

## 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：2023-01

|               |   |
|---------------|---|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他 _____   |
| 参与单位名称及人员姓名   | 261 家境内外机构共 379 名参会人员，详见附件明细  |
| 时间            | 2023 年 4 月 26 日   |
| 地点            | 电话会议  |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长 蒲忠杰<br>财务总监 王泳<br>董事会秘书 江维娜   |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>蒲总：感谢新老朋友们参会，大家晚上好！今天我主要从以下五方面给大家汇报：第一，经营数据回顾；第二，创新与发展公司做出的努力；第三，公司新增长极消费医疗正在崛起；四，慢病领域人工智能应用；第五，国际化战略与途径。</p> <p><b>（1）经营数据：</b>在政策扰动和疫情管控大环境下，2021、2022 年这两年经营数据都略超管理层预期，良好的经营业绩表现来自于乐普全体员工的持续努力。2022 年公司实现营业收入 106.09 亿元，剔除应急产品同比增长 19.64%，扣非归母净利润 21.42 亿元，同比增长 15.50%，剔除股份支付费用后扣非归母净利润 22.23 亿元，同比增长 17.09%，经营性净现金流近 27.91 亿元。截止 2022 年底，账上货币资金 54.67 亿元，年度拟分配利润 6.35 亿，同比增长 30.14%。2023 年 1 月手术基本停滞，2、3 月实现恢复性快速增长，2023Q1 整</p> |

体营收同比略降。应急产品减少产品结构调整，综合毛利率提升，归母净利润同比增长 9.45%。另外 2023 年一季度有个特殊情况，股权激励股权支付费用 6069.62 万元，外加瑞士 GDR 和乐普心泰的上市发行融资，按外管局流程审批的时间进行结汇，导致汇兑损益 4354.13 万元，扣除这些影响后扣非归母净利润同比增长 15.61%。2014 年以来，体现盈利能力的核心财务指标营业收入、扣非归母净利润、经营活动净现金流、利润分配持续增长，由此可见乐普坚持长期主义，追求可持续良性发展是比较成功，公司也基本走出了集采的影响。

**(2) 创新与发展：**创新、消费、国际化是公司之前提出的战略，公司每年研发投入都在递增，目前研发投入收入占比 12.10%，主要投入在医疗器械类产品研发上，通过 4 年持续创新，心血管植介入创新产品矩阵建立，包括冠脉植介入、结构性心脏病、外周植介入、CRM 电生理和心衰，2023 年预计 4 款创新产品上市，2024 年起每年至少 5 款创新产品上市。目前创新产品冠脉植介入收入占比超 60%，未来占比将逐步提升，集采对收入影响进一步降低，确保公司在冠脉植介入的领导地位。封堵器类产品的可降解化公司全球首推，电生理板块的射频消融，冷冻消融、电场消融研发都在按时推进中，CRM 产品也正推进中，补齐公司在这部分业务的短板。

**(3) 消费医疗：**公司希望建立起医疗器械、药品、服务及健管三大业务板块三位一体，和谐发展的平台型企业，医疗器械和药品业务都已经成型，近年来乐普一直持续投入服务及健管业务，现在已经基本有雏形。眼科赛道自研 OK 镜已经获批，皮肤科包括在研产品共布局有 5 款，其中 3 款产品已进入临床，都是目前市场上安全有效，且以乐普熟悉的原材料透明质酸钠和聚乳酸为原料的单方或复方产品。利用这两年时间，我们希望通过皮肤科、眼科、齿科三个垂直细分赛道产品，把消费医疗这块补起来，今年是公司消费医疗元年，OK 镜销售目标是 1 亿元，这部分业务为公司开启新的增长曲线。

