

证券代码：300246

证券简称：宝莱特

## 广东宝莱特医用科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20230401

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
时间	2023年4月20日
地点	宝莱特年报、一季报业绩交流会（电话会议）
参与单位名称 （排名不分先后）	光大证券：吴佳青、张杰 中银证券：周海涛、陆先文、邹坤、刘伟敏 惠创投：华玉雷、张英、吕兆彬                      红马投资：李伟 嘉实基金：孙晓晖    兴全基金：谢长雁 博远基金：谭飞    开思基金：毛瑞翔 方正证券：卫雯清    东方证券：刘迎 国融证券：赵小小    国金证券：李润兰 熙德博远：王珺雪    玖鹏资产：陆漫漫 青榕资产：唐明    阳光资产：张剑姝 徐星私募：毛丽丽    珠海聚亿：胡建来 摩根华鑫：司巍    中国银行：曹嘉炜
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼副总裁杨永兴先生。

投资者关系活  
动主要内容介  
绍

### 公司经营情况介绍：

2022年，面对复杂多变的宏观环境与诸多的困难挑战，公司在坚持发展战略的同时积极应对市场变化，聚焦于引进优秀人才、完善营销网络、推广高端新品、优化研发力量，确保年度经营计划有序开展。

尽管公司遭遇各种不利因素影响，但通过多方努力，尤其是产品力的增强及客户结构优化，2022年度公司实现营业收入118,369.97万元，同比增长8.49%，其中血液净化板块销售收入78,713.70万元，同比增长16.77%。受物流成本上升、原材料价格上涨、销售费用大幅增加以及研发投入加大等影响，公司2022年度归属于上市公司股东的净利润同比下降。2022年度公司销售费用共计16,346.89万元，同比增长42.78%；研发费用共计8,754.33万元，同比增长17.77%。

2023年第一季度公司各项工作开局良好，得益于公司产品销售收入及产品毛利率增长，公司实现营业收入34,456.58万元，同比增长18.09%；实现归属于上市公司所有者的净利润2,716.22万元，同比增长94.75%。

2023年，是公司成立三十周年，公司将专注于健康监测和血液净化两大赛道，继续以“重症先锋、肾科龙头”为目标，争取腹膜透析设备与耗材尽快实现销售上的突破，并且后续透析器、透析液过滤器、透析设备的销售量每年争取翻倍增长。在此目标的牵引下公司将在内生上依靠产品力的提升、管理效益的改善、销售渠道拓展及营销队伍的建设后发力、生产基地布局优势、耗材产能释放，外生上抓住医疗新基建的时代浪潮及国产替代进口的政策红利，全力以赴做大做强主业。

### 问答交流环节：

#### 1、今年的增长主要是在耗材领域还是设备领域？未来各有什么预期？

答：今年公司在设备及耗材领域均会有所发力，主要是在设备领域，公司坚持产品的“多元化、高端化、智能化、物联化、精品化”，新品研发上将更突出设备的智能创新特性与物联网属性。

监护设备上，公司继续坚持走高端化路线，聚焦医患核心痛点，重点深耕重症监护领域，丰富手术麻醉及ICU应用方案，进一步完善公司监

护类产品品类及结构，公司还将会与区域性知名医院合作进行前沿技术攻关及产品共同研发。透析设备上，公司于去年获得三类注册证的 D800S、D800H、D800Plus 血液透析设备，分别对应单泵、双泵、三泵型号，满足患者差异化需求，产品融合公司在监护上的优势，支持同步监测各项生命体征，同时搭载物联网系统。D800Plus 为国内首创三泵机型，功能上对比双泵机型其治疗模式更加多样化，拥有混合稀释置换模式，能够弥补单方向置换模式的不足，更好地维持透析膜对水及溶质的转运，有效改善透析治疗效果，D800Plus 也是国内唯一在售的可进行混合稀释血液透析滤过的三泵机型。在医疗设备国产替代进口的趋势及国家政策支持背景下，公司透析设备将受益于市场的新增及更新换代需求，为公司创造增长点。近年公司积极布局腹透市场，公司自主研发的全自动化腹膜透析机已取得注册证，该款产品也将成为公司肾科板块一项全新的增长点。

耗材方面，公司将做好集团精益化管理，着力提升各子公司盈利能力，并依托公司生产基地的全国性布局，与现有的营销渠道及网络布局发挥协同作用。控股子公司苏州君康的透析器产能也将逐渐提升，形成初步的规模效益。

## 2、公司监护仪的产品定位？

答：公司持续聚焦于重症监护产品的研究开发与制造。经过 2020 年全球公共医疗危机，公司的高端监护产品远销海外，并顺利进入各发达国家的高端医院，在国际上受到广泛认可。据此，我们清晰地认识到公司在高端、重症监护产品上的竞争优势突出，重新将自身定位为“重症先锋”，新产品及主打产品主要服务于 ICU、麻醉科、手术室等。高端监护仪的价格高、附加值高、技术门槛也高，公司将持续聚焦于这一细分领域，并逐步突出技术上的优势。产品定位的改变带来的效益并非是一蹴而就的，随着市场固有印象的改变，以及公司 S 系列及 P 系列以及未来的 G 系列监护仪的陆续推出及销售，公司品牌力将得到提升，监护板块的毛利率也有望逐步提升。

### 3、监护类产品受益于政策，公司该板块业务情况如何？

答：公司高端监护仪系列产品借 2020 年为契机，加速走向海外，产品实力受到认可，同时在国内医疗资源建设的一系列相关政策催化下，监护仪等生命健康监测领域产品作为医疗机构的基本设备，其市场逐渐扩容，叠加防控调整为“乙类乙管”后，病人监护仪尤其是高端监护仪的市场需求较大。针对形势变化，公司已适时推出多项医疗整体解决方案，并全力以赴满足医院医疗一线的需求。

