

证券代码：688016

证券简称：心脉医疗

上海微创心脉医疗科技（集团）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：2024 年年度业绩电话会
参与单位名 称及人员姓 名	134 家机构 189 名参与人员，详见附件清单（排名不分先后）
时间	2025 年 3 月 31 日
地点	电话会议
上市公司接 待人员姓名	朱清（董事兼总经理）、邱根永（副总经理兼董事会秘书）、 刘昊（治疗方案推广资深总监）、李春芳（高级财务总监）
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>一、问：请公司综合解读 2024 年度总体经营情况？</p> <p>答：报告期内，公司实现营业总收入 120,632.67 万元，比上年同期增长 1.61%；营业成本 32,557.72 万元，比上年同期增长 16.45%；销售费用、管理费用与上年同期相比分别增长 20.51%、69.73%，研发费用（费用化）与上年同期相比降低 45.76%；实现营业利润 66,117.24 万元，比上年同期增长 15.22%，归属于母公司的净利润 50,210.02 万元，比上年同期增长 1.96%。</p> <p>公司多款产品入院家数及终端植入量保持稳定增长，但由于下半年市场环境变化，公司部分产品价格及推广策略的调整因素，全年销售额增速及利润受到一定影响。研发投入合计 16,951.28 万元，占同期公司营业收入的比例为 14.05%，2024 年公司各研发管线均取得重要进展。公司多款产品于报告期内获批上市，包括 L-REBOA®主动脉阻断球囊导管、Vflower®静脉支架系统、Vewatch®腔静脉滤器、SeaDragon™外周球囊扩张导管、Vepack®滤器回收器、HawkNest™带纤维毛栓塞弹</p>

	<p>簧圈以及 ReeAmber®外周球囊扩张导管。除上述产品外，公司在研产品稳步推进，其中 Cratos®分支型主动脉覆膜支架及输送系统完成注册资料递交并已于 2025 年 3 月取得注册证，亦已取得欧盟定制证书，Aegis®II 腹主动脉覆膜支架系统已完成临床植入，Hector®胸主动脉多分支覆膜支架系统目前处于设计评价阶段，机械血栓切除导管已完成注册资料递交，血栓保护装置已完成临床植入，可解脱带纤维毛栓塞弹簧圈已完成注册资料递交，膝下药物球囊扩张导管已完成临床植入，外周血管药物洗脱支架系统处于临床植入阶段，HepaFlow® TIPS 覆膜支架系统已完成临床植入，Tipspear®经颈静脉肝内穿刺套件完成注册资料递交并已在 2025 年 3 月取得注册证，聚乙烯醇栓塞微球已完成注册资料递交。Hector 胸主多分支覆膜支架已于 2025 年 3 月正式获批进入国家药品监督管理局（NMPA）创新医疗器械特别审查程序（“绿色通道”），该产品用于微创伤介入治疗累及主动脉弓部三分支的胸主动脉瘤，是公司第 9 款进入国家创新医疗器械审批“绿色通道”的产品。</p> <p>报告期内，公司在质量管理、资质实力方面获得多方认可，荣获 2023-2024 年上海市质量金奖、2024 上海专精特新“小巨人”企业品牌价值榜“百佳企业”、科创板上市公司价值 30 强、首届“未来 20·2024 中国 A 股上市公司成长力年度企业”等奖项，Castor®分支型主动脉覆膜支架及输送系统的专利进入国家知识产权局《第二十五届中国专利金奖预获奖项目》公示名录，公司于 2024 年 12 月 4 日取得高新技术企业证书，有效期三年。公司积极履行企业社会责任，获国内多家主流 ESG 评级机构“A”级及以上评定，连续 5 年发布企业社会责任报告，连续 3 年开展“心脉益行”主动脉疾病贫困患者救济医疗慈善项目，累计救助 130 余位患者。</p>
--	---

