

证券代码： 688212

证券简称：澳华内镜

编号： 2022-013

上海澳华内镜股份有限公司
投资者关系活动记录表

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位及 人员	见附件
时间	2022 年 11 月 1 日-30 日
地点	公司会议室
接待人员	董事会秘书 施晓江
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>1、长期来看费用投入情况？</p> <p>1) 研发费用，公司产品策略是创新、差异化及快速迭代，研发费用率维持 20%左右；2) 销售费用率预计会稳定在 20%左右，今年前三季度销售费用率较高主要系因为 AQ-300 即将上市，销售人员、经销商、临床推广投入较大；3) 管理费用率随着销售放量会边际下降。总体而言，目前费用率较高主要因为是收入体量较小，未来随着 AQ-300 临床放量，费用率会有较大改善，净利率也会进入相对稳定阶段。</p> <p>2、AQ-300 产品核心亮点或主要升级点？AQ-300 平台小镜种拿证进度？</p> <p>（一）AQ-300 全新一代旗舰机型，作为率先闯入 4K 领域的超高清内镜系统，AQ-300 通过在图像、染色、操控性、智能化等方面的创新与升级，主要亮点：</p> <p>1) 4K 内镜系统，分辨率可达 3840*2160 像素；2) 可实现 4 种 CBI 模式，能够适</p>

应不同部位的临床诊疗需求；3) 搭载了可变硬度肠镜、光学放大镜、十二指肠镜等；4) 采取了智能平板控制的全新人机交互模式，大尺寸显示屏给用户便捷的操作和直观的信息展示；5) 可选配 55 寸/32 寸医用显示器，并具备防眩光屏幕，为医生提供更舒适的体验；6) 实时双画面显示，可适应临床的多种应用场景，既支持外部设备接入，也支持双光显示；7) 第五代手柄性能更优，可有效减轻医生手部的疲劳感；8) 标配 170 度超大广角肠镜；9) 治疗胃镜具备 3.2mm 钳道、肠镜 4.2mm 钳道，足以匹配手术所需等等。

(二) 可变硬度肠镜已于 11 月初上市，4K 光学放大镜已取得注册证，十二指肠镜预计明年上半年拿证；

3、AQ-300 终端试用及销售情况？300 从上市到放量需要多久？

AQ-300 产品 11 月初发布，目前已有部分医院在试用，尚未进入大规模试用阶段。300 产品对今年收入贡献有限，签单到交付需要一定时间，预计明年放量。

4、公司明后年的预期如何制定的？

明后年收入端增长预期与股权激励业绩目标一致。根据以往 AQ-200 放量的节奏（AQ-200 于 2018 年第四季度上市，2019 年收入基本翻番），我们希望 AQ-300 放量节奏更快，2024 年内镜设备在国内市场占有率能达到 10%。

5、公司动物镜业务情况？

目前，动物镜业务体量较小且主要销售收入集中在欧美市场，公司主要业务是人用内窥镜。

6、公司海外销售主要集中在哪些地区？未来国际化布局如何规划？

目前公司的海外销售区域以欧洲为主，前三季度欧洲地区收入占境外收入比重 70%左右，本土化的服务团队能够制定针对性的营销策略，及时有效满足客户需求。近几年公司主要发力点在国内市场，国际市场也在逐渐布局：1) 一是欧洲市场：公司于 2018 年收购德国 WISAP，拥有一支本土化生产、营销、售后团队，主要做为公司在欧洲市场的营销中心，收购后业绩贡献、收入占比表现优异，呈现稳步

	<p>增长趋势，同时公司也在加快中高端产品在欧洲市场准入工作；2) 二是东南亚和美国市场，预计美国市场前期渠道建设、投入较高，公司体量、品牌、产品力等达到一定程度后，会逐渐布局。此外，公司已经有一定市场的地区，如巴西、印度等会持续根据当地市场成长情况布局。</p> <p>7、贴息贷款政策对各地医疗体系需求的影响？对公司今年四季度和明年业绩预计有多大影响？</p> <p>各地医疗体系响应程度存在差异，部分有设备购置需求或计划的医院响应迅速，部分医院表现出相对保守或观望的态度，整体而言，本次贴息贷款政策会给行业带来一定的增量市场。</p> <p>目前医院贷款需求以基层医院为主，虽然二级及以下医院占公司收入比重较高，但 AQ-300 产品定位目标市场为三级医院，也是公司达成明年业绩预期的主要驱动力，因此贴息贷款对公司业绩会有推动但有限。未来进口替代的核心是产品力提升、临床认可、产品迭代，加大高等级医院渗透。</p> <p>8、限售股解禁情况？</p> <p>本次2022年11月15日限售股解禁股东共12名，以财务投资人为主，解禁股份数量为6,113.13万股，占公司总股本比例为45.85%，解禁后流通盘扩容2倍。综合考量科创板流动性、资金需求、减持效率等因素，股东已制定合理减持计划，具体减持进度请关注公司公告。</p>
日期	2022年11月30日

附件：参会名单

嘉实基金	Point 72	启峰资本
国泰基金	申万菱信基金	百年资管
拾贝投资	浙商资管	银河基金
华夏基金	申万宏源金创	汇丰晋信

新华基金	泰信基金	申万宏源研究
汇添富	华宝基金	嘉实基金
中庚基金	正心谷资本	广发医药
华夏基金	华商基金	阳光保险
鹏扬基金	中信自营	湘楚资产
中金基金	诺安基金	建信基金
淡水泉	兴全基金	百年保险
相聚投资	国信医药	光大永明
森锦投资	泰康资产	keystone
国寿养老	招商基金	广发医药
风和投资	中信医药	盘京投资
宝盈基金	国金医药	聚鸣投资
大成基金	泰信基金	平安养老
中欧基金	睿远基金	保银投资