

证券代码： 688212

证券简称：澳华内镜

编号： 2023-001

## 上海澳华内镜股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <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"/>一对一沟通  <input checked="" type="checkbox"/>券商策略会                              <input type="checkbox"/>其他_         </p>
<p>参与单位及 人员</p>	<p>见附件</p>
<p>时间</p>	<p>2023 年 1 月 1 日-17 日</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>
<p>接待人员</p>	<p>董事会秘书 施晓江</p>
<p>投资者关系 活动主要内 容介绍</p>	<p><b>1、AQ-300 在临床端试用情况的反馈？</b></p> <p>目前看，临床试用反馈非常不错，尤其是图像端的表现，当然图像只是评价产品的维度之一，还有操作性能、耐用性、可靠性等更多维度。AQ-300 还在持续打磨过程中，终端装机节奏不会特别快，公司希望用半年左右的时间把 AQ-300 打磨到临床更加满意的状态，预计下半年会进入装机的高峰期。总体来说，从前期的学术会议以及现场手术反馈来看，在差异化的功能端，临床反馈达到了我们的预期。</p> <p><b>2、疫情对国内内镜择期手术的影响情况？今年是否会迎来较好的反弹？政策端的刺激（比如贴息贷款、医疗新基建）对公司业绩的驱动作用？</b></p> <p>目前疫情对医院手术量肯定会有影响，我们判断随着疫情好转，内镜择期手术会逐渐恢复正常。疫情对设备的影响相对较小，从终端医院角度来说设备是中长期的需求，虽然手术可以择期，但总体的需求变化较小，预计会有一个恢复的过程。贴息贷款政策、医疗新基建等政策以下沉市场为主，对企业而言有一定的驱动作用。</p>

用，但我们还是更看重内生需求的产生以及相匹配的资源配置，我们希望借助新产品上市攻占更多三级医院的市场份额，公司要达到今年的业绩目标，主要还是依靠自身产品、营销团队、研发团队，往高等级医院去铺货、装机。

### **3、公司是否有超声内镜产品？对这部分市场怎么看？**

超声内镜对应的是EUS手术，从第三方数据来看，2019年平均每家三级甲等医院有超声内镜主机不足1台。目前公司没有超声内镜产品，未来会考虑做，但时间优先级不是特别高。

### **4、国内这几年也出现了一些小的软镜企业，公司对于这些小的竞争对手如何看？**

终端对内镜产品力要求很高，软镜是跟临床结合非常强的领域，从做出产品到临床能够接受和使用，需要不断与临床磨合，这是一个长时间的持续投入过程，对新进入者来说攻克这个壁垒难度很大。结合全球的竞争格局来看，软性内镜几乎被日本企业垄断，欧美也缺乏本土供应商，软镜赛道对新进入者不是特别友好，我们希望有更多的国产品牌参与进来，共同推进内镜领域进口替代。

### **5、2023年费用率规划？净利率水平预期目标？**

今年研发费用率预计在20%左右，研发费用投入相对较高；结合AQ-300在临床表现，预计今年销售费用会继续投入，但公司更注重投入产出的效率；随着销售规模扩大、收入放量，管理费用率会有所下降。我们预期AQ-300经过两年的放量后，2024年净利率会进入稳态。

### **6、AQ-300第四季度销售、装机情况？中标到装机需要多久？**

AQ-300上市两个月，陆续在一些头部三级医院进行试用，第四季度有订单产生，但AQ-300对第四季度业绩贡献有限。订单产生后，装机时间主要看医院情况，2022年受疫情影响，部分订单装机延迟，视具体情况确定。

### **7、预计2023年毛利率与2022年相比有多大差异？**

2022年前三季度毛利率70%左右，公司综合毛利率相对稳定。

**8、公司核心研发人员来源？请介绍下公司技术来源与积累沉淀过程？**

公司核心研发人员均是自行培养的，主要成员来自北京大学等知名大学或科研院所，专业背景完整覆盖光学、机械、自动化、电子、软件、医学等内窥镜设备研发相关专业。

1994年，公司董事长顾康先生创业成立澳华，是国内较早从事内窥镜业务的公司之一，顾康先生在创业之前就拥有了该领域丰富的研发和管理经验；同时股东、董事谢天宇先生，在软镜领域有丰富的从业经验和前沿技术探索能力，也为公司输送大量研发人才。早期公司发展相对缓慢，2013年开始启动融资引入财务投资人，AQ系列产品上市，过去10年发展开始加速，随着公司产品更新迭代速度加快，产品力提升，临床逐渐接受、认可公司品牌。

