

江苏鱼跃医疗设备股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-04-29

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>线上参与 2020 年度网上业绩说明会的投资者</p>
<p>时间</p>	<p>2021 年 04 月 29 日 15:00-17:00</p>
<p>地点</p>	<p>全景网“投资者关系互动平台”（http://rs.p5w.net）</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事长/总经理 吴群 董事/董事会秘书 王瑞洁 独立董事 王千华 财务负责人 刘丽华 证券代表 张雨阳</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>公司于 2021 年 4 月 29 日 15:00-17:00，通过深圳市全景网络有限公司提供的网上平台（http://rs.p5w.net）采用网络远程形式举办 2020 年度公司业绩说明会，投资者对公司生产经营、发展战略及市场动态等方面进行了提问，公司就投资者的相关提问进行了回复。主要内容如下：</p> <p>1. 请问公司感控产品如洁肤柔等取得相应出口市场准入资质没？现在感控产品出口情况如何？去年感控产品出口营收多少？各重点市场大致占比？谢谢！</p> <p>答：您好，公司感控产品主要以满足国内市场为主。谢谢。</p> <p>2. 公司未来并购的主要方向是哪些领域，是在基于现有产品结构，还是拓展全新的领域？</p> <p>答：您好，公司未来将在呼吸供氧、血糖血压及感染控制领域继续深耕，不断推出新产品。谢谢。</p> <p>3. 2021 年第一季度的业绩情况怎么样？一季度的非疫情家用医疗板块同比的增长速度是多少？第一季度在经营收入有大幅度增长的情况下，经营现金流为什么会同比下降 81%，是会计政策的变更还是存在大量的应收款？疫情期间采用现款方式是否可以保持这</p>

种优化的状态？

答：您好，公司 2021 年一季度在 2020 年高基数的基础上仍然实现了成长，主要是非疫情相关的常规业务快速增长，家用医疗板块相对于 2020 年同期恢复较好，快速成长；经营现金流变化主要是较之上年同期疫情产品采用款到发货模式，报告期内公司采用常规授信与账期管理。公司会逐步加强运营现金流管理，谢谢！

4. 2020 年制氧机、呼吸机、血糖仪的营业收入是多少？公司高附加值产品，占比营收和净利的比例？

答：您好，2020 年，呼吸板块增长 80% 以上，血糖仪近三年年复合增长超过 35%，公司高毛利产品占比不断提升，同时公司已在 2020 年剥离净利率较低的联众贸易业务，未来盈利能力会不断提升，谢谢。

5. 公司本年度中优销售怎么样？

答：您好，2020 年公司全资子公司上海中优医药高科技股份有限公司销售收入近 10 亿，同比增长 50% 以上，谢谢。

6. 母公司的总资产约 107 亿，但合并表总资产为 100.65 亿，请问原因是什么？

答：您好，主要是并表范围内往来抵消影响，谢谢。

7. 公司期权投资亏损巨大，为什么不专注主业而去投资不熟悉的超出能力范围的超高风险的金融投资？与竞争对手相比，公司不足很明显，在高毛利率的医用医疗器械进展如何，有无新的突破？

答：您好，首先相关业务亏损很小，且是为减少公司因外汇波动而损失的风险防范措施，公司不存在不专注主营业务的情况。公司主要产品毛利率均比同产品竞争对手高，公司未来也将进一步提升产品毛利率，谢谢。

8. 公司是采用什么数字管理系统，SAP 吗？

答：您好！是的。谢谢！

9. 2020 年在所有主要产品供不应求的大背景，为什么存货周转率不但没有上升，反而相较 2019 年略有下降呢？另外 2020 年营业成本增长率远低于收入增长率，请问是否存在应在本年确认的成本拖延至次年确认？谢谢

