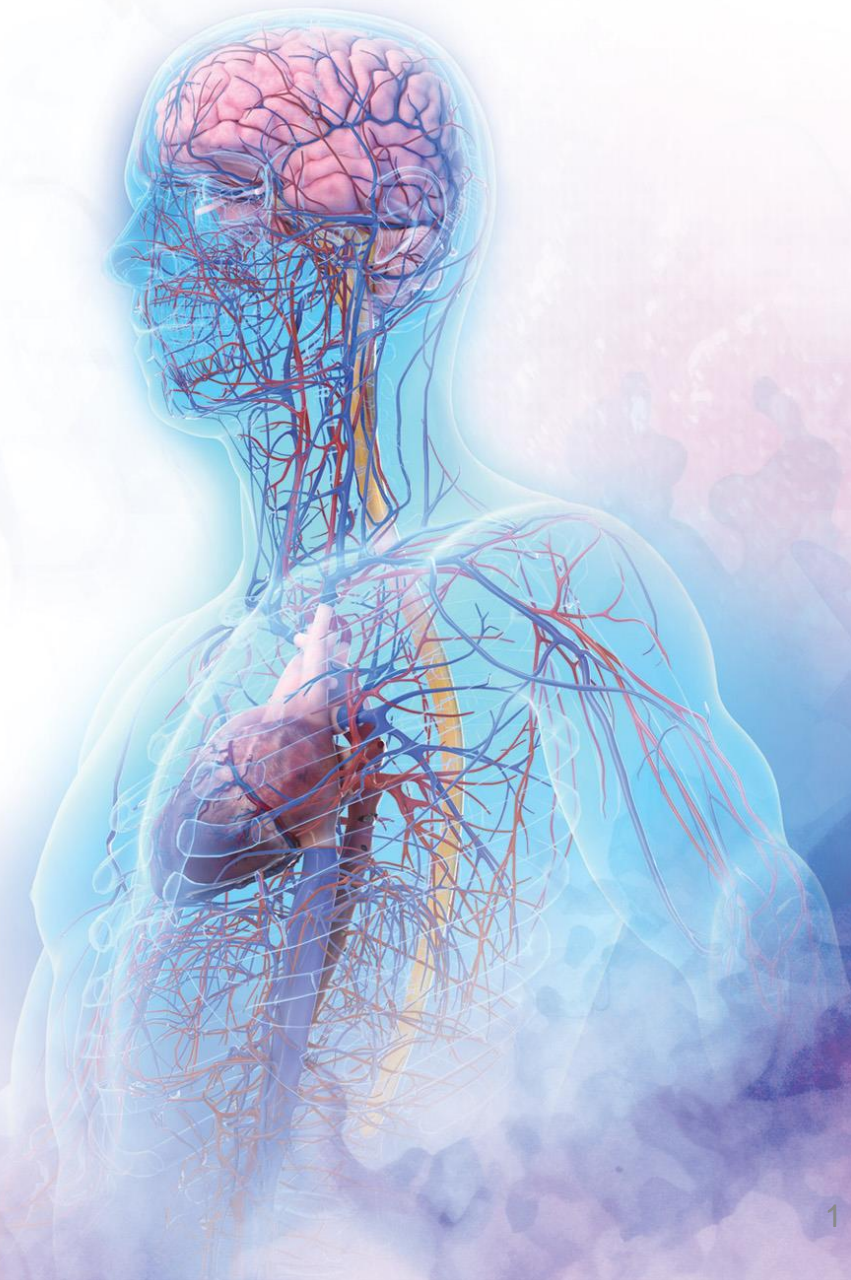




沛嘉醫療有限公司 (9996.HK)

2023年度业绩发布会

2024年6月17日



免责声明

- The documents, opinions and materials presented in this presentation (the “Document”) have been prepared by Peijia Medical Limited (the “Company”) for use in presentations by the Company and does not constitute a recommendation regarding the securities of the Company. You fully understand that the Document is being made available on a confidential basis and subject to the following provisions. The contents of this Document have not been reviewed by any regulatory authority in any jurisdiction. The distribution of this Document in certain jurisdictions may be restricted by law, and the recipients into whose possession this Document comes should inform themselves about, and observe such restrictions. By accessing this Document, you are agreeing (i) that you have read and agree to comply with the contents of this notice and disclaimer and (ii) to maintain absolute confidentiality regarding the information disclosed in this Document.
- This Document has not been independently verified and is not intended to form the basis of any investment decision. It does not constitute an offer or invitation to sell, or any solicitation of any offer to subscribe for or purchase any securities in any jurisdiction in which the making of such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of such jurisdiction or would not otherwise be in compliance with the laws and regulations of such jurisdiction, and nothing contained herein shall form the basis of any investment decision, contract or commitment whatsoever. This Document contains no information or material which may result in it being deemed (1) to be 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) (the “Securities and Futures Ordinance”) or (2) in Hong Kong to have effected an offer to the public without compliance with the laws of Hong Kong or being able to invoke any exemption available under the laws of Hong Kong, and is subject to material change without notice.
- The securities of the Company have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “U.S. Securities Act”), or under the laws of any state of the United States. This Document does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States and is not for distribution and may not be 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 securities 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. There will be no public offer of the Company’s securities in the United States.
- This Document and the information contained herein as well as information presented orally or otherwise are strictly confidential and must be treated as such. Neither the information contained in this Document nor any copy hereof may be, directly or indirectly, taken or transmitted into or distributed in the United States, Canada, Australia, Japan, PRC, Hong Kong or any other jurisdiction which prohibits the same except in compliance with applicable securities laws. Any failure to comply with this restriction may constitute a violation of U.S. or other jurisdiction’s securities laws. Upon request, the recipient will promptly return this Document and any other written information made available in the presentation, without retaining any copies.
- This Document does not purport to be comprehensive or to contain all the information that a recipient may need in order to evaluate the Group. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is given and, so far as is permitted by law, no responsibility or liability is accepted by any person (for the avoidance of doubt, including but not limited to, the Company and its affiliates, controlling persons, directors, officers, partners, employees, agents, representatives or advisers of any of the foregoing), with respect to the accuracy, reliability, correctness, fairness or completeness of this Document or its contents. The information communicated in this presentation contains certain statements that are or may be forward looking. These statements typically contain words such as “will”, “expects”, “intends”, “plans to” and “anticipates” and words of similar import. These forward-looking statements reflects the current view of the Company with respect to future events are based on a number of assumptions about the Company’s procedures and factors beyond the Company’s control and are subject to significant risks and uncertainties, and, accordingly, actual results may differ materially from these forward-looking statements. In particular, but without limitation, no representation or warranty is given as to the achievement or reasonableness of, and no reliance should be placed on, any assumptions, projections, targets, estimates, forecasts or any forward-looking statements contained in this Document. Each of the Company and its affiliates, controlling persons, directors, officers, partners, employees, agents, representatives or advisers of any of the foregoing assumes no obligation to update or otherwise revise these forward-looking statements for new information, events or circumstances that occur subsequent to such dates. None of the Company and any of its affiliates, controlling persons, directors, officers, partners, employees, agents, representatives or advisers of any of the foregoing shall have any liability (in negligence or otherwise) in respect of the use of, or reliance upon, the information contained herein by you or any person to whom the information herein is disclosed.
- In furnishing this Document, the Company and its affiliates undertake no obligation to provide any additional information or to update this Document or any additional information or to correct any inaccuracies which may become apparent.

目录

01

业务概览

02

经导管瓣膜治疗
业务回顾

03

神经介入
业务回顾

04

财务回顾

05

附录

目录

01

业务概览

02

经导管瓣膜治疗
业务回顾

03

神经介入
业务回顾

04

财务回顾

05

附录



01/ 收入规模快速扩大，增速亮眼

- 2023年经导管瓣膜治疗（“瓣膜”）业务终端植入TAVR产品2,484台，超过2022年全年植入量的两倍，中国商业经股TAVR市场占有率提升至20%以上；
- 得益于国产替代趋势、新产品/新术式驱动，神经介入（“神介”）业务收入同比增速接近80%，超预期增长。

02/ 毛利率稳步提升，夯实长期竞争力

- 通过不断优化供应链及提升生产良率，瓣膜业务毛利率同比提升6.0个百分点至85.7%；
- 得益于有效的成本优化措施，神介业务经调整毛利率保持稳定，维持在70%。

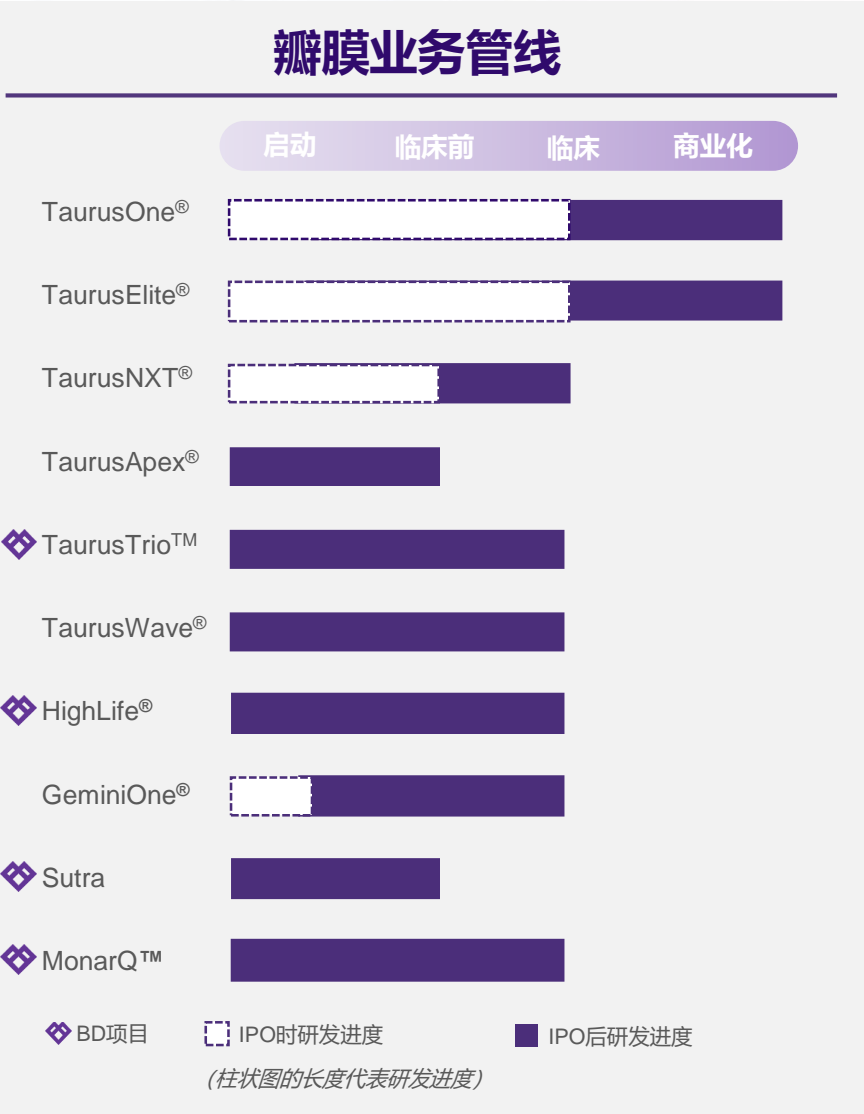
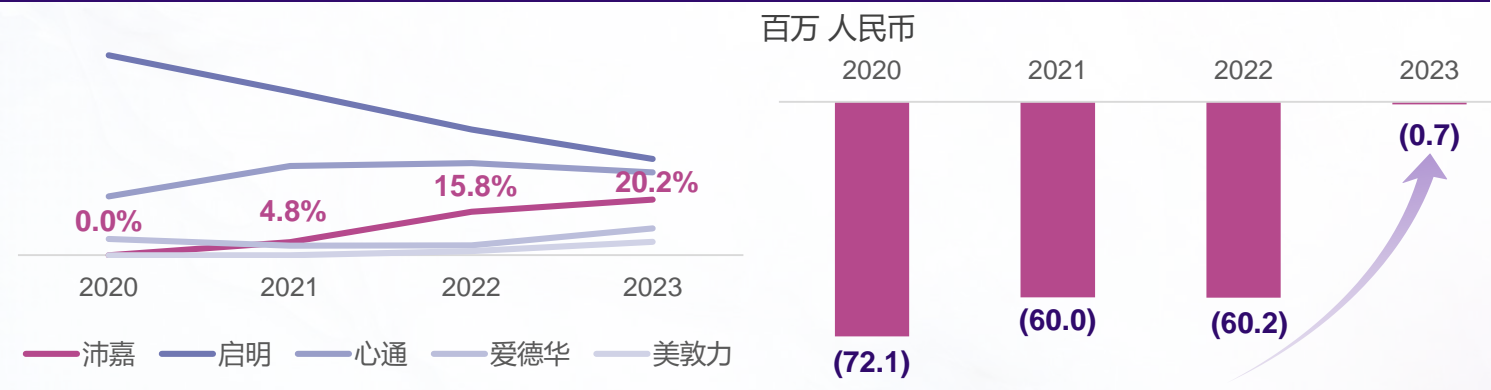
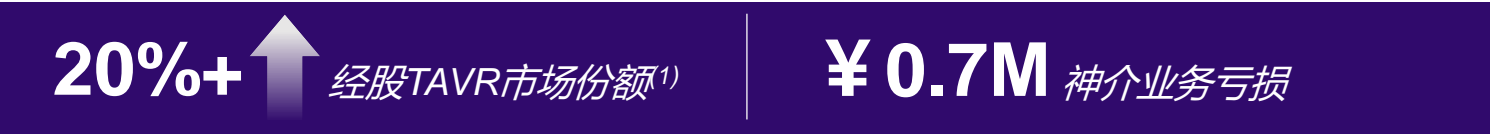
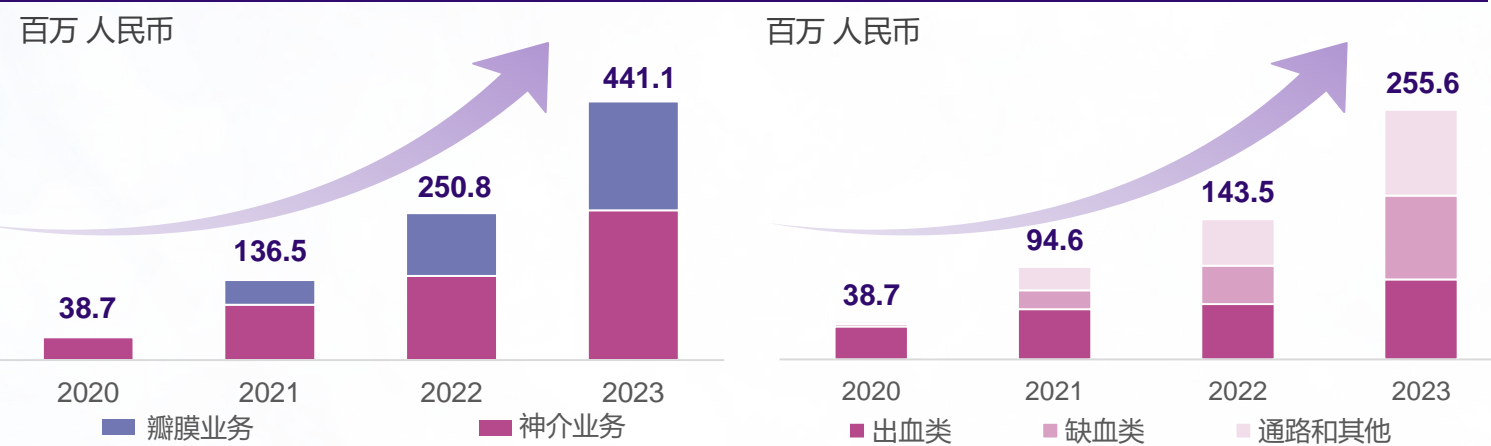
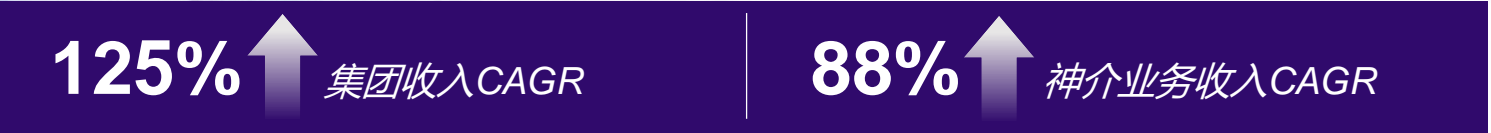
03/ 经营效率进一步提高，神介分部亏损收窄至人民币74.4万元