	<p>二、问：公司表示将投入较大精力在外周领域，公司有无考虑或实施外延投资并购等方式扩充外周管线？</p> <p>答：为加快公司在外周领域的业务范围及竞争力，公司于 2024 年 4 月与威脉清通医疗科技（无锡）有限公司达成战略合作协议，公司全球独家代理其自主研发的 VeinPro®静脉腔内射频闭合系统，静脉腔内射频闭合发生器已于 2024 年 1 月 31 日获批上市，一次性使用静脉腔内射频闭合导管已于 2024 年 2 月 27 日获批上市，VeinPro®静脉腔内射频闭合系统由一次性使用静脉腔内射频闭合导管和静脉腔内射频闭合发生器组成，适用于下肢大隐静脉曲张的治疗。VeinPro®是一款智能化静脉腔内射频产品，操作简单易用，能量控制精准稳定，更符合静脉曲张手术的临床需求：射频闭合导管采用高分子聚合物内外管身设计，通过性能优异，耐折性好；其独特的光滑封闭头端设计，既能降低热能诱导的血栓形成（EHIT）的发生率，也便于更好的通过管腔；创新发明的传感器可以 3s 内快速升温。射频闭合发生器拥有八维安全 AI 智能监测保障的同时，其数字化可视化的系统，可以用于科研数据的收集。2025 年 2 月，公司与深圳市赛禾医疗技术有限公司达成合作协议，公司将代理销售赛禾医疗生产的外周血管内冲击波治疗系统产品。赛禾医疗自主创新研发的外周血管内冲击波治疗系统，于 2024 年 12 月获批上市，由 LiqMagic® P18 一次性使用外周血管内冲击波导管和血管内冲击波治疗设备组成，通过向冲击波导管提供脉冲式驱动电能，使其能够向外 360°全周向、间歇性地输出发散式、低强度冲击波能量，进而对钙化斑块产生压裂作用，改善血管顺应性，并为后续治疗做好准备，同时对管腔内膜和正常血管组织不造成损伤。该震波球囊产品具备优异的人机交互功能、出色的耐压性能以及卓越的手术效率，可以满足临床中与日俱增的精准治疗需求及场景。</p> <p>未来，公司将继续致力于不断丰富和完善一体化全解医疗</p>
--	---

	<p>方案，推出更多优质创新的医疗器械产品，惠及国内外广大血液循环疾病患者，在专注推进自身研发实力的同时，积极寻求行业内的合作机会。</p> <p>三、问：2024 年内公司产品面临集中采购，请公司梳理一下具体涉及公司品类和中选情况，预计带动的增长如何？以及 2025 年对集采的预期如何？</p> <p>答： 2024 年下半年集采项目密集开展，公司相关产品相继参与了集采项目，即外周支架类（含外周动脉、外周静脉支架，主动脉支架除外）产品参与第五批国家集中带量采购项目，外周球囊类（18 系列球囊、35 系列球囊、高压球囊等）产品参与河北省牵头的省际联盟集中带量采购项目，外周介入全品类（除术中条线相关的所有产品，国采及联盟集采相关的球囊、支架除外）产品均参与了河南省 2024 年医疗机构联盟集中带量采购接续项目。以上三个集采项目，均按期入围及中选。</p> <p>2024 年下半年，国家医保局对主动脉支架类产品进行价格治理。2024 年 8 月 26 日国家医保局发布动态《12 家国内外企业重新制定胸主动脉覆膜支架产品价格》，将企业自主申报的最新终端挂网价格情况整体公开，涉及包括公司在内的 12 家企业。之后又组织属地医保局开展腹主动脉支架价格治理工作并于 2024 年 10 月 11 日落地执行。</p> <p>为做好河北省牵头胸主动脉支架、腹主动脉支架两类医用耗材集中带量采购工作，确保集采工作公开、公正、科学、合理，2025 年 2 月 25 日河北省医疗保障局为此发布了关于开展胸主动脉支架、腹主动脉支架两类医用耗材产品介绍的通知。公司始终密切跟踪国家监管动态，适时调整自身经营策略，深入研究国内外质量标准并不断完善自身产品，但若相关政策在公司所在领域内落地实施或标准发生预期之外的重大变化，致</p>
--	---