**9、海外市场短期规划？股权激励方案目标是2023年收入端50%增长，海外市场今年增速预期？**

未来几年仍然以国内市场为主，海外市场采取多元化措施，即多产品、多渠道、多品类。1) 多产品，目前海外市场以AQ-100, VME系列、AC-1等产品为主，后续会逐渐导入中、高端产品；2) 多渠道，海外以欧洲市场为主，其他地区采取代理方式，未来会考虑复制德国子公司模式；3) 多品类：欧美等地区动物镜市场发展相对较快，未来海外市场除了人用产品外，兽用产品也会逐渐补齐。

目前海外市场占公司收入20%-30%，基数较小，随着疫情恢复、海外市场投入，我们希望能达到公司业绩目标。

**10、公司是否有做硬镜业务的计划？**

公司暂时没有做硬镜业务的规划。硬镜产品应用科室较多，技术壁垒相对软镜较低，且硬镜厂家较多，不同科室有各自优势品牌，公司未来主要聚焦在软性内窥镜领域，推进软性内镜领域进口替代。

日期

2023年1月17日

**附件：参会名单**

农银汇理基金管理有限公司	百年保险资产管理有限责任公司
上海健顺投资管理有限公司	北京诚旻投资有限公司
深圳市翼虎投资管理有限公司	北京泓澄投资管理有限公司
上海人寿保险股份有限公司	北京睿谷投资有限公司
深圳市景泰利丰投资发展有限公司	北京市星石投资管理有限公司
上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙）	北信瑞丰基金管理有限公司
泰信基金管理有限公司	贝莱德基金管理有限公司
东方证券股份有限公司	博远基金管理有限公司
野村东方国际证券有限公司	成都万象华成投资管理有限公司
北京知合私募基金管理有限公司	诚熠投资资产管理公司
国泰君安证券股份有限公司	创金合信基金管理有限公司
淡水泉（北京）投资管理有限公司	淳厚基金管理有限公司
上海合道资产管理有限公司	大家资产管理有限责任公司
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	德邦自营股份有限公司
復星恆利資產管理有限公司	东吴基金管理有限公司
博时基金管理有限公司	方正证券股份有限公司资产管理分公司
中信证券股份有限公司	方正证券股份有限公司自营
西藏中睿合银投资管理有限公司	蜂巢基金管理有限公司
华泰保兴基金管理有限公司	福建泽源资产管理有限公司
安徽明泽投资管理有限公司	富安达基金管理有限公司
上投摩根基金管理有限公司	富荣基金管理有限公司
惠理投资管理（上海）有限公司	观富（北京）资产管理有限公司
中国人保资产管理有限公司	杭州汇升投资管理有限公司
通用技术集团投资管理有限公司	光大证券股份有限公司（自营）
融通基金管理有限公司	恒泰证券股份有限公司
循远资产管理（上海）有限公司	国都证券股份有限公司
厦门金恒宇投资管理有限公司	国海证券股份有限公司自营分公司
金鹰基金管理有限公司	国新证券股份有限公司
兴合基金管理有限公司	海南果实私募基金管理有限公司
长江证券股份有限公司	海通证券股份有限公司（自营）
西藏源乘投资管理有限公司	杭州银行理财
上海世诚投资管理有限公司	杭州优益增投资管理有限公司
中加基金管理有限公司	恒越基金管理有限公司
海通证券股份有限公司	弘毅远方基金管理公司
华泰柏瑞基金管理有限公司	鸿汇资产管理有限公司
杭州乐趣投资管理有限公司	华安基金管理有限公司
国任财产保险股份有限公司	华创证券有限责任公司
光大证券股份有限公司	华菱津杉投资