- 规模效应显现，瓣膜业务销售、管理及研发费用率分别同比下降32.5，25.9和169.5个百分点；
- 神介业务销售、管理及研发费用率进一步分别同比下降14.2，9.9和15.7个百分点，分部亏损收窄至人民币74.4万元。

04/ 注册临床试验加速

- 报告期内，注册临床试验加速。截至目前，我们已完成TaurusNXT®、TaurusTrio™ 及 GeminiOne®注册临床的全部患者入组；
- 其中，我们超预期地于六个月内完成了TaurusTrio™的全部116例患者入组，创临床记录。

卓越发展的四年



资料来源: (1) 年报披露, 2021年结构性心脏病质控中心报告、2022、2023年结构性心脏病报告, 销售估计

三年TAVR商业化



¥ 185.6M

2023 全年收入

CAGR 110.5%
(2021 – 2023)

同比提升4.4%

 20.2%

2023年
经股市场份额

同比提升6.0%

 85.7%

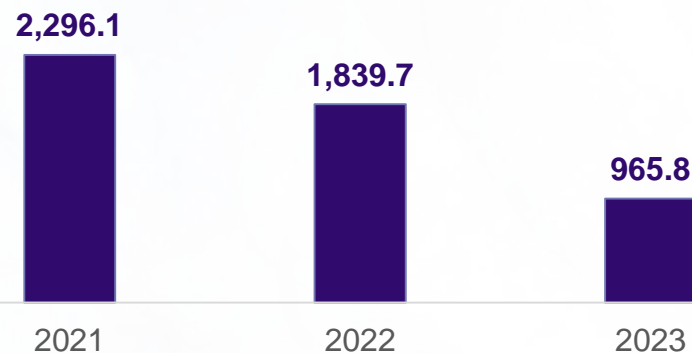
毛利率



可控的现金消耗速率及现金流正向发展趋势

现金、现金等价物及定期存款

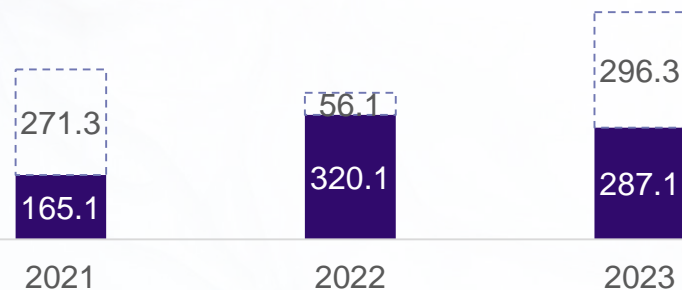
百万 人民币



经营活动所用现金净额

百万 人民币

□ 一次性BD款项
■ 除一次性BD款项外经营活动所用现金净额



瓣膜业务
研发费用率
169.5 百分点

瓣膜业务
销售费用率
32.5 百分点

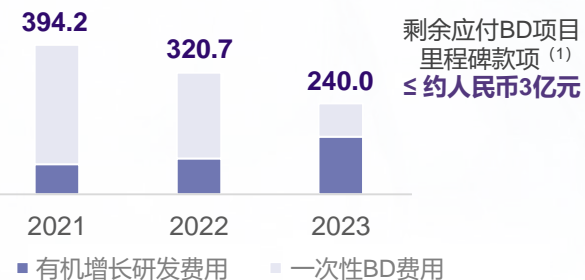
神介业务
分部亏损
¥ 0.7M

收入杠杆率
50%



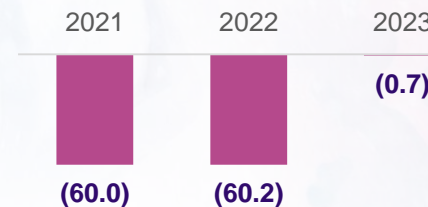
瓣膜业务研发费用

百万 人民币



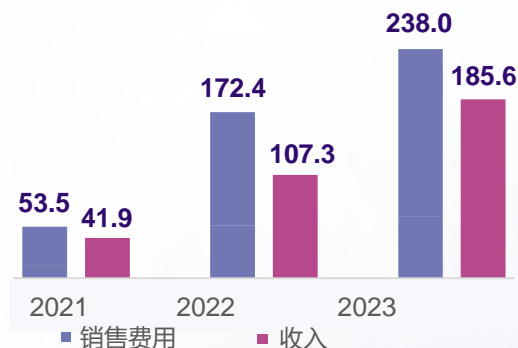
加奇分部损益

百万 人民币



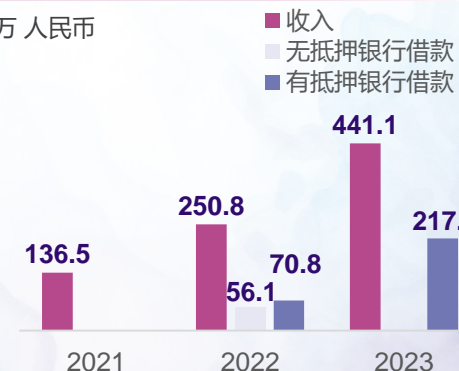
瓣膜业务收入及销售费用

百万 人民币



集团收入及银行借款

百万 人民币



注: (1) 基于所有里程碑付款义务全部实现的总金额, 即最大可能需要支付的剩余款项。

业务最新进展

01

TAVR手术量增长

- 月均植入量300+
- 医院覆盖超过550间

02

迭代产品陆续推出

- 小尺寸瓣膜、1.5代、2.5代陆续上市
- 改善产品性能，建立产品价格梯队

03

注册临床提速

- 反流瓣、长效干瓣及二尖瓣夹子完成注册临床患者入组，领跑行业

04

神介业务增长

- 集采大幕拉开后收入仍高速增长
- 分部盈利目标坚定不移



三分天下 势头强劲

- 市占率稳步提升
- 医院覆盖数量比肩



管线丰满

- 迭代
- 全新领域



“最强”
pipeline



神经介入贡献

- 现金流
- 头部企业集采获益
- 平台型企业优势显现

目录

01

业务概览

02

经导管瓣膜治疗
业务回顾

03

神经介入
业务回顾

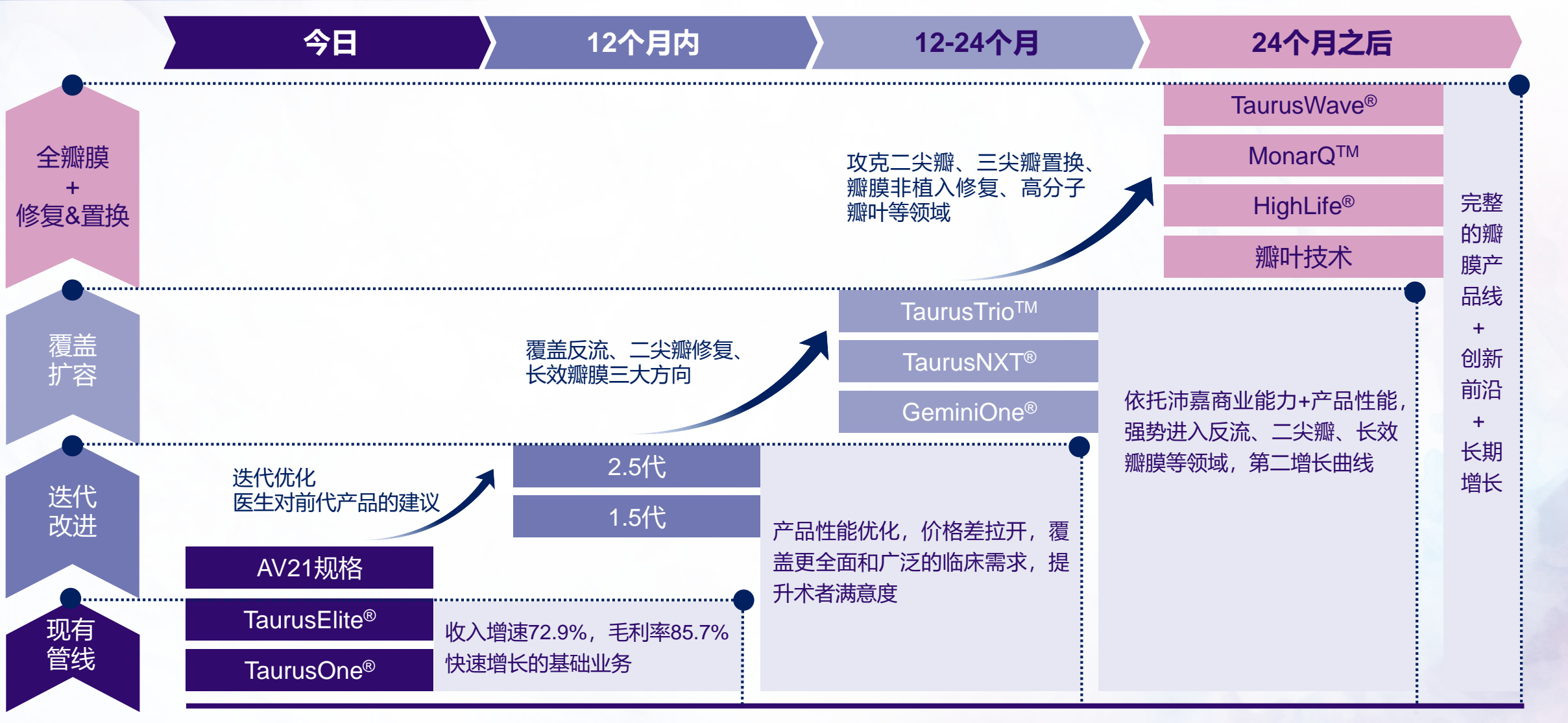
04

财务回顾

05

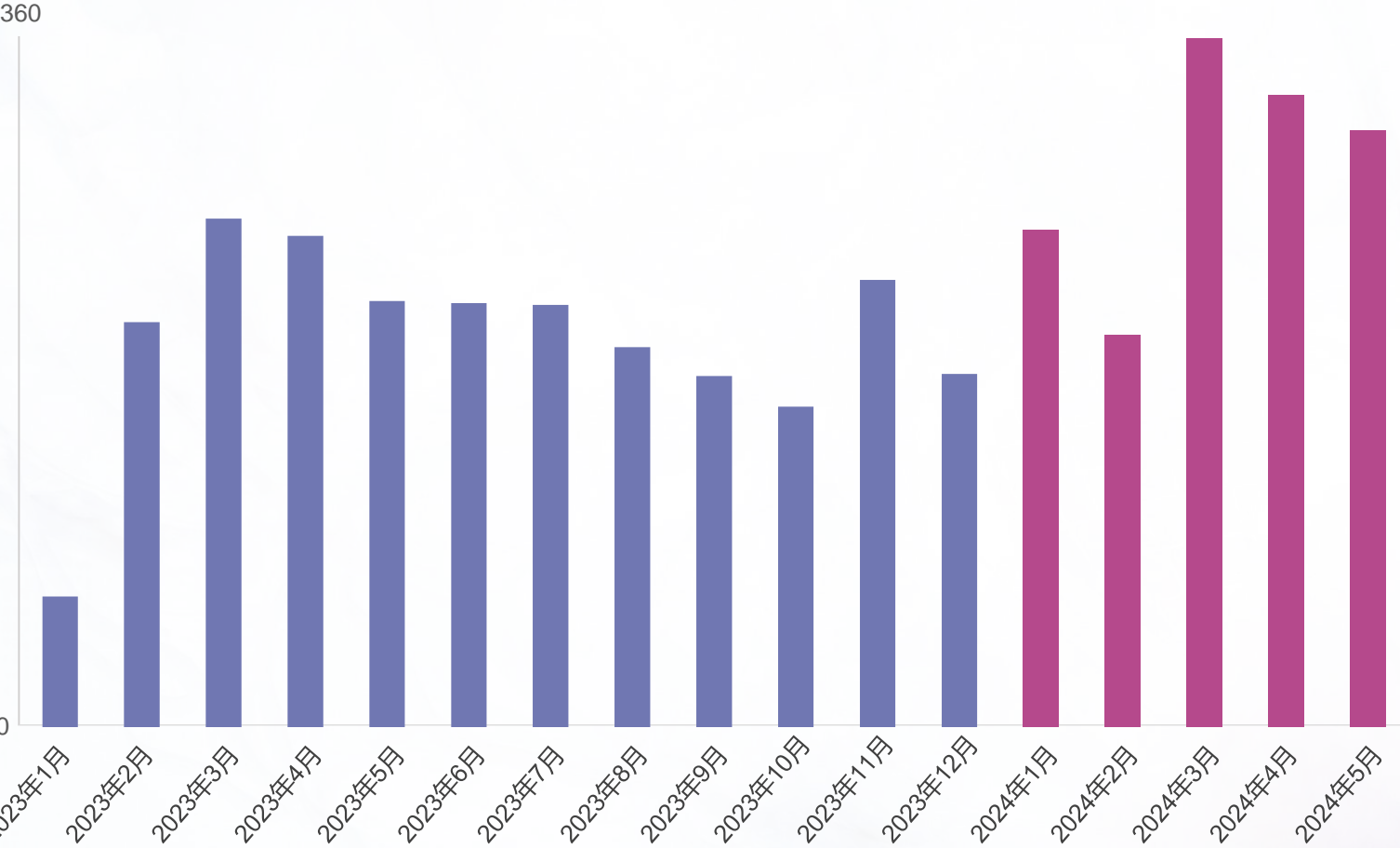
附录

瓣膜业务增长曲线

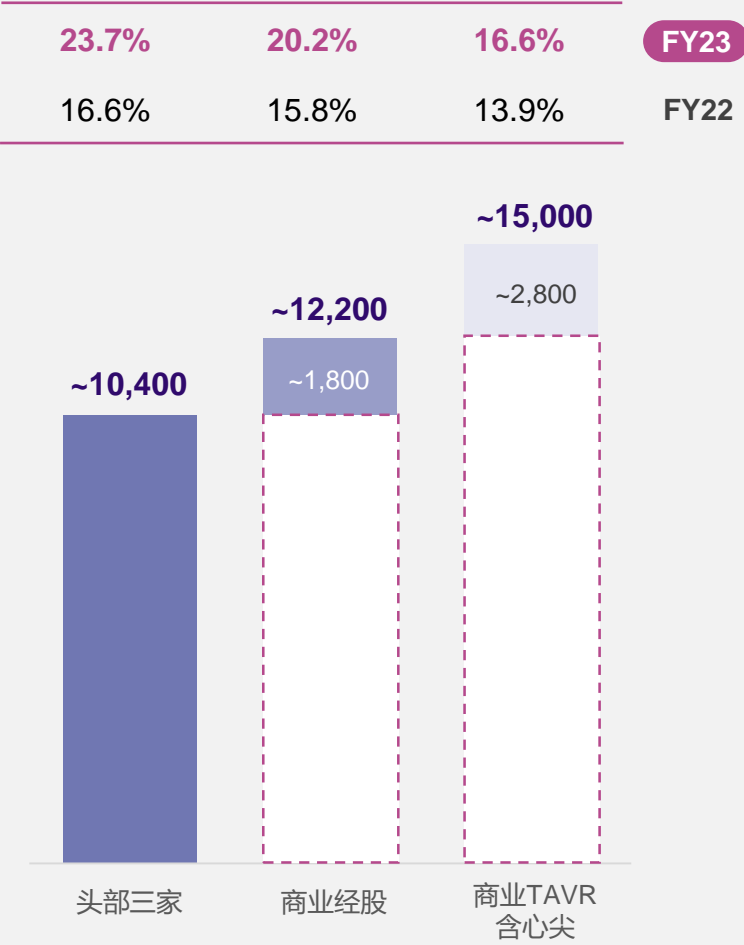


市场更新

植入量



推算沛嘉市占率⁽¹⁾



资料来源: (1) 年报披露, 2022、2023年结构性心脏病报告, 销售估计

植入量分布

透过各层级医院中植入量的分布比例，沛嘉已与市场贴合



2020 市场植入量分布

2023 市场植入量分布

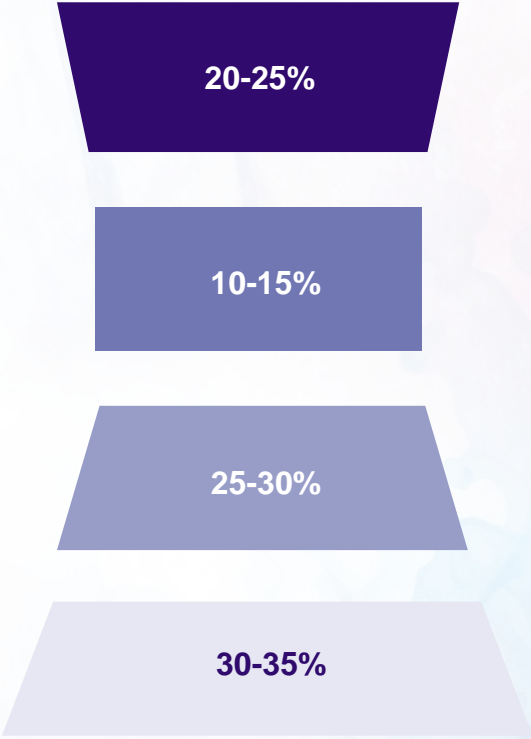
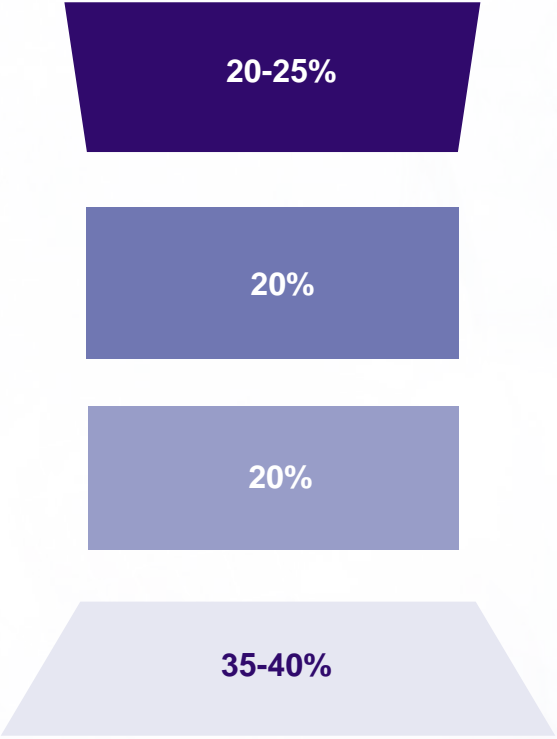
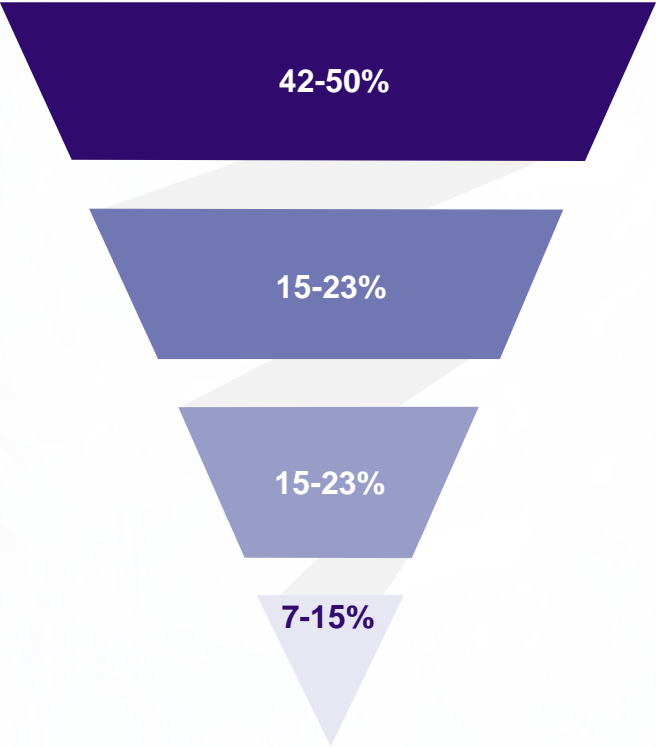
2023 沛嘉植入量分布

TOP
≥100台TAVR
手术/年

