

可孚医疗科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☒现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	南土资产许智涵；中金公司杨钊；中泰自营张翔；国联基金郑伟彬、刘柏川；中邮基金张屹岩
时间	2024-1-10
地点	可孚医疗会议室
上市公司接待人员姓名	董事/副总裁/董事会秘书薛小桥；投资者关系经理罗晓旭
投资者关系活动主要内容介绍	1、2023 年公司战略做了哪些调整？ 产品规划方面，公司将进一步聚焦核心品类，从研发上推动产品迭代升级，在生产上提升产品品质、降低生产成本，在销售上不断提升产品市占率和品牌影响力，提升核心产品的竞争力和收入规模，不断完善产品梯队建设，实现产品量级跨越。 线下渠道方面，公司更加聚焦于与头部客户形成良好的战略层面联动，通过产品组合营销、定制化方案及本地化服务等策略，为客户提供从产品导入、销售推广、售后服务等全周期服务，打造可孚条线与区域市场样板，不断提升线下渠道的覆盖率和终端品牌的影响力。 线上渠道方面，公司根据平台的特点进行业务的深入合作，继续挖掘传统电商平台潜力，以大数据分析为支撑，通过调整品类结构、精细化运营、优化投放效率等措施，在核心店铺及核心品类上持续精耕和突破，提升细分类目产品市场占有率和核心店铺收入规模，保持行业优势地位；同时公司还着力培育抖音、快手等兴趣电商，进一步完成渠道的多元化布局，占据主流线上流量入口，深度覆盖线上消费者。

2、未来主要研发方向和增长品类有哪些？

答：公司定位为全生命周期个人健康管理领先企业，拥有丰富的产品线，公司营收的增长主要是由多渠道发展、多品类扩张共同带动增长。目前公司已 有数十个单品线上销售排名领先，未来公司继续通过聚焦核心品类，提升产品综合竞争能力和品牌影响力，带动产品销售规模和市占率的稳健增长。

公司产品研发主要分为两类，一是围绕公司现有核心产品的升级迭代；二是开展新产品、新技术的创新研发。公司始终保持对市场变化的敏锐感知和对行业趋势的深刻洞察，构建了多层次的产品梯队和研发管线，未来将持续推动新产品上市，提升产品性能和品质，更好地满足消费者对更高性能更高品质产品的需求。

3、公司主要自产品类、自产收入占比，随着自产收入的提升是否会带动毛利率的整体提升？

答：2023 年公司有序推进了长沙和湘阴生产基地的产品结构调整和新产品投产工作，不断丰富自主生产品类和产能。目前公司已实现血压计、血糖仪、体温计、轮椅、护理床、制氧机、雾化器、敷料/敷贴、口罩等核心产品的自主生产，自产收入占比例约 55%。

随着自产规模的提升，公司毛利率有一定提升空间，产品品质将持续提升，为消费者提供更高质量、更具性价比的产品。

未来，公司将进一步加强生产计划管理，有序增加新产品品类的投产，优化产品结构，改进生产工艺，提升现有生产线的产能利用效率，降低生产成本。

4、公司几个并购项目的原因、运营情况以及未来并购方向是什么？

答：上市后，公司主要完成背背佳、吉芮医疗、成都益耳及几个听力项目的并购。

“背背佳”品牌在矫姿类产品中流量排名、交易排名、搜索占比、交易金额等长期处于行业领先地位，是国内矫姿细分领域销售规模最大的品牌。背背佳已于 2022 年 4 月完成交割，公司一方面，进行产品的迭代升级；另一方面，公司电商销售渠道与“背背佳”销售渠道高度重合，基于公司强大的电商运营能力及仓储管理能力，公司可以从渠道上对产品进行赋能，并探索抖音、快手等兴趣电商的布局，目前整体运营效果较好。

吉芮医疗是公司康复类产品的重要供应商，与公司有良好的合作基础。公司收购其控股权补充了在轮椅、行动辅具等产品自主研发及生产能力。吉芮医

	疗已于 2021 年 12 月完成交割。因为之前是公司上游供应商，双方整合较顺利。 听力项目的并购主要为了加快健耳听力的拓展步伐，以并购标的为基础，进一步完善在当地的布局。同时公司也会对店面形象进行全面升级，并导入健耳听力全套运营管理体系。 目前公司主要关注听力业务的并购标的，通过新开+并购的模式，加快健耳听力的全国布局。传统主业方向并购会更加谨慎，不仅能够补充公司研发、生产力量，还能够充分发挥协调效应，增强公司核心竞争力。 5、健耳听力拓展情况及未来拓展计划如何？ 答：目前健耳听力验配中心已签约超 800 家，已覆盖全国 19 个省级市场，其中湖南、四川、广西、湖北均超 100 家。未来 1-2 年，健耳听力将依然保持较高速度拓展，希望尽快在短时间内完成全国布局，但最终开店情况取决于拓展团队、人员培训情况等。 6、助听器门店是否考虑拓展多元品类？ 答：公司考察了全球多个国家的商业业态，会在门店业态补充方面进行探索。现阶段，健耳听力还主要专注于听力验配服务，从而为消费者提供更专业、更全面的服务。
附件清单（如有）	无