

证券代码：300896

证券简称：爱美客

爱美客技术发展股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（ <u>投资者交流会</u> ）
参与单位名称及人员姓名	共 502 家机构 821 名人员参与，详见附件。
时 间	2022 年 4 月 27 日 15:00-16:00
地 点	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长：简军； 总经理：石毅峰； 董事会秘书：简勇； 财务总监：张仁朝； 投资者关系负责人：栗一星
投资者关系活动主要内容介绍	1、经营要点汇报 （1）2021 年度经营情况 2021 年，公司继续聚焦主业，战略布局清晰。产品竞争力持续提升，带动业务整体增长；产品矩阵不断丰富，营销服务网络覆盖的客户广度与深度进一步提升，带动公司销售增长；

销售与生产规模扩大，规模效应进一步显现，盈利能力显著提高。

公司全年实现营业收入 14.48 亿元，同比增长 104.13%；实现归母净利润 9.58 亿元，同比增长 117.81%；经营活动产生的现金流量净额 9.43 亿元，同比增长 121.48%。

公司通过整合加固研发体系、优化和升级营销体系、加快信息化与数字化转型、提升品牌综合影响力、加强对外投资和战略布局等举措，不断夯实基础，支撑业务长期发展。

从产品维度看，公司几个类别的产品均实现了不同程度的增长。溶液类注射产品持续扩量增长，实现营业收入 10.46 亿元，较上年同期增长 133.84%。溶液类产品增长迅速，一方面是因为能够满足消费者对于抗衰老、皮肤年轻化的需求，帮助医疗机构实现存量客户的良性循环；另一方面也是公司品牌多元化的成果体现。凝胶类注射产品继续稳扎稳打，持续深耕服务客户，实现营业收入 3.85 亿元，较上年同期增长 52.80%。

生产方面，溶液类与凝胶类产品共生产 362.2 万支，较 2020 年产量 191.87 万支，增长率 88.77%。通过对自动化产线的系统，供应，装备，技术的迭代升级，实现可视化监控，加强生产质量的管理，提高生产效率，节约生产成本，不断打造可扩展的、规模化的智能制造能力。

作为国家第一批 III 类医疗器械试点单位，公司完成了所有医疗器械产品 UDI 赋码，通过四级关联系统，实现了全流程的

可追溯性。消费者可自行通过官方公众号、官网，以及UDI的APP扫描产品二维码，查询产品信息。查询系统还具备风险预警功能，为保障消费者产品安全提供双重保障。

研发方面，公司继续保证研发创新投入，2021年研发投入金额同比增长65.54%。“含左旋乳酸-乙二醇共聚物微球的交联透明质酸钠凝胶”（濡白天使）于2021年6月经国家药监局批准获得III类医疗器械产品注册证，并已于2021年下半年在国内商业化上市；用于成人浅层皮肤手术前对完整皮肤的局部麻醉利多卡因丁卡因乳膏于2021年10月获得临床批件。公司注重在生物高分子、生物可降解材料领域的投入，研发体系完成多个立项，在研产品呈现出了梯队化的布局。

2021年，公司相继获得“北京市市级企业技术中心”、北京市专精特新“小巨人”企业和中关村高新技术企业的认定。公司参与起草的行业标准《整形手术用交联透明质酸钠凝胶》经国家药品监督管理局审定通过，将于2022年9月1日起实施。

营销与品牌建设方面，公司通过优化和升级营销体系，扩充营销团队，有力保障了销售目标的达成。公司以推动行业生态的良性发展为己任，坚持赋能医疗美容医生技术培训，满足消费者差异化的需求。2021年，全轩学苑注册认证合作医生已超过10000人，关注用户超20000人。公司全年组织各级线下学术会议150场，持续为行业医生、机构管理者、运营官、咨

询师等不同群体提供更多有价值的内容。

对外投资方面，为进一步提升公司产品线的长期竞争能力，公司使用部分超募资金增资收购韩国 Huons BioPharma Co.,Ltd. 部分股权，支付交易对价约 8.56 亿元，持股比例为 25.42%。Huons BioPharma Co.,Ltd. 的主营业务为以 A 型肉毒毒素产品为代表的医疗美容相关生物制品的研发、生产和销售。通过本次投资，一方面有利于同公司现有产品的协同效应；另一方面，有利于公司借此增加对全球不同地区生物制品研发、注册申报、市场竞争等方面的了解与熟悉，逐步拓展海外市场，提升公司的整体竞争实力。

