

证券代码：603108

证券简称：润达医疗

转债代码：113588

债券简称：润达转债

## 上海润达医疗科技股份有限公司

### 2023年8月30日投资者交流会议记录

#### 一、会议基本情况

(一) 会议时间：2023年8月30日

(二) 会议形式：电话会议

(三) 公司参会人员及职务：公司董事长张诚栩、总经理刘辉等

(四) 调研机构名称（排名不分先后）：申万宏源证券、华安证券、光大证券、浙商证券、上海证券、西南证券、东方证券、中信建投证券、国盛证券、东吴证券、华鑫证券、天风证券、中原证券、开源证券、中金证券、天风证券、西部证券、国泰君安证券、中信证券、东亚前海证券、信达证券、南方基金、博时基金、嘉实基金、东方基金、新华基金、人保基金、长城基金、长安基金、建信基金、华富基金、上银基金、永赢基金、中加基金、中金基金、天弘基金、融通基金、中海基金、安信基金、德邦基金、创金合信、凯石基金、信达澳亚、太平养老、人保资产、泰康资产、北京人寿、兴业银行、华夏理财、东证融汇证券资管、中银证券资管、合众资产、趣时投资、煜德投资、鼎锋资管、仙人掌私募、运舟资本、青骊投资、玖鹏投资、弘毅大健康基金、厦门中略投资、景莹、海宸投资、弘尚资产、森锦投资、深圳正德泰投资、歌斐资产、远信投资、博恩资产、深圳巨牛投资、重庆德睿恒丰资管、瀚海资本、途灵资产、中昂国际投资、深圳民众创新控股、大智慧、纽富斯投资、Orbimed Capital 等 84 家投资机构

#### 二、会议交流主要内容

##### (一) 公司 2023 年上半年经营情况介绍

2023 年上半年，公司实现营业收入 45.21 亿，同比下滑 5.03%，主要系去年同期因客观因素影响，第三方实验室检测业务规模增幅明显，而今年同期客观因素消除后，同期第三方实验室检测业务规模下降 87.72%，对总体收入基数影响较明显；公司除第三方实验室外的主营业务收入同期对比增加 7.08%，销售规模

增长恢复稳定。2023 年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.75 亿元，同比增加 9.67%。整体来看，上半年公司受国内宏观经济环境以及医疗政策环境的影响，医院部分诊疗活动及招投标工作受到一定的阶段性影响。随着国内宏观经济环境逐渐好转及医疗政策影响逐渐消除，未来医院诊疗活动及医疗需求将迎来较快速的恢复，公司各项业务也将随之恢复。

从业务类型来看，上半年集约化业务及区域检验中心业务实现营业收入 12.37 亿，同比增长 3.46%，主要是受目前医疗政策环境影响，部分医疗机构招投标工作暂缓，部分签约客户的进度出现一定的推延。随着后续政策影响消除，医疗机构正常招投标工作将逐步恢复正常节奏。另外，公司主动终止与部分账期比较长的客户合作业务。截至上半年末，公司集约化/区检中心客户数为 409 家。随着政策环境影响的消除，公司该项业务将恢复增长。

工业板块实现营业收入 2.89 亿，同比增长 36.63%，各产品线的销售、生产都按正常的节奏推进，同时部分新产品带来业绩增量。公司持续加大产品的研发投入，上半年公司研发投入 6594 万元，同比增长 11.85%。

随着 AI 大模型技术的发展，公司持续加大 AI 产品的研发投入，与华为等国内大模型技术公司开展合作，基于慧检产品开发基础结合华为盘古大模型技术，开发普惠 AI 医疗服务大模型，面对 B 端医疗机构，开发智慧医疗、智慧服务、智慧管理等 AI 医疗大模型产品，提升临床诊疗水平、患者服务水平和运营管理水平；同时面向 C 端老百姓，开发专业可信的医疗健康大模型，为大众提供专业可信的检验结果解读、科学精准的医疗健康科普和主动友好的健康管理，提供科学、个性、友好的健康管理服务。

从财务指标来看，上半年公司常规业务毛利率有所提升，较去年同期提升 2% 左右，净利率和去年同期持平。随着收入端的逐步恢复，全年看，预计费用率逐步保持平稳的水平。公司本期经营性现金流净额是 1440 万元，与去年同期对比净增加经营现金流 2.9 亿元，主要系去年受客观因素影响现金流异常，本期医院回款情况较好。公司全年的经营性现金流依然可以和归母净利润保持匹配的状态。

展望 2023 全年，随着公司国内宏观经济的好转和政策环境的改善，医疗的刚性需求逐步回归正常，检验行业也将重新恢复增长。公司积极抓住医改政策的

发展机遇，通过服务不断扩大公司在院内检测平台的市场份额，加强公司渠道平台的赋能，增强公司自产产品和平台的协同，提升公司在自产产品的市场份额。

## **(二) 主要交流问题**

**1、在当前的医疗反腐政策下，医保越来越多的直接对接供应商，下半年是否会加速公司的回款情况？**

答：关于该政策，目前没有接到具体的通知以及执行的方式。公司今年将部分账期长的地区业务进行了收缩，未来应收账款回款会进一步好转。公司内部也成立了专门部门负责应收账款的催收，今年取得了一定的成效。全年看，应收账款回款将有效改善。

**2、公司工业板块收入上半年增长 40%，其中增速比较快的是哪些业务/产品？**

答：公司各产品线均恢复了较快速的增长，增长比较快的是海外市场，主要由于公司加强了海外销售团队的建设，经过两年的耕耘，海外市场销售收入实现了较高的增速。

**3、公司 AI 产品目前专病模型有多少个，日后会研发自己的大模型吗？**

答：公司不会针对基础大模型开展研发，像 L0 模型，公司选择和基础大模型领域顶尖的开发公司合作，在它的模型上再建立自己的专业化数据，形成公司自己的 L1 模型。随着大模型技术的更新升级，公司 AI 产品包含的专病模型也将逐步丰富、拓展。

**4、公司上半年毛利率提升近 2%的原因？**

答：公司终止了部分毛利率比较低的医院客户和应收账款账期特别长的医院客户业务。同时，公司对集成业务的产品组合方案做了进一步的优化。

**风险提示：**上述内容涉及公司对业务规划、财务状况、发展战略等前瞻性陈述。相关陈述是基于当前能够掌握的信息与数据对未来所做出的估计或预测，不构成公司对公司发展或未来业绩的实质性承诺，敬请投资者注意投资风险。