

证券代码： 002432

证券简称： 九安医疗

天津九安医疗电子股份有限公司
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 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 | 网上业绩说明会：通过网络远程方式参加公司“2023 年度及2024 年第一季度网上业绩说明会”的广大投资者。 特定对象调研： 上海磐耀资产 孙智超 中信建投 华冉 求是资产 罗敏 华创证券 张良龙 睿郡资产 吴雨潇 国盛证券 杨芳 嘉实基金 邓云龙 嘉实基金 刘康平 阳光资产 何韦唯 人保养老 毛雅婷 天津仙童 刘丙坤 华睿千和 李子睿 东方财富 李玉鹏 东方财富 徐连昆 财通基金 王靖瑄 红筹投资 葛云霄 光大证券 黎一江 人保养老 王晓琦 长盛基金 李雨辰 天弘基金 张秀磊 申万菱信基金 强泽平 开源证券 司东致 |

| | |
|---------------|---|
| 时间 | <p>网上业绩说明会：2024年4月29日15:00至16:30 特定对象调研：2024年4月29日16:30至18:00</p> |
| 地点 | 公司会议室 |
| 方式 | <p>网上业绩说明会：网络远程文字方式 特定对象调研：现场</p> |
| 上市公司接待人员姓名 | <p>董事长、总经理：刘毅 先生 董事、副总经理：王湧 先生 董事、副总经理：丛明 先生 独立董事：孙卫军 先生 董事会秘书：邬彤 先生 财务经理（代行财务总监）：秦菲 女士</p> |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>公司已公布2023年报及2024年一季度报告，为了让投资者更好的了解定期报告内容，公司于2024年4月29日（星期一）15:00-16:30召开业绩说明会，于16:30-18:00开展特定对象调研会。在本次业绩说明会及特定对象调研会上，详细解读了关于公司经营情况及公司治理、发展战略等投资者所关心的问题。为充分尊重投资者，公司通过邮箱提前向投资者征集了问题，以下为本次业绩说明会及特定对象调研会提出的问题及回复：</p> <p>问题一：如果公司股价仍然持续低于实际价值，公司是否为了维护中小投资者利益再次启动回购计划？ 回复：投资者您好，公司于2023年完成了10亿元回购计划，2024年公司再次发布6-12亿元回购计划，并已经完成了超过10个亿的回购金额，表明了公司管理层对公司价值的认可和信心。未来是否会继续回购，公司董事会会根据公司实际发展、资本市场、宏观经济等多重因素考虑研究后，再做出决定。</p> <p>问题二：公司2023年回购的近10亿元股份并未全部进行注销，为何将这部分算入分红并统计分红比例？ 回复：投资者您好，根据现行规定，报告期内以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，回购的金额视同现金分红。公司2024年度的回购计划中已说明未来会对部分回购的股份进行注销，具体信息请详见公司发布的公告。</p> <p>问题三：贵公司递延所得税负债计提了9个亿的境外子公司拟汇回利润，这个是美元资产汇回国内要缴纳的税费吗？是交给中国还是美国，贵公司在美国有子公司，是否有必要在短期内汇回对应的利润，如果短期内没有汇回的需求，是否</p> |

还需要计提这么大金额的递延所得税负债？

回复：投资者您好，根据会计准则 18 号所得税相关规定，公司将应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。经审议，第六届董事会第三次会议批准公司境外子公司未来三年合计向公司分红不超过抵消内部交易后的可分配利润的 20%。各年度具体的分红安排由管理层根据实际资金需求情况确定。根据会计准则的要求，公司需计提相应的递延所得税负债，以确保财务报表的公允性。境外子公司未来是否汇回利润取决于公司的经营需求、投资计划、流动性管理等多重因素。感谢您的关注。

问题四：请问这个证券投资为什么是写的 2023 年 2 月？

回复：投资者您好，因为证券投资额度是董事会每年审批一次的就未来一年的使用额度，年报上的“证券投资审批董事会公告披露日期”是指公司在 2023 年度董事会审议通过的证券投资额度并发布公告的日期。

问题五：想请问下刘总，看到公司 0+0 战略投入如此多的资源，了解一下，这个领域的市场规模究竟是什么级别的，为什么公司对这个业务模式在长期没看到为公司带来可观利润的基础上还如此执着，公司自己对这个战略有过质疑么，谢谢刘总

