

- 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

业务亮点

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



业务亮点



1

双引擎，双重加速

- 两大业务板块均处于商业化发展的快车道
- TAVR产品上市后商业化表现亮眼，2022年第一季度势头强劲
- 为公司现金流稳定增长奠定长期基础
- 降低公司整体运营风险

2

从内到外构建创新的经导管瓣膜治疗产品管线

- 广而深的产品管线，通过创新技术抢占巨大的尚未满足的市场
- 自主研发与外部收购双管齐下
- 为应对国家集采压力和出海奠定基础

3

全面且均衡的神经介入产品组合

- 在庞大的出血市场和快速增长的缺血市场中占据重要地位
- 巩固在出血市场的领先地位，在新兴缺血市场中发挥先发优势

4

为远期商业化成功优化供应链

- 上游采购多元化，从而保障供应链安全，并建立成本优势
(例如TaurusElite®约98%的部件来自于中低风险渠道)
- 核心原料的本土供应商于2021年获得验证和批准 (例如牛心包的国产化)
- 两个业务部门在供应链优化上持续发力

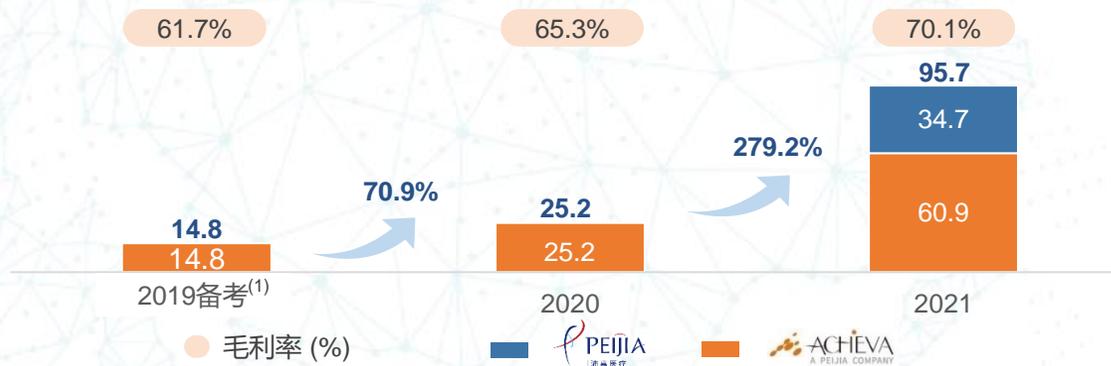
收入

百万人民币



毛利润 & 毛利率

百万人民币



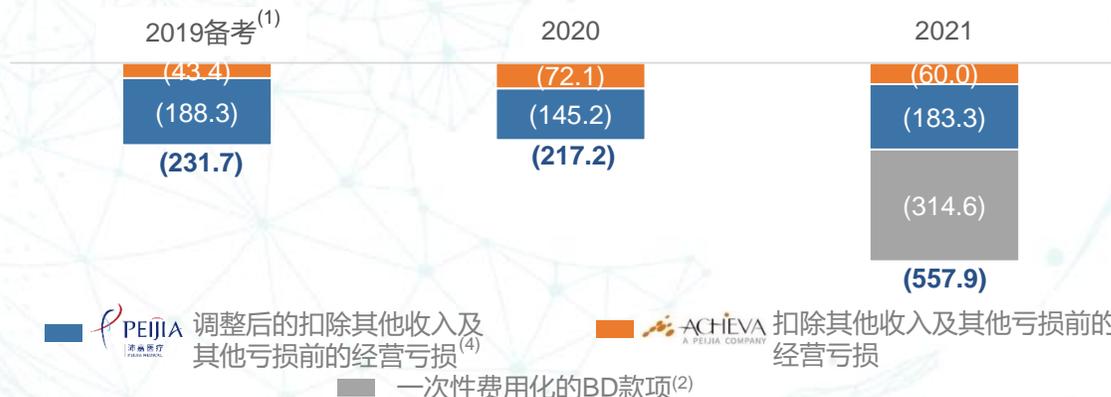
费用

百万人民币



扣除其他收入及其他亏损前的经营亏损

百万人民币



注：(1) 本报告中2019年备考财务数据包括未经审计的Achieva被收购前的2019年1月1日至2019年3月29日的财务信息，除非另有说明；

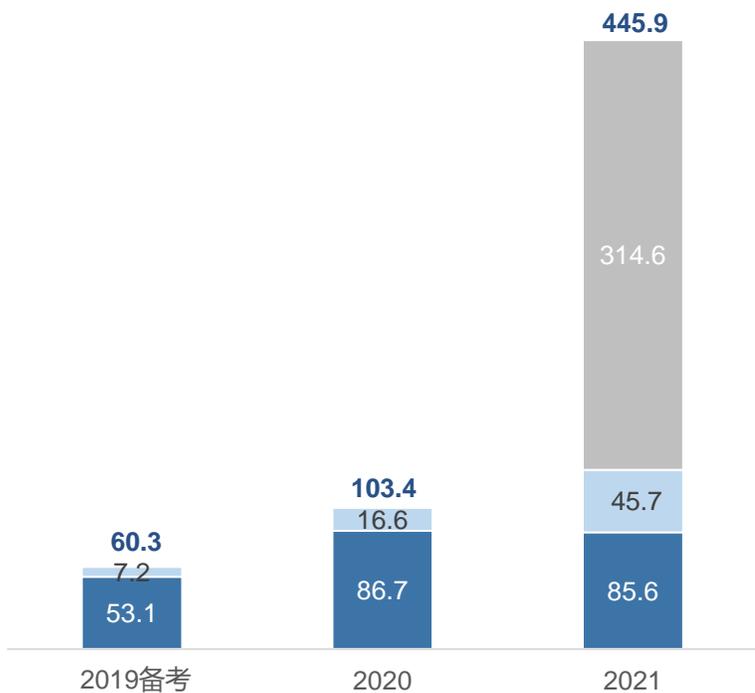
(2) 本集团于2021年为四个BD项目支付了预付款和里程碑付款。本报告中一次性费用化的BD款项指一次性非经常性费用化的研发费用人民币3.146亿元，除非另有说明；

