

蓝帆医疗股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202303

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（券商策略会）
参与单位名称及人员姓名	汇添富基金、勤远投资、海通资管、光证资管、银河基金、珠海聚隆投资、曦微资产、青岛羽田、德邦基金、韶夏投资、华宝基金、上海石舍资管、承珞（上海）投资、睿扬投资、国金证券、浦银安盛基金、国华兴益保险资管、华泰证券、华宝基金、未来资产证券、上海五地投资、宽价投资、湖南长心私募投资、中庸资产、翊安上海投资、中银基金、鼎锋投资、国新证券、复杉投资等 29 家机构
时间	2023 年 2 月 22 日 10: 30-11: 50
地点	券商策略会现场
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书、首席法务官 黄婕女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、黄婕女士介绍公司业务情况</p> <p style="text-align: center;">（一）健康防护业务</p> <p>目前各类手套产能超过 500 亿支,根据中国海关出口数据,2022 年度公司 PVC 手套出口份额占比 20.70%，继续保持中国和全球第一；丁腈手套出口份额超过 20%，稳居全国第二。目前行业整体开工率不足，公司整体开工率处于行业前列。从价格方面来看，目前手套价格较去年四季度略有上涨，但整体低于疫情前价格水平。</p> <p style="text-align: center;">（二）心脑血管业务</p> <p style="text-align: center;">1、经营情况</p> <p>根据公司已披露的 2022 年度业绩预告，公司心脑血管事业部 2022 年度亏损小于 1 亿元，相较 2021 年度（亏损 7.37 亿元）亏损</p>

已大幅收窄。公司在高端医疗器械领域的投资布局进入收获期，2019年参股的苏州同心医疗科技股份有限公司贡献投资收益约2.7亿元，考虑所得税后贡献利润约2.3亿元。公司2014年参股的创投公司深圳市阳和生物医药产业投资有限公司投资后成功上市的伟思医疗（688580.SH）报告期内股价下跌导致投资亏损约0.2亿元。故上述投资收益总计贡献利润约2.1亿元。心脑血管业务持股平台期权激励计划本报告期确认股份支付费用约0.4亿元，研发费用超过2.2亿元。综上，心脑血管事业部2022年度亏损小于1亿元。

2、主要产品

（1）冠脉支架，公司未来在标内市场布局2款产品，主打质量稳定、供货稳定；在标外市场也将布局1-2款产品，主打HBR、左主干等差异化适应症，如BioFreedom[®]、BioFreedom[®]Ultra。

（2）药物球囊，公司布局的国产药物球囊目前有两代，一代是通过创新通道已经取证的柏腾[®]BA9 DCB，针对小血管适应症，即将新增支架内再狭窄适应症；二代药物球囊已经在动物实验中，预计2023年开始临床，该产品药物吸收疗效较目前产品可提高60倍，并对适应症进行拓展。

（3）功能性球囊，如乳突球囊、刻痕球囊，有些是不需要临床试验的，如乳突球囊，预计今年可上市。

（4）CTO病变及冠脉钙化复杂病变产品，如微导管、CTO球囊、延伸导管（含远端球囊）、双腔微导管，其中“微导管”产品已于2022年12月获批；公司在研的CTO球囊，产品最小直径可在17毫米以下，是目前世界上直径最小的CTO球囊之一。

（5）瓣膜产品，在研的Allegra[™]二代可回收瓣膜国内国外均有临床，采用直筒式设计，开口面积比较大，更适合亚洲人群。

（三）急救护理业务

护理事业部主营各类急救包，是特斯拉全球供应商，与奔驰、宝马、奥迪、雷诺等车企长期战略合作。2022年11月“年产1000万套急救包项目”正式投产，全部达产后公司护理事业部核心产品急救包产能将获得约一倍提升，且已建成目前国内最大的急救包单

体生产车间，不仅解决了当下的急救包产能瓶颈，更进一步提高了急救包生产效率，为护理事业部重点突破美国等市场提供有力支持。

（四）投资孵化业务的主要产品

1、神经介入产品，公司针对缺血性狭窄、缺血性取栓产品、失血产品以及通路产品都有布局。在通路产品上，公司建立医工合作机制，与北京安贞医院合作，设计的新型神经介入产品充分结合了临床桡动脉通路需求，术后患者住院时间大大缩短；针对解决缺血性疾病、出血性疾病，公司研发 BA9 Plus 药物球囊；为解决出血性疾病，公司独家研发了射频抽吸导管，市面上尚无同类型产品，可以提高抽吸的成功率，减少取栓支架的使用量。

2、外周介入产品，针对外周血管设计的第四代雷帕霉素衍生物 licrolimus A9 (LA9)，公司改进了其吸收程度和缓释时长，缓释时长可达到三个月。

3、微创外科产品，如腔内镜头清洗器，也是一款解决临床实际痛点的产品，在体内即可完成清洁，减少手术时间和医生的手术程序。

二、黄婕女士与参会人员进行交流

1、请问公司今年会进行商誉减值吗？

答复要点：公司的业绩预告中已经披露了导致 2022 年度业绩变动的主要原因。同时，据相关法律法规的规定，公司会在每个报告期终了进行减值测试，做好商誉评估报告，有关业绩承诺和商誉减值情况会由专业的会计机构和评估机构进行审计和评估，请关注公司后续相关文件。

2、请问目前手套价格和库存量水平如何？

答复要点：从 2022 年 7 月到 2022 年 12 月手套价格持续走低，目前手套终端价格较去年四季度略有上涨，但整体低于疫情前价格水平，经销商普遍存在“买涨不买跌”的心理，即价格上涨时各经

销商将会积极囤货，直到价格达峰后再消耗库存，所以经销商目前处于去库存的阶段。

3、请问健康防护手套毛利率水平如何？

答复要点：2022 年三季报公司健康防护手套毛利率低于 5%，疫情前毛利率在 20-30% 之间，预计随着终端价格的上涨及需求端的恢复，毛利率将逐步恢复。

4、请问公司相较于马来西亚手套厂商是否具有优势？

答复要点：就汇率和燃动成本而言，公司较马来西亚手套厂商更具优势，2022 年马来西亚政府取消了对手套厂商的天然气补贴，导致马来西亚手套厂商成本压力加大。

5、BioFreedom® 支架现在还在放量期吗？

答复要点：公司针对高出血风险患者的 BioFreedom® 支架于 2021 年 6 月份取证，2022 年开始放量，目前已进入全国大部分省份，新产品上市放量期一般持续 3-5 年，达到峰值一般需要 5 年的时间，所以目前 BioFreedom® 产品仍在放量期。

6、请问 BA9 药物有何创新之处？用在了哪些产品上？

答复要点：BA9（BiolimusA9），又被称作优美莫司（Umirolimus），是公司心脑血管事业部柏盛国际独家专利的抗增殖药物，作为一款专为血管介入治疗药械特别研发的雷帕霉素衍生物，它以其独特的分子结构和化学特性为介入器械提供了更加安全及高效的药物选择。主要应用的产品有柏腾®BA9 DCB，于 2022 年 9 月份获批，作为国内首款通过创新医疗器械特别审查获批的莫司类药物涂层球囊，不但填补了雷帕霉素及其衍生物在药物球囊领域应用的空白，为冠状动脉小血管病变的治疗提供了更为安全和有效的治疗方案，而且拥有独一无二性，极具市场竞争力，目前已被许多国际巨头作为实验对照物，具有良好的疗效和安全性；除此之

外，BA9 还用于两个支架系列，一款支架是有涂层的洗脱支架，缓释期为 6-12 个月；另一款是没有涂层的 BioFreedom® 支架，利用微孔技术将 BA9 药物载在梁壁上，缓释期为 28 天。以上两个支架系列，三次登上《柳叶刀》，两次登上《新英格兰》，从学术角度上就可以看出该产品的领先程度。

7、请问公司在海外的 DCB 临床到哪一步了？瓣膜取证速度如何？

答复要点：公司海外的 DCB 临床已完成，预计 2023-2024 年可以取得 CE 认证。瓣膜产品一代已经在 17 年拿到 CE 证书，二代产品国内外均进入临床。

8、请问公司在国内心脏支架市场是怎么布局的？

答复要点：公司心脏支架的市场份额，目前国内是排名第二。国内布局有两款标内的产品，可实现价格梯队；同时，用专门面向高出血风险（HBR）病人这一细分市场的全球“金标准”的 BioFreedom® 去打开标外市场，目标是做到标外市场第一。

9、请问公司目前心脏支架产能有多少？

答复要点：目前公司心脑血管事业部海内外心脏支架的合计年产能可达一百五十万条。

10、公司的可转债余额还有 15 亿，公司未来对可转债有何规划？

答复要点：目前“蓝帆转债”余额是 15.21 亿，“蓝帆转债”转股期有 6 年，目前处于正常转股期，且转股期剩余时间较长，2022 年 8 月公司发布了《关于暂不向下修正“蓝帆转债”转股价格的公告》，董事会审议通过未来 6 个月内如再次触发“蓝帆转债”转股价格向下修正条件，亦不提出向下修正方案。

随着心脑血管事业部经营表现从全球疫情和国内集采的冲击

	<p>中逐步回复、重磅研发管线在国内国外持续推进、作为国家创新医疗器械获批的首款药物球囊产品柏腾®开启业绩引擎，以及护理事业部急救包产能扩建项目落实、国内新营销战略高增长，还有防护事业部所处手套行业经历洗牌后格局更加明朗，预计未来公司的价值将更加明晰、业绩也会有进一步改善空间，公司的股价也会逐步上升，市场将给予公司更客观的估值区间。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年2月22日