(2) 2022 年一季度经营情况回顾

2022 年一季度，公司实现营业收入 4.31 亿元，同比增长 66.07%；实现归母净利润 2.80 亿元，同比增长 64.03%；经营活动产生的现金流量净额 2.40 亿元，同比增长 55.22%。

从一季度的整体情况来看，在疫情的影响下，公司还是较为出色的完成了经营任务。从短期来看，公司已经为克服困难做好了心理上和行动上的充分准备，努力平衡和调节，最小化负面影响。从长期来看，这些困难不会改变公司长期的战略部署。在成本和费用端，即使面临宏观环境的不确定，公司也会坚持在必要的方向加大投入，为长期增长做好准备。

2、互动提问

问：公司二季度的业绩是否会受到上海疫情的影响？针对

疫情反复，公司业务上会做出哪些应对和调整？

答：从3月中下旬开始，包括上海在内的全国多个地方出现了疫情的散发。由于区域静态管理，流调排查，对于医疗美容机构来说会出现关停的情况。下游客户的关停对公司产品的销售会带来一定程度的影响，目前公司在努力平衡和调解，包括开展线上教育和培训，积极扭转疫情对团队心理上带来的影响。

生产方面，公司的生产基地在北京平谷，目前没有受到影响。由于各地的管控政策不一样，物流会出现延迟的情况。

问：如何看待监管对医美行业未来发展的影响？

答：2021年6月10日，国家卫健委等八部委联合发布《打击非法医疗美容服务专项整治工作方案》；2021年11月2日，市场监管总局发布《医疗美容广告执法指南》；2021年11月25日，公安部下发通知要求严厉打击非法制售医疗美容产品等犯罪活动。从监管范围看，涵盖了医疗美容产品的生产、进口、流通、宣传、销售和使用环节，强调医疗美容机构自我管理和行业纪律，明晰监管重点，建立社会投诉机制。由于医疗美容在医的范畴内，首先强调安全，如何安全有效的实现变美的诉求，是国家关注的重点。不管是从政策的方向还是对行业自律的规范，监管起到了重要的引导作用。

人民网网评写道：“爱美之心，人皆有之。医疗美容行业的发展，是人们生活质量提升的标志，有庞大的市场需求。加

强医美行业监管，不是抑制消费者的需求，而是引导消费者科学理性地消费。加强医美行业监管，并不是不让医美行业发展，恰恰相反，是为了推动医疗美容行业健康持续规范发展。”公司认为引导和规范，对于行业持续、有序、长久的发展是非常有利的。进一步的加强监管，才能够让医疗美容行业回归到医疗本身，让合规合法经营的企业，包括医疗机构脱颖而出。

问：2022年3月，国家药监局发布《关于调整医疗器械分类目录部分内容的公告》，明确将用于真皮层保湿补水的注射用透明质酸钠溶液纳入医疗器械分类目录，按照III类医疗器械进行管理，如何看待这次调整变化？

答：药监局对《医疗器械分类目录》的调整，体现出国家从各个层面规范行业的发展。调整后的《医疗器械分类目录》新增了注射用透明质酸钠溶液的分类，强调产品不应含有发挥药理学、免疫学或者代谢作用的成分，用于注射到真皮层，主要通过所含透明质酸钠等材料的保湿、补水等。对产品成分、产品作用和注射层次都有规范，并且按照III类医疗器械进行管理，是对消费者负责任的态度。公司作为医疗器械、药品的提供商，会一直坚持合规合法经营，希望未来能对这一品类做出贡献。

问：当前“濡白天使”的销售情况和终端的反馈如何？从市场布局的角度来看，已经授权了多少医生，今明两年如何展望？

答：“濡白天使”在上市后积极推行医生认证牌照的制度。截至一季度，公司认证医生超过 300 位，完成了对应医院的认证。从临床观察，机构的经营体验来看，整体反馈是不错的，在填充和肤质改善上都有很好的效果，也进一步支持了公司的业绩。