答：您好，报告期公司存货周转率与上年相当，同时公司产品结构持续优化，毛利率得到提升，谢谢。

10. 公司的产品应对现阶段的需求出现紧张了吗？

答：您好，没有。谢谢。

11. ecmo 产品对公司有吸引力吗？未来是否考虑研发生产？

答：您好，公司目前暂不考虑，谢谢。

12. 公司三个主要板块：家用医疗、医用呼吸供氧、医用临床，到目前为止，每一个板块在国内市场的占有率各是如何？

答：您好，公司产品种类较多，主要产品在对应赛道均为龙头，谢谢。

13. 请问鱼跃 5 月新品发布会具体是在哪天？

答：您好，鱼跃新品发布会在 5 月 12 日，谢谢您的关注。

14. 公司呼吸、监测、家庭感控类产品，主要受众大概是什么年龄段？

答：您好，综合来说，所属产品已覆盖全年龄段，谢谢。

15. 请问 AED 在国内、国际市场销量如何，与迈瑞等国产品牌的竞争优势有哪些？普美康 AED 国产化工作的进展为什么这么慢？

答：您好，公司 AED 产品是德国子公司在制造，业务逐年增长，公司会加快 AED 国产化工作进展，未来国产化后将会大幅度提升产品竞争力，谢谢。

16. 请问单水平呼吸机 2020 年的销量情况，比较看好这个产品，对于打鼾的人用处大。

答：您好，2020 年呼吸产品整体增长较好，一方面疫情对公司院用呼吸机需求较大，另一方面疫情提高消费者对于呼吸机的认知，提高健康意识，对家用呼吸机长期成长奠定了基础，谢谢。

17. 请问公司洁肤柔品牌有没有系列化、日用化发展规划？是否考虑拓展洁肤柔产品的使用场景范围？洁芙柔在 to c 推广上，存在包装简陋，宣传力度过低等问题，对比竞品滴露等这种差距是显而易见的。公司是否应考虑对包括洁芙柔、幽螺莎星等一揽子快消产品重新制定合适的发展战略，以把握住后疫情时代用户习惯逐渐培养起来的市场机遇？

答：您好，公司在 to C 市场有一定经验，洁肤柔院外市场已有合理规划，谢谢。

18. 请问血糖类产品都是贵公司自己生产吗，血糖仪及血糖试纸的销售比例多少，主要终端用户是家用还是医用？未来贵公司血糖类产品有什么发展战略，谢谢。

答：您好，目前公司血糖产品均是自研自产，院内外均有销售，过去三年复合增长超过 30%。未来血糖是公司重要战略板块，会持续加大研发投入，谢谢。

19. 请问公司血糖仪和血糖试纸的日产能是多少，单盒有多少试纸条？谢谢！

答：您好，血糖试纸日产能 5 万盒，一盒 50 片试纸，谢谢。

20. 请问公司制氧机和呼吸机日产能是多少？目前的产能是极限产能吗？上游供应链是否出现紧张情况，能否保证产能供应？

答：您好，制氧机日产能 4000 台左右，呼吸机日产能 1000 台左右，目前的产能不是产能极限，公司供应链稳定可控，谢谢。

21. 公司产品是否会受到医药集采的影响？带量采购对公司留置针等院内业务影响大吗？公司有什么应对策略？

答：您好，公司主要产品为家用医疗器械以及非医保支付的院内产品，受医药集采的可能性较小；公司留置针业务占整体收入比重较低，目前已中标全国各省多个城市的政府集中采购项目，谢谢。

22. 请问公司 MCU 备货是否充足，在普遍缺芯的情况下，是否有 B 机会？

答：您好，公司提前做好了准备，目前芯片足够满足公司产品的生产销售，谢谢。

23. 公司就家用康复器械这块的研发方面主要的侧重在哪个方向？作为新一届的管理层，对于鱼跃产品的理解和定位是怎样的？是否能有一天让大家不看 logo，光看外形就知道是鱼跃生产的？