KA
≥50台TAVR
手术/年

高潜
≥15台TAVR
手术/年

新开
开展过TAVR手术



总手术量
不含进口及经心尖

2,600台

10,484

2,484台

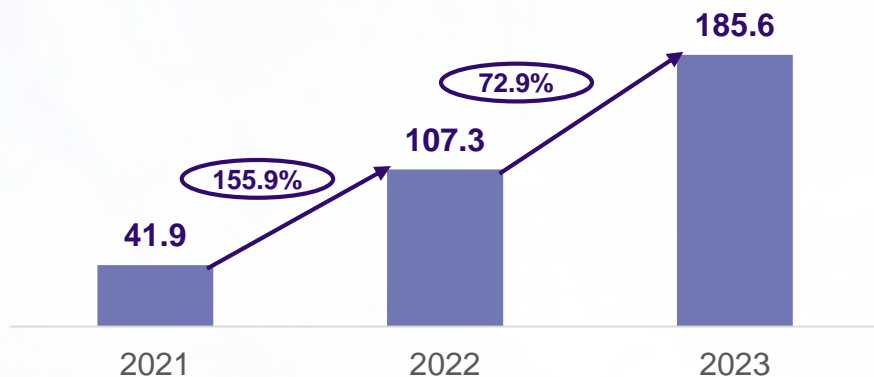
注：本页中TOP/KA/高潜/新开医院分类乃管理层根据当年实际或预计单院手术量进行分类。
资料来源：管理层估计。

财务概览 | 瓣膜业务

收入持续双高位数增长，毛利率跑赢同业

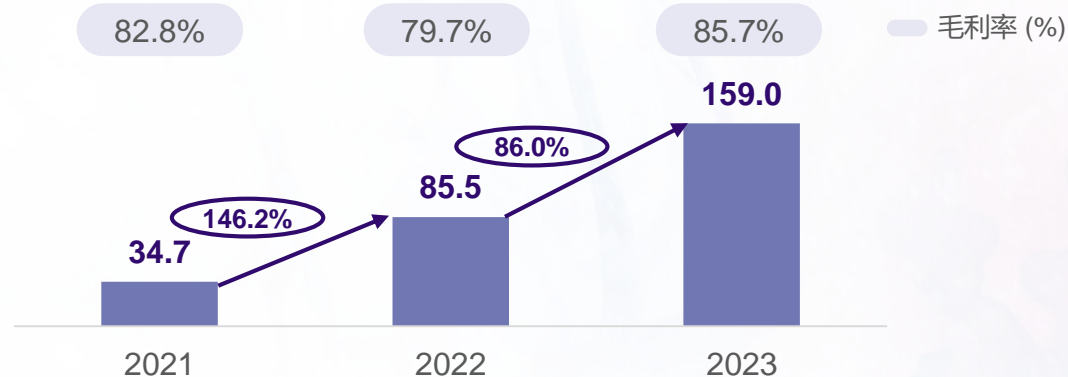
收入

百万 人民币



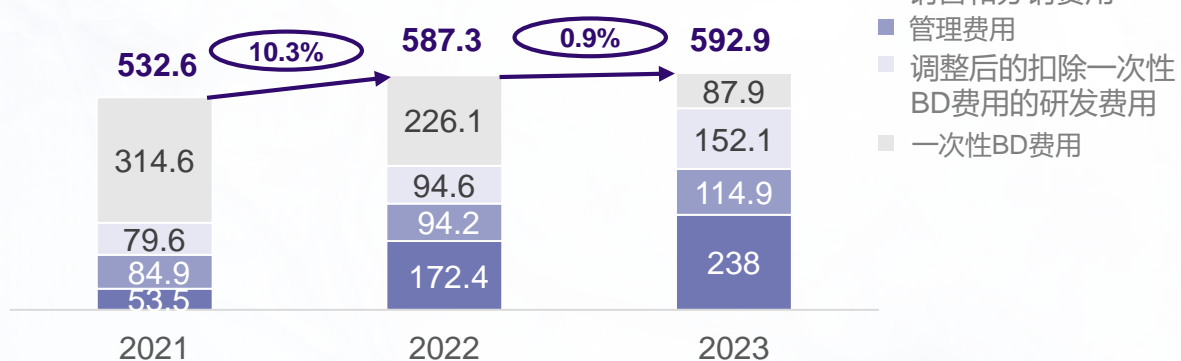
毛利润和毛利率

百万 人民币



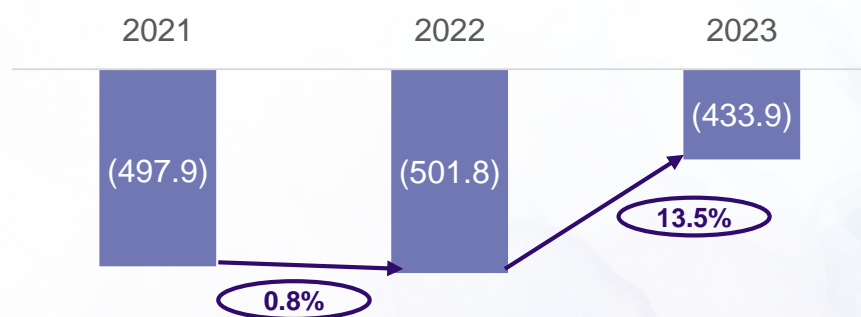
费用

百万 人民币



分部亏损

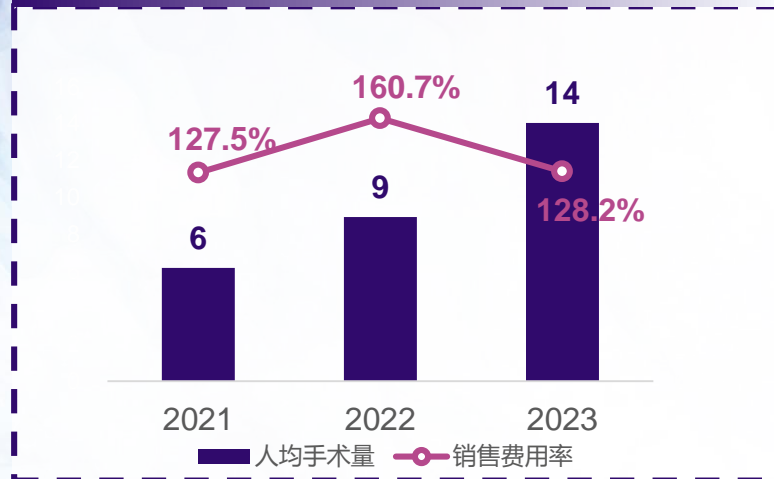
百万 人民币



财务概览 | 瓣膜业务

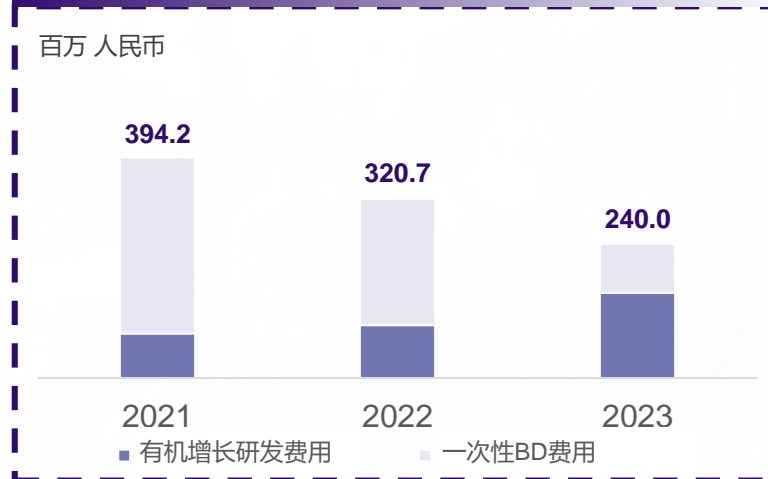
费用及费用率趋势

销售费用率⁽¹⁾



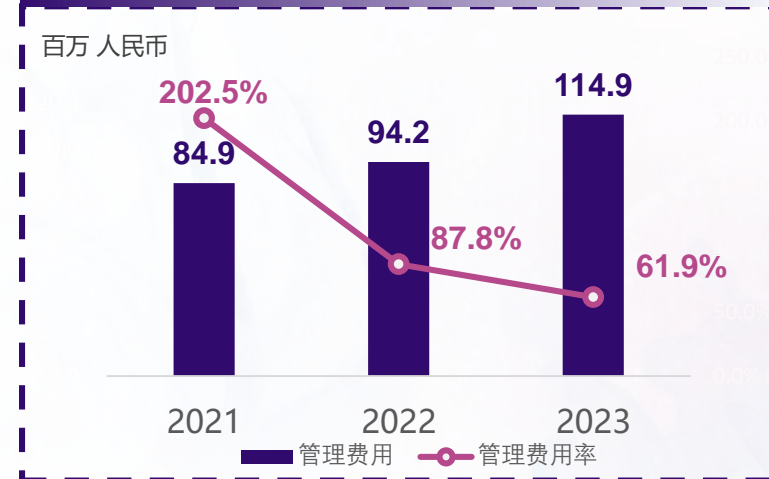
- 人员薪资占主要部分，公司提前搭建商业化团队，目前已具备足够规模；未来HC维持有机增长，费用增速减缓；
- 其他费用趋于稳定、可控；
- 人均手术量提升趋势明显，摊薄基础费用；
- 待上市产品上市后将进一步分摊基础费用。

研发费用



- 外部BD费用支付接近尾声，剩余应付里程碑款项不超过人民币3亿元，其中约5,000万将计入研发费用；
- 2024年已完成3项核心产品注册临床，后续临床费用将逐步减少、费用可控。

管理费用率



- 管理费用绝对值趋于稳定，增速平缓；
- 管理费用率逐年降低。

注：(1)人均手术量=手术量/平均销售人数。其中，平均销售人数指纯销售人数，不含商务。

管线更新

加快注册临床试验，建立产品组合以提升竞争力



主动脉瓣	主动脉瓣反流	主动脉瓣狭窄					
		植入				非植入	
	<div>TaurusTrio™ 取得香港商业化 完成注册临床患者入组 JenaValve</div>	<div>TaurusOne® 取得NMPA认证 自主研发</div>	<div>TaurusElite® 取得NMPA认证 自主研发</div>	<div>TaurusMax® 已向国家药监局提 交注册审核申请</div>	<div>TaurusNXT® 完成多中心注册临床 患者入组 自主研发</div>	<div>TaurusApex® 动物试验 自主研发</div>	<div>TaurusWave® 科研临床 自主研发</div>
二尖瓣	置换	对合缘增强	缘对缘修复				
	<div>HighLife® (经房间隔) 多中心注册临床 HighLife SAS</div>	<div>Sutra 动物试验 Sutra</div>	<div>GeminiOne® 完成多中心注册临床 患者入组 自主研发</div>				<div>6 款已获批产品 10 款在研产品</div>
三尖瓣	置换	缘对缘修复	平台技术	冲击波钙化重构技术	非醛交联干瓣技术	高分子瓣叶	
	<div>MonarQ™ 人道主义应用 inQB8</div>	<div>GeminiOne® 临床准备 自主研发</div>		<div>TaurusWave® 科研临床 自主研发</div>	<div>TaurusNXT® 完成多中心注册临床 患者入组 自主研发</div>	<div>TaurusApex® 动物试验 自主研发</div>	

注：(1) 上述产品的研发进度截至2024年6月16日；(2) 以上管线图仅列举公司核心产品，未包含手术附件及部分迭代产品

海外研发合作伙伴

自2023年1月1日至今取得重要临床进展

该器械获国家药监局创新医疗器械特别审批程序受理

反流适应证产品 TaurusTrio™ 经股主动脉瓣系统 (In-licensed Trilogy™ THV 系统)

