美元⁽¹⁾，按出厂价格水平计)



资料来源：文献综述和 Frost & Sullivan 分析

- 中国的TAVR产品市场处于发展初期阶段
- 具有重大增长潜力
- 暂无占单一主导地位的参与者⁽²⁾
- 预计将继续由少数中国国内企业主导⁽²⁾



关键致胜因素

针对中国患者及医生的需求而量身定做的**开发先进产品**的能力

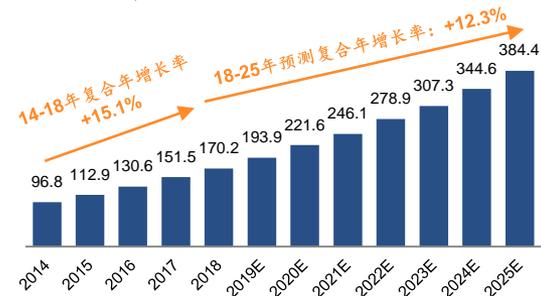


中国神经介入手术医疗器械市场

中国栓塞弹簧圈的市场规模

2014年-2025年（预测）

(百万美元⁽¹⁾，按出厂价格水平计)



资料来源：文献综述和 Frost & Sullivan 分析

中国MT器械的市场规模

2014年-2025年（预测）

(百万美元⁽¹⁾)



- 中国的神经介入手术医疗器械市场目前由几家国际医疗器械公司所主导
- 随着技术进步、产品升级及政策支持，预计未来几年内，一些国内企业将逐步增加其市场份额



关键致胜因素

针对中国患者和医生的需求**开发全面的产品组合**的能力

注：

1.汇率换算根据2020年1月15日，人民币对美元的汇率为6.8845元人民币兑1.00美元

2.根据 Frost & Sullivan

神经介入业务：脑卒中疾病概览



05

财务报表



财务报表（简明合并综合损益表）

2020年1-6月

人民币千元，未经审计数	截至6月30日止	
	2020年	2019年
收入	14,239	5,239
销售成本	(5,285)	(1,831)
毛利	8,954	3,408
销售和分销费用	(5,162)	(1,301)
行政开支	(65,325)	(28,938)
研发开支	(41,164)	(16,221)
其他收入	7,157	1,413
其他收益/（亏损）-净额	(2,788)	(1,591)
经营亏损额	(98,328)	(43,230)
财务收入	7,908	50
财务成本	(22,980)	(4,373)
财务成本-净额	(15,072)	(4,323)
发行给投资者的金融工具 的公允价值变动	(1,675,526)	(86,037)
除所得税前亏损	(1,788,926)	(133,590)
所得税开支	-	-
年/期内亏损	(1,788,926)	(133,590)
其他全面收入：		
不会重新分类至损益的项目：		
- 因自身信贷风险产生的优先股公允价值变动	-	(11,019)
年/期内其他全面收入（经扣除税项）	-	(11,019)
年/期内全面损失总额	(1,788,926)	(144,609)
下列各方应占亏损：		
- 公司拥有人	(1,788,926)	(144,609)
- 非控股权益	-	-
年/期内全面损失总额	(1,788,926)	(144,609)

财务报表（简明合并资产负债表）

截至2020年6月30日

人民币千元	截至	
	2020年6月30日	2019年12月31日
非流动资产		
使用权资产	5,790	6,394
物业、厂房及设备	75,602	70,241
投资物业	21,857	22,460
无形资产	217,243	219,308
预付款项及其他应收款项	2,809	3,455
非流动资产总值	323,301	321,858
流动资产		
存货	15,361	11,163
按公允价值计入损益的金融资产或金融负债	210,000	15,000
预付款项及其他应收款项	31,562	26,836
现金及现金等价物	2,595,607	504,627
流动资产总值	2,852,530	557,626
资产总值	3,175,831	879,484
流动负债		
租赁负债	1,262	1,233
贸易和其他应付账款	40,220	47,641
合同负债	620	1,313
流动负债总值	42,102	50,187
非流动负债		
发行给投资者的金融工具	-	1,362,309
租赁负债	490	1,129
递延税项负债	20,320	20,320
递延收入	3,519	3,591
贸易和其他应付账款	154	154
非流动负债总值	24,483	1,387,503
权益		
公司拥有人应占权益		
股本及股份溢价	5,522,442	79,563
其他储备	37,860	35,298
累计亏损	(2,451,056)	(673,067)
权益总额	3,109,246	(558,206)

