

证券代码：688161

证券简称：威高骨科

山东威高骨科材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-002

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	198 家境内外机构共 273 名参会人员，详见附件明细
时间	2023 年 8 月 29 日
地点	公司会议室（电话会议）
上市公司接待人员姓名	总经理卢均强先生、财务总监辛文智先生、董事会秘书林青女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事会秘书介绍公司基本情况</p> <p>2023 年上半年脊柱类产品集采落地执行，公司借助集采机遇进行销售模式转型，提升终端客户覆盖，手术量得到进一步提升。脊柱产品线在各省集采执行进度有所差异，上半年手术量同比增长 17%；创伤类产品手术量同比增长 33%；关节手术量同比增长 26%。</p> <p>受集采降价影响，公司产品毛利率有所下降，加上对渠道库存的补差价也对收入利润造成暂时性影响，以上两方面对公司整体利润水平带来一定影响。</p> <p>2023 年上半年实现营收 8.05 亿元，同比下降 33.42%，归母净利润 1.12 亿元，同比下降 74.25%。下降幅度较大的一个重要因素是去年二季度基数较高。去年二季度净利润 3 亿多，约占去年全年的 60%，原因是去年上半年公司预测到三季度脊柱集采政策会落地，在集采开始前进行了一轮促销活动，所以同比变化来看，去年二季度是一个很高的基数。</p>

面对政策影响的持续加深和行业重塑的新阶段，公司把握变革机遇，在企业经营管理方面做出了相应调整与创新。

二、投资者问答环节

问题 1：脊柱渠道补差价是如何处理的？

回答：公司对渠道存货补差价采用订单折让的方式，会根据经销商要补差价的库存水平核算差价的额度，从进货的订单上给予一定比例的折让，直接冲减收入，同时会影响到利润。

问题 2：今年也有运动医学集采的预期，这个领域目前国产化率仍然较低，请问公司如何看待运医集采带来的机会和挑战？

回答：运动医学的集采报量预计近期会开始，运医的集采对公司来讲是一个较好的机会，有望提升市场份额。机遇主要来自以下几点：

- 1) 近一两年，公司加速在运医产线布局，目前已经布局完善，本次集采中公司产品覆盖 13 个品种，在国产中处于领先。
- 2) 公司有比较丰富的渠道资源，在以往创伤、脊柱、关节报量中都有较好的成绩，相比运医单产品线的厂商在报量中更具优势。
- 3) 公司目前有威高骨科、海星、新生三大团队进行运医报量，医院覆盖率大幅提升，可以加速运医产品进院。

问题 3：近期医药反腐对公司的影响？对公司的业务模式会带来哪些改变？

回答：短期来看，医生手术的积极性，新产品进院、学术会议受到一定的影响，但长期看医疗反腐有利于研发创新能力强、经营合规的企业的发展。未来与临床密切合作、医工结合、产品性能提升是公司的重点，销售模式转型也从经销向平台配送的模式转变。

问题 4：集采续约的进展？

回答：创伤目前已经完成了二次报量，但是报量数据还没有公布，后续的进展时间表还不太确定。关节续约预计在 23 年底到 24 年初。下一轮报量中海星关节的平台配送模式比经销模式会更具有优势。

问题 5：创伤我们今年看到河南联盟和京津冀要进行续约，价格会有调整吗？

回答：创伤的价格上一次报价偏低，实际执行过程中出现经销商不愿意送货的问题，对临床使用有一些不利的影 响。行业内预测下一次续约价格会有提升，具体的规则还没有看到。

问题 6：公司公告了回购的计划，回购的股份用于员工持股或股权激励计划，我们激励计划预计什么时间推出？

回答：公司基于对未来持续发展的信心和对公司价值的认可，为了维护广大投资者利益，增强投资者对公司的信心，拟使用自有资金 6000 万-1.2 亿进行股票回购，会按照相关制度和流程迅速推进。公司业务发展目前保持非常健康的态势，公司将在合适时机推出股权激励计划，有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益紧密结合在一起。

问题 7：新业务拓展方向？

回答：目前公司在骨科的产品线已经非常齐全，未来拓展方向集中在新材料、新领域、数字化骨科、新术式等方向。

- 1) 新材料：主要是关节陶瓷材料、活性骨修复材料、多孔钽金属、碳纤维增强 PEEK、可降解镁合金等材料研发都在持续推进，将逐渐取证并产生业绩贡献。
- 2) 新领域：主要是神经外科、骨科康复领域的布局。神外主要包括内镜器械、手术动力系统、颅脑监护仪等产品。骨科康复领域主要聚焦术前的介入保守治疗、术后的康复和功能锻炼系统等，以及现有的新生 PRP 的拓展应用等。

	<p>3) 数字化骨科：公司目前已经有一些 3D 打印的定制化产品，未来会有术前规划软件、术后评价系统、脊柱、关节的手术机器人等，有些是在体外培育。</p> <p>4) 新术式：公司认为手术微创是未来术式重点方向，在定制骨科手术导板、骨科内镜、微创手术设备、超声骨刀等方面持续投入研发。</p> <p>问题 8：关节销售模式转变后的毛利率的变化？</p> <p>回答：关节在集采之前还是经销模式为主，集采前毛利率在 60%左右。海星关节转变为平台配送服务的模式后毛利率在 55-56%左右的水平，比原来的毛利率略低一点，因为有集采的降价影响。</p>
附件清单	见附件：参会名单
日期	2023 年 8 月 29 日

附件：参会名单

机构名称	机构名称	机构名称
3W Fund	德邦基金	杭州汇升投资
Allianz Global Investors	东北证券自营	和谐汇一
Baillie Gifford	东方基金	红杉资本
Barings	东方证券	红土创新基金
Causeway	东吴证券	泓澄投资
China Alpha Fund	东吴自营	花旗医药
Comgest	东盈投资	华安基金
Fidelity Funds	东证融汇资管	华宸未来
GL Capital	法巴上海	华福证券
GOLDSTREAM CAPITAL	方圆基金	华泰证券
MassAve Global	复星恒利证券	华夏财富
OrbiMed	富国基金	华夏基金香港
Pinpoint	高观投资	华夏久盈
Sage Partners Limited	高盛医药	华鑫证券
Vivo Capital LLC	高毅资产	汇安基金
Wellington	歌斐资管	汇百川基金
WT asset management	巨曦资产	汇丰晋信
鲍尔太平	工银安盛	混沌天成
北京高信百诺	工銀資管（全球）	嘉实基金
北京九颂山河	光大证券	坚果基金
北京容光私募	广东景恒私募	坚果投资
北京知合私募	国华兴益资产	建信基金
博时基金	国君自营	江海自营
博远基金	国联安基金	江苏瑞华投资
渤海人寿保险	国联证券	进化论资产
渤海银行	国融证券	鲸域资管
财信证券	国泰基金	景顺长城
诚盛投资	国泰君安	景顺长城基金
创金合信	国新证券	静瑞私募
纯达资产	国信证券	玖鹏投资
淳厚基金	海南恒立私募	君茂投资
琼碧秋实私募	海南希瓦私募	考铂投资
淡水泉投资	海通证券	领仁投资
东北证券	海通证券资管	民生加银

机构名称	机构名称	机构名称
民生通惠	上证资管	远信投资
明达资产	申万宏源证券	长见投资
明河投资	深圳恒健远志	长盛基金
摩根士丹利	深圳正德泰	招商证券
摩根资产管理	世诚投资	招商证券香港
南方基金	世真投资	招商资管
平安证券	太平基金	招银国际
浦银国际	太平洋证券	浙商证券
勤远投资	泰康资产	浙商自营
青榕资产	天风证券	中庚基金
人保资产	天弘基金	中海基金
人寿资产	通用技术集团	中航信托
三井住友德思	五矿自营	中荷人寿
森锦投资	西部利得	中加基金
厦门金恒宇	西藏源乘	中金公司
山东神采	汐泰投资	中金资管
山高国际资管	先锋基金	中欧基金
山西证券	相聚资本	中融基金
山西证券资管	鑫诺嘉誉	中泰证券资管
上海崇山投资	信达证券	中信建投证券
上海和谐汇一	兴业证券	中信建投基金
上海恒复	兴银理财	中信建投资本
上海泾溪	兴证全球	中信建投自营
上海鲸航资管	玄元投资	中信期货
上海人寿	野村证券	中信信惠资本
上海世诚	野村资管	中信证券
上海天猷投资	易方达基金	中意资产
上海仙人掌	易米基金	中银证券资管
上海易正朗	益和源投资	中邮证券
上海涌津	翊安投资	珠海世豪私募
上海原泽私募	驭秉投资	紫阁投资
上汽顾臻	圆信永丰	
上银基金		