

证券代码：300246

证券简称：宝莱特

## 广东宝莱特医用科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20230902

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
时间	2023年9月21日、2023年9月22日
地点	宝莱特公司会议室、腾讯会议
参与单位名称	Baillie Gifford: Freddy Zhu（朱逸焯）                      湘财证券：李军辉 国诚投资：胡均师、王林林                                      中嘉科技：黄溪 初华资本：杨明辉、李献红                                      云慧舍资本：武雁斌 前海恒江联合投资：周泽翊
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼副总裁杨永兴先生，证券事务代表李韵妮女士，证券事务专员钟欣昊先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<b>公司介绍环节：</b> 宝莱特成立于1993年，主营业务为医疗器械产品的研发、生产、销售，主要涵盖健康监测与血液净化两大业务板块。公司作为中国最早一批研发制造医疗监护仪的民族企业，是监护仪产品线最完善的公司之一，是国家发改委授予的“国家多参数监护仪产业化基地”，目前公司的监护设备已覆盖数千家医疗机构。 公司监护类产品品类丰富，拥有一体式监护仪、插件式监护仪和掌上监护仪三大系列产品，涵盖了急危重症监护、亚重症监护、手术麻醉监护、

新生儿及产科监护等领域，广泛应用于普通病房、急诊室、ICU、CCU、手术室。家用医疗方面，公司拥有脉搏血氧仪、超声多普勒胎心仪、体温监测系统、血压计等可穿戴医疗产品，广泛应用于家庭保健、社区医疗、户外运动等场景。

在血液净化领域，公司拥有全产业链布局，拥有九大耗材基地，三大渠道平台，产品结构完善，拥有血液透析设备（机）、腹膜透析设备、聚醚砜膜材血液透析器、透析液过滤器、血液透析干粉/透析液、消毒液、透析用制水设备、腹膜透析设备及配套管路等产品，广泛应用于急慢性肾功能衰竭领域的治疗。

公司坚持以创新研发驱动发展，目前公司拥有《医疗器械注册证》77项、发明专利50项（截至2023年6月30日）。经过多年发展，宝莱特已在技术研发、产品线、质量控制以及知识产权保护等方面处于国内领先地位。

#### 问答交流环节：

##### 1、公司2023年上半年的经营业绩情况？

答：2023年上半年，随着产品结构的持续优化，公司两大主营业务板块实现销售收入与毛利率双增长，其中高端监护产品收入占比逐步提升，血液透析设备销售收入同比大幅增长。报告期内，公司实现营业收入66,522.89万元，同比增长19.22%；健康监测板块实现营业收入24,475.33万元，同比增长25.37%，毛利率同比提升4.45个百分点；血液净化板块实现营业收入40,428.54万元，同比增长14.61%，毛利率同比提升3.85个百分点。

2023年上半年，公司通过持续加大技术研发力度提升公司产品竞争力、品牌影响力，推出数款新产品，包括社区及居家场景使用的腹膜透析设备及配套管路、电子尿量计量仪及脉搏血氧饱和度传感器等院内智能监测产品、枸橼酸配方血液透析干粉和低钙配方血液透析浓缩液等个性化透析产品；公司加强经营管理，严格落实降本增效措施，通过完善集团供应链管理、产能和物流运输优化，取得了可观成效，期间公司管理费用

4,484.22 万元,同比下降 14.90%,研发费用 4,077.36 万元,同比下降 0.10%,销售费用 8,911.54 万元,同比增长 20.91%,与营业收入增速大致相同。得益于产品力的提升、管理效益的改善、销售渠道拓展及营销队伍的建设,2023 年上半年公司实现归母净利润 5,885.87 万元,同比增长 728.20%,实现归母扣非净利润 4,440.10 万元,同比增长 1,072.95%,两者较去年同期均大幅增长。

## 2、公司近期在监护板块有什么新产品?

答:公司自主研发的输注泵产品、遥测监护系统等新品已获得注册证,其中 BioFusionS 系列输注泵拥有一键开机、电动装载等便捷功能,配有彩色电容触摸屏、扁平化操作界面;支持多种联机方式,满足全科室的不同需求,可通过无线网络或输液信息采集系统连接,实现全面信息化管理。在创新特性上,该产品拥有液体平衡系统,并配有智能药物库,储存五千种药物信息,支持至少三十种药物分类。安全性方面,该产品拥有双路阻塞检测、即将阻塞预警、空瓶报警及双重气泡检测,全力保证输注安全。

WMS80 系列遥测监护系统拥有无线联网技术,可与 Biovision 中央监护系统互联,实现对患者生命体征的远程连续监测与数据传输,有效提高医疗诊断与治疗效率,产品应用于心内科、老年科/老干病房、康复科、肿瘤科等场景。

## 3、医疗监护设备进 ICU 这块是否有提速?公司产品定位是否有所针对?

答:近年,支持与落实医疗新基建的相关政策陆续出台,在加速建设之余,我国的医疗资源仍存在发展不均衡,地区之间与城乡之间差异较大,总量仍相对不足等等问题。2022 年第四季度,联防联控机制发布会上提到:“中国每千人口的医疗床位达到 6.7 张,每 10 万人口的重症医疗床位才不到 4 张”,整体与欧美发达国家存在较大差距。2023 年 1 月《重症床位扩容改造操作指南》提出定点医院 ICU 床位数不低于床位总数的 10%等数量上的要求。随着卫生防控措施的逐步优化,我国 ICU 病房的建设正在加速,从而催生对重症监护设备的需求增长。综上,重症监护设备的市场需

