

证券代码：300003

证券简称：乐普医疗

乐普（北京）医疗器械股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2019-003

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 <u>海通证券中期策略会、广发证券策略会、公司</u> <u>调研、电话会议等</u>
参与单位名称及人员姓名	186 家机构 351 名参与人员，详见附件清单
时间	2019 年 7 月 1 日, 2019 年 7 月 2 日, 2019 年 7 月 9 日, 2019 年 7 月 11 日, 2019 年 7 月 12 日, 2019 年 7 月 16 日, 2019 年 7 月 18 日, 2019 年 7 月 19 日, 2019 年 7 月 22 日, 2019 年 7 月 23 日, 2019 年 7 月 25 日, 2019 年 7 月 26 日, 2019 年 7 月 30 日
地点	北京市昌平区超前路 37 号 7 号楼 上海浦东嘉里大酒店 上海金茂君悦大酒店

	北京泰康国际大厦
上市公司接待人员姓名	郭同军 高级副总经理、董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1、 二季报的情况</p> <p>A: 公司对外没有任何业绩指引，将会在 2019 年 8 月 28 日发布半年报，请您关注。公司希望境内外每位投资者都认真研究公司的定期报告。</p> <p>Q2、 高值医用耗材治理的可能政府谈判降价对乐普的影响以及未来的应对措施？</p> <p>A: 公司充分认识到该政策的影响，可能给器械销售工作带来压力，我们将积极主动迎接挑战，主要应对措施如下：</p> <p>一是 创新器械，再创新。</p> <p>1、心血管病治疗正走向介入无植入时代。实现介入无植入的核心新产品主要包括可降解支架、药物球囊、切割球囊、声波球囊等，介入无植入未来会将实现高比例渗透替代。公司将引领和推动介入无植入时代的进程，实现患者的广泛受益，同时实现自身发展。</p> <p>2、在结构性心脏病介入治疗中，瓣膜病治疗从外科转向微创介入。乐普的新一代主动脉瓣膜具有自主知识产权，解决了目前瓣膜的临床</p>

问题和医生的迫切需求，这款产品将是未来推动乐普国际化进程的一款重磅产品。未来乐普还将继续在结构心脏病领域深耕，开发具有独立知识产权的二尖瓣介入产品等。

3、加大未来 B2C 业务的器械创新，连续血糖监测、芯片技术的新型血压监测、人工智能心电等各种设备、癌症早筛技术等方面实现突破。

二是 稳步实施国际化发展战略。规划有序地进军国际市场，开展国际第二代生物可吸收支架、新一代介入生物瓣膜、人工智能心电分析诊断监护设备等重要器械国际临床，加快注册进度，进一步加大国际化创新产品的全球市场的占有率。

Q3、研发人员的数量和分配？

A: 目前为止公司约有 2000 多名研发人员，其中 70%以上的人员在器械研究领域，其他人员在药品研究领域。公司的研发主要以器械创新为主，药品研发投入大多用于 BE 试验。器械研发主要包括心血管领域的新一代支架、新一代 TAVI、新一代药物球囊等及人工心电领域。

Q4、生物可吸收支架的市场销售预期？对传统支架的冲击？

A: 新品的推广需要时间周期，今年销售预期明确，目前进展顺利。对于传统金属支架，公司仍然维持以往年度的增速。

Q5、可吸收支架的竞品有哪些？

A: 有几个厂家也在临床及准备中，但是短期内很难有竞品进入市场，我们相信国家监管机构会根据临床数据严格审批，以保证国内心血管患者的生命健康安全。

Q6、“介入无植入”的趋势

A: 过去的 20 年，是从心脏外科走向了心脏内科，开胸手术走向介入手术。目前已经开启了“介入无植入”时代，1、支架类，冠脉和外周的金属支架也将会大规模被可吸收支架所替代；2、药物球囊，从冠脉走向外周、颅内等；3、先天性心脏病从金属基材料封堵器走向了可降解基材料封堵器，不再让孩子有“金属心”；4、瓣膜从机械瓣膜走向介入生物瓣膜，介入生物瓣膜一二代产品不可回收，三代 TAVI 是完全可回收，

支架短，自膨胀，定位输送更好。未来技术革命将带来颠覆性的全球市场尤其中国市场的产业改变，国际化发展前景广阔。

Q7、耗材配件进入集采的看法

A: 公司一系列获得美国 FDA、欧盟 CE 批准的耗材配件主要是出口海外，而国内是进口耗材配件产品占领绝大部分市场份额。若耗材配件可以进入集采，公司将会利用国家高值耗材治理和 DRGs 试点推广的重大商机，为广大的国内市场提供更多的质量优异且价格合理的耗材配件，实现大比例的进口替代。

Q8、支架的未来发展趋势

A: 中国的心血管患者约 3 亿人已经接近美国的总人口，数量是美国心血管患者的 10 倍，而且中国已进入老龄社会，未来仍会有爆发式的需求增长，无论是支架、球囊导管、起搏器、封堵器和瓣膜等产品未来均有巨大的需求，未来的发展趋势是“介入无植入”，金属支架可能会在 5-10 年以后被可吸收支架和药物球囊广泛替代，冠脉、外周、以及先天性心脏病、外科吻合器等未