**(4) 人工智能：**乐普是国内医药行业中公司是最早涉足人工智能医学应用的规模性企业之一，2020 年就已经成立了人工智能研究院。经过数年探索，从医患双方真实需求出发，基于核心业务属性，逐步把人工智能医学应用聚焦至慢病患者生命指征监测（心电、血压）、血液生物标志物检测（血糖、肌酐、尿素氮等）、心血管植介入相关医学影像学应用（DSA、心脏超声）这三大领域。公司依据人工智能算法开发的新一代植入式 CGM 产品正处于临床阶段，可支持 CGM 产品无校准和灵敏度进一步提高。公司自主设计研发的无创 NeoGlu® AI 血糖仪，作为医疗级产品消费属性强，有望实现血糖监测的革命，该产品通过多维度参数测量，依据人工智能算法模型，可实现血糖无创监测，临床入组已接近完成，目前灵敏度和准确度达到注册标准。公司也在研发各类血液生物标志物检测医用级产品，使相关检测无创化、家庭化、连续化成为可能。人工智能肌酐、尿素氮连续检测相关仪器设备也在研制开发中，从而协助医生在透析过程中，在线实时获得数据，以制定个体化透析方案。除人工智能在辅助科室的应用外，公司还正探索人工智能在后端治疗领域中的扩展应用，希望为慢病患者提供个性化的药物治疗建议和生活方式干预方案，目前正在糖尿病和高血压这两个垂直细分领域中，研制个体性智能专家系统。

**(5) 国际化战略与途径：**三年疫情公司国际化进展不大，现在疫情结束，我们会加大国际化力度。第一国际贸易方面，剔除抗原，常规产品海外销售占比从过去的 5%左右，增长到去年 10%，今年可能提升至 15%，未来也希望进一步增长。第二创新产品出海方面，希望为包括可降解封堵器产品（PFO 封堵器、左心耳封堵器等）在内，有自主知识产权、世界领先水平的研究成果和产品，寻找海外合作伙伴，用 license-out 方式实现创新产品海外销售。第三海外生产基地方面，为对冲地缘政治风险，我们正在进行海外生产基地选址，初步选址在马来西亚。

## Q&A

**Q:** 受疫情影响，一季度收入是否会递延到二季度，全年扣非归母净利润增长能否实现股权激励目标 15%同比增长？

**A:** 一季度后两个月公司业务恢复性快速增长，2023 年创新产品收入增长指标是同比增长 40%，只靠原来“药可切”3 个产品实现有难度，今年心血管植介入创新产品组合里还有新上市产品 FFR，一季度收入贡献比较少，目前正逐步挂网，二三季度收入贡献会大一些。三季度预计声波球囊也会商业化，将会成为该组合内新的收入增量。公司有信心完成全年扣非归母净利润 15%同比增长。

**Q:** 创新产品销售实现了很好成绩，预估“药可切”同比增长 50 %以上？

**A:** 心血管植介入创新产品组合同比增长 43.60%，去年上海受疫情影响，乐普心泰创新产品增长较慢，公司冠脉植介入业务在 12 月也受到影响，“药可切”同比增长 50%左右。

**Q:** 人工智能怎么考虑商业化模式，是向患者直接收费还是医保收费？

**A:** 现阶段通过软件向医院收费较难，我们的人工智能相关产品有心电、监护系列的医疗设备产品，通过硬件设备的销售和软件服务费，累计已经实现收入 5.9 亿元。无创 NeoGlu® AI 血糖仪作为医疗级产品消费属性强，临床入组已近完成，未来主要也是通过硬件设备在零售或者院内进行推广销售。研发中的人工智能肌酐、尿素氮连续检测相关仪器设备可以协助医生在透析过程中，在线实时获得数据，以制定个体化透析方案。高血压、糖尿病等细分垂直领域疾病管理的人工智能解决方案，这类产品目前还没考虑商业模式变现问题。我们是医疗行业最早进入人工智能领域的，乐普将人工智能与医学影像学