答：您好，康复器械侧重高品质，鱼跃是家用医疗器械第一品牌，谢谢。

24. 鱼跃医疗目前有没有扩大生产线，扩大生产规模的打算？

答：您好，公司去年刚搬入新的 1000 亩制造基地。新基地产能充足，感谢。

25. 由于近日订单的增加，公司员工需要加班加点生产吗？辛苦了

答：您好，公司依法加班，谢谢。

26. 现在网上很多店铺都在分销公司产品，公司对线上代理销售商是如何选择和管理的？

答：您好，公司有成熟的管理系统及管理办法。谢谢。

27. 董事长有没有通过自身形象亲自带货代言的方式，进一步提升鱼跃品牌美誉度的计划？

答：您好，董事长偶尔参与直播，谢谢。

28. 鱼跃最好的护城河是品牌，鱼跃是家庭护理龙头需要走进千家万户。所以品牌效应尤为重要。但是目前市场上鱼跃的广告投放是不是太少了。如果鱼跃能家喻户晓，那一天市值应该是 3000 亿以上。

答：您好，公司有专业人士评估广告投入，公司会合理加大宣传。谢谢。

29. 2021 年公司营业收入和净利润目标分别是多少？未来五年，鱼跃有什么样的目标？企业长期愿景是什么，有什么公司内部一致提倡的企业目标和原则？

答：您好，公司希望 2021 年相较 2019 年有较好的年复合成长，未来五年我们希望每年保持 15——20% 的增长，参考历史轨迹，公司将继续增长。公司将秉承为病人减轻痛苦，为医生提升医术的使命，努力实现 2025 进入全球医疗器械 30 强的期望，谢谢。

30. 2020 年上手增利不增收的原因是什么？河阳和丹阳生产基地下一步是否有扩大产能的计划？中优利康下一步的规划是什么？

答：您好，2020 年疫情期间医院客流及手术开展减少，手术器械产品受负面影响。同时，2020 年上械剥离了净利率较低的联众贸易业务，未来盈利能力会有较大提升。河阳生产基地产能充足，能够支撑公司长期发展。中优坚持院内外双轮驱动，巩固院内已有优势，扩展院外商务渠道，谢谢。

31. 请问，蚂蚁消金进展如何，预计能给公司带来多少收益。

答：您好，蚂蚁消金是公司战略性投资，对公司长远发展有帮助，谢谢。

32. 分红能不能大方点？这么多被套的散户，股票也不涨，分点红挽回点损失。

答：您好，公司根据未来战略规划和实际资金使用需求制定了合理合法的分红方案，谢谢

33. 公司今年计划参加哪些大型医疗展会？

答：您好，公司依计划参加各类行业展会，谢谢。

34. 公司可不可以发展一下运动实时监测类的可穿戴产品？

答：您好，公司会关注的，谢谢。

35. 公司在人口基数大、老龄化加速的国家布局是否有所有加强？

答：您好，公司产品战略已匹配老龄化趋势，谢谢。

36. 公司在同行业有着什么样的优势呢，市场占比是怎么样？

答：您好，公司主要单品在国内市占率均在国产前三名，如电子血压计，线上销量全网第一，谢谢。

37. 公司自身账上有 20 多亿，又与世行有 1.5 亿美元的贷款协议，是否筹备较大新项目，是什么？何时上马？

答：您好，公司目前账上货币资金储备丰富，加上世行长期贷款协议，为公司长期研发并购以及拓展海外市场奠定了坚实的经济基础。公司战略团队长期发掘行业并购机会，亦有项目储备，请关注相关公告，谢谢。

38. 供氧行业是有长期需求的朝阳行业，公司已经做的有相当规模了，作为小小股东希望公司收缩拳头，做好一两个主业为好，做出精品，谢谢

答：您好，聚焦是内部共识，你的建议很好。谢谢。

39. 国内有不少企业，诸如英科、海尔、京东、苏宁正在进入医疗器械赛道，尤其是江浙沪地区建立了不少工厂，这些公司产品与我公司同质化程度高吗？鱼跃感到是压力还是机会？

答：您好，公司时刻关注行业动态，医疗器械细分领域众多，并非同质化竞争。公司自动化生产程度高，产品质控严格，电商团队经验丰富，产品线全，目前公司货币储备充足，为长期研发并购以及海外拓展奠定基础，谢谢。

40. 今年公司在产业数字化转型方面有哪些规划?具体会有哪些项目实施?在“5G+智慧工厂”建设上有怎样的实践?目前遇到哪些瓶颈和困难?