(3) 调整后的总费用是指总费用减去一次性费用化的BD款项；

(4) 调整后的扣除其他收入及其他亏损前的经营亏损是指扣除其他收入和其他损失后的经营亏损减去一次性费用化的BD款项。

研发费用

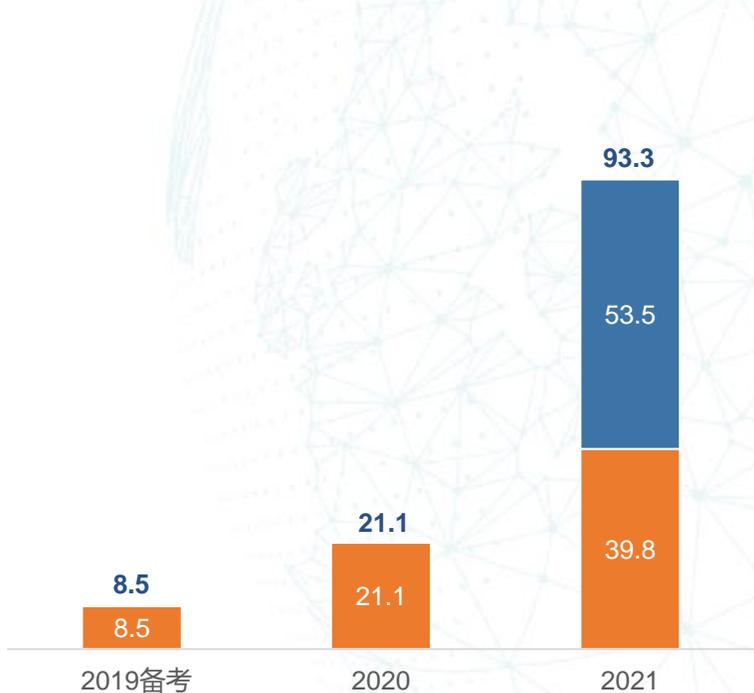
百万人民币



- 核心产品⁽¹⁾
- 调整后的前沿技术产品⁽²⁾
- 一次性费用化的BD款项

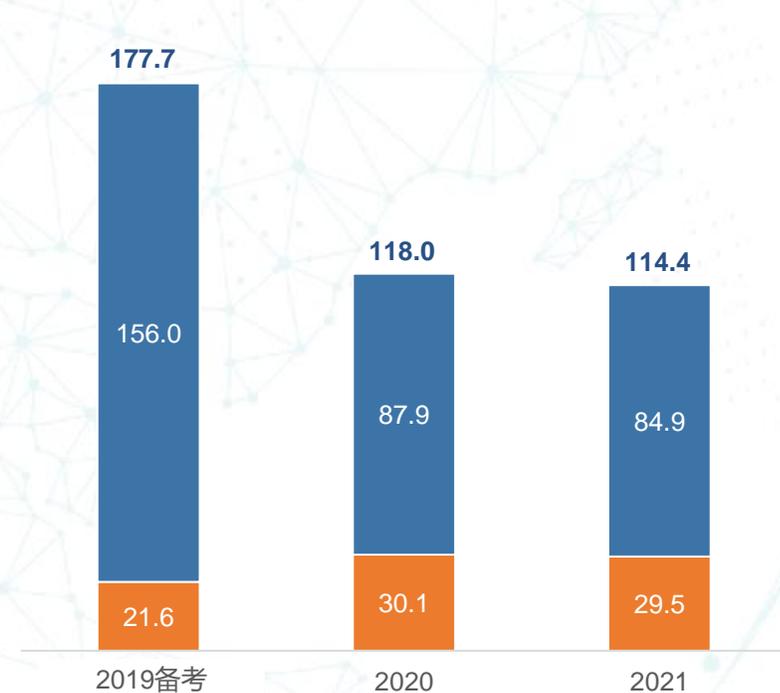
销售及分销费用

百万人民币



行政费用

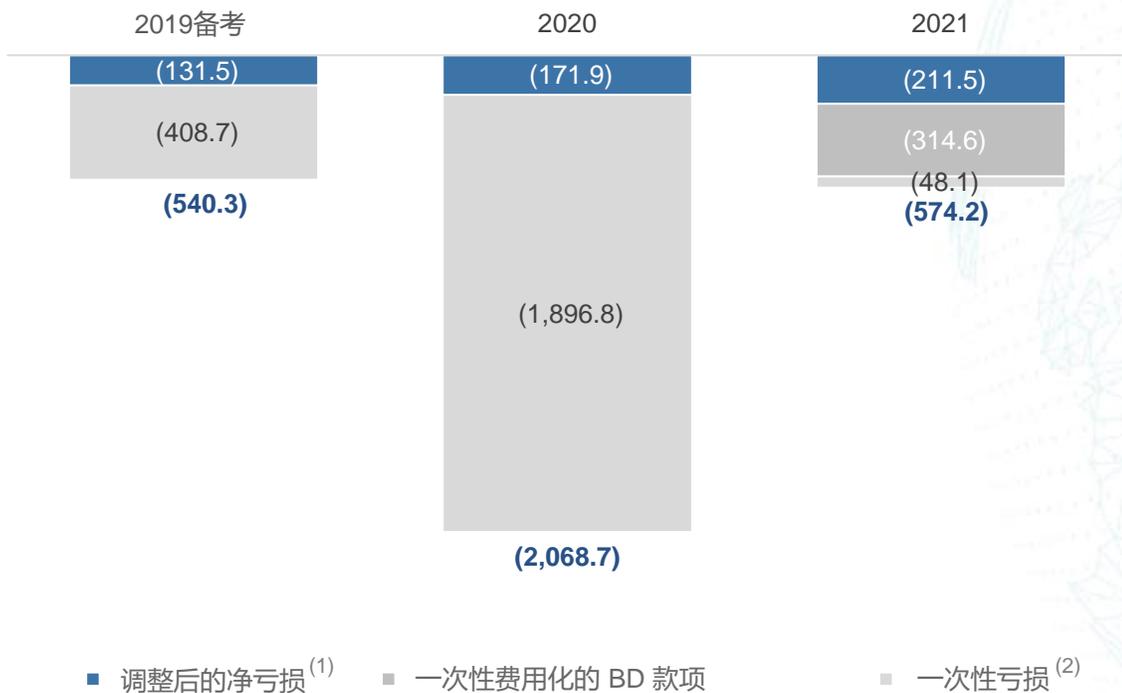
百万人民币



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费用化的BD款项。

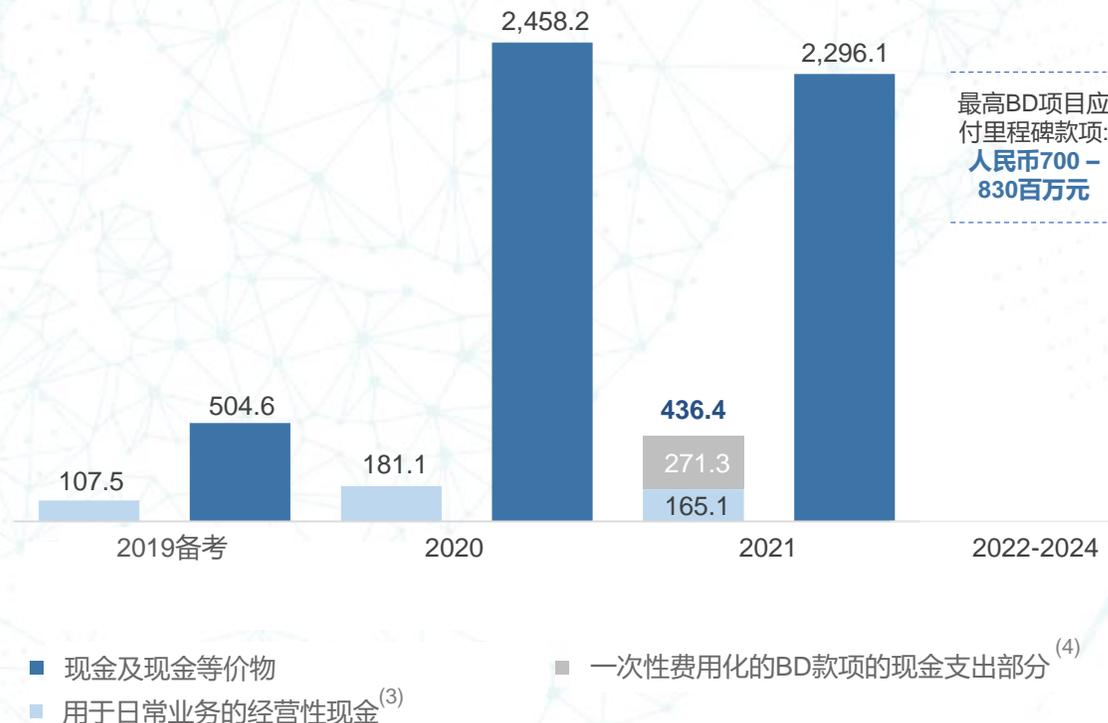
净亏损

百万人民币



现金和用于经营活动的净现金

百万人民币

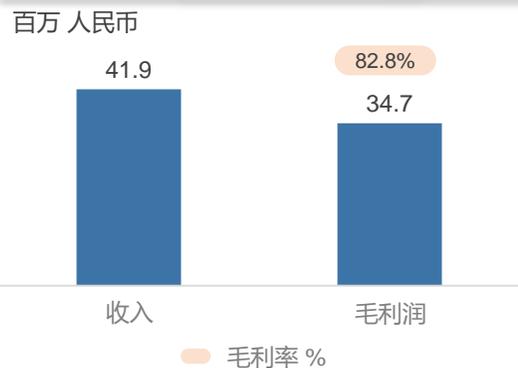


最高BD项目应付里程碑款项:
人民币700 – 830百万元

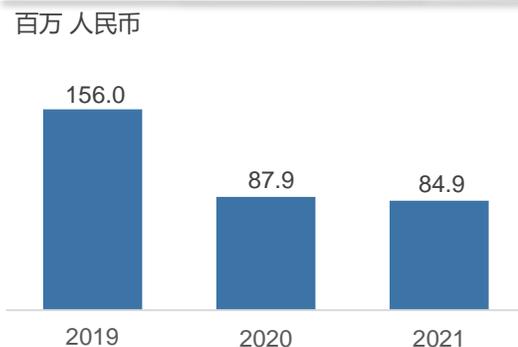
注：(1) 本报告中调整后的净亏损是指净亏损扣除一次性费用化的BD款项和一次性亏损，除非另有说明；
 (2) 本报告中一次性亏损是指非现金和非经常性项目，包括金融工具的公允价值损失和汇兑损失，除非另有说明；
 (3) 用于日常业务的经营性现金 = 用于经营活动的净现金 - 一次性费用化的BD款项的现金支出部分；
 (4) 一次性费用化的BD款项的现金支出部分指一次性费用化的BD项款项的当年实际现金支出部分。



收入和毛利润 (2021)