相结合，应用在心血管疾病诊疗中，包括人工智能心脏超声辅助软件（智能超声信息系统）和冠脉造影血流储备分数计算软件在内的产品，公司也都在研发中。

**Q:** 2023 年将成为公司消费医疗的元年，这个全新板块公司重点在什么方向？公司眼科、齿科布局如何？以及渠道如何安排？

**A:** 消费医疗公司主要定位皮肤科和眼科，皮肤科产品从技术层面看，与公司研发的资源禀赋、经验积累协同比较强，公司主要布局填充类生物可吸收注射产品，现在有透明质酸钠和聚乳酸为原料的单方或复方产品。透明质酸钠溶液随访时间比较短，年底有望报批。眼科方面，我们主要做 OK 镜和低浓度阿托品，今年眼科 OK 镜产品会产生收入，明年皮肤科也会产生收入。渠道上，眼科和皮肤科产品主要是面向医院，虽然科室不同但公司有信心进入这些新科室和医院机构，未来我们也会把人工智能和 OK 镜验配等结合，推动此类产品市场推广和销售。

**Q:** 公司在 OK 镜渠道方面拓展情况如何？除了医疗机构端，公司在视光中心等渠道是否有布局？

**A:** 公司 OK 镜有 2 个产品在国内获批上市，进口代理产品菁视和国产自研产品菁眸，目前销售已经超过半年时间，另外公司在天津有一家下属子公司业务也是近视防控。全年目前销售目标 1 亿，公司信心较强，其中自有品牌菁眸会贡献 80% 左右收入。

**Q:** 公司现在有非常丰富的产品矩阵，包括心血管植介入、消费医疗和人工智能，公司在研发资源上是怎么分配的？

**A:** 公司人工智能和心血管植介入是两个独立的研发团队，人工智能研究院一共有 70-80 个人，主要根据总部需求搭

建算法和模型。心血管植介入研发团队由是总部和上海形状记忆两部分研发人员组成，目前团队已经把比较容易做的产品都搭建起来了，未来需要开发一些更难的，在全球领域有创新水平的产品，包括有源结合无源、组织再生结合植介入等、生物可降解结合植介入等。器械类研发投入预计占整体研发投入80%左右。

**Q:** 国际贸易收入占比提高到15%的驱动因素是什么？

**A:** 集采对规模型企业还是有帮助的，出口没那么卷了。现阶段海外参加各种会议，出去的企业也少了。恢复通航后，包括欧洲、巴西、俄罗斯等区域和国家在内，公司产品海外销售恢复很快，今年给国际部的销售目标是15亿左右。

**Q:** 未来乐普外科的定位和布局？

**A:** 乐普外科旗下有5个品牌，特色产品是吻合器、超声刀等，目前正准备将该业务独立出来，对外融资持续投入研发。吻合器业务集采前有100来家企业，集采后只剩20多家正常销售，公司有望成为外科领域龙头。今年销售目标是同比增长30-40%。

**Q:** 内窥镜方面公司也有较多产品布局，思路如何，未来怎么展望？

**A:** 北京华科创智是公司收购的企业，该公司目前在小超声方面有较强优势，其中消化道小超声已经获批上市正在市场销售中，呼吸道小超声预计今年三季度获批，产品定位主要针对低线城市医院，今年销售目标1亿元左右。公司的思路是先做小超声，再推出超声内镜参与进口替代，同时总部也输出研发，协助开发内窥镜下耗材。

**Q:** 水光针和童颜针领域都有相应竞争对手，公司打算如

何布局渠道，和竞品相比有什么优势？

**A:** 水光针产品现在需求很大，毛利率很高，因此公司想进入这个行业。主要通过性价比切入市场，获取份额。

**Q:** 公司对脉冲声波球囊有什么预期？

**A:** 在冠脉市场，这个产品市场容量应该大于切割球囊，目前进口声波球囊终端价 3-4 万，公司产品获批后走性价比路线，预计能获得一定市场份额，目前冠脉植介入领域中重度钙化患者占比 15%-20%，这个作为管壁预处理产品，可以和药球、支架一起使用。