回复：投资者您好，公司糖尿病诊疗照护“0+0”新模式的糖化血红蛋白达标率平均值从基线的 30%左右提升到 60%左右，不良率降到 5%以下，规范管理率达到 70%，有效性得到了验证。这坚定了公司及管理层对该模式发展前景的信心。糖尿病乃至慢性病患者基数足够大、市场足够大，据统计目前中国糖尿病患者已超过 1 亿。公司认为医疗的本质，是提高医疗效果、降低医疗成本。互联网、移动互联网、物联网能否助力解决医疗的这个核心问题，是互联网医疗是否成立和发展的根本。得益于国内外对互联网医疗政策的支持，公司的糖尿病照护业务已经开始产生了营业收入。目前，国内已有 122 家合作医院开通了付费模式，付费患者的依从性显著高于免费管理的患者。2023 年，糖尿病照护业务相关收入达到 3,721.04 万元，其中国内约 2,077.24 万元，国外约 1,643.80 万元。公司的糖尿病诊疗照护“0+0”新模式正在全国约 50 个城市、310 余家医院加速推广，照护的病人规模超过 22 万人。在美国，医保已经明确了“互联网+医疗”服务的付费方式，公司的美国子公司已通过新模式与约 60 家诊所合作，形成了良好的口碑，照护病人数约 1.5 万人。2023 年 9 月，公司在美国加州萨克拉门托的新办公室成立，并与北加州医师集团合作，推动了“互联网+医疗”医保解决方案的进程。公司坚信，医疗的核心是医生，最宝贵的资源是医生的时间。通过“0+0”新模式，公司致力于提高医生的看诊质量和诊疗

效果，让医生在有限的时间内发挥最大的价值。通过与医疗机构的紧密合作，公司将医疗服务延伸到患者所在之处，以医院和医生为核心，为患者提供更高质量的医疗服务。该项目目前正处于加速推广阶段，公司会力争尽早达成目标。另一方面，入组患者人数的增加也会带动血糖类硬件产品的销售收入。互联网模式与传统行业不同，其早期并不是以利润为核心的，是以用户规模、用户黏性为核心，糖尿病诊疗照护“0+0”新模式现阶段的最主要目标不是营业收入和利润，而是不断积累合作专业医疗机构数量和照护人数。网约车、外卖都是很好的例子，十多年之前，用手机软件打车、点外卖并不是主流的方式，当时也没有相关政策规范。但随着移动互联网的发展，给人们的生活带来了极大便利、解决衣食住行很多问题，也诞生了很多快速成长的公司，一系列支持与规范政策指引随之出台，行业得以快速发展。我们相信互联网+医疗行业也将如此，医疗服务一定会从医院延伸到家庭。未来公司将加速推动互联网医疗的糖尿病诊疗照护“0+0”新模式在中国及美国的推广、落地。

问题六：股吧一直充斥着一种声音，说董事长操纵股价，对此，董事长有何回应？

回复：投资者您好，首先，公司严格遵守监管的法律法规，即没有操纵股价的手段，更没有操纵股价的动机。公司管理层当然希望投资者能够在了解和认可公司基本面的基础上理性投资，赚取收益，但是，也请广大投资者注意市场波动风险。

问题七：贵公司持有超过 40 亿元的美国国债，请问贵公司持有的美国国债是多少年的，利率是多少？

回复：投资者您好，公司专业的资产管理团队，在追求稳健收益的同时，逐步拓宽了资产配置类别，进行多元化投资，以分散风险并寻求中长期的良好收益。美国国债为中长期为主，配置中长期美国国债具有风险分散、通胀保护、高流动性以及适配经济不同周期的多种优势。美国国债利率属于公开市场数据，不同期限的产品利率不同且会随市场条件波动而实时变动，因此实际收益率可能会有所不同。感谢您的关注！

问题八：刘董事长，现在三联 otc 认证到了哪一步呢？

回复：投资者您好，非常感谢对公司业务的关注。公司三联检项目目前正处于 FDA EUA 审核过程中，项目具体进度要等待 FDA 审批结果。

问题九：贵公司为维护股价进行了股份的回购，请问截止 2024 年 3 月 31 日，贵公司的每股净资产是多少元，贵公司

的库存股掺杂在其中，我们都不会算每股净资产了，各股票交易软件只是按照归母净资产除以 4.88 亿股计算，个人认为这样计算是不正确的，而且也无法反映股价与每股净资产的准确关系。请问贵公司本次回购完成后，股价低于每股净资产，是否还会再回购注销？