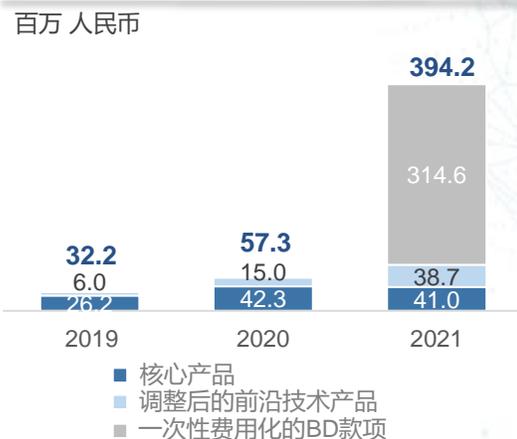
行政费用



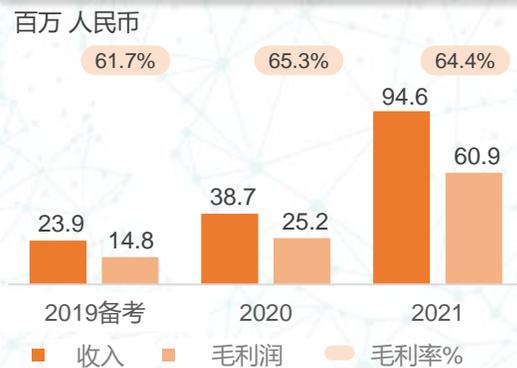
销售及分销费用



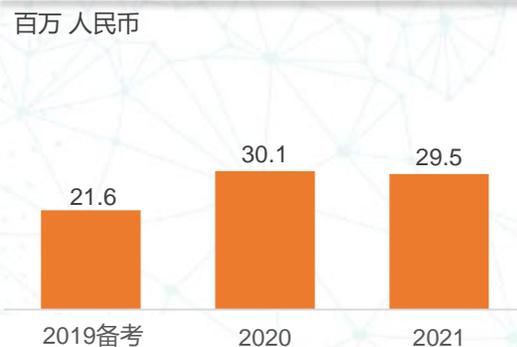
研发费用



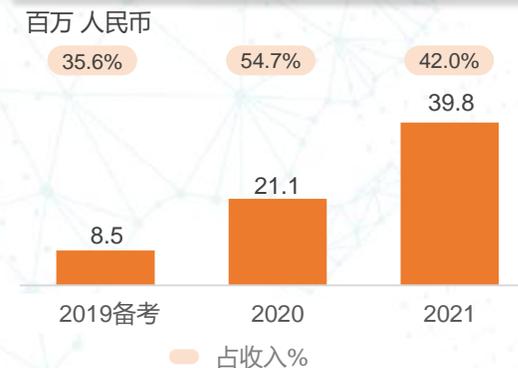
收入和毛利润



行政费用



销售及分销费用



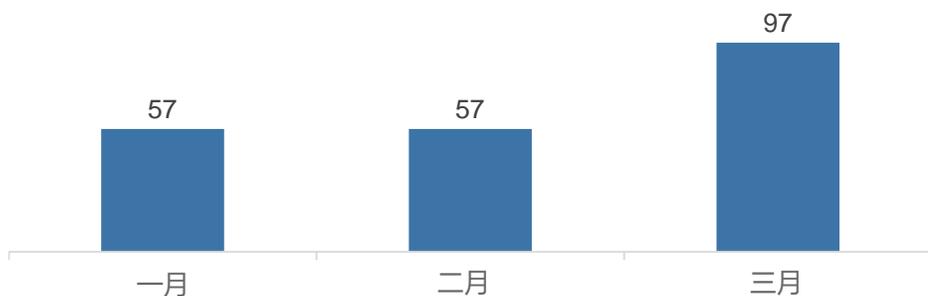
研发费用



2021年目标达成情况

| | 目标 | 实际 | |
|---------------------|---------|---------|---|
| TaurusOne® 取证时间 | Q2 2021 | Q2 2021 | ✓ |
| TauruElite® 取证时间 | Q3 2021 | Q2 2021 | ✓ |
| TAVR 销售量 | 450 | 452 | ✓ |

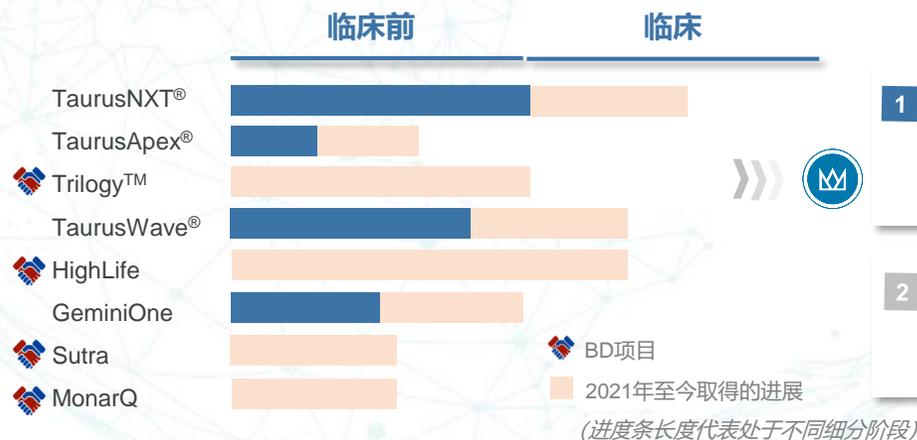
2022年植入量最新进展



2021年入院情况 (1)



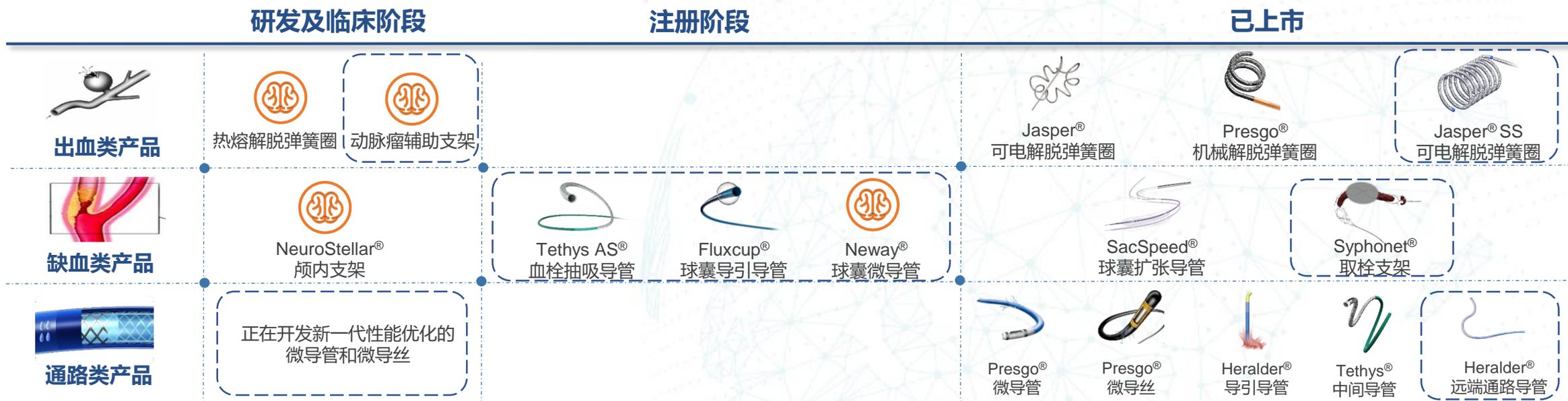
管线最新进展



1 同类产品中首个也是唯一获得CE认证的用于治疗严重的主动脉瓣反流和狭窄的经股装置

2 进入中国尚未满足的巨大主动脉瓣反流市场，拥有约4百万名患者

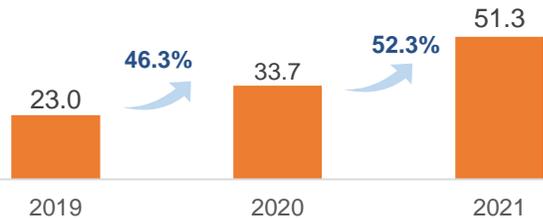
注: (1) 医院总数基于至少使用Taurus产品完成过一台手术的医院数量的管理层估计;
 (2) 本报告中TOP指管理层估计的每年完成大于等于100台TAVR手术的医院数量, 除非另有说明;
 (3) 本报告中KA指管理层估计的每年完成50至100 (含50) 台TAVR手术的医院数量, 除非另有说明;
 (4) 本报告中STAR指管理层估计的每年完成15至50 (含15) 台TAVR手术的医院数量, 除非另有说明;
 (5) 本报告中渗透率指至少使用Taurus产品完成过一台手术的医院数量除以当年完成过TAVR手术的医院数量, 除非另有说明。



2021至今取得的进展

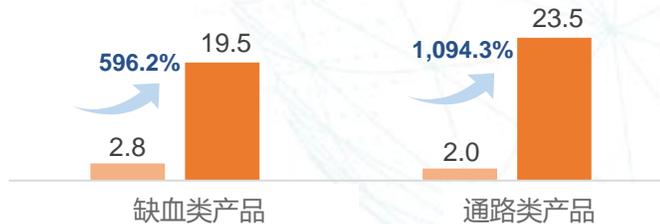
弹簧圈收入持续上扬

百万人民币

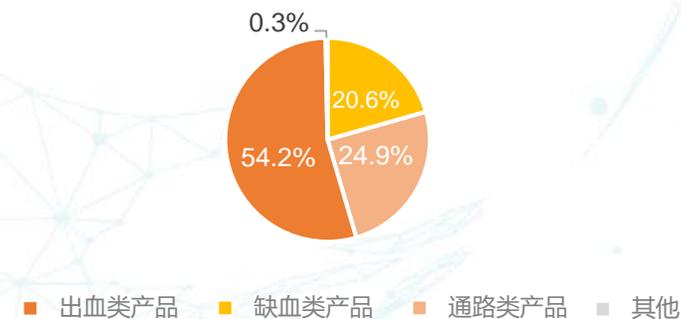


缺血类及通路类销售表现强劲

百万人民币



多元化的收入组成 (2021)



供应链优化的主要成果

- 1 产能快速稳定扩张以支持业务增长
- 2 与多个合格供方建立合作，加快原材料采购本土化进程，在控制成本的同时提高供应链的稳定性及安全性
- 3 优化生产流程，提高效率，降低生产成本

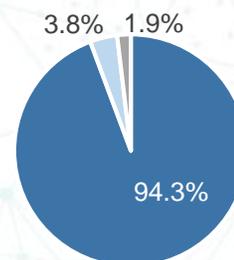
建设中的苏州新总部 (一期)⁽³⁾

| | |
|-------|--------------------------------|
| 竣工时间 | 2023年末 |
| 总厂房面积 | 86,000平方米 (分期开发) |
| 产能 | |
| | 3,000平方米，年产15,000套经导管瓣膜系统 |
| | 5,000平方米以上洁净车间； 目前车间大小的5倍以上 |

注: (1) 本报告中原材料产地分布百分比以原料种类为基础进行计算，除非另有说明；
 (2) 本报告中原材料有多个供应商 / 替代容易 / 已有中国供应商，除非另有说明；
 (3) 本报告中原材料有多个供应商 / 替代容易 / 有潜在待开发的中国供应商，除非另有说明；
 (4) 剩余厂房将留作未来业务扩张使用。

原材料产地分布 (2021)