美国关键临床研究结果正式发表于柳叶刀



ALIGN AR试验

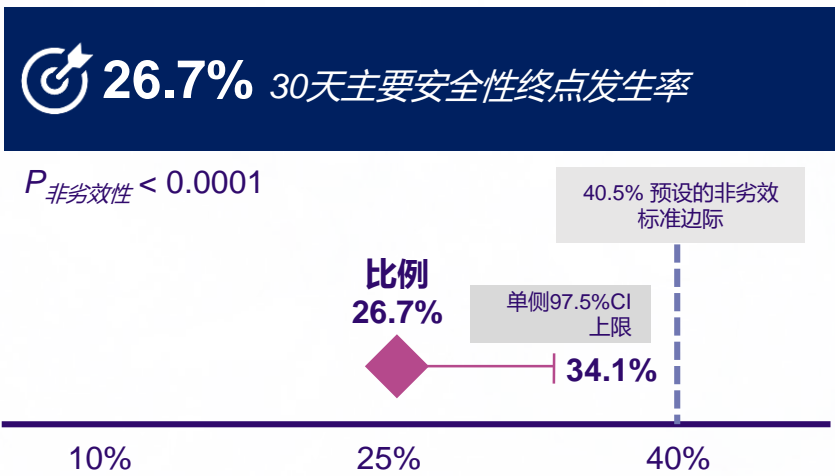
- 多中心
- 非盲法
- 对有症状的大于3+的主动脉瓣反流患者或外科高风险的中重度或重度患者进行单臂研究
- 共计招募180名患者

试验结果

95.0% 技术成功

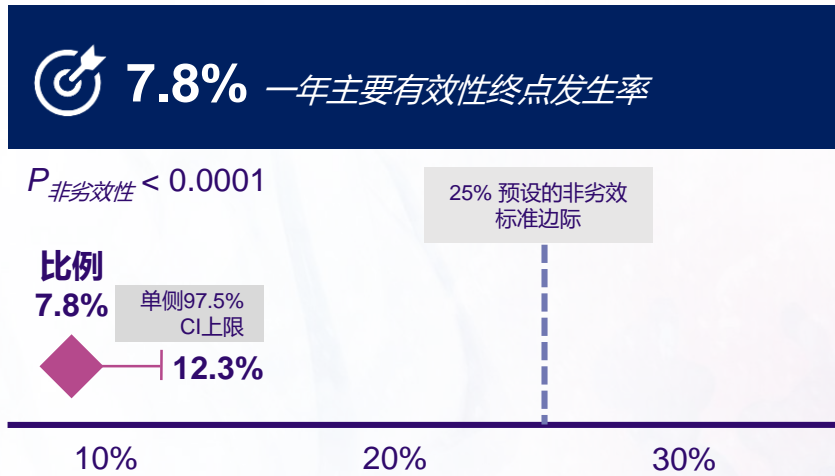
96.7% 器械成功

92.8% 手术成功



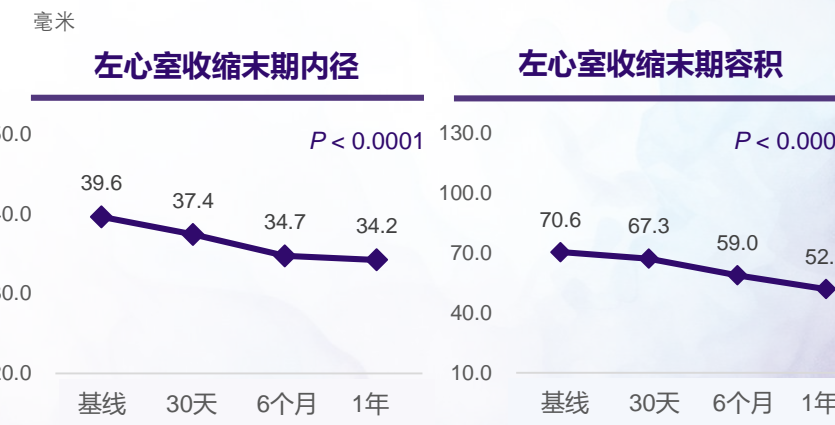
主要安全终点符合预设的非劣效标准

变量	% (n)
全因死亡	2.2% (4)
心血管疾病	2.2% (4)
卒中	2.2% (4)
致残性卒中	1.1% (2)
非致残性卒中	1.1% (2)
大出血	4.4% (8)
主要血管并发症	3.9% (7)
急性肾损伤 II 或 III 期或透析 (7 天)	1.1% (2)
与设备相关的外科手术/介入治疗	2.8% (5)
新起搏器植入	24.0% (36)
原有起搏器	16.7% (30)
≥ 中等瓣周漏	0.6% (1)
共计	26.7% (48)



主要疗效终点符合预设的非劣效标准

左心室重塑



反流适应证产品 TaurusTrio™ 经股主动脉瓣系统 (In-licensed Trilogym™ THV 系统)

针对AR适应证的独特设计



CE 标志



FDA 突破性器械设计称号



- 自膨式镍钛合金支架
- 猪心包瓣叶
- JenaValve 专利定位器技术
- 密封环

JenaValve专利定位器技术

- 确保瓣膜精准定位，并与原生瓣叶对齐
- 降低瓣膜栓塞和瓣中瓣植入的风险
- 提高瓣膜的耐久性

流出端超大网孔设计

- 环上瓣设计最大限度地提高血流动力学，能够为低冠脉开口患者提供治疗
- 流出端超大网孔设计为冠脉再介入与低冠脉开口患者提供操作空间
- 24个菱形高密度网孔设计，提供瓣环顺应性和封堵效果

专为经股TAVR设计的输送系统

- 调弯手柄实现瓣膜与解剖结构同轴性
- 旋转定位手柄实现瓣膜精准定位及原生瓣叶对齐
- 定制的85cm导管鞘保护主动脉弓，等效于18F

最大化血流动力学

- 与Sapien 3和CoreValve相比，环上瓣设计最大限度地提高了血流动力学
- JENAVALVE –全规格⁽¹⁾
有效瓣口面积 = 2.64cm²
跨瓣压差= 4.72mmHg

资料来源： (1) 30天 JenaValve AS 临床试验数据

反流适应证产品 TaurusTrio™ 经股主动脉瓣系统 (In-licensed Trilogy™ THV 系统)

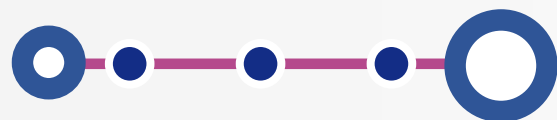
项目时间表



2022年1月

中国香港

首例商业化植入



2023年5月

中国大陆

技术转移

多中心注册临床开启

多中心注册临床患者入组完成

NMPA获批



2023年4月

2023年7月

6个月

2024年1月

2025年底至2026年初

目录

01

业务概览

02

经导管瓣膜治疗
业务回顾

03

神经介入
业务回顾

04

财务回顾

05

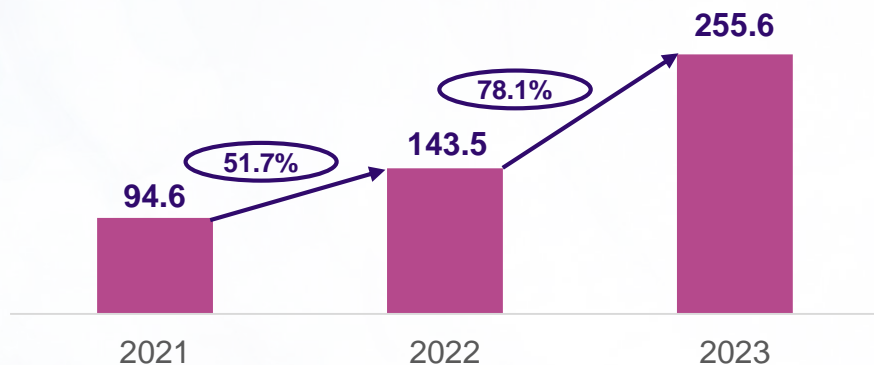
附录

财务概览 | 神介业务

收入增速超预期，分部亏损收窄 98.8%

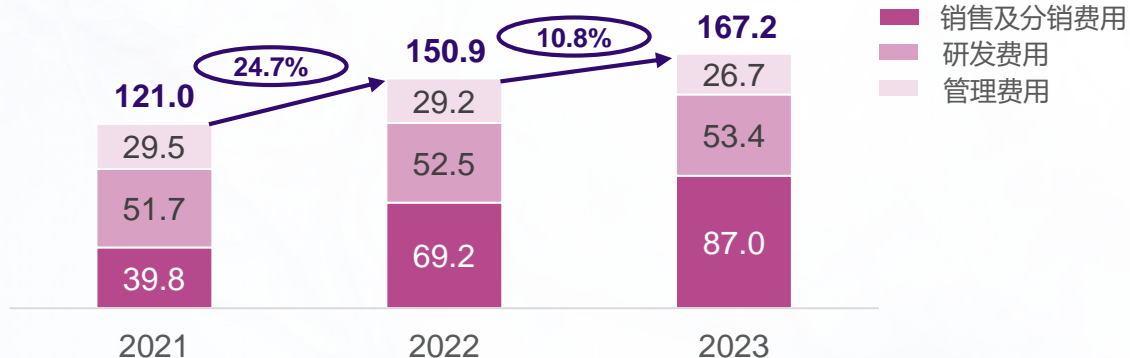
收入

百万 人民币



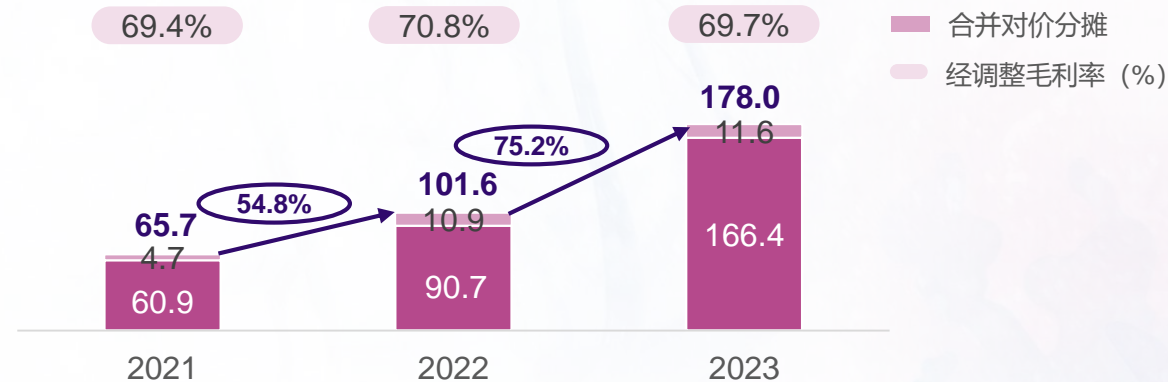
费用

百万 人民币



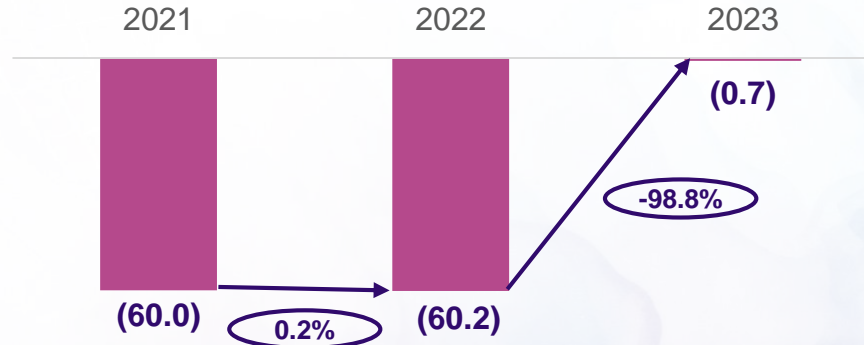
经调整毛利润和毛利率

百万 人民币



分部亏损

百万 人民币



注：(1)本报告中经调整毛利润/毛利率指返还合并对价分摊(“PPA”)后的毛利润或毛利率，合并对价分摊指在非同一控制下企业合并成本在取得可辨认资产、负债和或有负债之间的分配，源自于2019年对加奇的并购，除非另有说明。

完整均衡的商业组合

78% ↑
收入增速

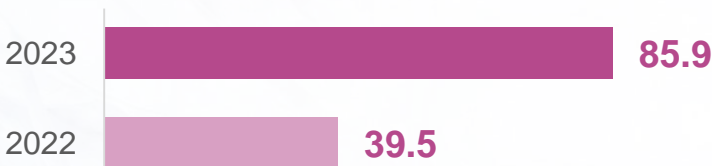
1:1:1
收入结构均衡

近20% 
新产品⁽¹⁾贡献收入

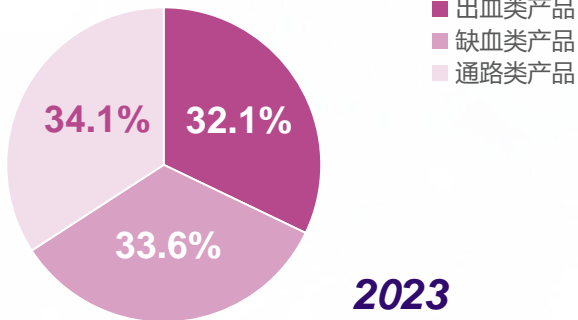
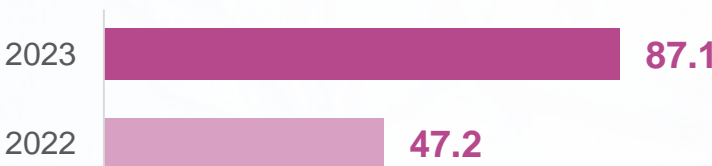
出血收入 + 44.9% 百万 人民币