“濡白天使”是一款含左旋乳酸-乙二醇共聚物微球的皮肤填充剂。该产品具有透明质酸钠原有的功效和作用，同时也有聚左旋乳酸的作用，透明质酸钠会在短期降解，释放出微球，产生即刻填充和长期刺激胶原产生的作用，因此被大家定义为再生材料。通过悬浮分散两亲性微球技术，将微球均匀分散在透明质酸钠凝胶中，有效减少了微球团聚现象，产品安全性有效提升。随着大家对于产品特性、特点更多的认知和理解，预计“濡白天使”会有不错的发展。

问：公司去年对 Huons BioPharma Co.,Ltd. 的收购很成功，公司未来对于自研和收购的考虑都是如何的？

答：从 2014 年公司成立到现在，爱美客的产品线一直以自研为主，自研是公司非常重视和投入的方向。随着公司更深层次的、更规模性的接触医美市场之后，发现在自研计划中存在能力、时间的不匹配，因此公司需要采用协同或者投资的方式来拓展产品线。公司于 2021 年收购了 Huons BioPharma Co.,Ltd.，将肉毒素这一品类稳固地保持在业务管线内。

未来公司一方面会不断加大自研投入，包括在生物高分子

料、化学合成、生物材料与组织工程的方向等，加宽资源范围和资源产出。同时，积极采用开放的合作方式，包括但不限于投资、合资等方式，更广泛地组织产品资源，不管是国内还是国外，以更好地满足越来越规模化扩展的市场需求。

问：如何看待医美领域原材料创新的重要性：“嗨体”、“濡白天使”相较于同行都运用了差异化材料或新复配组合方式，获得成功。未来原材料创新的空间大吗？

答：生物医用材料维度的创新是不容易的，并不是新材料更容易获得市场的认可。目前使用的材料基本都已经在市场上应用了 20 年以上，安全性有保障。因此爱美客的创新实际上是配方的创新，讲求不同的材料结合在一起能否产生的新的效果。

创新的空间是用永远存在的，重要的是如何去发现。医美行业的产品需要用在消费者面部、或者其他的身体部位。第一重要的是安全，其次是有效果，效果如何需要通过临床结果验证。在发现需求后，通过创新实现产品转化，这是爱美客一直在探索的，例如嗨体、濡白天使都是基于对需求的观察后创新的。

因此在材料上，公司不止讲求开放态度，更需要深入的思考，让效果更加自然，能够让客户的利益实现最大化，才是真正的创造临床的价值。

问：公司 2022 年预计增加多少销售人员，相应的机构覆

盖计划如何？

答：截止到 2021 年年底，营销人员在 240 人左右，公司会随着业务发展，按照一定的比例开放性地支持人员的扩展。预计在 2022 年有效触达 6000 多家医美机构。公司坚持的核心原则是，把深度工作做好的基础上，兼顾规模和广度。因此基于这样的核心原则，在开放预算支持下，不断匹配人力资源和相关的营销费用，从而更好地响应业绩发展需要。

问：看到越来越多的胶原蛋白产品做成了护肤类的涂抹产品，公司有没有想利用医美产品的优势去发展护肤品类，对能量类设备有没有布局计划？

答：胶原蛋白在医药、皮肤护理等领域都有应用。动物源胶原有不错的效果，但可能有致敏的问题；重组胶原处于刚兴起的阶段，它的重组方式、胶原结构、活性是否能达到和动物源胶原一样的效果，这有待市场验证。护肤品目前在公司的战略中还属于“伴侣型”产品。

能量类设备属于非手术的医疗美容治疗，公司在寻找投资或合作机会时会关注产品是否真正有效果，投资或合作对象是否具备持续的研发能力和售后服务能力。

问：请公司介绍一下未来中长期的产品矩阵规划？

答：公司已披露的在研产品进度如下：在 III 类医疗器械类产品方面，目前有两款皮肤填充剂产品处于临床阶段，面部埋植线处于临床前阶段。

	<p>在医药产品方面，用于治疗眉间纹的肉毒毒素处于三期临床阶段；注射用透明质酸酶在临床前研究阶段，该产品会在医美领域有独特作用，目前临床前研究进展顺利，已经完成了研发数据收集；利多卡因丁卡因乳膏，已获得临床试验批准，由于疫情原因，样品方面有一些延迟，该产品会对公司医美产品形成比较好的补充；利拉鲁肽注射液主要用在体重管理，目前完成了一期临床，未来在体重管理的细分领域公司会持续布局；去氧胆酸注射液由于公司调整了技术路径，目前处在临床前研究阶段。</p>
附件清单 (如有)	
填报日期	2022年4月27日