财务报表（简明合并现金流量表）

2020年1-6月

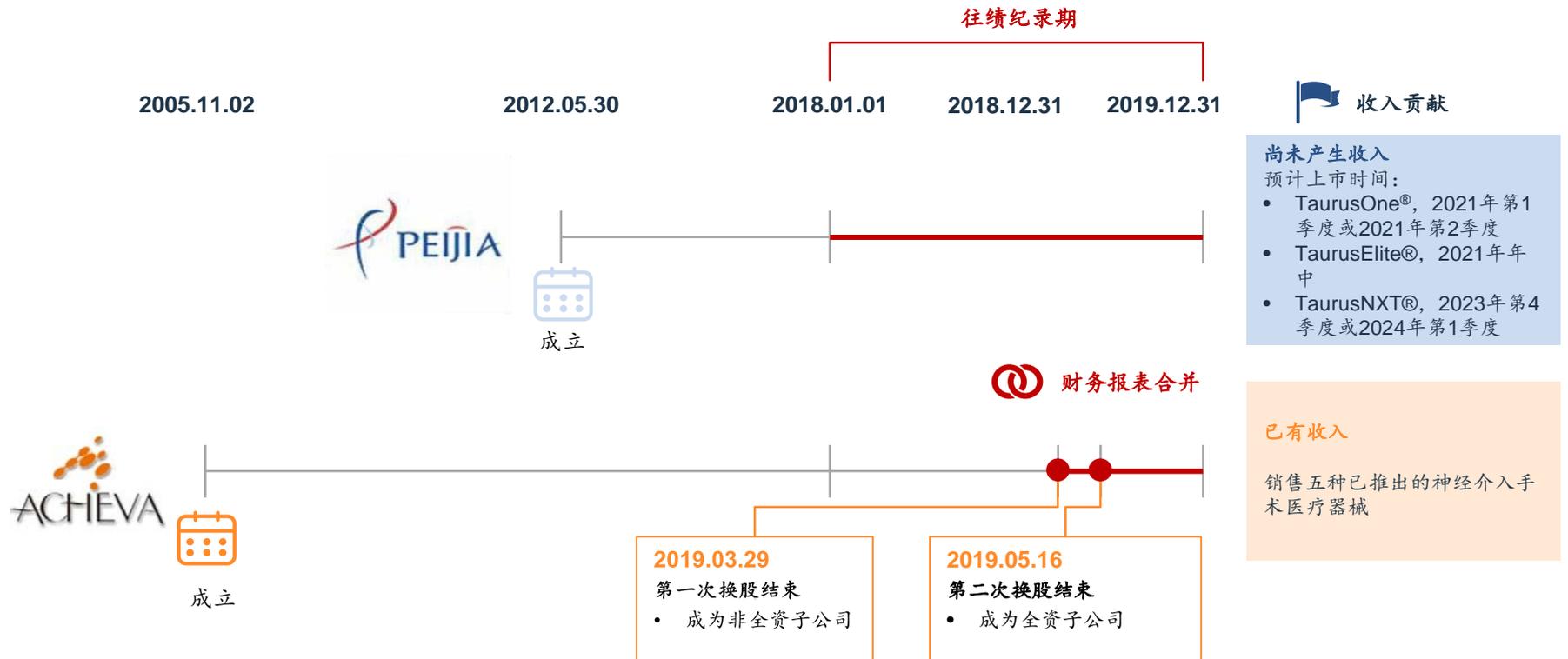
人民币千元	截至6月30日止	
	2020年	2019年
经营活动所得现金流量		
经营所用现金	(114,381)	(29,705)
已收利息	8,309	50
已付利息	(51)	(59)
经营活动所得现金流量净额	(106,123)	(29,714)
投资活动所得现金流量		
就物业、厂房及设备的付款	(10,430)	(3,517)
无形资产支付款	(170)	-
按公允价值计入损益的金融资产或金融负债支付款	(532,000)	(29,000)
按公允价值计入损益的金融资产处置收益	337,000	-
按公允价值计入损益的金融资产收取的利息收入	1,792	221
收购子公司获得的现金	-	59,622
处置物业、厂房及设备所得款项	312	231
投资活动产生的（流出）/流入净现金	(203,496)	27,557
融资活动所得现金流量		
股东出资	4	21,567
回购股票的付款	-	(19,217)
普通股的发行收益	2,361,292	-
期权行使收益	24,520	-
上市费用支付款	(5,143)	-
支付给关联方借款的利息	(691)	(390)
从关联方借款的偿还款	(2,301)	-
为银行贷款支付的利息	-	-
租赁付款的主要内容	(610)	(849)
融资活动所得现金流入净额	2,377,071	1,111
现金及现金等价物增加净额	2,067,452	(1,046)
期初现金及现金等价物	504,627	94,762
现金和现金等价物的兑换收益	23,528	146
期末现金及现金等价物	2,595,607	93,862

财务贡献

自2019年3月29日以来，加奇的经营业绩已被合并



- 自成立以来，我们的各创始人(1)一直都是 Achieva Medical（加奇医疗）的最大股东团体，拥有超过30%的股权
- 自成立以来，本公司和加奇的运营一直由我们的创始人管理和监督
- 换股前，本公司和加奇的大多数股东都持有本公司和加奇的股权



注：
1. 张一博士、张叶萍女士、叶红女士是我们的创始人和执行董事。张博士和张太太为配偶，张太太和叶女士是姐妹

2. 因新型冠状病毒COVID-19的发展情势，出于保守考虑，公司预期TaurusOne®和TaurusElite®的上市日期将分别推迟一个季度（即TaurusOne®从2020年第四季度或2021年第一季度推迟到2021年第一季度或2021年第二季度、TaurusElite®推迟到2021年年中）