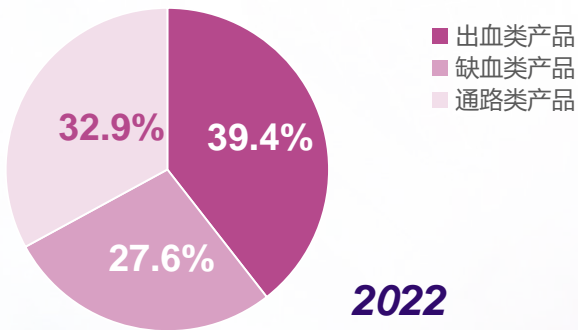
缺血收入 + 117.3%



血管通路收入 + 84.6%

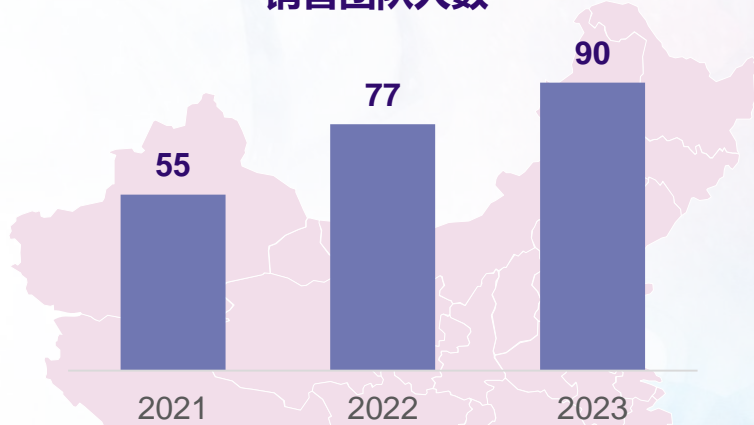


2023



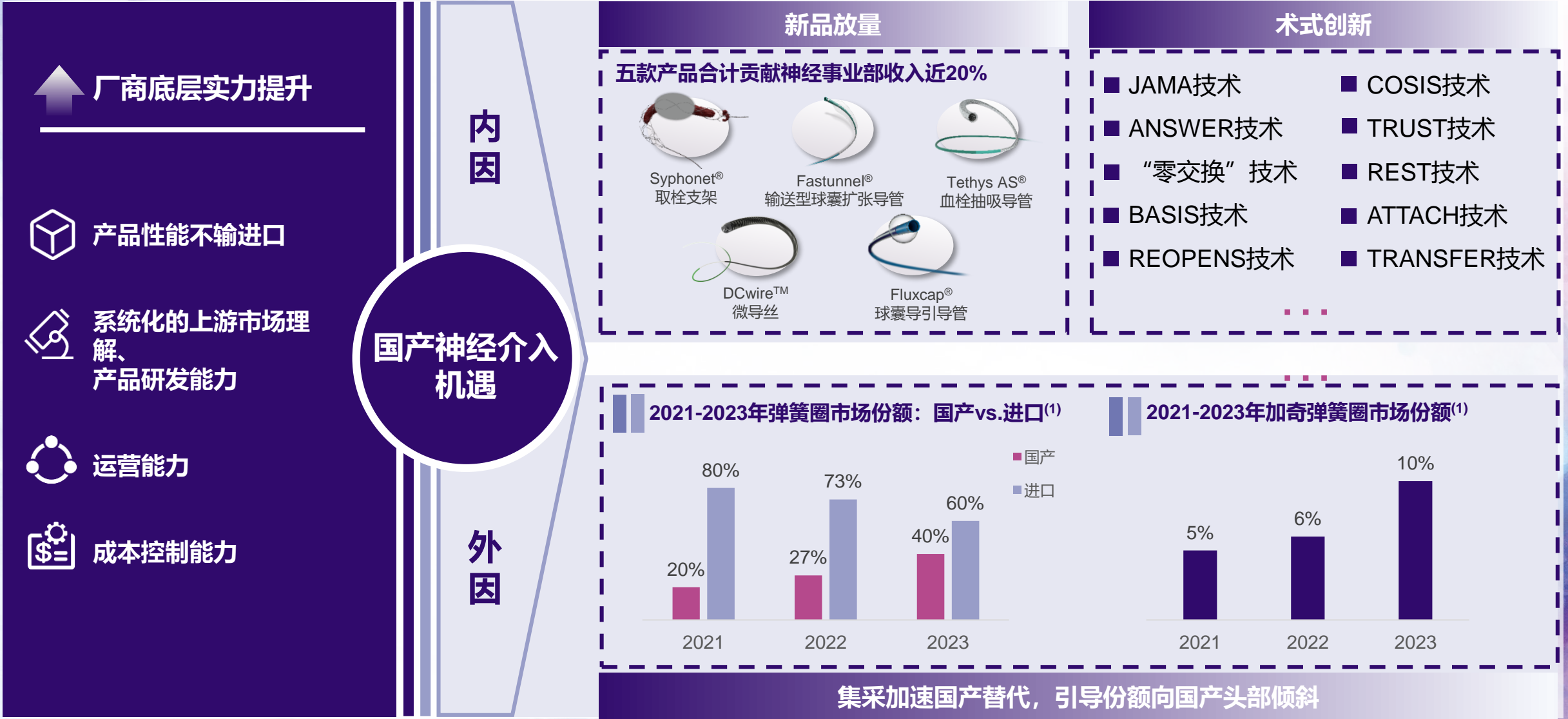
2022

销售团队人数



销售网络覆盖 2,200 家医院
全国 31 个省、自治区、直辖市

注：(1) 新产品指Syphonet®取栓支架、Fastunnel®输送型球囊扩张导管、Tethys AS®血栓抽吸导管、DCwire™微导丝及Fluxcap®球囊导引导管。



集采政策梳理

依托于丰富的产品组合拥抱集采，抢占市场份额

弹簧圈集采

- ✓ 2022年7月江苏省集采**中选**
- ✓ 2022年8月福建省集采**中选**
- ✓ 2022年12月安徽省集采**中选**
- ✓ 2023年1月吉林21省联盟集采**中选**
 - ◆ 加奇系列弹簧圈的医院需求总量排名国产第一，Jasper弹簧圈以A组前三中选)
- ✓ 2023年9月北京DRG付费和带量联动采购**中选**
- ✓ 2023年12月广东省集采**中选**
 - ◆ (加奇系列弹簧圈全部中选：勾选量国产第一，市场第三，仅次于美敦力、史赛克)
- 通过集采，入院数量大幅提升；
- 加奇系列弹簧圈2023年销售条数增幅达94%，市占率%

- ✓ 输送型球囊扩张导管独家**中选**
 - ◆ 单列集采目录并独家中选，市场覆盖率近100%，销售收入大幅攀升
- ✓ 中间导引导管、远端通路导引导管 (DA) 、导引导管**中选**
 - ◆ 中间导引导管销售翻倍增长，市占率25%+，市场份额第一

河南省公立医疗机构联盟集采

江苏省第九轮集采

- ✓ 输送型球囊扩张导管独家**中选**
 - ◆ 单列集采目录并独家中选，通过集采勾选，市场覆盖率从0快速提升至近50%
- ✓ 球囊扩张导管B组**中选**
 - ◆ 首次报价由低至高排名前50%，获得剩余量分配资格，医院覆盖数量大幅提升
- ✓ 中间导引导管B组**中选**
 - ◆ 首次报价由低至高排名前50%，获得剩余量分配资格，医院覆盖数量大幅提升
- ✓ 神经微导管B组**中选**
 - ◆ 医院覆盖数量大幅提升

- ✓ 导管**中选**

京津冀“3+N” 联盟集采

集采
政策

创新术式

继续加强医工结合，开发创新术式



技术	应用	产品组合
JAMA	远端颅内动脉瘤或动静脉畸形	Jasper® 颅内可电解脱弹簧圈 Jasper® SS 颅内可电解脱弹簧圈 
ANSWER	动脉瘤栓塞合并颅内动脉狭窄	Jasper® 颅内可电解脱弹簧圈 Jasper® SS 颅内可电解脱弹簧圈 Fastunnel® 输送型球囊扩张导管 Tethys® 中间导引导管 
Zero Exchange	颅内动脉粥样硬化	Fastunnel® 输送型球囊扩张导管 NeuroStellar® 颅内支架 ⁽¹⁾ 
BASIS	颅内动脉粥样硬化相关的大血管闭塞	SacSpeed® 球囊扩张导管 Syphonet® 取栓支架 
REOPENS	颅内外长节段非急性期闭塞	
COSIS	慢性颅内动脉闭塞	Syphonet® 取栓支架 
TRUST	经桡动脉入路	Tethys® 中间导引导管 
REST		
ATTACH		
TRANSFER		Heralder® DA远端通路导引导管 

¥ 14.4m ↑

Fastunnel®

收入增速

2023年2月正式落地

↑ 339%

Syphonet®

收入增速

88% ↑

Tethys®

收入增速

注: (1) 公司正在准备向NMPA递交该产品的注册申请

管线概览

完善的商业化产品组合，覆盖出血性、缺血性和血管通路市场

	在研产品				商业化产品					
出血类产品										
										
	颅内辅助支架	Jasper® 颅内可电解脱弹簧圈 II			Jasper® 颅内可电解脱弹簧圈	Presgo® 机械解脱弹簧圈	Jasper® SS 颅内可电解脱弹簧圈	NRcoil™ 可解脱弹簧圈		
缺血性产品										
										
	SacSpeed® 球囊扩张导管 II	Fastunnel® 输送型球囊扩张导管 II	Tethys AS® 血栓抽吸导管 II	NeuroStellar® 颅内支架	SacSpeed® 球囊扩张导管	Syphonet® 取栓支架	Tethys AS® 血栓抽吸导管	Fluxcap® 球囊导引导管	Fastunnel® 输送型球囊扩张导管	
通路类产品										
										
	输送器（大内腔）	桡动脉支撑导管	Tethys® 中间导引导管 II		Presgo® 微导管	Presgo® 微导丝	Heralder® 导引导管	Tethys® 中间导引导管	Heralder® 远端通路导引导管	DCwire™ 微导丝

注：数据截至2024年3月28日

 报告期内新获批产品

目录

01

业务概览

02

经导管瓣膜治疗
业务回顾

03

神经介入
业务回顾

04

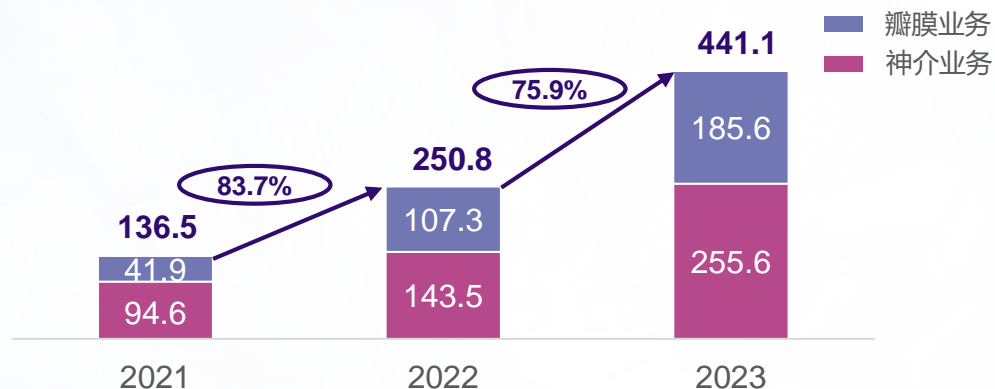
财务回顾

05

附录

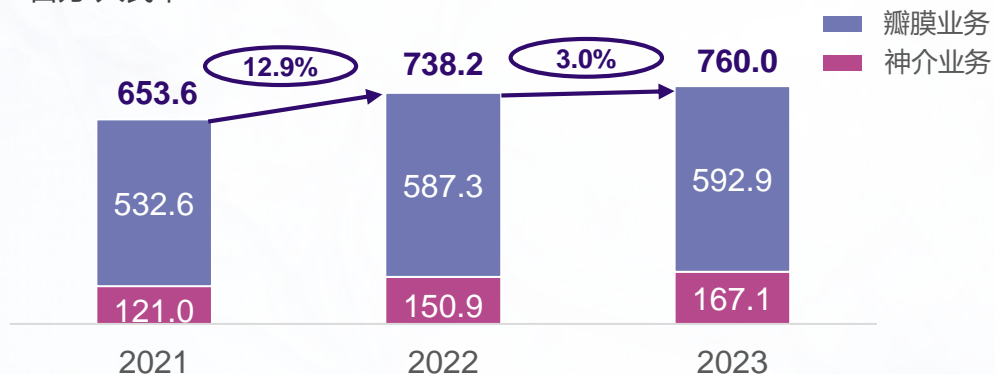
收入

百万 人民币



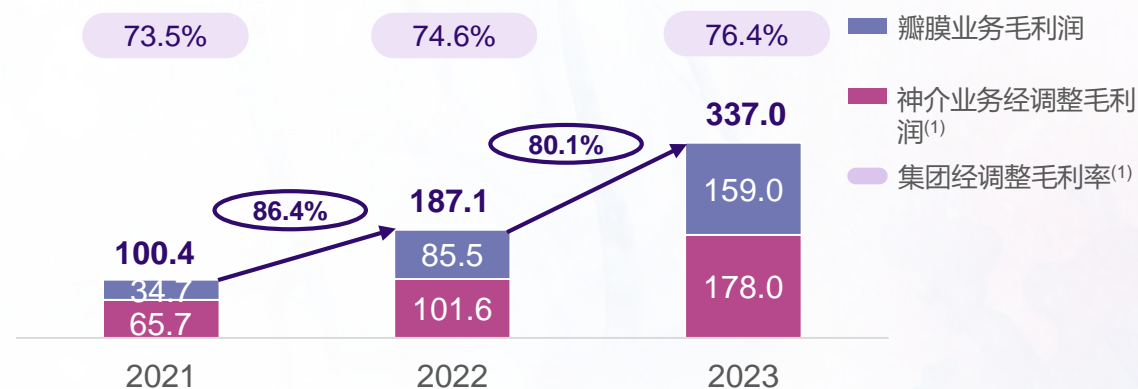
费用

百万 人民币



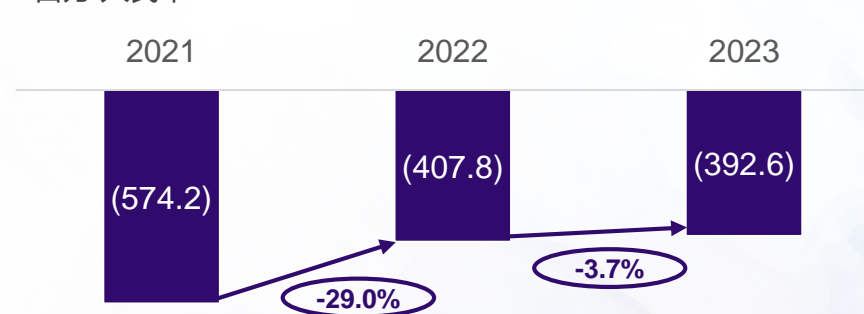
经调整毛利润 & 毛利率

百万 人民币



净亏损

百万 人民币

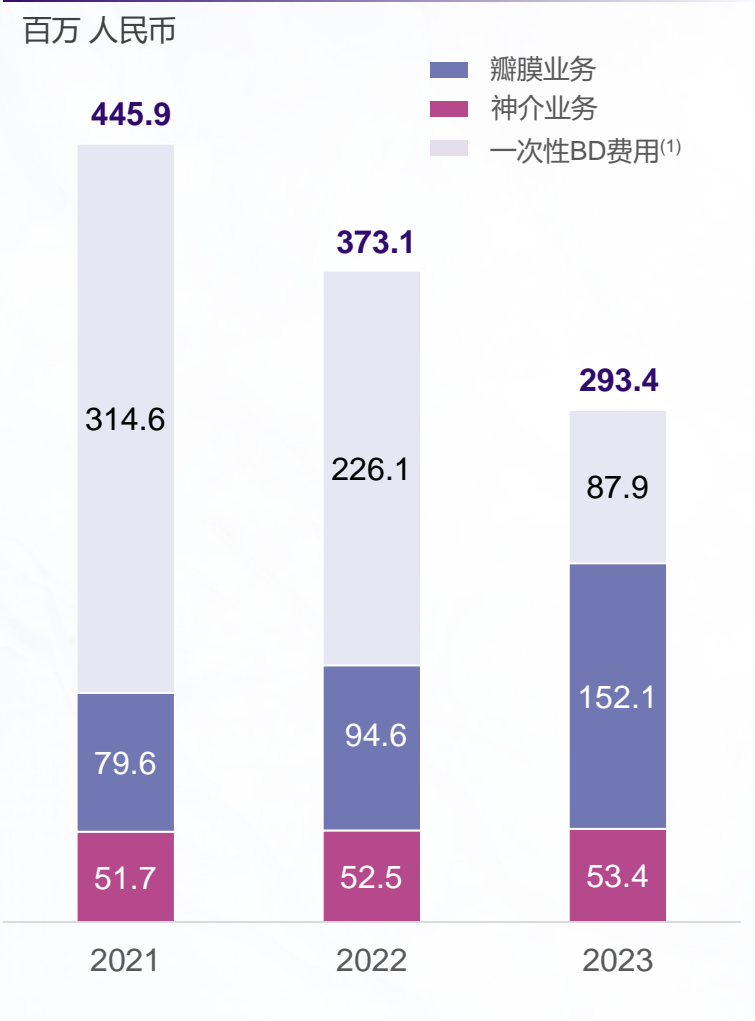


注: (1)本报告中经调整毛利润/毛利率指返还合并对价分摊("PPA")后的毛利润或毛利率, 合并对价分摊指在非同一控制下企业合并成本在取得可辨认资产、负债和或有负债之间的分配, 源自于2019年对加奇的并购, 除非另有说明。