来也都可能是可降解，可降解是未来发展的主流趋势，将不会在体内留有异物，将更好地服务并造福于更广大的国内外患者。

Q9、支架等高值耗材销售人员是否有变化？

A: 公司支架等高值耗材销售人员为 300 多人，不会发生变化。

Q10、上半年生物可吸收支架的销售情况和人员配置情况

A: 从获批到半年度 3 个多月的时间，对公司业绩带来了贡献，具体情况请关注公司的半年报。公司生物可吸收支架销售仍然采用经销模式。

Q11、起搏器后续的市场潜力？

A: 起搏器市场长期被外企垄断，随着国产品牌的产生和推广，相信市场份额会大大提高。我国每年还有约 50 万名缓慢性心律失常患者没有得到有效救治，市场潜力巨大。乐普是最早从事起搏器业务的中国企业，2016 年乐普的自产双腔起搏器获批上市，填补了国内该领域技术的空白，迈出了进口替代的第一步。目前公司有多种

新款起搏器在研，未来起搏器将越来越多元化，公司将积极推广，着力推进基层医院介入治疗水平的提升，随着基层医疗服务能力提升，国产起搏器的植入量也将稳步上升。

Q12、AI-ECG 未来业务如何发展，有什么样的计划？

A：乐普 AI-ECG 带来了心电行业的革命，发展前景主要体现在：大量基层医院、个体诊所、体检中心、养老机构等缺乏专业的心电医生，

AI-ECG 的应用将实现患者在这些机构的属地化、快速化心电分析和诊断；解放大型医院专业心电医生的劳动力，既提高工作效率，又提升诊断水平；心电监测进入家庭，使得患者在家中像监测血压、血糖一样进行静态和动态的心电监控；可穿戴设备的心电分析和诊断水平提升至专业医生水平，使得可穿戴设备（手表、手环等）真正提供医用水平的数据，监控患者的心电状况。

公司 **AI-ECG** 业务需要进一步研发一系列人工智能心电分析诊断、监护等产品及 **AI** 影像设备，需要进一步建设公司 **AI+** 医疗技术研发平台，需

要完善国际化营销网络建设，尽快把此项技术在全球范围内进行商业化推广应用，为人类战胜心血管疾病做出贡献，因此，势必需要强力推进必要的资本化协同发展。

Q13、4+7 药品集采目前情况和第二批采购预计什么情况？

A: 公司在 4+7 城市去年 12 月第一轮集采的临床医院没有中标。按照网上流传的版本，今年四季度可能会进行 25 个品种的第二轮采购，公司会积极参加集中采购。

公司预计在明年上半年可能进行的第二批的集中采购中有缬沙坦、阿卡波糖、盐酸倍他司汀、苯磺酸氨氯地平等增量品种，竞争格局好。

Q14、药品的未来战略

A: 1、药品品种多样化，公司有超过 40 个品种，80%是心血管药品，20%是非心血管药品，以仿制药为主，创新药为辅。2、销售模式的转变和多样化，公司医院端销售以经销为主，药品零售端直营销售优势强。3、重要制剂与原料药一体化，保证自给自足，保证药品稳定供应和药品质

量。未来药品的竞争主要要素就是原料药和中间体的产业链一体化。4、布局 OTC 药店，增加 OTC 直营，为 OTC 药店提供增值服务。

公司的药品业务为公司现金流业务，能够做到业绩可持续增长。医院端会全面参与国家集中采购。

Q15、甘精胰岛素的进展，甘精的生产线情况如何？

A: 甘精胰岛素如期在审评中，公司的临床效果十分优异，对获批有极大的信心。公司目前有两条线，具备一定的甘精胰岛素年产规模，未来的竞争优势在于甘精胰岛素制造成本优势和医疗机构药店的推广销售。

Q16、阿卡波糖的进展和其他降糖品种

A: 阿卡波糖在 cde 审评中。国内新型降糖药临床推广尚处于较早期，多数临床医生倾向于处方更为熟悉的早期品种，尽管这些品种在降糖效果及安全性方面远不如新的药物品类，导致国内降糖药市场与海外市场存在严重的代差，以口服降糖药中二甲双胍、阿卡波糖与胰岛素主流用药产

品，特别是在基层，又以重组人胰岛素为主。

而在欧美国家和发达地区，口服降糖药除二甲双胍外，使用最多的为 DPP-4 和 SGLT-2 类药物；注射剂中 GLP-1 类似物近几年高速增长，临床应用日益广泛；胰岛素中又基本以胰岛素类似物（长效甘精胰岛素、速效门冬胰岛素）和新一代超长效胰岛素为主。DPP-4 无明显诱发低血糖、体重增加、心脑血管疾病相关疾病/心血管事件的风险；SGLT-2 抑制剂依从性良好，DPP-4 和 SGLT-2 都不增加低血糖风险；GLP-1 药物能够综合产生优异的降糖效果、无低血糖风险、可减轻体重作用及心脑血管获益的独特效果，可与其它药物联用，是未来最具成长潜力的降糖药物之一。未来年度，随着药品集采推广、市场推广力度的加大，叠加医保支持，国内降糖药物市场有望加快产品升级换代，公司已完成了上述十几个种类降血糖产品布局，甘精胰岛素等三代产品、GLP-1 和 DPP-4、SGLT2 等新型口服产品将会呈现对重组人胰岛素、阿卡波糖等传统产品升级换代的发展趋势。