答:您好,公司一直在进行数字化升级,会在销售,制造,管理及研发上逐步落地,谢谢。

41. 现在家用产品的销售,主要是通过哪些渠道销售,是否有覆盖全部电商平台?在接下来的发展电商平台的推广,建立良好的品牌形象。

答:您好,公司线上销售平台全覆盖。谢谢。

42. 对于华佗品牌有何后续规划布局?

答:您好,华佗品牌后续不断年轻化,发扬发挥中医器械优势,吸引更多年轻消费者,谢谢。

43. 请问公司核心竞争力是什么?国际化方面是如何布局的?

答:您好,公司自动化生产程度高,产品质控严格,电商团队经验丰富,产品线全,目前公司货币储备充足,为长期研发并购以及海外拓展奠定基础。疫情期间公司海外业务持续深入,海外销售团队扩容,在核心地区建立了办事处,做好属地化建设,公司借此机会扬帆出海,推动鱼跃自有品牌在海外的销售,谢谢。

44. 请问公司有没有向医美赛道发展的意向。谢谢。

答:您好,暂时没有,谢谢。

45. 公司有哪些最重要的竞争对手?我们的优势是什么?我们的劣势是什么?

答:您好,公司竞争对手相对分散,公司在各产品赛道有资本、品牌、渠道、生产及研发优势,公司会不断取长补短,谢谢。

46. 市场普遍认为家用医疗器械的技术含量低,缺乏竞争壁垒,公司怎么看这个问题,是否能加强这方面的市场沟通?

答:您好,家用医疗器械涉及声光电子等多种领域,也需要按要求取得相应医疗器械注册证。公司自动化生产程度高,产品质控严格,电商团队经验丰富,产品线全,目前公司货币储备充足,为长期研发并购以及海外拓展奠定基础,谢谢。

47. 国内医疗器械行业机遇很大,但竞争也日趋激烈,而人才是核心竞争领域,请问鱼跃在人才保留和发展方面有什么布局?

答:您好,公司正在制定激励计划及人才培养计划,谢谢。

48. 公司有洗牙器等产品。我目前正在使用。这应该是口腔保健方面的产品啊?

答:您好,不是公司主要战略赛道。谢谢。

49. 眼科器械业务目前发展的情况介绍一下?

答:您好,目前眼科业务有序进行,谢谢。

50. 新一届管理层就位后，鱼跃的发展目标是如何规划的，对于市值管理是否纳入公司长期规划中？

答：您好，公司会注重资本市场对于公司的价值反应，谢谢。

51. 目前二级市场对部分医疗类公司，比如局部市场的对手三诺生物，估值明显高很多，但公司的经营业绩和成长性也是不错，除去市场博弈，和大众情绪这方面的因素，请问公司认为自己和这些受到追捧的医疗公司相比较在行业属性或者基本面上有什么不同，显著影响了市场的估值判断？

答：您好，相信市场随着时间的迁移，会最终全面给出合理估值。

52. 一个好的资本市场表现往往会和公司的经营形成正反馈，但是作为鱼跃的股东，我们发现公司的资本市场表现和公司的行业地位，经营业绩表现并不相符，请问您如何看这个问题，是否有相应对策，谢谢。

答：您好，市场估值是动态的，相信资本市场会回归价值投资。

53. 最近一年公司股价是由于市场风格和机构认知造成的，公司其实一直在努力，您是否同意？

答：您好，你的观点目前对，公司一直在努力，谢谢。

54. 公司的市值预期是多少，有没有做市值管理的计划，谢谢

答：您好，稳步向上，谢谢。

55. 请问公司对于销往国外的产品是否有收款慢或者因为一些国家信誉原因不能收款的风险（比如印度之类）？公司销往国外的渠道网上占比大概占比多少？

答：您好，公司海外业务应收账款时间合理，目前海外渠道以经销商为主，谢谢。

56. 2020年的全球疫情为公司开拓海外市场提供了契机，20年的数据向股东提交了一份满意的答卷。那么今后几年鱼跃对于海外市场的开发有何规划？未来3-5年海外市场对公司销售业绩的贡献将有多大比例？谢谢！

