

证券代码：688246

证券简称：嘉和美康

嘉和美康（北京）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	<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 checked="" 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
参与单位名称及人员姓名	华泰证券 范映蕊 华泰证券 谢春生 上海东方证券资产管理有限公司 王延飞 招商基金管理有限公司 陆文凯 招商基金管理有限公司 杨成 大成基金管理有限公司 杜聪 POWER PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT INC. 周俊恺 北京市星石投资管理有限公司 陈启腾 创金合信基金管理有限公司 陆迪 上海重阳投资管理股份有限公司 卫书根 申万菱信基金管理有限公司 梁国柱 上海煜德投资管理中心（有限合伙） 王亮 嘉实基金管理有限公司 商常青
时间	2024年5月7日星期二
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事长夏军、董事会秘书李静
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2023 年业绩情况</p> <p>公司 2023 年营业收入 6.95 亿元，同比减少 3%，归母净利润是 4250 万元，同比减少 37.53%，扣非净利润 3567 万元，同比减少 33.74%。利润下降主要原因：1. 加大销售投入，2023 年增加了专科产品销售团队，销售费用有所增加；2. 公司 2023 年参与影像 AI 公司北京安德医智的破产重整，期间聘请第三方机构提供咨询和法律服务造成管理费用有所增加。</p> <p>从具体产品来看，2023 年电子病历产品的销售收入 2.08</p>

亿元，与上年的基本持平，2023 年公司新的专科产品急诊急救平台收入开始起量，实现收入接近 1900 万，同比增长三倍；医院数据中心产品在去年下半年验收受外部影响相对比较大，全年的收入同比下滑接近 15%。

从毛利的情况来看，2023 年主营业务毛利率 51.77%，比上年略有提升，主要由于公司自有软件销售和技术服务的毛利率比上年同期提升都超过了 3 个百分点，外采硬件的毛利率有所下降。疫情后数据中心和智慧医疗类产品毛利恢复迅速，分别提升了 6.3 个百分点和 5.8 个百分点，电子病历毛利率 63.56%，提升了 1.3 个百分点。

2023 年公司继续加大研发投入，主要聚焦电子病历的专科化方向，以及人工智能。研发总投入 2.27 亿，同比增加 28.38%，研发投入资本化比重 36.28%，研发投入和资本化率大幅提升的原因：1. 人工智能投入增加，开发嘉和医疗大模型及相关应用；2. 产品成熟度提升，需要研发人员支持项目持续交付的情况减少，计入项目成本的工时比例下降，研发人员更多的时间用于研发工作，计入研发费用的工时比例提升。23 年末公司研发人员数 705，同比略有增加，增加了不到 2%，少量增加的研发人员主要集中在人工智能和生物样本库业务领域。

费用率和现金流方面，公司 2023 年销售费用率 15.14%，同比略有提高，管理费用率 11.96%，基本持平。销售费用的绝对值同比增长 8%，主要是新设了专科产品的销售团队。2023 年经营性现金流净额是净流出 1.43 亿，同比增加了 1.17 亿，同比显著改善，主要是加大回款力度，同时客户回款速度也有所提升。预计 2024 年公司现金流情况会有更多改善。

2024Q1 公司收入 1.22 亿，同比增长 14%，归母净利润-1185 万，归母扣非净利润-1301 万，亏损是较上一年同期有所收窄，一季度综合毛利率 47.15%，同比提升了 2.2 个百分点，

一季度毛利率比全年毛利率要低的原因是验收结构中外采硬件比例较高，和往年一季度的情况是相同的。

二、Q&A

1.公司 2023 年订单情况，2024 年一季度订单情况，以及对于 2024 年整个行业需求的展望？

回答：2023 年的订单总量相较于 2022 年略有下降。然而，在这一总体趋势中，公司的自有软件产品和技术服务的订单实现了增长。与此同时，通过外部采购完成的订单数量确实出现了一定程度的减少。

在 2024 年的前四个月，公司的总订单数量与去年同期相比也略有下降。这一现象主要归因于众多运营商和第三方中标的总包项目，其分包给公司的签约流程相对缓慢。如果将这部分订单计算在内，公司的总体订单量实际上呈现出较大幅度的增长。

从全年的角度来看，公司目前面临的整体市场趋势是积极的，预计全年订单量将保持稳健的增长态势。然而，在近期的订单增长节奏上，相较于公司自身参与投标的项目，通过运营商中标的项目占比更高，因此整体增长节奏显得相对缓慢。

2.从招投标的方式上来看，是否看到运营商及国企做总包的占比提升，这种招标方式对公司拿单有没有什么影响？

回答：自两年前起，公司在面对金额较大的订单时，基本上选择由运营商或国有企业承担总承包商的角色。这一策略的采取，主要是由于当前行业竞争激烈，加之宏观经济环境的不确定性，导致招标过程中可能出现的诸多投诉和纠纷变得较为繁琐。因此，公司在过去几年中逐步向这一方向发展，目前嘉和公司的大型订单大多通过运营商获得，而公司自身则主要扮演供应商的角色，承接分包任务。