上海汐泰投资管理有限公司	华泰证券自营证投
珠海普罗湘宁资产管理有限公司	Mass Ave Global, Inc.
深圳正圆投资有限公司	华富基金管理有限公司
嘉实基金管理有限公司	建银国际（中国）有限公司
上海仙人掌资产管理合伙企业（有限合伙）	江苏第五公理投资管理有限公司
华宝基金管理有限公司	交银施罗德基金管理有限公司
广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司	金百裕投资管理有限公司
安中投资管理（上海）有限公司	青骊投资管理（上海）有限公司
海南希瓦私募基金管理有限责任公司	九泰基金管理有限公司
泰康养老保险股份有限公司	明河投资
平安养老保险股份有限公司	宁波嘉富行远私募基金管理有限公司
上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）	宁波莲盛投资有限公司
利幄基金	天虫资本管理有限公司
上海盘京投资管理中心（有限合伙）	长安基金管理有限公司
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	上海利幄私募基金管理有限公司
上海肇万资产管理有限公司	上海纯达投资管理有限公司
汇华理财有限公司	上海金攀投资管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	上海笃诚投资管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	上海斯诺波投资管理有限公司
易方达基金管理有限公司	上海理成资产管理有限公司
上海泰昉资产管理有限公司	上海留仁资产管理有限公司
金信基金管理有限公司	上海汽车集团股份有限公司
深圳前海博普资产管理有限公司	海南省亿能投资有限公司
招商基金管理有限公司	平安理财有限责任公司
北京诚盛投资管理有限公司	上海通晟资产管理有限公司
中邮基金管理有限公司	上海银叶投资有限公司
财通证券股份有限公司	上海赢动私募基金管理有限公司
上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	上海云汉资产管理有限公司
中英人寿保险有限公司	民生通惠资产管理有限公司
前海开源基金管理公司	深圳宏鼎财富管理有限公司
上海森锦投资管理有限公司	深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司
兴证全球基金管理有限公司	深圳瑞信致远私募证券投资基金管理有限公司
上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）	磐稳投资管理有限公司
沅京资本管理（北京）有限公司	深圳市前海进化论资产管理有限公司
陕西抱朴容易资产管理有限公司	深圳市新阳基金管理有限公司
相聚资本管理有限公司	圣为投资管理有限公司
诺德基金管理有限公司	上海运舟私募基金管理有限公司
华泰证券（上海）资产管理有限公司	苏银理财有限责任公司
上海彤源投资发展有限公司	台湾復華投信有限公司

平安资产管理有限责任公司	上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）
兴业基金管理有限公司	天弘基金管理有限公司
浙江义乌市檀真投资管理合伙企业（有限合伙）	天时开元基金管理有限公司
远信（珠海）私募基金管理有限公司	万方资产管理有限公司
泰康资产管理有限责任公司	无锡汇鑫投资管理中心（有限合伙）
平安不动产有限公司	西安久持投资管理有限公司
睿远基金管理有限公司	湘财基金管理有限公司
招银理财有限责任公司	新华养老保险股份有限公司
上海璞远资产管理有限公司	鑫元基金管理有限公司
西部利得基金管理有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
北京尚艺投资管理有限公司	信银理财有限责任公司
丰琰投资管理（上海）有限公司	阳光资产管理股份有限公司
中邮理财有限责任公司	益民基金管理有限公司
上海海通证券资产管理有限公司	银河金汇证券资产管理有限公司
长江养老保险股份有限公司	英大保险资产管理有限公司
晋江和铭资产管理有限公司	永安国富投资管理有限公司
天风证券股份有限公司	北京宏道投资管理有限公司
国华人寿保险股份有限公司	浙江华舟资产管理有限公司
上海磐耀资产管理有限公司	浙江龙航资产管理有限公司
中国中信集团有限公司	浙江臻远投资管理有限公司
杭银理财有限责任公司	中国民生信托有限公司
上海东方证券资产管理有限公司	中航基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	中睿合银投资管理有限公司
天风证券资管分公司	中信建投基金管理有限公司
恒识投资管理（上海）有限公司	中信建投有限责任公司自营
太平资产管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
深圳多鑫投资管理有限公司	中银基金管理有限公司
上海光大证券资产管理有限公司	珠海常倾资产管理有限公司
圆信永丰基金管理有限公司	海南拓璞私募基金管理有限公司
长城基金管理有限公司	中欧基金管理有限公司
长沙银行股份有限公司	宝盈基金管理有限公司
浙江浙商证券资产管理有限公司	银华基金管理股份有限公司
朴实无华投资	凯石基金管理有限公司
民生加银基金管理有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司
上海趣时资产管理有限公司	瀚亚投资管理（上海）有限公司
Cephei Capital Management (Hong Kong) Limited	3W Fund Management Limited
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited	Guotai Junan Assets (Asia) Ltd
Brilliance Asset Management Limited	HSBC Global Asset Management

Aspex Management	Lake Bleu Capital (Hong Kong) Limited
Balyasny Asset Management	LyGH Capital
Canada Pension Plan Investment Board	TRIATA CAPITAL LIMITED
Cathay Securities Investment Trust (P), Taiwan	Millennium Capital
FIL Investment	New Silk Road Investment Pte Ltd
Keystone Investors	PAG Investment
Open Door Investment Management Ltd (P)	pin Summit
T. Rowe Price	Teng Yue Partners, LP
Thornburg Investment	Willing Capital Management Limited
UBS AG	Yong Rong Asset Management
Tairen Capital Limited	OrbiMed Advisors LLC
Orchid Public Investment Management Company Limited	OrbiMed Healthcare Fund Management
ICBC (Asia) Investment Management Company Limited	T. Rowe Price Hong Kong Limited
China Re Asset Management (Hong Kong) Company Limited	GOLDSTREAM CAPITAL MANAGEMENT LIMITED
China Securities (International) Finance Holding Company Limited	Point 72