求不仅在短期迎来一定的提速，未来仍会具备较大的增长空间。

公司自 2020 年公共卫生危机后，高端监护产品在国际上受到广泛认可，公司重新将自身定位为“重症先锋”，新产品及主打产品主要服务于 ICU、麻醉科、手术室等。高端监护仪的价格高、附加值高、技术门槛也高，公司将持续聚焦于这一细分领域，并逐步突出技术上的优势。

#### 4、公司监护产品研发方面有什么动向？

答：公司在监护新产品研发上坚持走高端化路线，聚焦医患核心痛点，重点深耕重症监护领域，丰富手术麻醉及 ICU 应用方案，进一步完善监护类产品品类及结构。2023 年上半年，公司与中国科学技术大学附属第一医院签约的科技成果转化项目取得较大进展，双方携手打造的“语音输注系统”与“麻醉诱导系统”面世，两项系统均为行业首创，将于公司新产品上运用，实现了手术麻醉监护领域内的新突破。

公司监护产品的竞争力日益增强，其中高端监护仪拥有数项独有的参数、行业领先的解决手术麻醉领域关键痛点的抗电刀干扰技术、设备管理及液体管理等实用性附加功能、具有语音交互功能等智能属性、搭载物联网系统且信息化可视化等产品优势。随着公司高端产品陆续推出上市及在产品推广上的努力，公司重症监护产品的市场认可度逐渐提高，收入占比也有望持续提升。

#### 5、请问血液透析行业的空间怎么看？

答：透析属于刚需治疗，长期来看，慢性肾脏病（CKD）的发病率稳定，终末期肾脏病（ESRD）患者的数量每年的增加也较为稳定。据全国血液净化病例信息登记系统（CNRDS）最新统计数据显示，截至 2022 年底我国血液透析患者约为 84 万人，近十年来保持着 13%左右的年均复合增长率，透析患者的透析频次较为稳定，一般建议平均一周透析 3 次。除了稳定的自然增长外，国内血液透析市场还存在较大的国产替代机遇，尤其是血液透析设备。目前进口血液透析耗材早已不占绝对的垄断地位了，如透析粉液、管路等行政门槛高的产品，基本以国产品牌为主，而透析器技

术含量较高，近年随着国内厂商技术的成熟及产能的扩张，国产化率也逐渐加速提升。目前主要是国产透析设备的国产化率低，完全国产自主的透析设备仅占约 10% 的市场份额，替代空间巨大。

#### **6、公司血液透析设备的优势？**

答：公司自主研发的 D800S、D800H、D800Plus 血液透析设备，分别对应单泵、双泵、三泵型号，满足患者差异化需求，产品融合公司在监护上的优势，支持同步监测各项生命体征，搭载物联网系统，可实现远程掌控设备运行状态、报警情况及故障情况，拥有 360 度全方位声光报警、在线自动预冲、治疗充分性评估等便捷功能。D800Plus 为国内首创三泵机型，功能上对比双泵机型其治疗模式更加多样化，拥有混合稀释置换模式，兼顾前置换与后置换的优点并规避其缺陷，弥补单方向置换模式的不足，更好地维持透析膜对水及溶质的转运，有效改善透析治疗效果，D800Plus 也是国内唯一在售的可进行混合稀释血液透析滤过的三泵机型。在医疗设备国产替代进口的趋势及国家政策支持背景下，公司透析设备有望凭借产品技术优势脱颖而出，受益于市场的新增及更新换代需求，为公司创造增长点。

#### **7、腹膜透析治疗前景怎么样？未来有没有可能替代血液透析？**

答：腹膜透析是终末期肾脏病（ESRD）的早期治疗方式之一，它主要是依靠肾脏的残余功能，利用患者自身的腹膜作为半透膜进行透析。腹膜透析治疗的优势是患者可以居家治疗，对时间和地点没有严格限制，其中自动化腹膜透析可通过设备在夜间居家进行，患者白天可以正常工作、学习，更加灵活、便捷。据全国血液净化病例信息登记系统（CNRDS）最新统计数据显示：2022 年底我国接受腹膜透析治疗的患者人数约 14 万人，近十年年均复合增长率超 14%。随着国家及各地方政策对腹膜透析支持力度加大，以及对该种治疗模式更大范围的推广，将会有更多患者采用腹膜透析进行早期治疗。严格来说腹透与血透不是完全的替代关系，我们认为家庭自动化腹膜透析将会成为新趋势，未来也将有辽阔的市场空间，未来主流的治疗方式将很可能走向如同香港、新加坡的模式，即患者先进行腹

	<p>膜透析治疗，再进行血液透析治疗，一来能够促进患者回归社会，二来可以有效地减轻医疗压力。</p> <p><b>8、腹膜透析这块公司目前的布局情况？</b></p> <p>答：公司近年来积极布局腹透领域，目前，公司自主研发的 PD600 腹膜透析设备已取得《医疗器械注册证》，该产品治疗模式齐全，搭载物联网系统，通过软件支持可实现远程监控，操作高度自动化，拥有一体化的机身设计，机身轻巧，方便患者居家使用，并拥有智能语音、视频操作引导、多设备数据收集及蓝牙传送等实用功能与设计。公司基于当前医疗改革形势和患者的实际情况，在保证设备品质的前提下，强调其“可及性”，以技术手段降低腹膜透析设备成本，提高其性价比，积极助力我国腹膜透析治疗的推广与进一步普及。与公司腹膜透析设备配套使用的一次性使用腹膜透析管路也已获得《医疗器械注册证》，是公司在该领域布局中的另一项关键产品，子公司天津挚信的碘液保护帽也即将获证。目前公司腹膜透析领域的业务仍在规划及探索中，设备及相关耗材处于宣传与推广阶段。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023 年 9 月 25 日</p>