在早期，运营商与医院之间的签约周期相对较短。但随着流程的规范化和合规性要求的提高，签约周期已经延长。这同

样适用于运营商与公司之间的合同签订流程，确认订单的时间也随之变长。

展望未来，预计国有企业和运营商作为总承包商中标的情况将继续增加，这与公司的自主意愿相符，同时也符合医院的利益。从医院的角度出发，这种合作模式对其运营更为有利。因此，预计未来此类合作将变得更加普遍，且在公司业务中的比重将逐步增加。

3.2023 年公司净利润压力一个主要原因是两个创新业务子公司亏损，细拆一下具体的亏损情况？2024 年两家创新子公司盈利预期？

回答：2023 年，嘉和海森公司亏损总额接近 3900 万元，公司持有其 59% 的股份。同年，生科研究院亦出现 2100 万元的亏损，而公司在该院的持股比例为 70%。

然而，得益于国家政策对提升医疗质量水平的要求，海森 AI 质控产品的市场需求在 2023 年显著增长。据此，初步预计海森公司在本年度的亏损额有望缩减至 1000 万元，甚至有可能实现盈亏平衡。此外，生科研究院的商业模式亦逐步走向成熟，预计在本年度将不会继续出现亏损。

展望 2024 年，预计两家公司的合并报表亏损额将减少约 3000 万元。

4.嘉和医疗大模型对公司 CDSS 这些产品的影响？

回答：大型模型技术是未来发展的关键方向。然而，要完成这一技术的研发与应用，需要经过一个较长的时间周期。目前，我们在医生助理等相关领域已经进行了一段时间的探索与实践。对于医院而言，由于其内部网络系统的特定要求，引入和部署相关技术需要较大的资金投入。在项目的初期阶段，无论是与基座模型提供商联合进行的测试，还是我们独立开发的项目，都已经投入了大量的工作。临床决策支持系统（CDSS）从长远来看是一个重要的发展方向，但预计在短期

内不会带来显著的经济收益。

嘉和公司在数据科学和人工智能领域已经进行了数亿资金的投入，这一点从海森公司的财务亏损中可以明显看出。显然，技术成果的转化和商业价值的实现需要一个逐步发展的过程。从中期来看，人工智能质控和 CDSS 产品预计将获得较好的市场支撑。然而，鉴于目前公司的 AI 质控产品已经能够基本满足客户的需求，销售增长趋势也比较明确，因此很难准确预测应用了大模型技术的 AI 质控产品在今年能带来多少增量收入。

5.公司新产品医院数字化运营管理平台推广情况？

回答：目前，医院客户对 HRP 系统的需求日益增长，该系统与我们的数据中心产品实现了良好的协同效应，主要用于满足医院在精细化管理方面的需求。当前，医院不仅注重临床治疗的深化和医疗质量的提升，同时也在积极进行成本控制和精细化管理工作。为此，我们推出的 HRP 系列产品旨在支持医院实施精细化管理，其功能类似于企业所用的 ERP 系统。

目前，医保 DRG/DIP 付费模式的改革是医疗领域的一个热点，在此背景下，我们 HRP 系列产品特别关注医院绩效考核的优化。通过这些产品，医院能够更有效地管理资源，提高运营效率，同时确保医疗服务的质量和可持续性。

6. 2024 年产品增长结构？

回答：在本年度，预计增长较快的产品链条将与以往有所不同。具体而言，那些基数较小的产品领域，如专科产品、科研服务、数据服务以及样本库管理等，将实现较为显著的增长。这些领域虽然当前的市场规模不大，但随着市场需求的增加和技术创新的推动，它们展现出了巨大的发展潜力和增长空间。

7.公司收购的安德医智与公司的业务协同？放在报表里

	<p>是算投资收益吗？</p> <p>回答：多模态数据深度利用涵盖了影像、文本、病理等多种不同类型的数据。目前，行业中的公司，通常是专注于文本处理的只从事文本分析，而专注于影像处理的则仅处理影像数据。这是由于不同类型数据之间存在的技术差异性较大，导致专业领域的分隔。</p> <p>在跨影像和文本处理的多模态 AI 技术应用领域，目前看仅有嘉和公司一家涉足。过去，嘉和 AI 主要集中于文本分析领域，而在影像处理方面的能力相对较弱。由于影像处理不仅需要较大的算力投入，同时也要求丰富的经验积累，因此门槛较高。然而，随着安德公司的加入，嘉和在多模态领域已经取得了一定的竞争优势。</p> <p>此外，嘉和公司对于安德医智在财务核算时不并表，采用权益法进行核算。在短期内，公司将继续采用权益法作为核算方式。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 5 月 7 日