以TaurusElite®为例⁽¹⁾



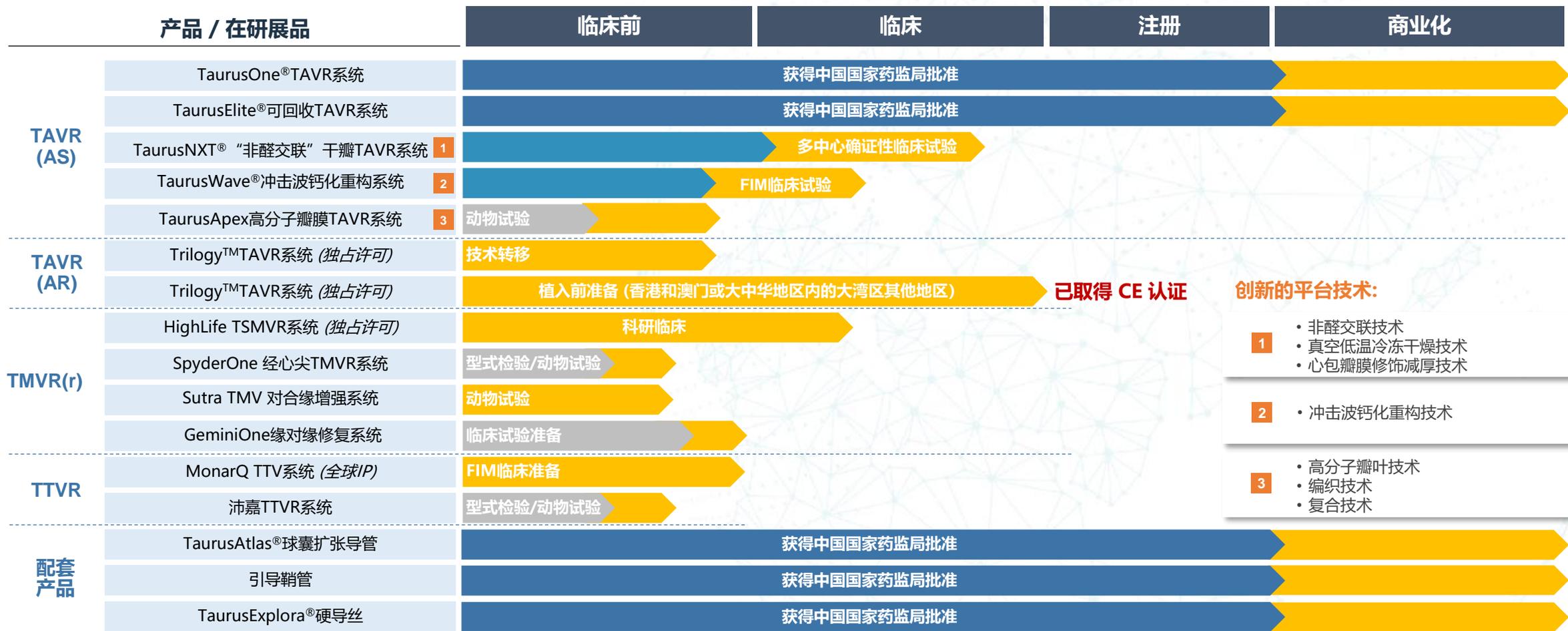
- 低风险渠道⁽²⁾
- 中低风险渠道⁽³⁾
- 其他

示例：牛心包的本土化





经导管瓣膜治疗业务回顾



创新的平台技术:

- 1**
 - 非醛交联技术
 - 真空低温冷冻干燥技术
 - 心包瓣膜修饰减厚技术
- 2**
 - 冲击波钙化重构技术
- 3**
 - 高分子瓣叶技术
 - 编织技术
 - 复合技术

■ 平台技术 ▶ 2021年至今取得的进展



最全面和最具竞争力的产品组合

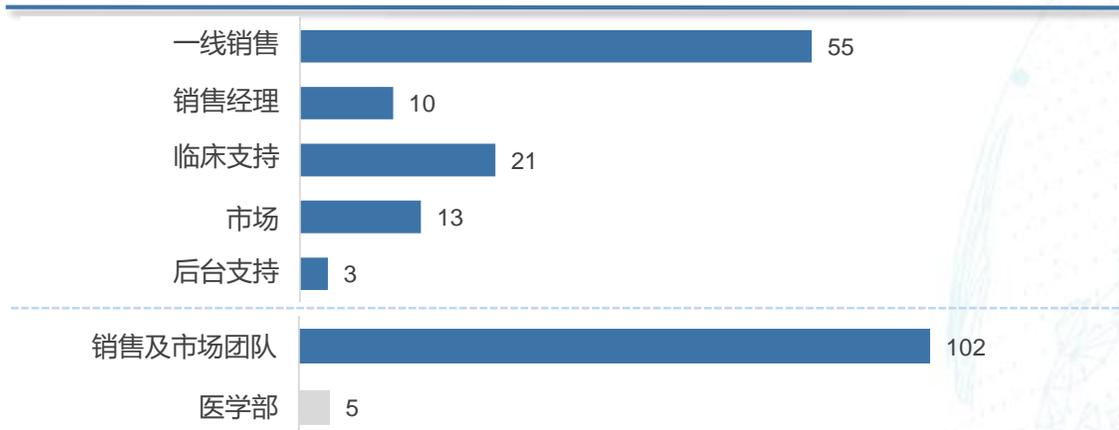
全面覆盖主要瓣膜疾病和下一代技术



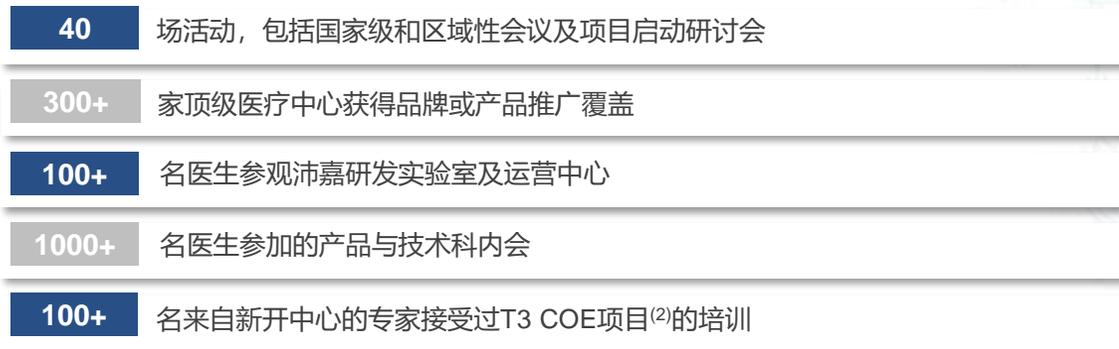
注:  海外研发合作伙伴

 估计的2021年中国患者数量 (资料来源: Frost & Sullivan)

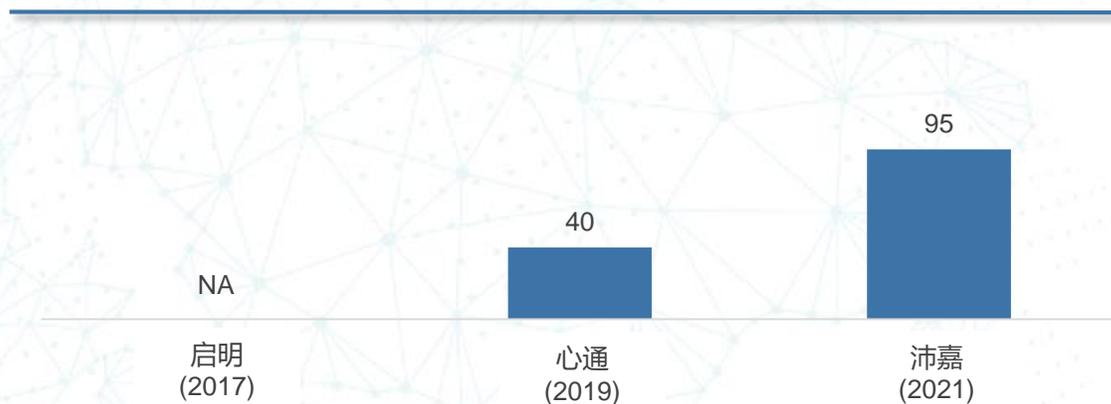
销售及市场团队建设 (1)



兼具深度和广度的市场活动



首年入院对比



首年销售量对比



准确的产品定位、全方位的营销和销售支持以及高度临床支持的销售模式是成功商业化的三个关键要素

注：(1) 数据更新至2021年12月31日；(2) 沛嘉品牌培训项目，与TOP和KA中心合作
资料来源：Frost&Sullivan, 各公司招股说明书, 蛋壳研究院, 管理层估计

销售和市场策略

优秀销售人员不断加入，入院和终端植入持续放量

销售团队顺利组建 (1)

一线销售
55

销售经理
10

区域临床支持
21

后台支持
3

过往经验:



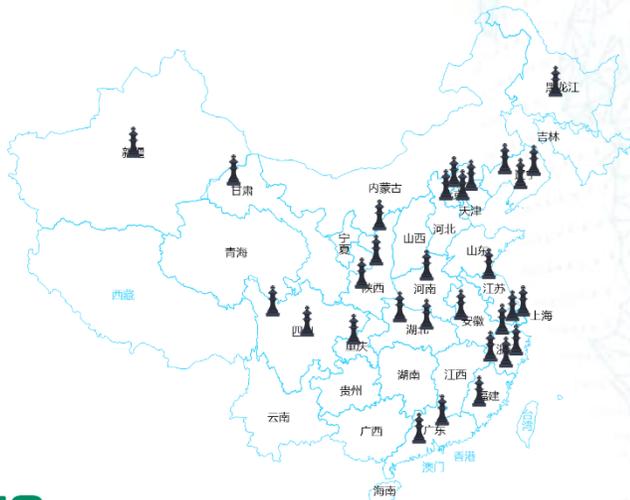
Boston Scientific

Medtronic

Johnson & Johnson

ST. JUDE MEDICAL

乐普医疗 LEPU MEDICAL TERUMO



入院持续放量

| 医院分级 | 市场 | | | 沛嘉 | |
|---|-------|-------|-------|-------|------------------------|
| | 2020A | 2021A | 2022E | 2021A | Q1 2022 ⁽²⁾ |
| TOP ≥100台TAVR 手术/年 | 4 | 9 | 13 | 6 | 6 |
| KA ≥50台TAVR 手术/年 | 20 | 22 | 25 | 17 | 18 |
| STAR ≥15台TAVR 手术/年的 高潜力医院 | 30 | 39 | 60 | 18 | 23 |
| 其他 | 190 | 280 | 302 | 54 | 87 |
| 总计 | 244 | 350 | 400+ | 95 | 134 |

注：(1) 数据截至2021年12月31日；(2) 数据截至2022年3月31日。
资料来源：管理层估计

手术量(1)



医院数量(2)

| | 2020A | 2021E | 2022E |
|-----------|------------|------------|-------------|
| TOP | 4 | 9 | 13 |
| KA | 20 | 22 | 25 |
| STAR | 30 | 39 | 60 |
| OTHER | 190 | 280 | 302 |
| 合计 | 244 | 350 | 400+ |

沛嘉2021年表现

市场份额

4.7%

95 家医院

102 个中心



2022年展望

市场

1. 内卷或发展?
2. 持续快速增长

沛嘉

1. 在TOP医院中竞争市场份额
2. 培训/带教新医生

市场

1. 更多新医院开展TAVR手术
2. 下一级医院向上一级医院升级

沛嘉

1. 与TOP / KA医院开展科研合作
2. 扩大销售团队以覆盖更多医院

注: (1) 管理层估计的中国TAVR手术量; (2) 管理层估计的中国至少完成过一台TAVR手术的医院。



TaurusNXT®



TaurusApex®



TaurusWave®



GeminiOne

| 产品 | TaurusNXT® | TaurusApex® | TaurusWave® | GeminiOne |
|------|--|--|--|---|
| 核心特点 | <ul style="list-style-type: none"> 提高耐久性 | <ul style="list-style-type: none"> 进一步提高耐久性 | <ul style="list-style-type: none"> 钙化重构 非植入 | <ul style="list-style-type: none"> 二尖瓣及潜在的三尖瓣缘对缘修复 |
| 产品优势 | <ul style="list-style-type: none"> 抗钙化 - 非醛交联专利技术 干瓣 - 真空低温冷冻干燥技术 - 心包预装载 心包瓣膜修饰减厚技术 | <ul style="list-style-type: none"> 持久稳定的高分子材料替代生物源材料 多层编织高分子材料 简化制造工艺, 降低成本 | <ul style="list-style-type: none"> 与超声波相比, 冲击波技术在人体中的衰减和热损伤更少 可单独用于TAV治疗或在TAVR术前使用 | <ul style="list-style-type: none"> 更小的植入物和输送系统 更长的夹合臂长 瓣叶独立抓捕功能 一体自锁 多角度解脱 |
| 产品进度 | <ul style="list-style-type: none"> 多中心确证性临床试验 | <ul style="list-style-type: none"> 动物试验 | <ul style="list-style-type: none"> FIMI临床试验 | <ul style="list-style-type: none"> 临床试验准备 |
| 取证时间 | <ul style="list-style-type: none"> 预计Q4 2024 | <ul style="list-style-type: none"> 预计2025 | <ul style="list-style-type: none"> 待定 | <ul style="list-style-type: none"> 预计2025 |



我们的探索方向包括瓣膜材料耐久性的提高、非植入性的瓣膜病治疗方案以及开发创新的二尖瓣修复产品

Trilogy™ (针对AR适应症的TAVR系统)



大中华区独占许可

项目亮点

- 首个也是唯一一个获得CE认证的针对主动脉瓣反流的TAVR系统
- 全球唯一获批的适用于主动脉瓣反流的经股TAVR
- FDA突破性器械设计称号

进展

- 中国大陆: 技术转移
- 香港和澳门或大中华地区内的大湾区其他地区: 植入准备

HighLife (TSMVR系统)



大中华区独占许可

项目亮点

- 独特的“环中瓣”设计
- 全球范围领先的TSMVR技术 - 临床进度领先, 临床结果优异
- HighLife团队为CoreValve公司的联合创始人, 该公司是TAVR行业先驱者, 2009年被美敦力收购

进展

- 中国: 科研临床进行中, 准备确证性临床试验
- 欧洲: 确证性临床进行中

MonarQ (TTVR系统)



全球独占许可和战略合作

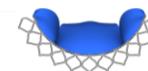
项目亮点

- 全球为数不多的经股或经颈TTVR在研产品之一
- inQB8也是沛嘉医疗在美国的医疗技术孵化器
- inQB8创始团队曾创立CardiAQ Valve Technologies公司, 该公司曾开发出世界上首个TMVR系统

进展

- 动物试验
- 预计2022年开展海外临床试验

Sutra (TMV对合缘增强系统)



排他性战略投资

项目亮点

- 结合了置换与修复的针对二尖瓣后叶的复合技术
- Sutra也是沛嘉的美国研发中心

进度

- 动物试验

👤 ~4.0 百万 2021年中国AR患者⁽¹⁾

👤 患病率: 1.2%, 中国主要瓣膜疾病中最高 (35岁+以上人群)⁽²⁾

1 药物治疗



- 暂时缓解症状并非治疗潜在的疾病 (只对轻/中度的AR有效)
- 6 个月全因死亡率约为 23%

2 外科手术瓣膜置换



- 对高手术风险患者的侵入性过高
- 通常伴随着并发症

3 超适应症使用TAVR



- 现有针对AS的器械在针对AR的超适应症应用中效果极不理想
- 难以准确定位和获得足够的瓣膜稳定性; 需依靠原生瓣叶的钙化来实现锚定
- 较高的瓣膜栓塞和瓣中瓣风险
- 增加潜在的瓣环撕裂和/或瓣周漏的风险

4 符合适应症使用TAVR



J-Valve
(经心尖)



Trilogy™
(经股)

- ✓ 经股
 - 侵入性更小
 - 解剖学上可行的情况下优先推荐使用
- ✗ 经心尖:
 - 外科手术切口、更具侵入性
 - 通常在经股动脉通路不可行的情况下使用
 - 更大的输送导管外径和更长的术后恢复期
 - 术式推广速度较慢

Trilogy™是唯一已在主要市场商业化的用于主动脉瓣反流的经股动脉TAVR产品

Trilogy™ – AR治疗唯一可行的经股治疗解决方案

独特的设计、简单的手术步骤和优异的临床结果

专门针对AR的独特设计



- 1 专利定位器技术
- 2 经股输送系统
- 3 环上瓣设计
- 4 便于冠脉介入

优异的临床数据

30天临床数据终点

(N=70)

| | |
|---------------|--------|
| 全因死亡率 | 2.90% |
| 心血管死亡率 | 1.4% |
| 卒中 | 2.9% |
| VARC-2器械成功率 | 94.3% |
| 瓣周漏 (无/微量/轻度) | 98.40% |

资料来源: 在 ACC 2021 上公开的临床数据

简单的手术步骤



商业化计划

Q1 2022

开始技术转移

Q4 2022

完成技术转移

预计2023

在中国大陆开展
临床试验

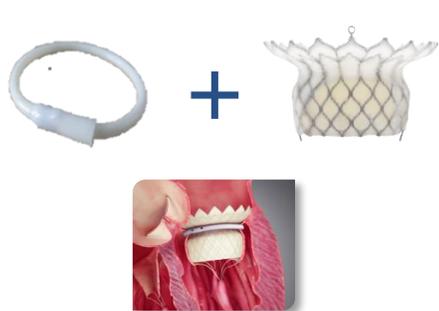
预计2025

获得国家药监局
批准

★ 如同在HighLife项目中验证过的技术转移和国际合作能力，我们将全速推进项目

★ 凭借CE认证，Trilogy™ 有望在中国大陆注册完成前在大中华区（含内地）的部分地区先行植入。

技术优势

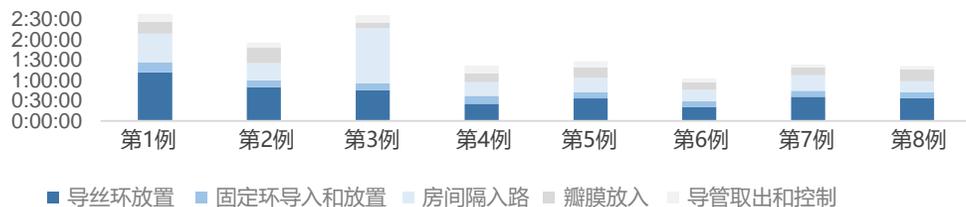


- 1 适用于绝大多数患者
- 2 自适应和自同轴
- 3 稳定锚定、有效封堵
- 4 顺应解剖学结构
- 5 操作简单

简单的手术步骤和不断下降的手术时间

| 重要手术阶段 | 建立通路 | 导丝环放置 | 经房间隔穿刺 | 固定环放置 | 放置瓣膜 |
|---------|------|-------|--------|-------|------|
| 时间 (分钟) | 20 | 40 | 20 | 10 | 30 |

