

蓝帆医疗股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202401

投资者关系活动类别	<input 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	Affin Hwang AM、AIA、Allianz、AM Funds、Areca Capital、Eastspring、EPF、Etiqa、Franklin Templeton、Great Eastern、Hong Leong AM、Hong Leong Assurance、HSBC、KAF Investment、Kenanga、Kumpulan Sentiasa Cemerlang、Labuan Reinsurance、Manulife、Maybank AM、Nomura AM、Pheim AM、Philip Capital、PNB、Principal AM、RHB AM、TA Investment、Tokio Marine、Zurich 等机构的 38 名投资者
时间	2024 年 1 月 11 日 15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书、首席法务官 黄婕女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、黄婕女士介绍公司概况</p> <p style="text-align: center;">（一）公司发展战略</p> <p>公司成立之初以生产、销售 PVC 手套为主要业务，目前已经发展为心脑血管事业部、防护事业部、护理事业部和外科事业部四大事业部，涵盖冠脉、瓣膜、健康防护手套、急救包、神经介入、外周介入和微创外科七大赛道。公司各个事业部均处于行业领先地位，并在中国、德国、新加坡等国家拥有多个研发中心和制造基地，实现了研发全球化、制造全球化、市场全球化、人才国际化。</p> <p style="text-align: center;">（二）2023 年三季度公司业绩解读</p> <p>2023 年前三季度，公司实现营业收入 35.84 亿元，同比下降</p>

4.56%，主要原因是手套价格自 2022 年至 2023 年第一季度的持续下跌，但自 2023 年第二季度开始手套价格已呈现缓慢上升的态势；实现归属于上市公司股东净利润为-3.56 亿元，同比下降 145.76%；实现经营活动的现金流量净额-1.86 亿元，同比下降 172.81%。自 2023 年第一季度，公司单季度的营业收入已呈现明确的上升态势。

2023 年第三季度，公司实现营业收入 13.22 亿元，同比增长 11.93%；实现归属于上市公司股东净利润为-1.19 亿元，同比下降 433.21%。

1、心脑血管事业部业绩概况

公司心脑血管事业部 2023 年 1-9 月亏损 14,570.30 万元，与去年同期（扣除 2022 年 1-9 月确认的公允价值变动影响 23,142.14 万元后）相比亏损缩窄约 35%；2023 年 1-9 月营业收入 74,383.04 万元，与去年同期相比增长约 30%，在公司整体营业收入中的占比显著提升至超过 20%。

心脑血管事业部整体向好的主要原因是 2023 年 1-9 月心脑血管事业部销售收入相比 2022 年同期实现约 30%的增长，其中中国市场的销售收入相比去年同期增长超过 80%，东南亚及北亚市场实现超过 20%的增长：①中国市场不仅得益于集采支架的提价，也得益于柏腾™优美莫司涂层冠状动脉球囊扩张导管和 BioFreedom®无聚合物药物涂层冠脉支架的放量增长；②公司的 Allegra™经导管介入主动脉瓣膜累计在全球 28 个国家和地区实现销售，超过 25%的销售数量来自于 2023 年首次实现销售的国家和地区，体现了公司海外成熟销售网络叠加新产品后充足的增长潜力。

负面影响主要由于：①心脑血管事业部持续投入研发，2023 年 1-9 月研发费用约 15,000 万元，公司持续投入研发，致力于带来更多更优秀的产品获批、丰富产品组合、提升产品优势；②心脑血管业务持股平台期权激励计划本报告期确认股份支付费用约 1,800 万元，不涉及现金支出，旨在有效调动全球管理层及骨干员工的积极性，促进公司心脑血管业务战略目标的达成；③心脑血管事业持续投入市场开拓，2023 年 1-9 月市场费用相比去年同期有所上升，