**Q:** 公司提到希望积极寻找创新药机会，这个未来是什么方面？

**A:** 公司主要聚焦心血管领域，比如多靶点的 GLP-1、降血脂药方面。

**Q:** 公司一季度毛利率和净利率都有所提升，主要原因是什么？

**A:** 去年疫情产品比较多，今年回归主业，收入结构发生变化，因此毛利率和净利率有所回升。

**Q:** 公司也提到成立了 AI 研究院，公司 AI 产品会搭载在现有产品上还是会开发一个大模型？

**A:** 现在主要是基于现有模型来开发产品，刚刚也提到主要是公司研发提需求，研究院基于现有模型来开发产品，再根据预算情况买数据集随后验证。未来可能会开发新的算法，但主要是一些细分疾病，比如糖尿病的模式。

**Q:** 年报披露的心血管植介入创新产品组合里包括 FFR

|          |  |
|----------|--|
|          | <p>等新获批产品吗？</p> <p><b>A:</b> 包括，但目前占比很小，接近没有，这个组合以后会包括更多创新产品。</p> <p>再次感谢各位分析师和投资者参加公司电话会议！最后我想说的是，乐普是创新驱动，覆盖心血管慢病全生命周期，医疗器械、药品、服务及健管三位一体的平台型企业，乐普的团队一直非常努力，我们希望把企业做得更好，让乐普走向世界。尽管这几年遇到集采，但我们克服了种种困难，也抓住了各类机会。乐普走的是长期路线，我们是为了公司的长期发展而努力。经过这三年的沉淀，我们消除了集采影响，加强了创新管线构成，抓住了人工智能医学应用的机会，在国际贸易上也取得了一些成就。公司站在了新的台阶上重新出发。</p> |
| 附件清单(如有) | 见附件  |
| 日期       | 2023年4月26日   |

附件：

| 机构名称    | 机构名称    | 机构名称      |
|---------|---------|-----------|
| 海通证券    | 天风证券    | 中泰证券      |
| 东吴证券    | 中信证券    | 国盛证券      |
| 国金证券    | 德邦证券    | 信达证券      |
| 东北证券    | 开源证券    | 兴业证券      |
| 华兴证券    | 广发证券    | 银河证券      |
| 华安证券    | 华泰证券    | 西南证券      |
| 中邮证券    | 华融证券    | 国都证券      |
| 浙商证券    | 中信建投-自营 | 申万宏源证券-自营 |
| 光大证券-自营 | 西部证券-自营 | -         |

|                                   |                                   |                               |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| 中欧基金                              | 天弘基金                              | 安信基金                          |
| 华宝基金                              | 广发基金                              | 上银基金                          |
| 泓德基金                              | 国海富兰克林基金                          | 中金基金                          |
| 易方达基金                             | 华安基金                              | 金信基金                          |
| 汇添富基金                             | 永赢基金                              | 兴全基金                          |
| 工银瑞信基金                            | 民生加银基金                            | 建信基金                          |
| 方正富邦基金                            | 深圳中天汇富                            | 中信建投基金                        |
| 汇安基金                              | 万家基金                              | 深圳山石基金                        |
| 天治基金                              | 德邦基金                              | 弘晖基金                          |
| 九泰基金                              | 上投摩根基金                            | 淳厚基金                          |
| 东吴基金                              | 汇丰晋信基金                            | 长城基金                          |
| 博道基金                              | 财通基金                              | 国金基金                          |
| 光大保德信基金                           | 中科沃土基金                            | 创金合信基金                        |
| 华富基金                              | 长信基金                              | 红土创新基金                        |
| 上海瓴仁私募基金                          | 福州经济技术开发区川海私募基金                   | 上海禧弘私募基金                      |
| 上海勤远投资管理中心（有限合伙）-勤远动态平衡6号私募证券投资基金 | 深圳市前海安康投资发展有限公司-非凡卓越私募证券投资基金      | 上海名禹资产管理有限公司-一名禹大道港股通私募证券投资基金 |
| 上海勤辰私募基金管                         | 上海嘉世私募基金                          | 锐方（上海）私募基金                    |
| 上海盛宇股权投资中心（有限合伙）-盛宇十九号私募证券投资基金    | 鼎晖投资咨询-稳健成长A股基金                   | 深圳龙鳞私募证券投资基金                  |
| 宁波东玛私募基金                          | 上海高菁私募基金                          | 上海环懿私募基金                      |
| 深圳广汇缘资产管理有限公司-广汇缘珍拾1号私募证券投资基金     | 新余银杏环球投资管理企业（有限合伙）-银杏旗舰1号私募证券投资基金 | 北京禹田资本管理有限公司-禹田丰收五号私募证券投资基金   |
| 鸿运私募基金                            | 广东乐赢私募基金                          | 广州玄甲私募基金                      |
| 国泰财产保险有限责任公司                      | 幸福人寿保险股份有限公司                      | 泰山财产保险股份有限公司                  |