手术时间 (导管进至导管出)
同一术者的学习曲线



资料来源: PCR London Valves, 2021

项目时间表

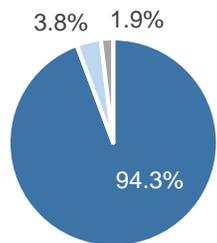


优异的临床数据

| 样本总数 | 30天 (N=30) | 30天至1年 (N=30) |
|------------|------------|---------------|
| 全因死亡 | 3 | 2 |
| 主要卒中 | 1 | 0 |
| 心肌梗塞 (无Q波) | 0 | 1 |
| 转外科 | 1 | 0 |
| 再干预/手术 | 1 | 0 |
| 心力衰竭住院 | 1 | 3 |
| 主要出血 | 4 | 0 |
| 房间隔封堵 | 0 | 2 |
| 植入式脉冲发生器 | 1 | 1 |

原材料产地分布 (2021)

以TaurusElite®为例



- 低风险渠道
- 中低风险渠道
- 其他

随着更多原料的国产化，中低及低风险渠道比例将进一步提升

国产化指标

- 符合原材料的技术及质量要求
- 完成合格供方评审导入和变更流程

核心原材料的风险评估

| 业务线 | 产品 | 原料 | 沛嘉医疗供应方国别 | 风险评估 | 风险级别 |
|------|------|-----------------|------------------|--|------|
| 心脏瓣膜 | 瓣膜 | 牛心包 | 中国、新西兰、澳大利亚 | 国外厂商受疫情困扰，供应量不稳定；国内厂商选择多，供应量有保障； 沛嘉已实现牛心包原料国产化，供应稳定 | 中低 |
| | | 镍钛管 | 德国、日本、法国（可选） | 国外供应商为主，有一定的可选择性 | 中 |
| | | PET裙边 PTFE缝线 | 美国为主 | 国外供应商有多家，有一定的可选择性 国内供方开发中，可行性高 | 低 |
| | 输送器 | PTFE管 | 美国、日本、中国 | 供应商选择多，替代性强 | 低 |
| | | FEP热缩管 | 中国、美国、日本 | 国外供方受疫情影响，交付周期长； 沛嘉实现大部分国产替代，供应风险大幅下降 | 中低 |
| | | 其他部分 | 配件组装；配件以国内供应商为主 | 可替代性强 | 低 |
| 神经介入 | 弹簧圈 | 铂钨合金丝 | 美国、德国、新加坡、中国 | 供应商选择多，替代性强 | 低 |
| | 取栓支架 | 镍钛管 | 德国、日本（可选）、法国（可选） | 国外供应商为主，有一定的可选择性 | 中 |

国产化进展

- 牛心包 (国内原料供应方，需进行固化处理) 已完成备案，已投入产品使用
- FEP热缩管 (某热缩比) (国内原料供应方，国内加工方) 已完成测试，准备备案
- FEP热缩管 (最大热缩比需求) (国内原料供应方，国内加工方) 样品测试中

HighLife

法国巴黎
TMVR研发伙伴

Peijia Medical

中国苏州
国内研发中心

Dr. Saibal Kar

美国尔湾
外部顾问

JenaValve

美国尔湾
TAVR研发伙伴

Dr. Nicolo Piazza

加拿大蒙特利尔
外部顾问

inQB8
沛嘉孵化中心

美国波士顿
TTVR研发伙伴

Sutra
沛嘉美国研发中心

美国尔湾
TMV对合缘增强合作伙伴

1 通过合作和授权许可打造国际专利组合

2 通过战略投资搭建美国创新及研发中心

神经介入业务回顾



| 产品 / 在研产品 | 临床前 | 临床 | 注册 | 商业化 | |
|-----------|-------------------------|-----------------------------------|----|-----|--|
| 出血类产品 | Jasper® 可电解脱弹簧圈 | 取得中国国家药监局批准; CE认证; 巴西、印尼、尼瓜多尔注册批准 | | | |
| | Presgo® 机械解脱弹簧圈 | 取得中国国家药监局批准; CE标志; 巴西注册批准 | | | |
| | Jasper® SS 可电解脱弹簧圈 | 取得中国国家药监局批准 | | | |
| | 热熔解脱弹簧圈 | 设计阶段 | | | |
| | 动脉瘤辅助支架 | 设计阶段 | | | |
| 缺血类产品 | SacSpeed® 球囊扩张导管 | 取得中国国家药监局批准 | | | |
| | Tethys AS® 血栓抽吸导管 | 向中国国家药监局申请批准中 | | | |
| | Syphonet® 取栓支架 | 取得中国国家药监局批准 | | | |
| | Neway® 球囊微导管 ▲ | 向中国国家药监局申请批准中 | | | |
| | Fluxcup® 球囊导引导管 ▲ | 向中国国家药监局申请批准中 | | | |
| | NeuroStellar® 颅内支架 | 临床前准备 | | | |
| 通路类产品及其他 | Presgo® 微导管 ▲ | 取得中国国家药监局批准; 巴西注册批准 | | | |
| | Presgo® 微导丝 ▲ | 取得中国国家药监局批准; CE认证; 巴西注册批准 | | | |
| | Heralder® 导引导管 ▲ | 取得中国国家药监局批准 | | | |
| | Heralder® DA 远端通路导引导管 ▲ | 取得中国国家药监局批准 | | | |
| | Tethys® 中间导管 ▲ | 取得中国国家药监局批准 | | | |
| | Jasper® 弹簧圈分离控制盒 | 取得中国国家药监局批准 | | | |

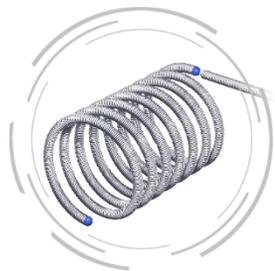
▲ 在我们的在研产品中, 根据国家药品监督管理局修订的《免于临床评价医疗器械目录》, 这些器械免于临床试验要求。

▶ 2020年至今的管线进展

11 取得 NMPA 认证

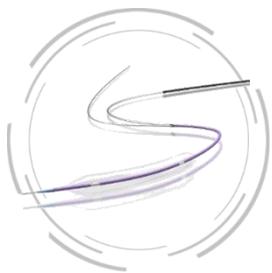
3 提交注册

3 临床前准备

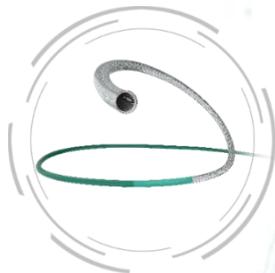


| 产品 | Jasper [®] SS 可电解脱弹簧圈 | Tethys [®] 中间导管 | 动脉瘤辅助支架 |
|----|--------------------------------|--------------------------|---------|
|----|--------------------------------|--------------------------|---------|

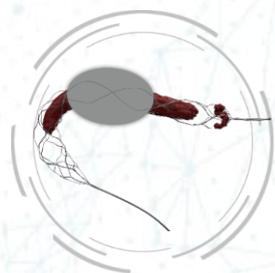
| | | | |
|------|---|---|---|
| 适应症 | <ul style="list-style-type: none"> 动脉瘤栓塞 | <ul style="list-style-type: none"> 血管通路 | <ul style="list-style-type: none"> 动脉瘤栓塞 |
| 产品优势 | <ul style="list-style-type: none"> 产品更加柔顺，在动脉瘤血管栓塞手术中进一步满足填充和收尾的临床需求 | <ul style="list-style-type: none"> 0.071inch内腔，可多系统兼容 编织加线圈的双层加固结构，兼具远端柔顺和抗折性 | <ul style="list-style-type: none"> 与弹簧圈一起用于治疗颅内动脉瘤 支架辅助弹簧圈栓塞术可以对形状复杂、宽颈的颅内动脉瘤进行血管内治疗 易于输送和操作 |
| 取证时间 | <ul style="list-style-type: none"> 2021年6月 | <ul style="list-style-type: none"> 2020年10月 | <ul style="list-style-type: none"> 设计阶段 |