除政策上的影响外，公司监护产品的竞争力也日益增强，公司高端监护仪拥有数项独有的参数、行业领先的解决手术麻醉领域关键痛点的抗电刀干扰技术、设备管理及液体管理等实用性附加功能、具有语音交互功能及人工智能属性、搭载物联网系统且信息化可视化等等产品优势。近日，公司凭借主营产品多参数病人监护仪荣获广东省第一批制造业单项冠军示范企业。随着近年公司数款高端产品陆续推出上市及在产品推广上的努力，公司重症监护产品的市场认可度逐渐提高，收入占比也有望得到提升。

### 4、请问珠海的血液净化产业基地建设进展如何？

答：公司在珠海的血液净化产业基地已完成整体结构封顶及外墙建设，目前正处于内部装修的过程中，目前募投项目的建设都在正常开展，公司会按照原定计划持续推进。

公司将血液净化产业基地项目内部分透析器产能转移至苏州君康实施，利用苏州君康已建设好的厂房，用于上述部分募投项目建设，有效地提高募集资金的使用效率。其次，苏州君康已拥有完整的透析器生产线，管理团队具备规模化生产和运营的相关经验。通过利用苏州君康现有厂房，购置新的透析器生产线进行项目建设，有利于加快募投项目建设进度，且有利于降低公司生产成本，提高整体生产效率。按照现有的进度，该项目的产能预计在明后年才得以释放，并与公司营销网络的布局、营销团队的扩建发挥协同作用。

### 5、目前国内的血液透析设备国产化程度如何？

答：在国内，完全国产自主的血液透析设备仅占不足 10%的市场份额。由于早期进口品牌的透析设备以较低的价格进入国内市场，以设备带动耗材的绑定模式进行销售，已铺开了透析设备的市场，国产品牌在短时间内将其撼动的机会不大，仍需要一定的时间。近年来，政策上提出优先采购国产医疗设备，并支持国产透析设备的核心技术攻关，将加速国产替代的进程，如国务院发布的《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》，提出公立医院要优先配置国产医用设备；《“十四五”医疗装备产业发展规划》明确提出推动透析设备的升级换代和性能提升。此外，近年也陆续出现了明确国产设备的采购比例并支持提高国产透析设备的市场占有率的相关指导意见。依托国产替代进口的政策风向，并随着国产透析设备技术的成熟，血透患者人数的迅速增长，透析设备的新增需求及更新换代需求会逐步释放，国产替代进口的进程将驶入高速阶段。

#### **6、公司认为腹膜透析治疗前景如何？公司未来会继续布局腹透吗？**

答：腹膜透析是终末期肾脏病（ESRD）的早期治疗方式之一，它主要是依靠肾脏的残余功能，利用患者自身的腹膜作为半透膜进行透析。腹膜透析治疗的优势是患者可以居家治疗，对时间和地点没有严格限制，其中自动化腹膜透析可通过设备在夜间居家进行，患者白天可以正常工作、学习，更加灵活、便捷。随着国家及各地方政策对腹膜透析支持力度加大，以及对该种治疗模式更大范围的推广，将会有更多患者采用腹膜透析进行早期治疗。我们认为家庭自动化腹膜透析将会成为新趋势，未来也将有辽阔的市场空间，未来主流的治疗方式将很可能走向如同香港、新加坡的模式，即患者先进行腹膜透析治疗，再进行血液透析治疗。

公司自主研发的自动化腹膜透析设备 PD600 已于 2023 年 1 月获得注册证，未来将是公司在有源领域的新增长点。此外，与公司腹膜透析设备配套使用的一次性使用腹膜透析管路也已获得《医疗器械注册证》，是公司在该领域布局中的另一项关键产品。有关产品销售渠道等方面的进展，目前还处于早期阶段，公司正在逐步的探索与尝试。

	<p><b>7、想问一下公司腹膜透析设备的产品优势？</b></p> <p>答：宝莱特 PD600 腹膜透析设备治疗模式齐全，搭载物联网系统，通过软件支持可实现远程监控，操作高度自动化，拥有一体化的机身设计，机身轻巧，方便患者居家使用，并拥有智能语音、视频操作引导、多设备数据收集及蓝牙传送、简捷设计（一键启动，触摸屏操作）等实用功能与设计。此外，公司基于当前医疗改革形势和患者的实际情况，在保证设备品质的前提下，强调其“可及性”，以技术手段降低腹膜透析设备成本，提高其性价比，积极助力我国腹膜透析治疗的推广与进一步普及。</p> <p><b>8、公司产品研发的方向？目前有什么在研新品？</b></p> <p>答：未来，公司将结合临床焦点需求与智慧技术的创新与运用，推出更多能够解决医患核心痛点的高性价比产品，并强化智能化与物联化的产品属性，坚持走高端化路线。</p> <p>在监护方面，公司将紧跟国内外健康监测研发动态及市场需求，持续聚焦重症监护领域，开发高端医疗监护模块，丰富 ICU 应用方案，进一步完善公司监护类产品品类及结构。在血液净化方面，公司将利用好有源产品研发优势，将监护上的优势注入血液净化设备的设计与开发中，打造出更多行业领先的血液净化新产品。</p> <p>公司的 G 系列监护仪、输注泵、CRRT、AED、高端透析用水处理设备、尿量检测仪、输注中央站、特殊配方血液透析浓缩液等新产品在未来将陆续推出，目前，与公司腹膜透析设备配套使用的一次性使用腹膜透析管路已获得《医疗器械注册证》，BioFusionS 系列输注泵已完成试产进入注册审评，CRRT 产品已完成初版样机的设计及评估。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 4 月 25 日