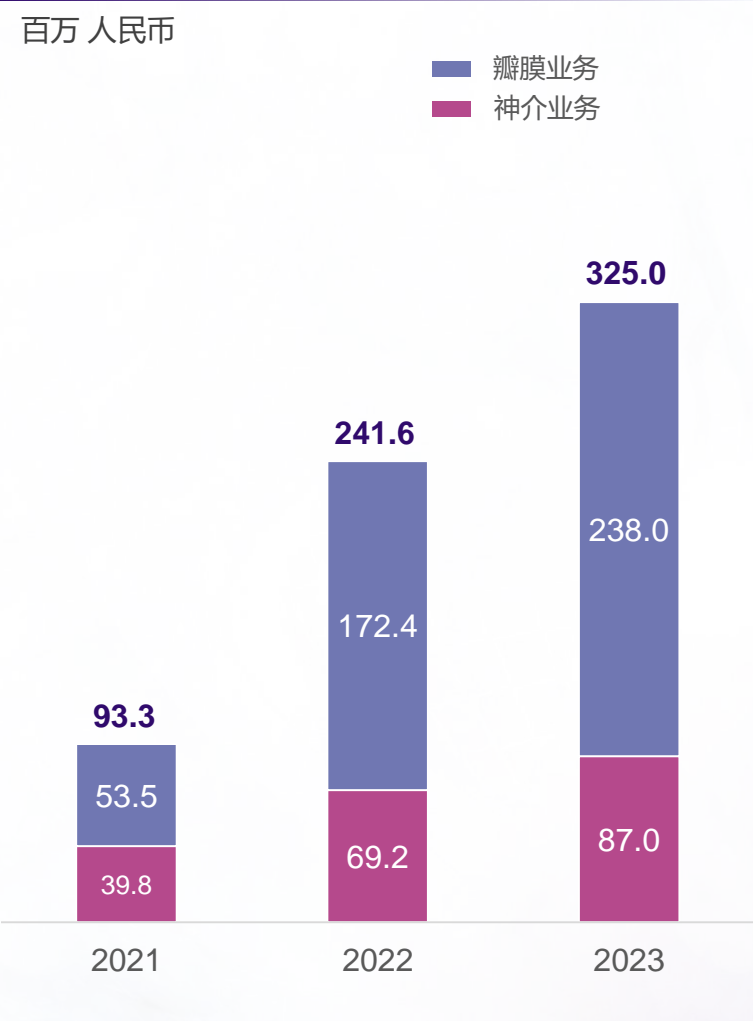
费用明细



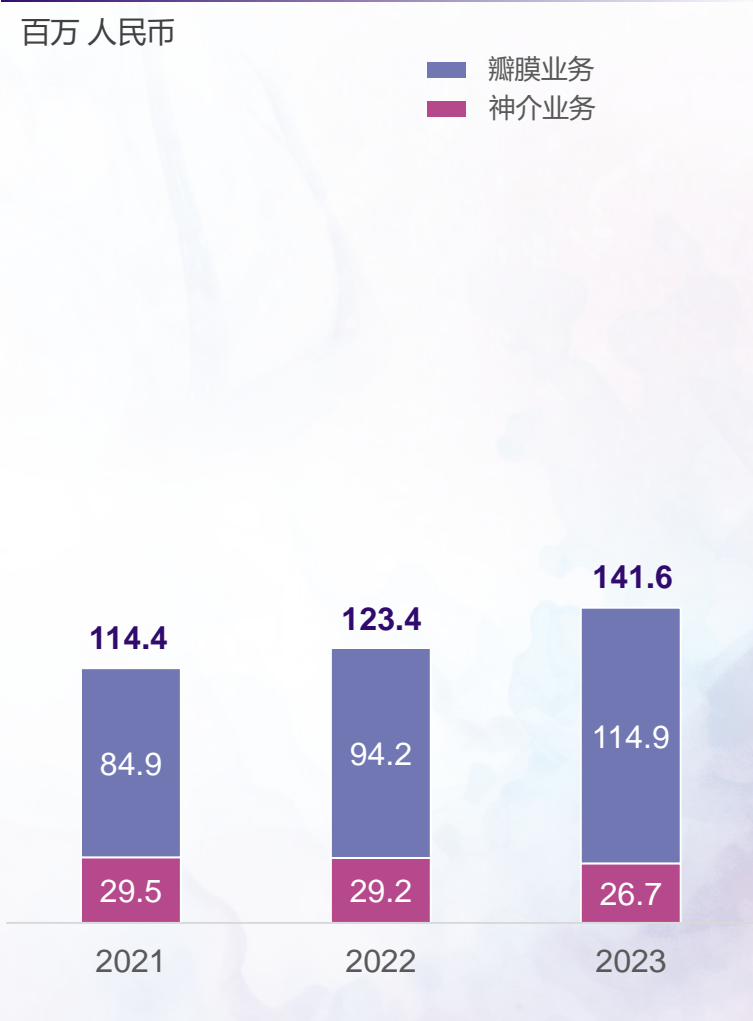
研发费用



销售及分销费用



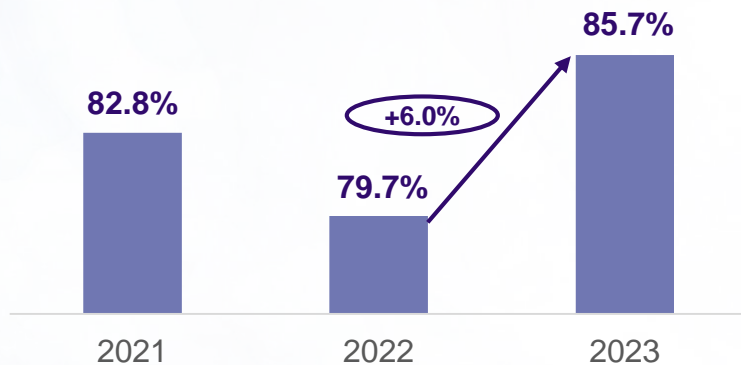
管理费用



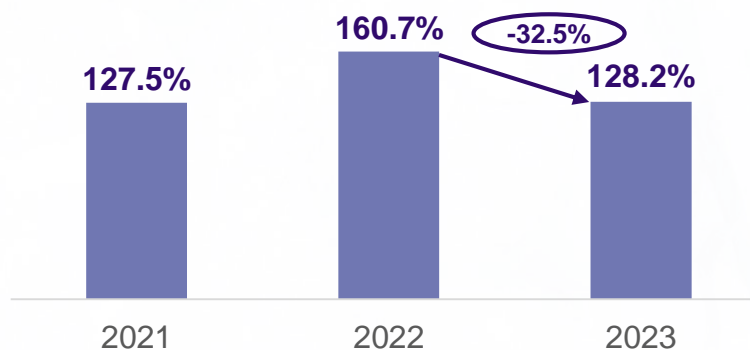
注：（1）本报告中一次性BD费用指一次性非经常性费用化的研发费用，除非另有说明。