SacSpeed®
球囊扩张导管



Tethys AS®
血栓抽吸导管



Syphonet®
取栓支架



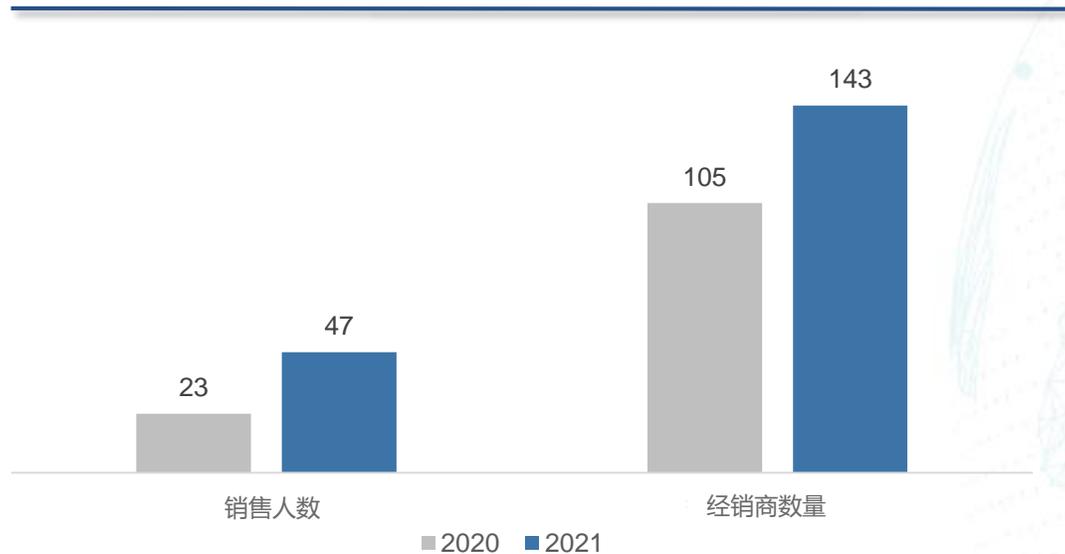
Fluxcup®
球囊导引导管



Neway®
球囊微导管

| 产品 | SacSpeed® 球囊扩张导管 | Tethys AS® 血栓抽吸导管 | Syphonet® 取栓支架 | Fluxcup® 球囊导引导管 | Neway® 球囊微导管 |
|------|---|--|---|--|--|
| 适应症 | <ul style="list-style-type: none"> • 颅内动脉粥样硬化 | <ul style="list-style-type: none"> • 急诊取栓 | <ul style="list-style-type: none"> • 急诊取栓 | <ul style="list-style-type: none"> • 急诊取栓 | <ul style="list-style-type: none"> • 颅内动脉粥样硬化 |
| 产品优势 | <ul style="list-style-type: none"> • 快速交换结构设计，操作简单并节省手术时间 • 头端锥形设计，柔软远端，易于输送 • PVP润滑亲水涂层 • 规格型号齐全 | <ul style="list-style-type: none"> • 柔软远端，提升到位能力 • 0.071inch大内腔拥有超大抽吸空间 • 编织加线圈的双层加固结构，抗负压能力强 • 该装置提高了再通过率并缩短了手术时间，从而获得更好的临床结果 | <ul style="list-style-type: none"> • 头端抓捕网篮设计，加强血栓捕获，防止碎栓逃逸 • 提供良好的抗折性，即使在弯曲血管中也能保持完整管腔 • 支架通体显影，全程可视化操作 • 多种规格，全系列兼容0.017inch微导管 | <ul style="list-style-type: none"> • 三层复合结构设计 • 0.087inch超大内腔拥有更大的抽吸空间和更高的兼容性 • 可适配已上市的所有6F尺寸中间导管或抽吸导管 • 外覆PVP亲水涂层易于推送 | <ul style="list-style-type: none"> • 球囊扩张导管和微导管的结合 • 独特的设计可以提高手术的安全性并显著减少手术步骤和时间 |
| 取证时间 | <ul style="list-style-type: none"> • 2020年8月 | <ul style="list-style-type: none"> • 预计2022年 | <ul style="list-style-type: none"> • 2022年2月 | <ul style="list-style-type: none"> • 预计2022年 | <ul style="list-style-type: none"> • 预计2022年 |

持续扩张和高效的销售团队&经销商网络



| | 医院数量 | 有加奇产品销售的医院数量 (1H2021) | 有加奇产品销售的医院数量 (2021) |
|-------------------|------|-----------------------|---------------------|
| A级 ⁽¹⁾ | 130 | 58 | 81 |
| B级 ⁽²⁾ | 210 | 113 | 158 |
| C级 ⁽³⁾ | 600 | 215 | 270 |
| D级 ⁽⁴⁾ | 860 | 264 | 350 |
| 合计 | 1800 | 650 | 859 |

卓越的产品性能、精准的产品定位、高效的团队执行能力及有效的市场销售策略为新产品的成功商业化保驾护航

- 1** 通过长期合作关系与经验丰富的经销商建立牢固的联系
- 2** 拥有出血性和缺血性卒中的全套产品解决方案，对渠道/医生更具吸引力
- 3** 与同行相比拥有快速获得市场准入的能力，包括省级招标、经销商覆盖以及入院
- 4** 新产品推出后的销售提升迅速 - SacSpeed® 在产品推出后一年内成为行业领导者

注：(1) 国家级和省级学术影响力较强的医院；(2) 省、市、区三级学术影响力强的医院；(3) 经销商覆盖的医院；(4) 主要通过经销商开发的医院。

同业已递交注册或已商业化产品管线比较

成熟出血市场领导地位不断巩固，新兴缺血市场产品线日益丰富

| 产品 | | ACHEVA A PEIJIA COMPANY | MicroPort 神通 | 归创通桥 ZYLOX-TONBRIDGE | 心玮医疗 HeartCare | Genesis 健适医疗 Med Pass |
|---------|----------|----------------------------|--------------|-------------------------|-------------------|--------------------------|
| 出血类产品 | 颅内可解脱弹簧圈 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | |
| | 密网支架 | | ✓ | | | |
| | 辅助支架 | | ✓ | | | |
| 缺血类产品 | 取栓支架 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| | 血栓抽吸导管 | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ |
| | 球囊导引导管 | ✓ | | ✓ | ✓ | |
| | 药物球囊 | | | | | |
| | 球囊扩张导管 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | |
| | 球囊微导管 | ✓ | | | | |
| | 颅内支架 | | ✓ | | | |
| | 药物支架 | | ✓ | | | |
| 通路类产品 | 导引导管/长鞘 | ✓ | | | | ✓ |
| | 中间导管 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | |
| | 远端通路导引导管 | ✓ | | ✓ | | |
| | 微导管 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| | 微导丝 | ✓ | ✓ | | ✓ | ✓ |
| 综合市场竞争力 | 出血类产品 | | | | | N/A |
| | 缺血类产品 | | | | | |
| | 通路类产品 | | | | | |

1 我国动脉瘤栓塞市场已发展十余年，经销商网络及医院关系较为成熟稳定

2 近几年新兴的急性取栓市场，为新入局公司创造了充分竞争及获取市场份额的机会

注：以上管线对比仅包含各公司已知的已提交注册申请或已经商业化的产品。
资料来源：年度业绩公告，招股书及公司网站



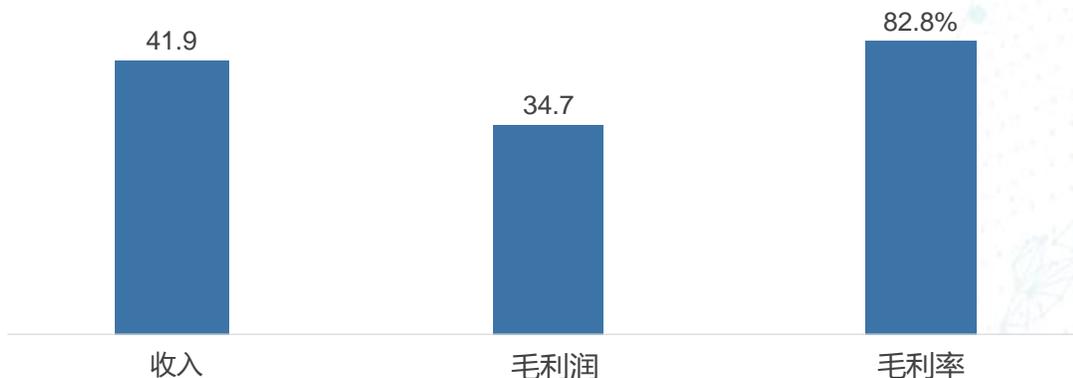
财务回顾

分部概览 – 经导管瓣膜治疗业务

扣除一次性费用化的BD款项后，分部亏损维持稳定

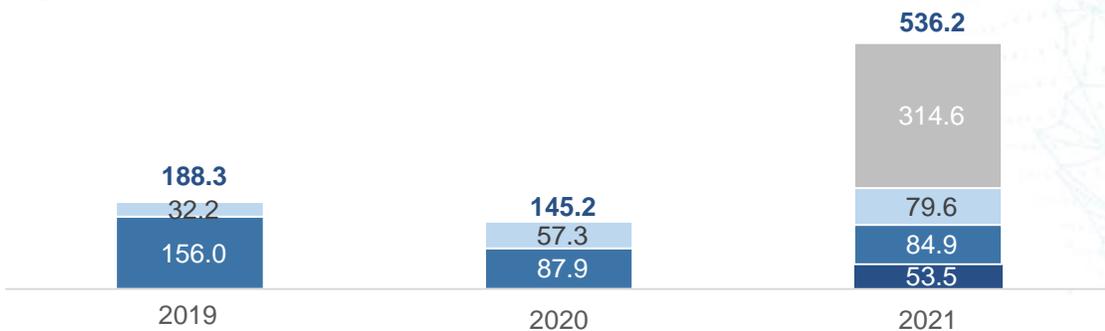
收入和毛利润/毛利率 (2021)