答：您好，海外市场是公司战略之一，公司希望未来海外市场营业收入占比不低于30%，且公司会加大海外市场投入，及人才培养，谢谢。

57. 公司出口产品在国外口碑如何？有没在媒体上有专文评价和肯定？有关这方面咨询是否可以向国内作些宣传？

答：您好，历经多年耕耘与疫情考研，公司产品在海外赢得了客户的信赖，谢谢。

58. 面对通胀公司出口产品是否有涨价？

答：您好，公司会根据市场情况调整价格，谢谢。

59. 请问来自巴西的制氧机或呼吸机订单近期有没有增加？

答：您好，公司在巴西的相关产品一直持续有销售，谢谢。

60. 公司股票回购是否完毕？回购占比多少？股价为什么不涨上去，是否有隐藏未披露信息！

答：您好，公司经营情况一切正常，一季报已发布，不存在应披露未披露的信息，回购具体情况请参考相关公告，谢谢。

61. 请问公司新一期股权激励方案计划何时落地？授予方式是员工按低于市价一定比例认购还是说无偿赠予？望明确回答，谢谢。

答：您好，本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励，相关方案拟定后会及时履行审议与披露程序，谢谢。

62. 近期是否会考虑减持计划？

答：您好，目前没有减持计划。谢谢。

63. 请问我们目前的研发投入大概占净利润多少？请介绍一下公司的人才队伍建设规划，产品研发规划及进展、今后公司研发投入大致占比，谢谢！

答：您好，公司坚定战略方向，坚持在呼吸制氧、血压血糖及 POCT、消毒感控三大板块持续投入。公司高度重视研发，2020 年研发投入 4 亿，占营业收入比例约 6%，对研发投入的长期目标不低于营业收入的 8%。同时，公司不断在培养和引进人才。感谢你。

64. 请问公司现有员工多少人？研发人员占比多少？其中研发人员的学历构成比例怎样？公司的核心技术的相关专利有多少？谢谢！

答：您好，相关数据年报中均有披露，请您参考公司定期报告，谢谢。

65. 小米、华为也有健康监测产品的技术储备，面对未来医疗器械和电子消费品的边界越来越模糊，公司将来会选择融入、合作、还是自主开创？

答：您好，市场是自由的，但医疗器械行业亦有其门槛与特殊性，公司会聚焦主要赛道，加大研发投入，也会适时开放合作，谢谢。

66. 公司目前接到大订单多久可以发货？顺序是否有先后？防疫产品是否又回到去年，需要排产排队等待发货的情况？出货量较大，是否会影响到 618 年中购物节的库存准备？

答：您好，公司产能充足，会有序发货，不会影响到 618 年中购物节的库存准备，谢谢。

67. 请介绍一下最近印度订单大概数量、付款方式、产品种类，以及对公司生产的影响，谢谢！

答：您好，近期来自印度的订单中，制氧机数量大于呼吸机数量，且订单逐日增加，付款采取了现款现货的方式。公司目前产能可以满足各类产品的生产销售，谢谢。

68. 请独立董事也出来给股东打打气，谢谢

	<p>答：您好，感谢支持，公司发展稳健，治理结构完善，我对公司未来发展充满信心。</p> <p>69. 公司对大批量订单和国家政府采购，优惠力度大吗？</p> <p>答：您好，公司定价合理，谢谢。</p> <p>70. 公司对当下医疗器械国产替代的速度进程是否满意？</p> <p>答：您好，相对满意，谢谢。</p> <p>71. 董事长目前一天工作多少个小时？一周休息几天？</p> <p>答：您好，作为公司董事长、总裁，工作生活无法分割。谢谢。</p> <p>72. 公司减少五一假期休假员工数量了吗？</p> <p>答：您好，公司依法加班，同时要体现大国产业风范，维护地球村。谢谢。</p> <p>本次业绩说明会的投资者提问与回复情况具体详见全景网“鱼跃医疗 2020 年度业绩说明会” (https://rs.p5w.net/html/126191.shtml)。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021-04-29