使公司产品或经营模式需要进行重大调整，或公司未能及时制定有效的应对措施，可能会对公司经营业绩造成不利影响。截至目前，针对主动脉类产品的集中带量采购工作尚无其他进展。

四、问：公司表示海外业务是未来的重要发展方向，请公司分析解释 2024 年度海外业务发展情况，以及未来海外的研发销售布局。

答：根据弗若斯特沙利文分析，随着高值医用耗材相关集采和 DRG 政策的密集出台，预计 2025 年市场将面临集采或 DRG，市场规模将由 2024 年的 39.4 亿元人民币下降至 29.1 亿元人民币。预计到 2030 年，中国主动脉腔内介入支架市场规模将达到 43.1 亿元人民币，2021 年到 2030 年的年复合增长率为 6.7%，胸、腹主动脉介入支架市场规模占比分别为 53.2%和 46.8%。

海外业务无疑是公司未来的重要发展方向，公司自 2022 年度开始大力发展海外业务，海外营收保持每年 50%以上的增速，2024 年海外销售收入超过 1.6 亿元，同比增长近 100%（含 Lombard 完成股份交割后的并表收入），在公司收入占比提升至 13%以上，并且公司持续推动全球范围内与区域行业领先客户的合作，持续推进主动脉及外周介入产品在欧洲、拉美、亚太等国家的市场准入和推广工作，积极推动新产品在欧洲和日本的上市前临床试验。公司于 2024 年 8 月通过受让 Optimum Medical Device Inc. 股权使其成为公司全资子公司并将其纳入合并报表范围，标志着与 Lombard 多年合作关系的进一步深化，未来将持续深入布局欧美市场，是公司在全球化征途中迈出的坚实而有力的一步，通过两家公司的优质资源整合，快速扩大市场份额，进一步提升心脉品牌的国际知名度和全球竞争力。

	<p>截至报告期末，公司产品销售覆盖 40 个国家和地区。其中，Castor 分支型覆膜支架在哥伦比亚、希腊及比利时等 4 个国家实现首例植入，累计已进入 22 个国家；Minos 腹主动脉覆膜支架在韩国、乌兹别克斯坦等 5 个国家实现首例植入，累计已进入 24 个国家；Hercules® Low Profile 直管型覆膜支架及输送系统在乌兹别克斯坦、白俄罗斯等 4 个国家实现首例植入，累计已进入 24 个国家；Reewarm® PTX 药物球囊扩张导管在巴西实现首例植入。公司创新产品的海外注册（包括 CE、FDA 等）也在同步进行，公司将不断提高在主动脉及外周血管介入市场的竞争力，保持快速增长趋势。</p> <p>五、问：公司目前外周业务占比是多少，目前都有哪些产品？未来研发规划及市场预期如何？</p> <p>答：目前已有 14 款自研及代理产品已上市获批，包括 Reewarm® PTX 药物球囊扩张导管、ReeAmber®外周球囊扩张导管、Reewarm®外周球囊扩张导管、Ryflumen®外周高压球囊扩张导管、HawkNest™带纤维毛栓塞弹簧圈、Veryan BM3D®外周支架系统、Vflower®静脉支架系统、SeaDragon™外周球囊扩张导管、Vewatch®腔静脉滤器、VeinPro®静脉腔内射频闭合系统等。公司在外周血管类业务在研管线丰富，报告期内的研发投入占比约为 71.2%。根据公司 2024 年年度报告披露，外周及其他类产品的营业收入为 2.98 亿元人民币，占总营收的 24.8%。</p> <p>根据弗若斯特沙利文分析，随我国外周动脉介入手术量不断增加，我国外周动脉介入支架和球囊市场也将不断扩大，按厂家出货量和出厂价口径统计，预计到 2030 年中国外周动脉介入支架和球囊市场将增长至 68.0 亿元。我国静脉腔内治疗介入器械的市场相对有限但市场整体呈现快速增长趋势，到 2030 年市场规模将达到 49.9 亿元，2021 年至 2030 年的复合年</p>
--	---