旨在进一步加强销售覆盖，坚持以临床证据为导向，为后续增长提供支撑。

2、防护事业部业绩概况

公司防护事业部 2023 年前三季度虽仍呈现经营亏损 19,117.82 万元，但第三季度的亏损幅度继前两季度呈现出持续且明显的收窄趋势。

即便在特殊的市场形势下，公司防护事业部选取的经营策略依然具备有效性和稳健性：①前三季度防护事业部手套产品综合销量较去年同期增长超过 11%，综合生产量较去年同期增长近 15%，全力开拓销售，已经开始看到开足产能、摊薄成本和熬过出清的曙光；②第三季度防护事业部的营业收入和净利润各项数据相比第二季度均有明显改善，毛利率显著提升、由负转正，亏损幅度持续收窄，已作为经营绩效先行指标的开工率在全行业属于领先水平；③中国海关出口数据显示，公司一次性 PVC 手套 2023 年前三季度出口数量比去年同期上涨 5%，出口市场份额接近 23%，一次性丁腈手套 2023 年前三季度出口数量比去年同期上涨 19%，出口市场份额接近 21%。

3、护理事业部业绩概况

公司护理事业部 2023 年前三季度盈利 2,758.59 万元，相较于 2022 年同期实现约 7% 的增长；前三季度毛利率与去年同期相比进一步提升近 4 个百分点。

二、互动交流

1、请问公司是否有手套提价的计划？

答复要点：由于国内头部手套厂商开工率目前已接近 100%，可以放弃一些不合适的订单。而马来西亚同行开工率普遍不足 100%，所以马来西亚同行在生产时选择范围更窄，若要提高开工率，就重新启动生产线，需要投入更多的财力，进一步导致厂家需要更多的订单以弥补此处的成本，进而再次缩小厂商对于订单的选择。另外，国内手套价格的上涨也会影响订单向海外的转移，马来

企业的价格上涨也会影响订单转移到国内（企业和企业间也是同理）。综上，公司手套是否提价主要取决于国内外同行的开工率和订单饱满度。

2、公司手套生产线保持接近 100%的开工率，请问为何仍处于亏损状态？

答复要点：主要是因为公司燃动成本相对较高，公司有两个丁腈手套基地因项目建设时没有燃煤锅炉指标，是外购蒸汽能源，相较于同行业的燃煤能源，能源成本偏高，这两个手套工厂的产能占到丁腈手套总产能的一半以上。

3、请问目前丁腈手套成本和价格如何？公司的手套生产基地有无燃煤指标？

答复要点：公司有三个基地生产丁腈手套，其中两个基地因项目建设时没有燃煤锅炉指标，是外购蒸汽能源，相较于同行业的燃煤能源，能源成本偏高，另外一个基地有自建的燃煤锅炉，生产成本较低。

4、请问公司未来是否有扩产的计划？

答复要点：目前公司暂时没有这方面的考虑，但我们具备迅速扩产的能力。因为有基地原计划是 200 亿支产能，目前只投入了 100 亿支产能，但是剩余的 100 亿支产能所对应的主体已经建造完成。

5、目前公司 PVC 和丁腈手套的产能是多少？

答复要点：目前公司 PVC 手套年产能约为 250 亿支，丁腈手套年产能约为 230 亿支。

6、手套价格何时能恢复正常？

答复要点：手套行业的调整周期在 3 年左右，从 2021 年底或 2022 年初开始进入了一个调整周期，目前已经处于尾部，位于新一

	<p>轮周期的左侧，价格逐步修复。</p> <p>7、公司能否将丁腈手套和 PVC 手套的生产线进行相互转换？</p> <p>答复要点：公司部分丁腈手套和乳胶手套生产线可以相互切换，但丁腈手套和 PVC 手套的生产线无法互相转化，只能推倒重建，工期预计六个月左右。</p> <p>8、请问丁腈手套原材料价格近期是否有波动？</p> <p>答复要点：丁腈手套主要原材料丁腈胶乳价格相对较稳定，在 2023 年中期到达价格底部后，价格有所回调，四季度价格有小幅幅度上涨。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 1 月 11 日