|                    |                    |                  |
|--------------------|--------------------|------------------|
| 中国人保资产管理股份有限公司     | 长城财富保险资产管理股份有限公司   | 泰康养老保险股份有限公司     |
| 平安养老保险股份有限公司       | 中意人寿保险有限公司         | 亚太财产保险有限公司       |
| 工银安盛人寿保险有限公司       | 中国人寿资产管理有限公司       | 中英人寿保险有限公司       |
| 太平资产管理有限公司(太平保险资管) | 国寿安保               | 长城财富保险资产管理股份有限公司 |
| 煜时投资管理(上海)有限公司     | 红塔资管-SZ            | 北京致顺投资管理有限公司     |
| 中信期货资管部            | 英大国际信托投资有限责任公司     | 上海天貌投资管理有限公司     |
| 承珞(上海)投资管理中心(有限合伙) | 兴业国际信托有限公司         | 上海斯诺波投资管理有限公司    |
| 中融信托-朱雀12期         | 广州市航长投资管理有限公司      | 上海杭贵投资管理有限公司     |
| 北京诚盛投资管理有限公司       | 上海景领投资管理有限公司       | 华夏财富创新投资管理有限公司   |
| 北京知盈投资管理有限公司       | 广东惠正投资管理有限公司       | 湖南重远创投投资管理有限公司   |
| 国投信托-景泰复利          | 谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司 | 财信证券资管           |
| 上海泊通投资管理有限公司       | 上海谦心投资管理有限公司       | 丰和正勤投资管理(北京)有限公司 |
| 淡水泉(北京)投资管理有限公司    | 浙江壁虎投资管理有限公司       | 中欧瑞博投资管理股份有限公司   |
| 东吴资管               | 上海丹羿投资管理合伙企业       | 西安交辉创业投资管理有限公司   |
| 杭州萧山港丽投资管理有限公司     | 深圳清水源投资管理有限公司      | 上海易正朗投资管理有限公司    |
| 厦门璐博投资管理有限公司       | 西藏合众易晟投资管理有限责任公司   | 中建投信托            |
| 上海伯兄投资管理有限公司       | 深圳金泊投资管理有限公司       | 财通资管             |
| 中航信托               | 华宝信托投资有限责任公司       | 北京致顺投资管理有限公司     |
| 华宝证券资管             | 德图华溢投资管理有限公司       | 上海天貌投资管理有限公司     |
| 上海秋晟资产管理有限公司       | 北京云君资产管理有限公司       | 上海积深资产管理有限公司     |
| 上海深梧资产管理有限公司       | 深圳市前海登程资产管理有限公司    | 上海枫池资产管理有限公司     |
| 泰康资产管理有限责任公司       | 正享投资               | 星壤资产             |
| 北京鼎隆投资有限公司         | 深圳创富兆业金融管理有限公司     | 润桂投资             |