Q17、药品经营战略及其未来增量预期？

A: 在医保降价巨大压力下，药品集采降价后，公司仍会更加积极地创新仿制研发，将常用的重要降血脂、降血压、抗血栓、控血糖和抗心衰等产品尽快实现一致性评价或生物相似性研究，打造 30 多个全面丰富的心血管重要产品管线，核心产品实现制剂和原料药一体化，在后续的全收集采推广招标中更加积极和更加灵活，加大 OTC 药店销售团队的建设，实现心血管药品在零售市场的竞争优势，实现公司临床渠道和零售渠道的优化布局，保证增量药品每年经营业绩的稳健增长。

Q18、上半年氯比和阿托的业绩和增速？药品的毛利率是否有大的变化？

A: 公司克服了 4+7 集采未中标的影响，仍实现了较好的药品业绩增长。具体请关注公司 8 月 28 日公告的 2019 年半年度报告。

Q19、DRGs 政策对未来医疗格局的影响？

A: 随着 DRGs 的政策和全国 30 个城市试点的推广，医生将按照 DRGs 规则，在临床合理范围内会选择更高性价比的国产高端器械、耗材配

	<p>件，药品回归产品属性，优质低价的仿制药和更高性价比的创新药以量取胜，进口替代器械药品将呈现进一步加速的趋势。</p> <p>Q20、公司未来主要贡献的新产品有哪些？</p> <p>A: 生物可吸收支架、各类新型药物球囊、切割球囊、外周可吸收支架、各类新型起搏器、各类新型封堵器、介入生物瓣膜、各类新型导管、各类新型 AI-ECG、甘精胰岛素、GLP-1 等产品。</p>
附件清单（如有）	如附件
日期	2019 年 7 月 31 日

附件：

机构	机构
AIA	基石资本
Anatole Investment	嘉实基金
Baoying Fund	建信基金
BNP	江亿资本
Bright River Capital	金鹰基金
Brilliance Capital	金元顺安
Chong Yang	次阳投资
FIL	里思资产
Fullgoal	临松投资
Fun Hwa AM	麦格理证券
GF AM	民生通惠
GIC	名禹资产
GQG	南华基金
GreenCourt	挪威银行
Greenwoods	浦银安盛基金
Harvest	齐家资产
Horizon	千合资本
HSBC	趣时资产
Indus Capital Partners	群益投信
JM Capital	人保资产
Morgan Stanley Huaxin	睿远基金
NBIM	三圣资本
Pinpoint	森锦投资
UBS GAM	杉树资产
UG Fund	上海顶天投资
WYSE Capital	上海茂典资产
安邦保险	上海名禹资管
百年保险资管	上海明溪资产
北京曜德投资管理	上海人寿
碧云资本	上投摩根
博导基金	申万菱信
财通基金	神农投资
财通资管	盛宇投资
诚通基金	首创自营
大展证券自营部	太平资产
大笋资管	泰康资产
澹易投资	泰信
道仁投资	天弘基金
德邦资管	天融资本
德汇资产	彤源投资

鼎锋资产	統一投信
鼎晖投资	万家基金
东方高圣	西南证券
东海投资	先仓投资
东海证券自营	小海豚投资
东吴基金	新华保险
东吴人寿资管	新沃基金
东吴证券	鑫元基金
东证资管	信达证券
复华香港	星石投资
富国基金	兴业证券
富兰克林华美投信	雪松资管
工银瑞信	亚太财险
光大控股	阳光资产
光证资管	阳光资管
广发金控（深圳）投资管理	野村投信
广发信德	易鑫安
广发证券	益昶资产
广发证券香港	毅木资产
国海证券股份	银华基金
国联安基金	英大资产
国寿股权投资	楹联健康投资
国泰投信	永安国富
国泰养老	永赢基金
国投聚力	友邦保险（上海）
国投瑞银	于翼资产
國泰投信	长见投资
海顺证券	长信基金
海通证券	招商银行
海通资管	兆丰投信
好买财富	真灼投资
和铭资产	中庚基金
河清资本	中国人保资管
红塔资管	中国人民养老保险
宏道投资	中国人寿
泓澄投资	中国太保
泓德基金	中國信託投信
鸿道投资	中海基金
花旗银行	中航基金
华宝基金	中华保险资管
华福自营	中加基金
华富基金	中建投资本
华海财险	中天证券自营

华菁证券	中信建投证券
华能贵诚信托	中信建投自营
华融自营	中信兴业基金
华商基金	中银国际证券
华泰柏瑞	中银基金
华泰宝兴基金	中银资管
华泰证券	中域投资
华夏基金	中再资产
汇添富基金	重阳投资
混沌投资	朱雀投资