附件：参会清单

AIHC	金鹰基金
Allianz Global	金友创智
Anatole Capital	金元顺安
Aspoon Capital	进化论资产
Binyuan Capital	景林资管
Boyu Capital	景顺长城
Brilliance Capital	景熙投资
China Alpha Fund Management	九泰基金
China Industrial Securities	玖鹏投资
China International Capital	聚信安盈
Citic Securities	珺容投资
CLSA Asset Management	开域资本
CMC Capital	开源证券

CPI Capital	开源资管
Csam Asset Management	凯丰投资
DM Capital	凯石基金
Dongxing Securities	康曼德资本
F&H Fund Management	宽潭基金
Fullerton Fund	兰馨亚洲
Goldman Sachs Asset Management	蓝墨投资
GT Cedar Capital	澜亭投资管理
Haitong Group	乐瑞资产
Haitong International	瓴仁投资
HSBC Asset Management	龙航资产
ICBC Asset Management	伦顿资本
IDG Capital	马来西亚国库
Infore Capital	弥远投资
Invesco Asset Management	民加资本
Ishana Capital	民森投资
JP Morgan Securities	民生加银
Kaison Asset Management	民生通惠
Lake Bleu Capital	民生信托
LyGH Capital	民生证券
Millennium Capital	明世伙伴
Oberweis Asset Management	明亚基金
Open Door Investment	摩根大通
OrbiMed	南方基金
Orchid Asia	南京证券
Oxbow Capital	纽福斯投资
Pacific Capital	农银汇理
Panview Capital	诺安基金
Parantoux Capital	诺德基金
PICEA Capital	盘京资本
Ping An Asset Management	磐泽资产
Pinpoint Fund	鹏华基金
Platina Capital	鹏扬基金
Point72	平安基金
Principal	平安养老
RAYS Capital	平安资产
Redgate Capital	平安资管
Righteous Capital	浦银安盛
Sage Partners Fund	启昇资本
Somerset Fund	前海联合
Springs Capital	前海人寿

Sumitomo Fund	乾瞻资产
Superstring Capital	钦沐资产
Tairen Capital	青骊投资
Temasek Fund	清河泉资本
Ten Asset Management	秋晟资产
TX Capital	泉州四季投资
UG Fund	群益投信
Valliance Asset Management	人寿养老
Value Fund	融通基金
WarburgPincus	锐意投资
Wellington Asset Management	瑞士信贷
WT China Investment Management	瑞士银行资管
Xingtai Capital	瑞信致远
安信国际	瑞银证券
安信基金	睿郡资产
安信资管	睿扬投资
安信自营	润晖投资
安中投资	厦门鸿乾投资
百年保险资管	山高资管
宝银基金	山楂树甄琢
宝盈基金	上海彬元资本
鲍尔太平	上海冰河资产
北信瑞丰	上海常春藤
碧云资本	上海辰翔私募
博道基金	上海乘安
博鸿投资	上海电气资产
博时基金	上海歌易
博裕资本	上海国际信托
博远基金	上海宏流
财通基金	上海景领投资
财通证券	上海聚鸣投资
财通资管	上海浦原资产
财通自营	上海钦沐资产
财信证券	上海勤成资产
澄怀投资	上海森锦投资
冲积资产	上海申九资产
翀云投资	上海思诺波投资
创金合信基金	上海相生资产
淳厚基金	上海信托投资
大成基金	上海原泽投资
大家资产	上海紫阁投资