经营效率

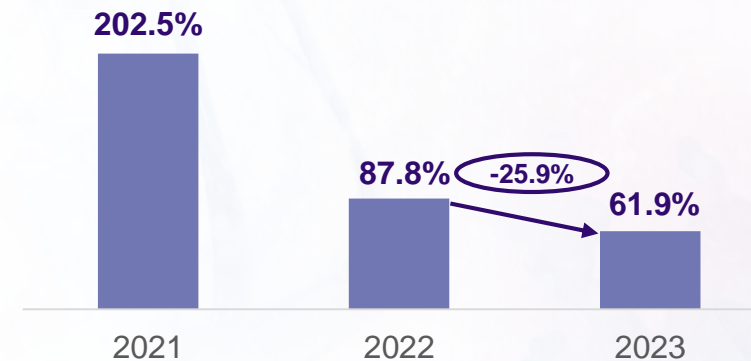
毛利率



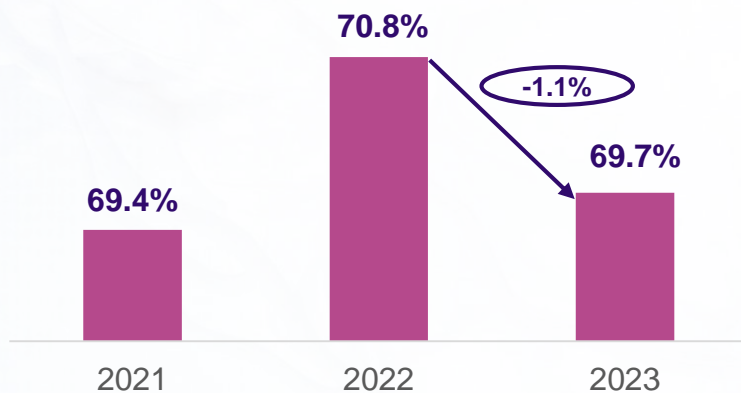
销售费用率



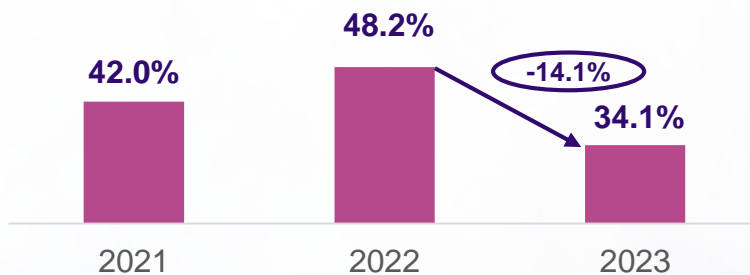
管理费用率



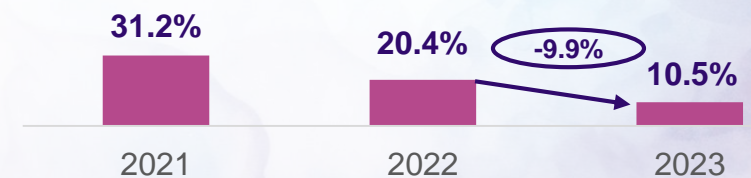
经调整毛利率



销售费用率



管理费用率



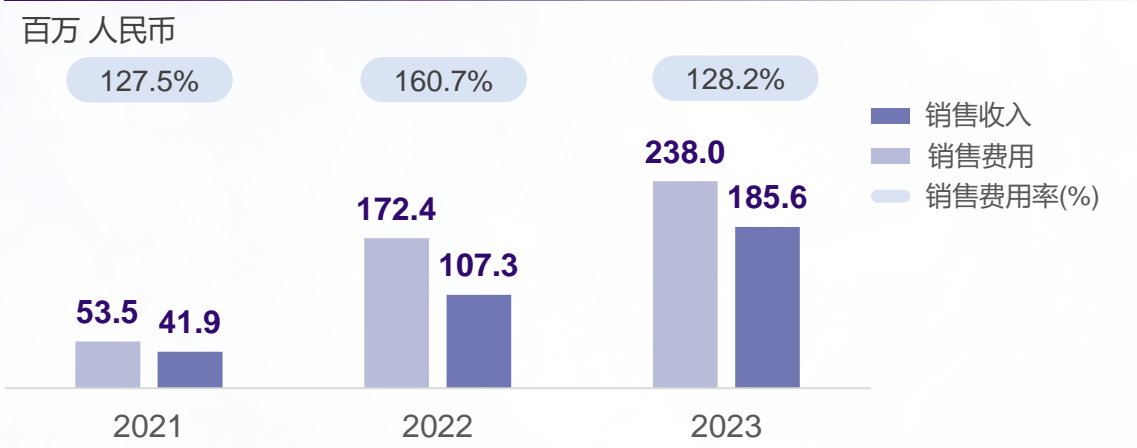
瓣膜业务

神介业务

销售费用及销售费用率



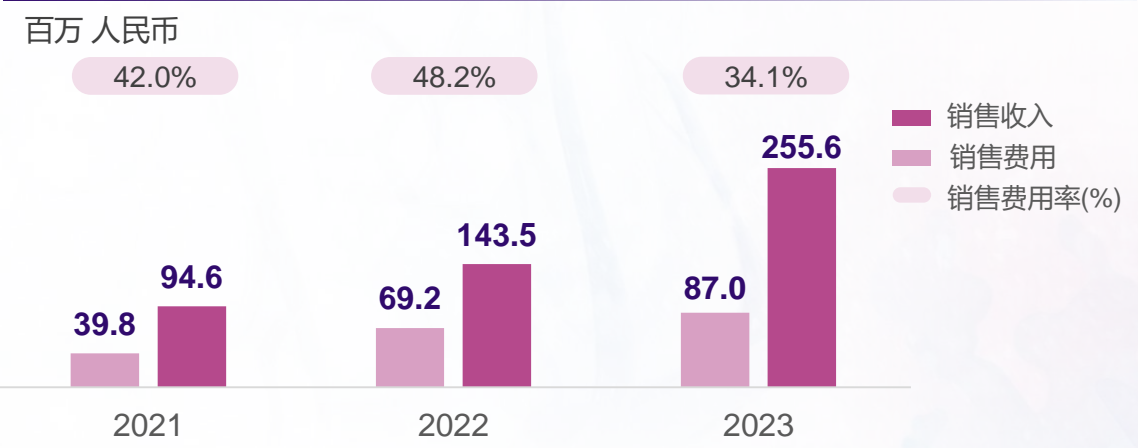
瓣膜业务销售收入、销售费用及销售费用率



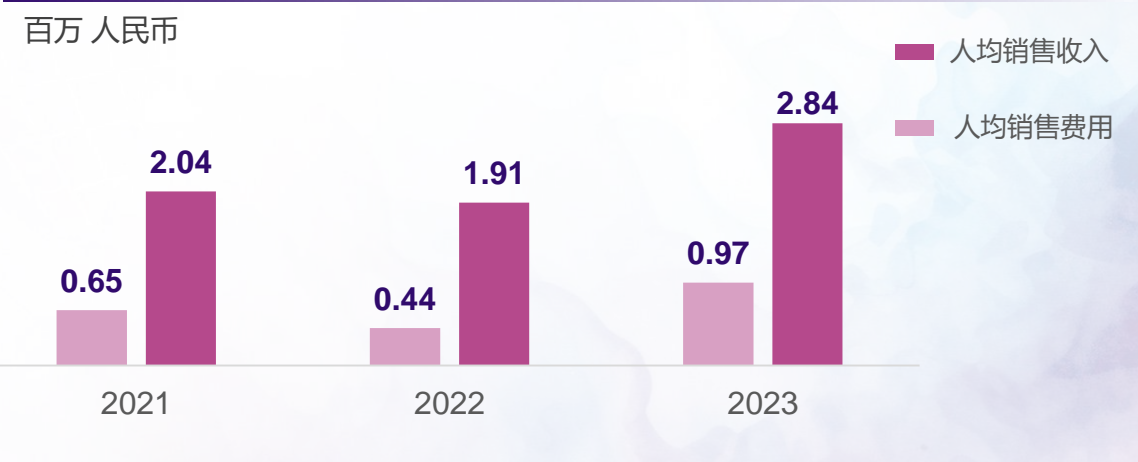
瓣膜业务人均销售收入、销售费用



神介业务销售收入、销售费用及销售费用率



神介业务人均销售收入、销售费用



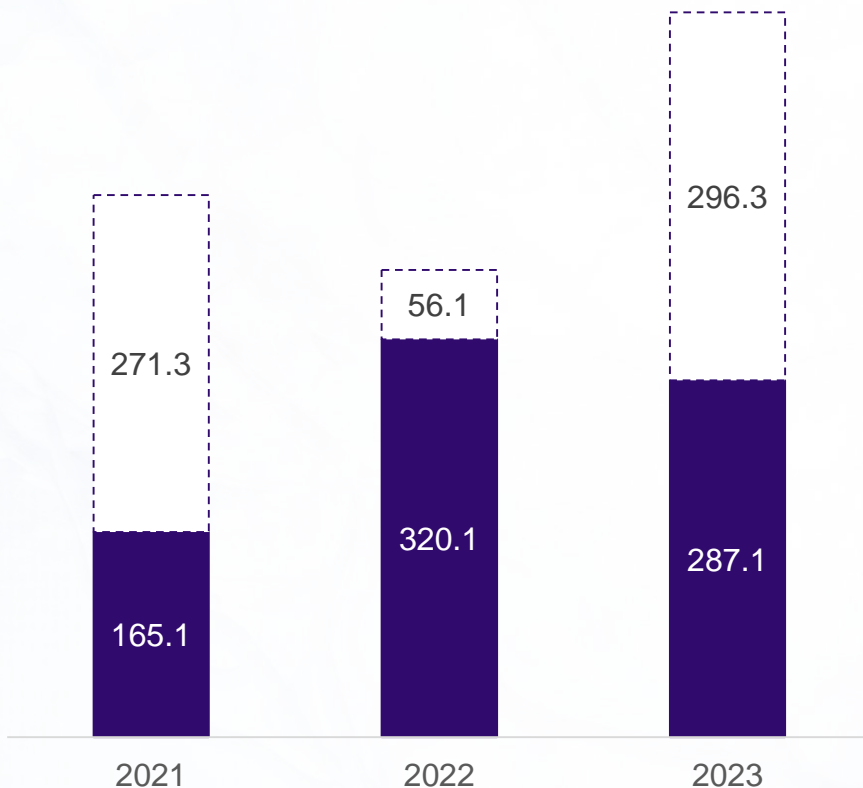
充足的流动性支持未来业务发展

最多剩余一次性BD里程碑付款不超过人民币3亿元

经营活动所用现金净额

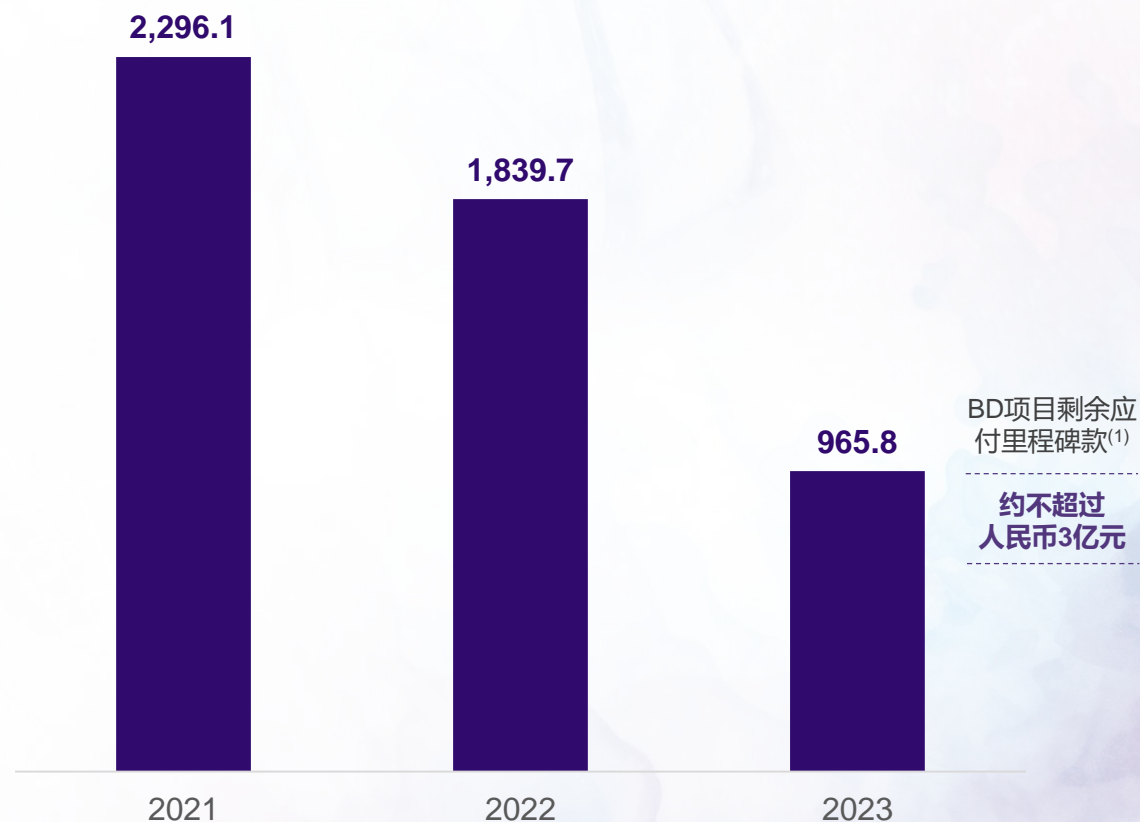
百万 人民币

- 一次性BD费用
- 除一次性BD费用之外的用于日常活动的现金支出部分



现金、现金等价物及定期存款

百万 人民币



注: (1) 基于所有里程碑付款义务全部实现的总金额, 即最大可能需要支付的剩余款项。

瓣膜业务

收入持续双高位数增长，毛利率跑赢同业

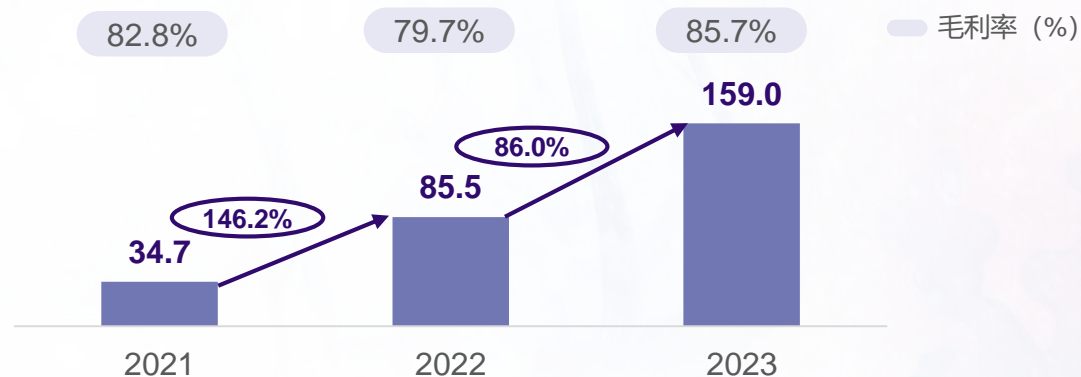
收入

百万 人民币



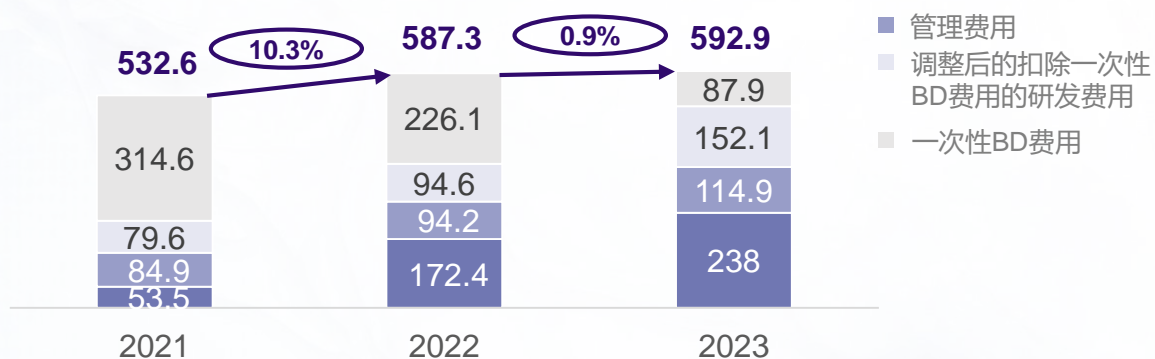
毛利润和毛利率

百万 人民币



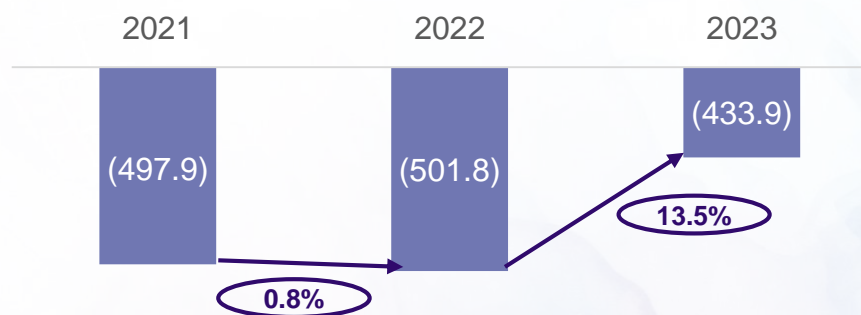
费用

百万 人民币



分部亏损

百万 人民币

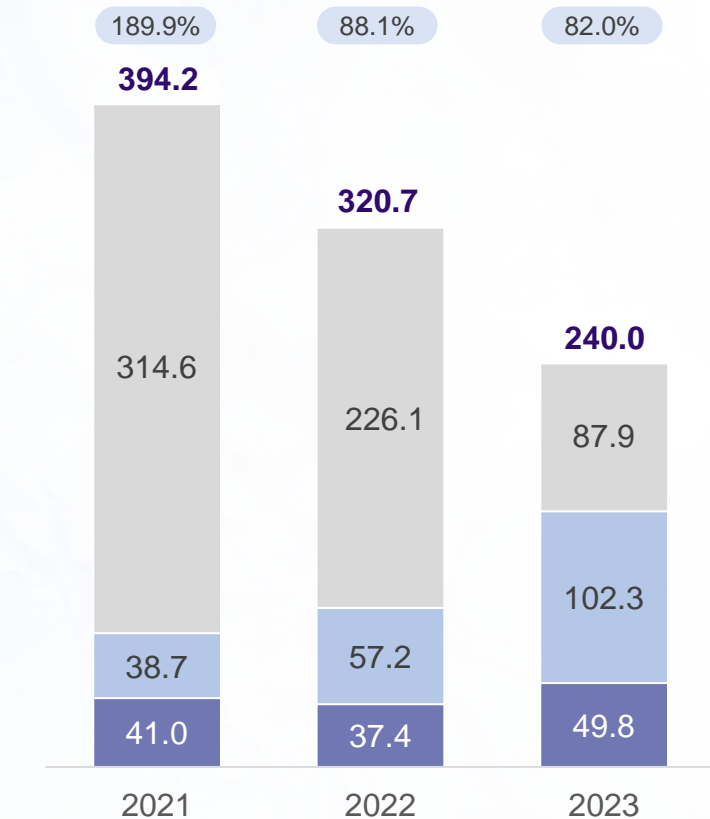


瓣膜业务

规模效应显现，费用率明显改善

研发费用

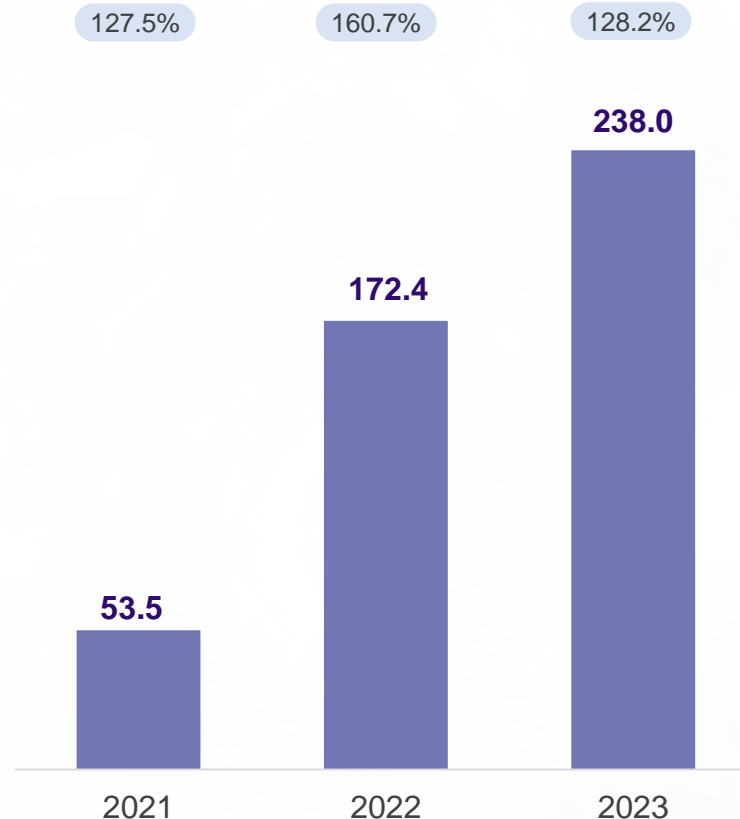
百万 人民币



■ 核心产品⁽¹⁾ ■ 调整后的前沿技术产品⁽²⁾
■ 一次性BD费用
● 扣除一次性BD费用后的研发费用占收入(%)

销售及分销费用

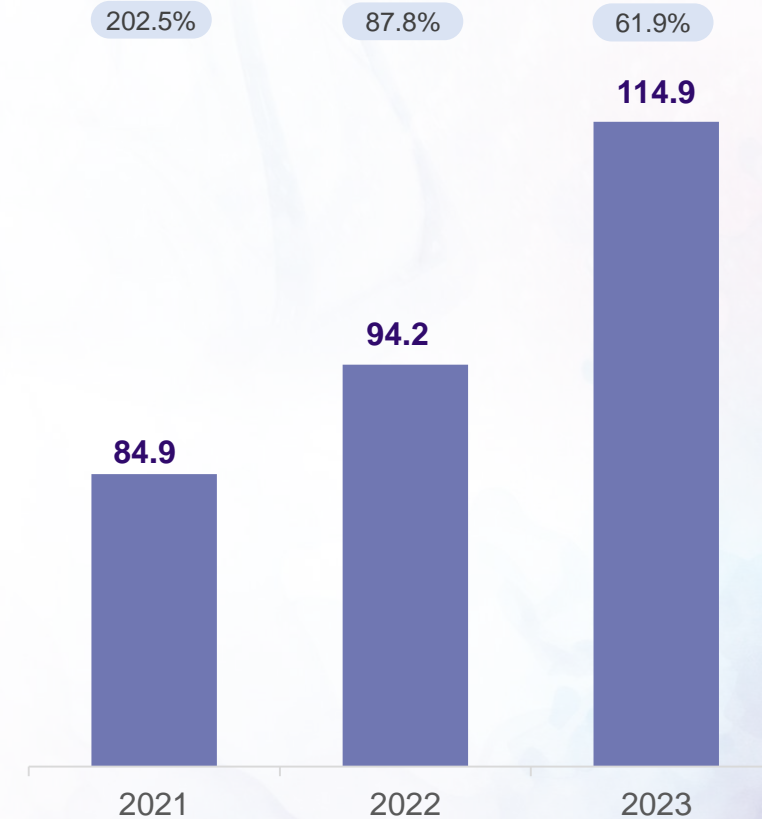
百万 人民币



● 占收入%

管理费用

百万 人民币



● 占收入%

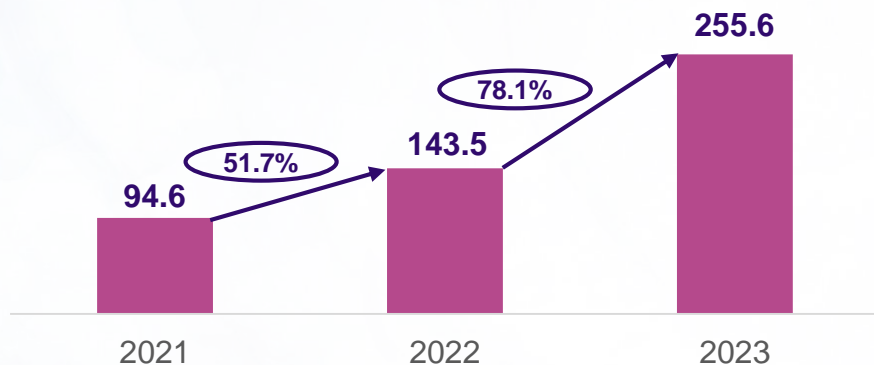
注：(1) 本报告中核心产品和前沿技术产品指本公司的两组产品分类，除非另有说明。详细请参考附录中的产品分类；
(2) 调整后的前沿技术产品研发费用为前沿技术产品研发费用扣除一次性BD费用。