|                     |                                 |                                |
|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 上海行知创业投资有限公司        | 上海雪石资产管理有限公司                    | 平安银行股份有限公司                     |
| 金库资本                | 麦星投资 Maison Capital             | 潼骁致晟 1 号                       |
| 上海光大证券资产管理有限公司      | 进化论资产                           | 杭州羲和资产管理有限公司                   |
| 华夏久盈资产管理有限责任公司      | 泰霖投资控股（深圳）有限公司                  | 北京润达盛安投资                       |
| 陕西抱朴容易资产管理有限公司      | 海通创新证券投资有限公司                    | 华泰证券（上海）资产管理有限公司               |
| 北京永域资产管理有限公司        | 国信证券金融市场总部                      | 江苏盛为资产管理有限公司                   |
| 江苏天和资本管理有限公司        | 大家资产管理有限责任公司                    | 福建豪山资产管理有限公司                   |
| 深圳市前海海富资产管理有限公司     | 古木投资                            | 北京成泉资本管理有限公司                   |
| 深圳市尚诚资产管理有限责任公司     | 国信弘盛                            | 北海棣增投资咨询有限公司                   |
| 昆明华辰投资有限公司          | 浙江浙商证券资产管理有限公司                  | 上海启石资产管理有限公司                   |
| 国海证券股份有限公司证券资产管理分公司 | 深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司                   | 易知（北京）投资有限责任公司                 |
| 深圳前海岳瀚资产管理有限公司      | 永安国富                            | 善泽资产                           |
| 北京鸿信国投资资产管理有限公司     | 上汽顾臻（上海）资产管理有限公司                | 西藏鸿商资本投资有限公司                   |
| 深圳聚联汇投资有限公司         | 青岛中航赛维投资有限公司                    | 淡水泉                            |
| 野村东方国际证券有限公司        | 西部证券上海第一分公司                     | 建信股权投资                         |
| 上海和谐汇一资产管理有限公司      | 建信养老金管理有限责任公司                   | 驭秉投资                           |
| 凯昇资本                | 上海君和立成投资-上海申创股权投资               | 远信投资                           |
| 上海中域投资-中域津和 5 期私募证券 | 相聚资本管理有限公司                      | 上海久期投资有限公司                     |
| 上海铭深资产管理有限公司        | 银河金汇资产管理有限公司                    | 大朴资产管理有限公司                     |
| 和沣资本管理（北京）有限责任公司-深圳 | 上海庐雍资产管理有限公司                    | 上海睿郡资产管理有限公司                   |
| 沣杨资产                | 湖南迪策投资有限公司                      | 江西彼得明奇资产管理有限公司                 |
| 深圳市承泽资产管理有限公司       | 深圳前海湓沣资本管理有限公司                  | 第一北京                           |
| 博泽资本 livsun         | TEMASEK FULLERTON ALPHA PTE LTD | Kingtower Asset Management Co. |

|                             |  |  |
|-----------------------------|--|--|
| CCB AM                      | LMR PARTNERS LIMITED                     | Manulife   |
| Longrising                  | Lake Bleu Capital                        | KING TOWER CHINA GROWTH FUND CO., LIMITED                  |
| 3W FUND MANAGEMENT LIMITED  | China alpha                              | ZHONGTAI INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED - CLIENT ACCOUNT |
| Fuh Hwa                     | Teng Yue Partners, LP                    | Zenas Capital  |
| Power Corporation of Canada | INDUS CAPITAL ADVISORS (HK) LTD - MS     | Prime Capital  |
| CITIC Capital               | CICC                                     | AXA Investment Managers                                    |
| JM GREAT CHINA FUND         | Destination Partners Master Fund Limited | KGI  |
| Pinpoint                    | hbm                                      | UBS  |
| SMC - P notes               | GL Capital                               | Comgest-CBF-Magellan                                       |
| China Reform Overseas       | HEL VED CAPITAL MANAGEMENT LIMITED       | Headwater Investment Fund                                  |
| HD Capital                  |  |  |