回复：投资者您好，公司回购的股份金额请见公司资产负债表里的所有者权益中的“库存股”金额，公司的每股净资产因为需要根据公司发放的期权的行权数进行起初和期末的加权平均，为方便估算，可用合并报表中的“归属于上市公司股东的所有者权益”金额除以实收资本的金额（同报告期末股数）进行一个大致估算。公司于 2023 年完成了 10 亿元回购计划，2024 年公司再次发布 6-12 亿元回购计划，并已经完成了超过 10 个亿的回购金额，表明了公司管理层对公司价值的认可和信心。未来是否会继续回购，公司董事会会根据公司实际发展、资本市场、宏观经济等多重因素考虑研究后，再做出决定。

问题十：请问刘董：公司的 CGMS, 到底进展到哪一步了？上次有人提问，回答说正在实践过证中。

回复：投资者您好，公司的持续血糖监测仪（CGMS）目前样机制作已经完成，正在进行预临床阶段。该项目为公司核心战略相关业务，公司将集中精力和资源加速推动这一项目的进度。CGMS 能够提供连续的血糖水平变化数据，对于揭示隐匿性高血糖和低血糖事件具有重要意义。此外，通过血糖图谱的分析，CGMS 可以帮助用户了解生活习惯（如饮食、运动等）对血糖水平的影响，并评估治疗方案的有效性，包括饮食控制、运动干预以及药物治疗等。该产品未来将被整合应用于糖尿病诊疗照护“0+0”新模式中，可加速推动公司核心战略的实施和发展。

问题十一：贵公司在建工程新增了 9700 多万元的 CGMS 生产线，请问贵公司的 CGMS 研发是不是已经成功了，不然也不会建生产线吧？

回复：投资者您好，公司的持续血糖监测仪（CGMS）还在研发过程中。目前样机制作已经完成，正在进行预临床阶段，生产线建设方面，是公司需要提前做准备。该项目为公司核心战略相关业务，公司将集中精力和资源加速推动这一项目的进度。CGMS 能够提供连续的血糖水平变化数据，对于揭示隐匿性高血糖和低血糖事件具有重要意义。此外，通过血糖图谱的分析，CGMS 可以帮助用户了解生活习惯（如饮食、运动等）对血糖水平的影响，并评估治疗方案的有效性，包括饮食控制、运动干预以及药物治疗等。该产品未来将被整合应用于糖尿病诊疗照护“0+0”新模式中，可加速推动公司核心战略的实施和发展。

问题十二：贵公司股价长期低于每股净资产，在此期间贵公司开展了多次回购，回购金额在 A 股两市也是首屈一指，如此大笔的回购，股价竟然没有一丝丝波动，是不是有点奇怪？坊间有很多人传言贵公司是在压低股价回购股份？请问贵公司是如何看待这些传言的？贵公司认为贵公司的股价长期低于每股净资产且去年有 12.5 亿的净利润，这正常吗？

回复：投资者您好，这些传言是毫无根据的。公司严格遵守监管的法律法规，即没有压低股价的手段，更没有压低股价的动机。公司正在进行的这次股份回购是由于公司管理层认为股价已经偏离了公司基本面，回购股份用途为维护公司价值及股东权益和减少注册资本，希望可以维护公司价值及股东权益、更好的回报股东。但二级市场股价受多种因素的影响，公司将继续做好基本面，争取给长期以来支持公司的投资者带来良好的回报。

问题十三：贵公司 CGMS 进度如何，有没有专利问题？

回复：投资者您好，公司的持续血糖监测仪（CGMS）目前样机制作已经完成，正在进入预临床阶段。专利问题固然是挑战，但公司不会因此而停止前进的步伐，更不会掉以轻心。

问题十四：公司这么多现金进行投资理财一年来为什么收益很低。甚至有些投资会亏损。具体都进行了哪些投资。未来收益如何？

回复：投资者您好，公司的投资和理财收益，可参照利息收入、投资收益和金融资产的公允价值变动合计进行估算，美元目前的基准利率区间为年化 5.25%到 5.5%。但是，在公司的金融资产建仓过程中，金融资产的公允价值波动是不可避免的，公司是基于稳健的策略进行投资理财，账面的波动不等于确认亏损，请投资者持续关注公司发布的定期报告中的相关数据及信息。

问题十五：未到期的债权利息收入是否按照权责发生制计入当期？

回复：投资者您好，债权投资科目中未到期的债权利息收入是按照权责发生制计入当期的。这符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定。感谢您的关注。

问题十六：公司公开资料，拟 170 亿用于投资，90 亿用于证券投资，请问这 170 亿当中合 90 亿？

回复：投资者您好，公司公告的委托理财和证券投资额度不是相互包含的关系，上述两类的额度均为未来一年拟使用金额的上限，因为随着时间，上述两项的仓位会有时点性的转

移，例如，在部分证券投资变现后，且未立即出现下一个证券类标的时，公司为提高资金效率，可能要进行暂时性的委托理财，反之亦然。所以，170 亿和 90 亿两个额度间可能会有部分重叠的额度。