神介业务

收入增速超预期，分部亏损收窄 98.8%

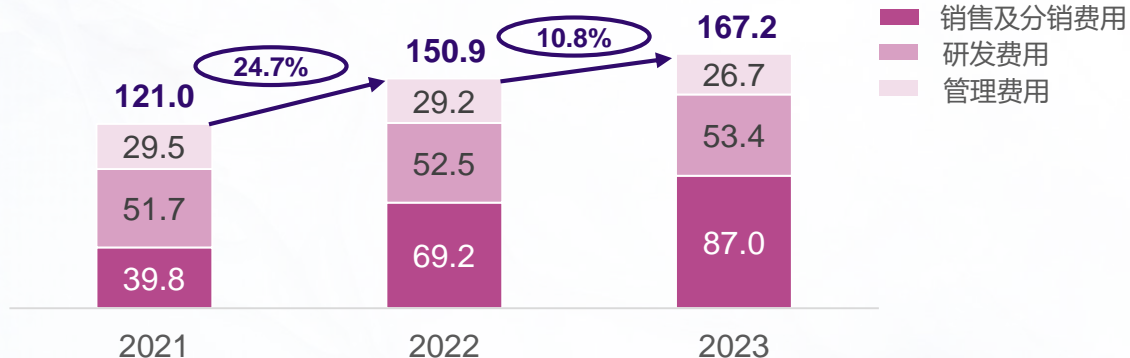
收入

百万 人民币



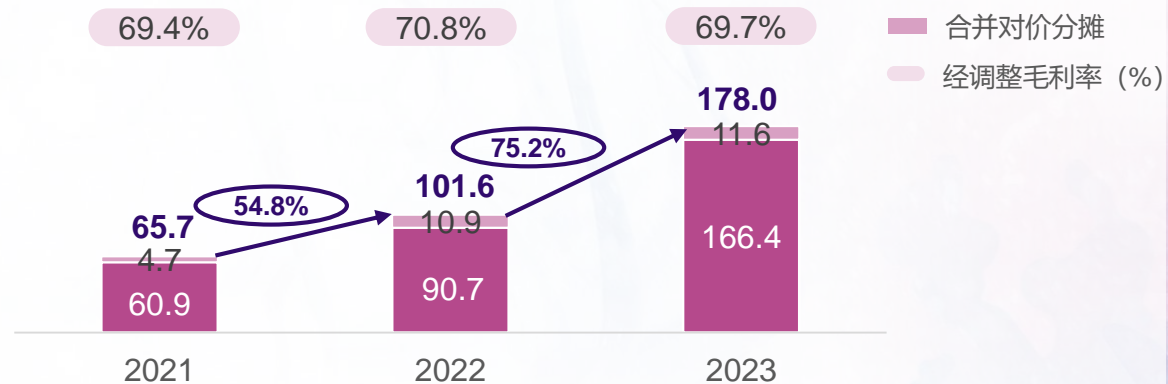
费用

百万 人民币



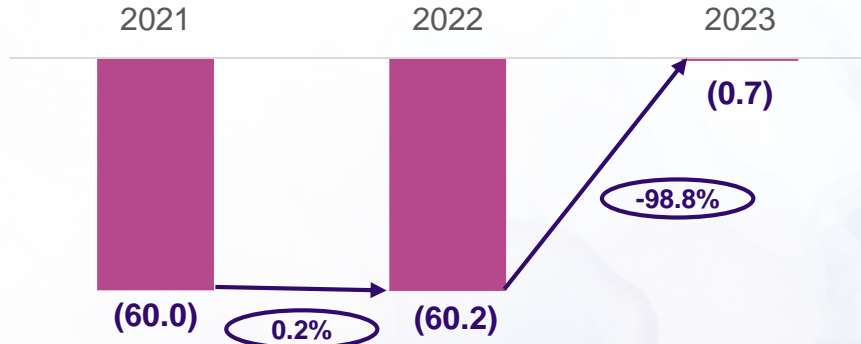
经调整毛利润和毛利率

百万 人民币



分部亏损

百万 人民币

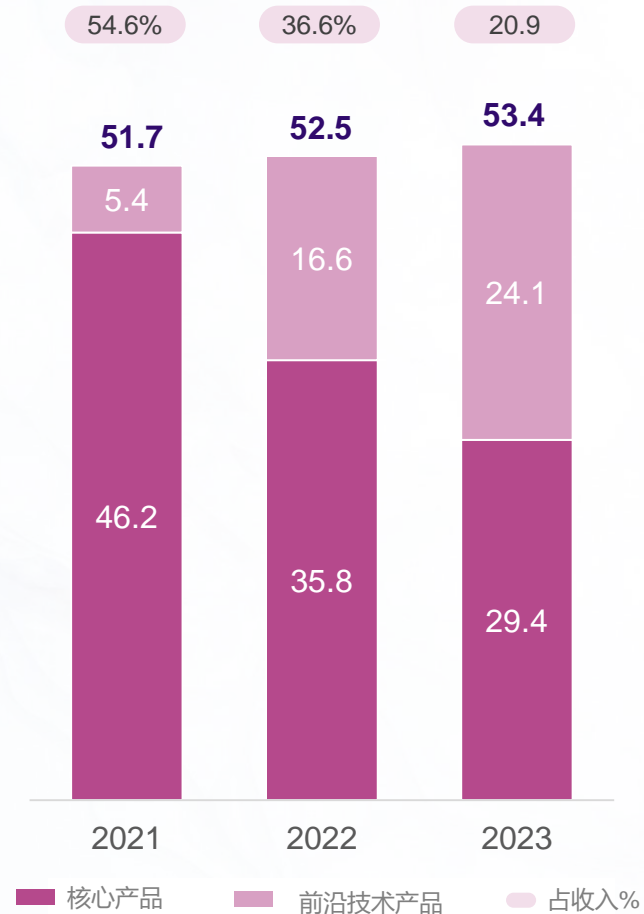


神介业务

得益于持续的成本优化措施，叠加快速增长的收入，费用率大幅下降

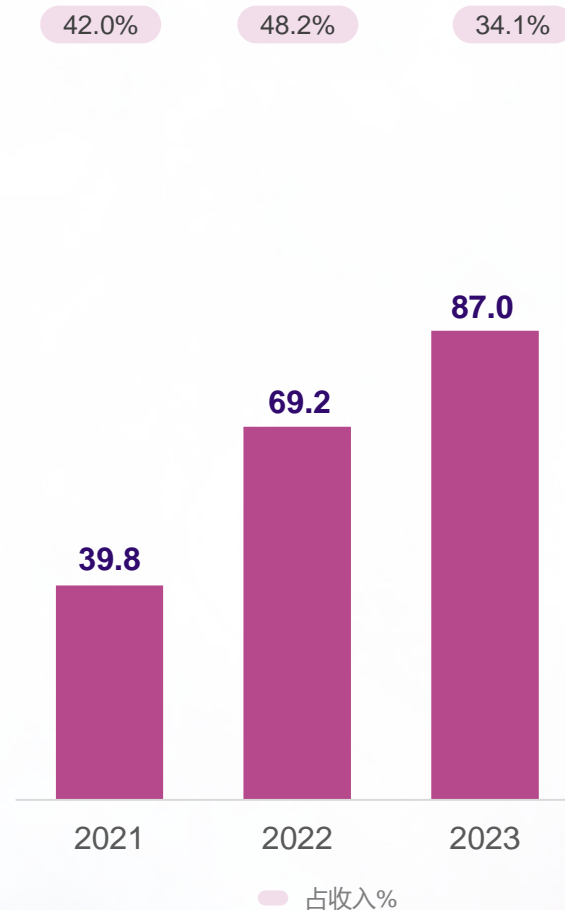
研发费用

百万 人民币



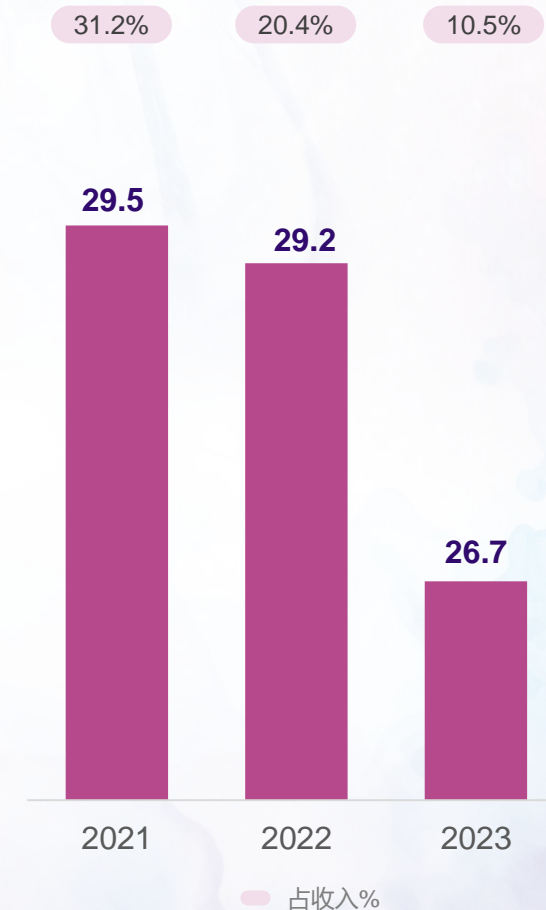
销售及分销费用

百万 人民币



行政费用

百万 人民币

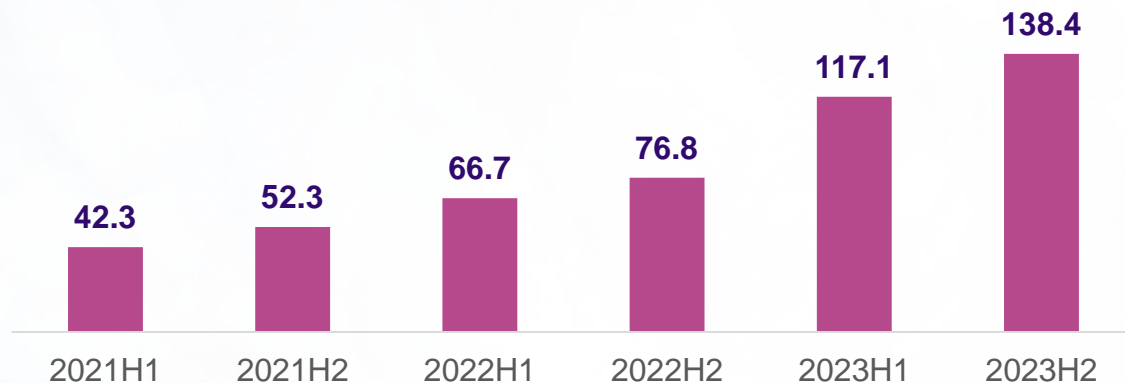


神介业务

渠道策略保持稳健，引入平台高效管理响应订单

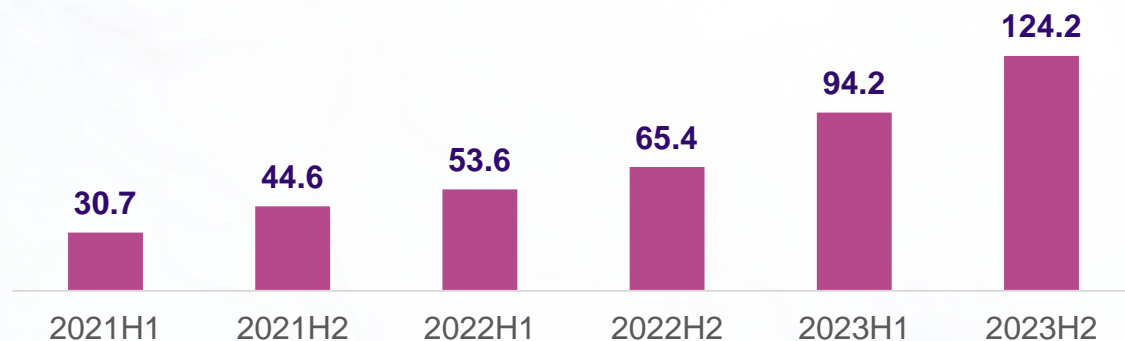
收入

百万 人民币



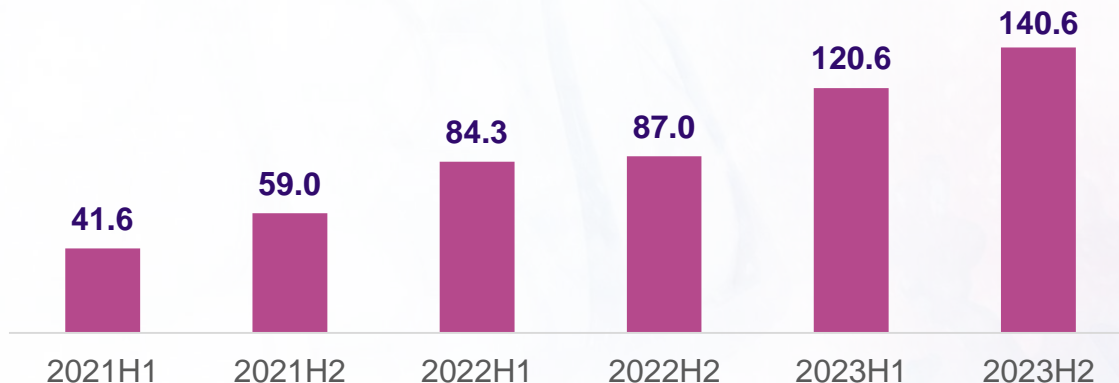
平均渠道库存⁽²⁾

百万 人民币



终端用量⁽¹⁾

百万 人民币



终端用量/ 平均渠道库存

倍



注：(1) 终端用量= 期初渠道库存-期末渠道库存+ 当期交付；(2) 平均渠道库存= (期初渠道库存+ 期末渠道库存) / 2。

目录

01

业务概览

02

经导管瓣膜治疗
业务回顾

03

神经介入
业务回顾

04

财务回顾

05

附录

核心产品

TaurusOne® TAVR 系统	Jasper® 颅内可电解脱弹簧圈
TaurusElite® 可回收 TAVR 系统	Presgo® 机械解脱弹簧圈
TaurusNXT® “非醛交联” 干瓣TAVR系统	Jasper® SS 颅内可电解脱弹簧圈
TaurusAtlas® 球囊扩张导管	NRcoil™ 可解脱弹簧圈
TaurusNavi® 导管鞘	SacSpeed® 球囊扩张导管
TaurusExplora® 硬导丝	Tethys AS® 血栓抽吸导管
	Syphonet® 取栓支架
	Fastunnel® 输送型球囊扩张导管
	Fluxcap® 球囊导引导管
	Presgo® 微导管
	Presgo® 微导丝
	DCwire™ 微导丝
	Heralder® 导引导管
	Jasper® 弹簧圈分离控制盒
	Tethys® 中间导引导管
	Heralder® DA远端通路导引导管

- 瓣膜业务
- 神介业务

前沿技术产品

TaurusWave® 冲击波钙化重构系统
TaurusApex® 高分子瓣叶TAVR系统
Trilogy™ TAVR系统(Licensed-in)
TaurusTrio™ TAVR系统 (Licensed-in Trilogy™ TAVR System)
HighLife® TSMVR系统 (Licensed-in)
Sutra TMV对合缘增强系统
GeminiOne® 缘对缘修复系统
MonarQ TTVR系统
NeuroStellar® 颅内支架
CereStellar™ 颅内辅助支架
Jasper® 颅内可电解脱弹簧圈II
Fastunnel® 输送型球囊扩张导管 II
SacSpeed® 球囊扩张导管 II
Tethys® 中间导引导管 II
桡动脉支撑导管
输送器（大内腔）
Tethys AS® 血栓抽吸导管 II

注: 核心产品和前沿技术产品的分类依据产品性质、商业化进程和风险预测。

技术	全称	应用	产品组合
JAMA	使用Jasper/JAsperSS弹簧圈配合Marathon微导管治疗远端动脉瘤和动静脉畸形	远端颅内动脉瘤或动静脉畸形	Jasper® 颅内可电解脱弹簧圈 Jasper® SS 颅内可电解脱弹簧圈
ANSWER	使用Fastunnel输送型球囊扩张导管治疗动脉瘤合并狭窄技术	动脉瘤栓塞合并颅内动脉狭窄	Jasper® 颅内可电解脱弹簧圈 Jasper® SS 颅内可电解脱弹簧圈 Fastunnel® 输送型球囊扩张导管 Tethys® 中间导引导管
Zero Exchange	不适用	颅内动脉粥样硬化	Fastunnel® 输送型球囊扩张导管 NeuroStellar® 颅内支架
BASIS	远端取栓支架保护下的球囊血管成形术	颅内动脉粥样硬化相关的大血管闭塞	SacSpeed® 球囊扩张导管 Syphonet® 取栓支架
REOPENS	Syphonet取栓支架远端保护下行颅内外长节段非急性期闭塞开通术	颅内外长节段非急性期闭塞	
COSIS	颅内取栓支架保护下的慢性动脉闭塞开通术	慢性颅内动脉闭塞	Syphonet® 取栓支架
TRUST	经桡中间导管同轴技术	经桡动脉入路	Tethys® 中间导引导管
REST	经桡中间导管简化技术		
ATTACH	经桡中间导管成袢技术		
TRANSFER	经桡支架输送杆辅助下的DA穿梭回收伞技术		Heralder® DA远端通路导引导管

谢谢！

联系我们

投资者关系 | 沛嘉医疗有限公司

邮件: ir@peijiamedical.com