	<p>增长率为 19.5%。在外周动脉领域，公司自主研发的 Reewarm PTX® 药物球囊扩张导管，可以有效减少下肢狭窄病变扩张后的再狭窄问题，目前，Reewarm PTX® 药物球囊扩张导管、Ryflumen® 外周高压球囊扩张导管、新一代外周裸球囊导管、带纤维毛栓塞弹簧圈等产品目前已实现上市销售。同时，公司膝下药物球囊扩张导管、外周血管药物洗脱支架等在内的一系列外周动脉产品也在稳步推进过程中。在外周静脉领域，下肢静脉血管闭塞、狭窄导致的血液回流障碍，深静脉血栓以及血栓脱落导致的肺栓塞是当前临床面临的主要难题。目前临床上使用的腔静脉滤器、静脉取栓装置、髂静脉支架和球囊扩张导管等治疗方式，均属于近些年来推出的新技术。公司研发的静脉支架、腔静脉滤器、滤器回收器和外周球囊扩张导管均已获批上市，机械血栓切除导管完成注册递交，血栓保护装置完成临床植入并进入临床随访阶段，预计未来两年内陆续获得产品注册证，届时公司将基本完成在外周静脉领域相关产品的布局。在肿瘤介入领域，公司专注于通过人体外周血管介入方式用于肿瘤治疗器械的研发、生产和销售。目前主要在研产品包括国家创新医疗器械 HepaFlow® TIPS 覆膜支架系统，以及聚乙烯醇栓塞微球、外周介入微导管等，其中经颈静脉肝内穿刺套件已获批上市。公司将继续秉持创新驱动的发展理念，深耕外周血管疾病治疗高端医疗器械领域，为临床医生提供更加高效、可靠的手术解决方案，使更多患者受益，不断推动中国医疗技术的发展与进步。</p>
日期	2025 年 3 月 31 日
本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及

附件： 与会清单

华夏基金	嘉实基金
中航基金	华西基金
格林基金	熙诚金睿
汇安基金	兴证全球基金
德邦基金	汇丰晋信基金
华宝基金	信达澳亚基金
九泰基金	招商基金
凯石基金	鹏扬基金
富安达基金	长信基金
新华基金	银华基金
中海基金	华商基金
长江养老保险	众安在线财险
前海人寿保险	汇泉基金
复胜资管	英睿投资
麦哲伦资管	博鸿资管
勤远私募	橡果资管
鸿运私募	平安理财
华泰资管	优益增投资
浪石投资	五地投资
汇升投资	宁银理财
荷荷私募	灏浚投资
知合私募	汇丰晋信
复星恒利	玖鹏资管

高毅资管	信泽投管
瑞华投资	安瑞置业顾问
科技控股	普行资管
原点资管	星辰资管
鑫翰资管	云阳宜品投管
小熙投资	福实投资
益理资管	盘京投资
恒复投资	顾臻资管
合远私募	易正朗投资
中融汇信投资	景领投资
远海资管	招商信诺
天风天睿投资	颐和 7 期私募
兆石投资	天玑投资
锦悦恒瑞资管	高维私募
智诚海威资管	中域资产
仁桥资管	松熙私募
翼虎投资	君茂投资
连丰私募	榜样投资
理成资管	中银理财
平安证券	汇鑫投资
合道资管	博裕资本
民营投资	正向永金一号私募
国赞私募	前海海富资管
君禾投资	珠池资管

睿量私募	申万医药
中信建投	海通证券
国联民生证券	浙商证券
东方证券	财通证券
华源证券	光大证券
国泰君安	中泰医药
西南证券	德邦医药
中信期货	华泰证券
华安医药	申万宏源
红塔证券	中泰证券
中邮证券	华创医药
阿里健康科技	尚诚资产
国海证券	招银国际资管
西部证券	太平洋证券
中信证券	国盛证券
瑞银集团	平石资产管理
摩根大通	摩根士丹利
Nomura Asset Management mbH	WT Asset Management Limited
GL CHINA LONG EQUITY OPPORTUNITIES SPV L.P	Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited