

证券代码：301235

证券简称：华康医疗

武汉华康世纪医疗股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-003

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	巨子私募 熊斌；汇添富基金 李泽昱；中信建投 李虹达 王在存；天风证券 钟南；国盛证券 杨芳 夏禹；富荣基金 杨皓童；创金合信 皮劲松；民森投资 葛峥；阳光资管 何韦唯；中银国际 经煜甚；国融证券 赵小小；中欧基金 任逸哲；东兴基金 马成骥；国元证券 马云涛
时间	2023年8月31日 15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书彭洁、财务总监张英超、证券事务代表李心怡
投资者关系活动主要内容介绍	<p>首先，公司财务总监张英超总结了公司 2023 年上半年度整体经营情况。本次活动主要问题汇总如下：</p> <p>1、目前最新在手订单的情况？净化业务订单占比如何？公司重点开拓的实验室业务订单情况如何？</p> <p>答：公司截至 6 月 30 日在手订单 22.09 亿；2023 年上半年净化业务在手订单占比 90%左右；目前有一些实验室板块的订单在跟踪，预计下半年可以兑现，公司每年的 9-11 月是订单高峰期，预计可实现全年目标。</p> <p>2、医疗工程项目由于金额较大，涉及医院领导层级较高，医疗反腐对公司的影响如何？持续时间多久？</p> <p>答：本次医疗反腐对公司影响较小，公司一直重视规范化运营，以保证长期发展。医院对于项目立项、实施、管理流程比较规范，项目通过可研、初设、财评等层层审批，最终经过公开招投标选定供应商。</p> <p>公司认为医疗反腐对行业整体是利好的，一些经营情况较好、规范程度较高的公司，能够在反腐过程中存活下来，从这个角度讲，医疗反腐是对我们头部企业的红利；</p> <p>医疗行业不会因为反腐而减少医院建设的需求，人的生老病死不可避免，我们和发达国家在医疗资源上的差距只要存在，医院建设还会持续推进。</p>

基于以上分析，我们认为，从长远来看，医疗反腐是国家推动健康中国战略实施、净化医药行业生态的必然要求，有助于推动医药行业实现健康高质量发展。

3、目前项目执行周期如何？

答：项目执行周期目前没有确切的数据，这是由于：

第一、在半年度的时间节点去跟踪订单周期不太具有代表性；

第二，项目的规模在不断扩大，去年到今年陆续有前期过亿的项目落地，这些项目周期会相对较长。我们会持续推进管控手段，在资金回流正常的情况下，将周期控制在一年以内。

4、实验室业务的竞争格局如何？公司目前的竞争优势及地位？

答：（1）实验室行业市场较为分散，参与者较多。由于起步较晚，行业内企业经营规模普遍较小，行业集中度较低，行业领军企业较少，能为实验室用户提供从规划设计、系统集成、设备配置到运维等一体化服务的企业则更少。从 2022 年实验室市场份额占比数据看，份额占比相对较大的公司包括广州泛美、武汉科贝等。

（2）公司有丰富的洁净系统集成经验，具备实验室业务环境控制系统集成能力，公司实验室业务拓展的主要客户群体为从事教学和科研活动的事业单位，包括高等院校、医院、科研院所、疾病预防控制中心等。公司上半年实现实验室业务实现跨越式突破，获取金额约 2.4 亿元的实验室订单。

5、实验室业务后续的市场空间，项目规模如何？

答：（1）实验室每年需求量约 400-500 亿，单个体量在 1 亿以上较多；

（2）实验室进入门槛高，实验室建设目的是满足顶尖实验成果的转化和落地，因此非标准化程度高，大多由院士牵头；公司有丰富的洁净系统集成经验，我们预判在未来 3-5 年，实验室板块和医疗净化板块会体量相当，并驾齐驱，成为公司双主业。

6、公司耗材业务是自研还是外购为主？实验室耗材这块如何布局？

答：（1）公司耗材业务主要以经销为主，目前正在推进 SPD 业务，已经与湖南一家公司形成战略合作关系。

（2）我们与其他公司业务有所区别，我们主要聚焦实验室前端建设，和医疗净化集成业务高度类似。

7、公司国内外同行和竞争对手有哪些公司？

答：我们对标的主要是国内竞争对手，包括尚荣、达实久信、西安四腾、港通、四川环亚等；目前我们没有对标的国外竞争对手，主要由于行业限制，会限制外资企业参与，目前国外没有和公司业

	<p>务完全一致的公司，我们目前更关注国际上新技术的发展和动态。</p> <p>8、现金流连续数个季度为负，是否有相应的管控措施？</p> <p>答：公司还处于业务高速增长阶段，现金流可能出现暂时倒挂的情况，这个是业务增长特性所带来的，公司对现金流的管控主要有以下三点措施：</p> <p>（1）合理预测项目现金流入及流出情况，过程中管控现金支出，用回款决定项目的进度；</p> <p>（2）已经完工的项目加快审计、加快结算、加快回款；</p> <p>（3）进一步完善签约体系和项目管理体系，落实项目预付款，提高项目现场管理水平，加快项目实施进度款的回收。</p> <p>经过以上措施，现金流的改善会比较明显。</p> <p>9、毛利率波动的原因？长期毛利率的水平如何？</p> <p>答：上半年毛利率相较同期有所下降，主要由于单个战略项目投入的影响，比如一季度完工的华西厦门医院、深圳光明医院等项目，这两个医院都属于我们在战略区域的第一个标杆项目，建设过程中高标准严要求，并且春节期间现场赶工的投入较大，成本端上升，导致上半年毛利率水平略低；</p> <p>新增订单预计毛利率水平相较往年略有上升，但由于整个执行过程中存在偏差，从整体来看，毛利率基本和去年持平。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年8月31日