大摩华鑫	上投摩根
大朴资产	上银基金
淡水泉	尚雅投资
德邦基金	申港证券
德邦证券	申万宏源投资
德邦资管	深圳榕树投资
德福资本	神农投资
第一上海证券	神州资产
鼎锋资产	慎知资本
鼎晖投资	生命资产
东北证券	盛世知己
东方港湾	盛宇投资
东方红资产管理	石锋资产
东方基金	时真资本
东方马拉松投资	世诚投资
香港东方投资	首正泽富
东方证券	双安资产
东方自营	拓普基金
东海基金	太保资产
东海资管	太平基金
东海自营	太平资产
东吴基金	泰康资产
东吴证券	泰信基金
东吴自营	泰昞资产
东兴基金	泰暘投资
东盈投资	天虫资本
东证资管	天风证券
敦和资管	天风资管
敦颐投资	天风自营
方元资产	天弘基金
方正富邦	天九投资
方正资管	天融成智资本
风和亚洲	天一投资
复华投信	通晟资产
复霈投资	通用投资
复胜资产	同犇投资
富安达	彤源投资
富敦投资	万和自营
富国基金	万家基金
高盛证券	望正资产
高信百诺	无矩私募

高毅资产	五地投资
高质上海	悟空投资
歌斐资产	西部利得
歌汝投资	西部证券
格莱德资产	西藏源乘
工控资本	西南证券
固禾基金	西南证券自营
光大保德信	希瓦投资
光大证券	溪牛投资
光大永明	先锋基金
光大资管	相生资产
广东汇谷	湘财基金
广发基金	湘楚资产
广发理财	小鳄资产
广发证券	谢诺投资
广发资管	新华养老
广州君创	新华资产
国海证券	鑫焱投资
国海资管	鑫元基金
国华兴益资管	信诚人寿
国金基金	信达澳亚基金
国金证券	信达自营
国金资管	信升资本
国金自营	信泰保险资管
国君资管	星辰投资
国君自营	兴华基金
国联安基金	兴全基金
国盛证券	兴业基金
国寿安保	兴业证券
国寿养老	兴业自营
国寿资产	兴证国际资管
国泰基金	兴证全球
国泰君安	旭兴投资
国泰投信	玄元投资
国信证券	循远投资
果泉基金	亚太财险
海富通基金	焱牛投资
海南泽兴私募基金	阳光保险
海通国际	阳光资产
海通证券	颐和久富
海通资管	易方达

瀚亚投资	易米基金
杭州凯晟投资	易同投资
合众易晟	易鑫安
和聚投资	易正朗
和聚资本	奕旻投资
和谐汇一	益菁汇资产管理
贺腾资产	银河国际
鹤禧投资	银河基金
黑石投资	银河自营
恒德基金	银华基金
恒生前海	英大资产
恒识投资	永城资产
恒曦资产	永赢基金
恒远资本	甬证资管
恒越基金	涌容资产
横琴基金	友邦保险
弘尚资产	友邦人寿
弘毅远方	于翼资产
红筹投资	域秀资本
红骅投资	煜德投资
红塔红土基金	源峰基金
红塔证券	源乐晟
红土创新基金	院创资本
泓澄投资	云禧基金
泓德基金	长安基金
鸿道投资	长城国瑞证券
鸿涵投资	长城基金
华安财保	长城自营
华安基金	长盛基金
华安商社	长泰基金
华宝基金	长信基金
华宸未来	长信投资
华创投资	招商基金
华创证券	招商理财
华创资管	招商证券
华创自营	招商资管
华富基金	招银理财
华美国际投资	肇万资产
华商基金	浙商基金管理
华泰柏瑞	浙商证券
华泰保兴	正平资本

华泰证券	正享投资
华泰资管	正心谷
华泰自营	志开投资
华夏基金	致顺投资
华夏久盈	中庚基金
华兴资本	中海基金
华银基金	中海基金管理
幻方量化	中海外钜融资产
汇安基金	中航信托
汇丰晋信	中华联合
汇丰银行	中金公司
汇谷投资	中金基金
汇利资产	中金资管
汇添富基金	中科沃土基金
惠理投资	中欧基金
惠升基金	中欧瑞博
惠天投资	中睿合银
惠正投资	中泰证券
混沌投资	中泰资管
基石投资	中信保诚基金
嘉合基金	中信产业基金
嘉实基金	中信建投
中信建投资管	中信建投资管
建信保险资管	中信证券
建信基金	中信证券资管
建信人寿	中银基金
建信养老金	中银证券
健顺投资	中银资管
江信基金	中邮人寿
交银理财	中再资产
交银施罗德	钟港资本
金犇投资	朱雀基金
金信基金	珠江投资