百万人民币



费用

百万人民币



- 销售和分销费用
- 调整后的扣除一次性费用化的BD款项的研发费用
- 行政费用
- 一次性费用化的BD款项

分部亏损

百万人民币



- 调整后的扣除一次性费用化的BD款项的分部亏损
- 一次性费用化的BD款项

研发费用

百万人民币



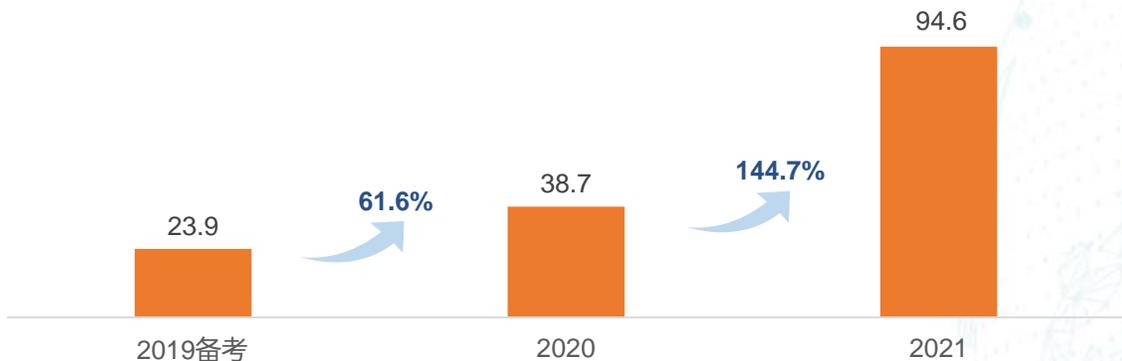
- 核心产品
- 前沿技术产品
- 一次性费用化的BD款项

分部概览 – 神经介入业务

分部亏损进一步收窄

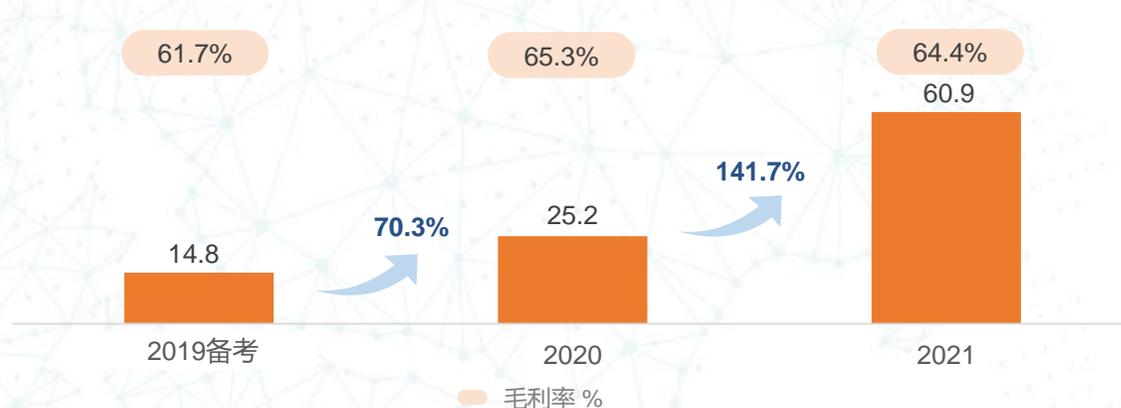
收入

百万人民币



毛利润和毛利率

百万人民币



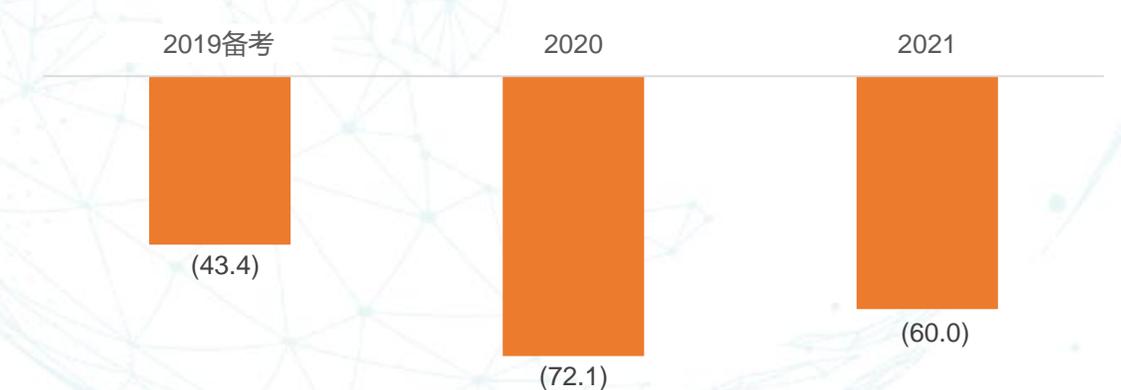
费用

百万人民币

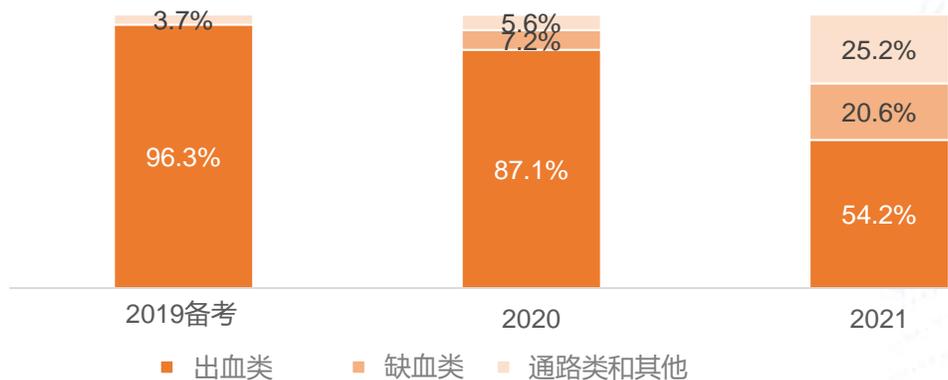


分部亏损

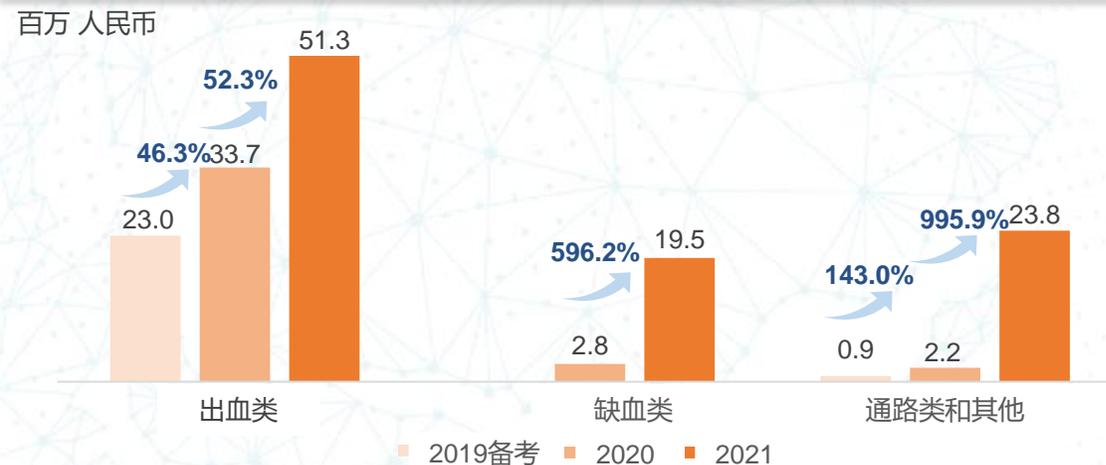
百万人民币



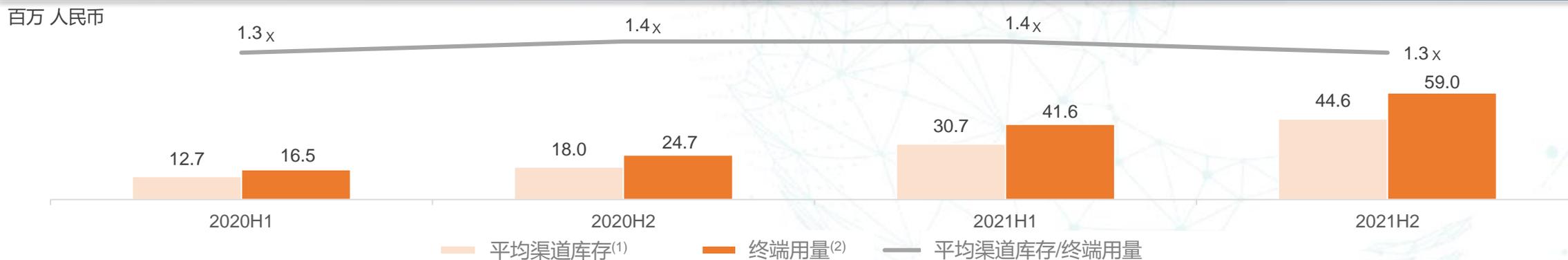
根据产品划分的收入明细



按产品区分的收入明细



终端用量 / 平均库存⁽³⁾



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



附录

核心产品

| |
|--------------------------|
| TaurusOne® TAVR系统 |
| TaurusElite®可回收TAVR系统 |
| TaurusNXT®“非醛交联”干瓣TAVR系统 |
| TaurusAtlas®球囊扩张导管 |
| 引导鞘管 |
| TaurusExplora®硬导丝 |
| Jasper®颅内可电解脱弹簧圈 |
| Presgo®机械解脱弹簧圈 |
| Jasper® SS可电解脱弹簧圈 |
| 热熔解脱弹簧圈 |
| SacSpeed®球囊扩张导管 |
| Tethys AS®血栓抽吸导管 |
| Syphonet®取栓支架 |
| Neway®球囊微导管 |
| Fluxcap®球囊导引导管 |
| Presgo®微导管 |
| Presgo®微导丝 |
| Heralder®导引导管 |
| Jasper®弹簧圈分离控制盒 |
| Tethys®中间导管 |
| Heralder®远端通路导管 |

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) |
| HighLife TSMVR系统(Licensed-in) |
| SpyderOne经心尖TMVR系统 |
| Sutra TMV对合缘增强系统 |
| GeminiOne缘对缘修复系统 |
| MonarQ TTVR系统 |
| 沛嘉TTVR系统 |
| NeuroStellar®颅内支架 |
| 动脉瘤辅助支架 |



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。



谢谢!

联系我们

投资者关系部 | 沛嘉医疗有限公司

邮箱: ir@peijiamedical.com