问题十七：公司股票，每天的收盘价格都控制在比较有规律的数字，比如今天的，41.14 请问是否有团队操控贵司股价？

回复：投资者您好，公司严格遵守上市公司的法律法规，即没有操纵股价的动机，更没有操纵股价的手段。举一个非常简单的例子，根据监管规定，公司必须遵守上市公司的相关的交易规则，是无法在短期内既买又卖的，试问单向操作如何操纵股价？所以，请投资者在了解相关规则的情况下进行判断，二级市场的影响因素较多，请投资者理性分析，注意投资风险。

问题十八：除了 0+0 和爆品战略，九安的战略就不能扩一扩吗？九安的研发太弱了，是否因为老员工报团，外来优秀人才无法进入？

回复：投资者您好，公司经过多年的实践和总结，确定了加速推动糖尿病诊疗照护“0+0”（Offline+Online）新模式在中国、美国的落地及爆款产品两大核心战略。将这两个战略认真做好，并坚持住，对公司未来将大有帮助。此外，公司成立了专业资管团队，在追求稳健收益的同时，逐步拓宽了资产配置类别，进行多元化投资，争取实现资产的保值增值。一年就能成功的事情，很多人抢着做，三到五年能成功的事情，做的人就少了很多。而十年才能成功的事情，几乎就没人去做了。公司在互联网医疗方面已经坚持了十多年，而且爆款产品战略在近几年给公司带来了较为丰厚的现金储备。这为两大核心战略的发展提供了坚实的资金保障。公司 2023 年研发团队较 2022 年发展壮大，欢迎优秀的研发人才加入九安。

问题十九：董事长您好，贵公司直接和间接投资了哪些知名的科技企业，能否详细的介绍一下，除了 Kimi 的母公司月之暗面，还投资了哪些比较成功的科技企业？

回复：投资者您好，公司深刻认识到科技创新是推动未来发展的核心动力，并希望在硬科技、医疗大健康、人工智能、生物制造、新能源和新材料等前沿技术领域进行战略性投资布局，以期获取长期投资回报。近年来，公司参与投资了济峰资本、元生创投、鼎峰资本、清智资本、耀途资本、奇绩创坛、砺思投资、九合创投、英诺天使基金等国内优质的创投基金，重点关注基于大模型的新一代人工智能技术，对科技创新领域进行前瞻性布局。此外，公司也会对在创新科技中独树一帜的创投企业直接投资。由于初创企业及所在行业

往往都处于起步发展阶段，这些企业以后的发展能走多远，还需要时间来验证。

问题二十：CGMS 要申请 FDA 认证的吗？

回复：投资者您好，感谢对公司的关注。公司正在研发的持续血糖监测仪（CGMS）作为募投项目的重要产品之一，目前正处于关键的研发阶段，计划申请国内国外认证。

问题二十一：你好，今年一季度每股净资产比去年同期减少，主要原因是？

回复：投资者您好，根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017）》的相关说明，回购自身权益工具（库存股）支付的对价和交易费用，应当减少所有者权益。因为公司回购的股票会在公司账面形成库存股，库存股是所有者权益（净资产）的冲减项，因为每股净资产是净资产除以期初和期末的加权平均总股本，公司在 2023 年和 2024 年均进行了较大金额的股票回购并形成了库存股，所以，出现了每股净资产环比减少的现象。尽管股份回购可能会导致短期内每股净资产的减少，但长期来看，回购股份能够提振市场信心，体现公司价值。

问题二十二：糖尿病管理能跟 AI 相结合么？

回复：您好，公司对于 AI 技术一直保持重点关注，对于 AI 技术的长期前景保持乐观。但客观上看，当前 AI 的能力主要体现在生成式领域，同时也能有效辅助日常办公的文字工作。而严肃行业（例如医疗、法律、交通）对于 AI 能否成熟落地还在探索期，同时各国政策风险也有极高的不确定性。公司在产品算法，慢病管理服务方面一直在做人工智能的探索和尝试。感谢您的关注。

问题二十三：请问九安的资产管理和参与创投这两项业务，除赚取收益外，还能给九安带来什么价值？

回复：公司秉承审慎的资产管理理念，专注于在复杂多变的全球市场中洞察并把握投资先机。我们的资产管理团队由有丰富从业经验的行业专业人员组成，他们专注于对中美这两大全球经济体的深度分析和市场趋势研究，确保公司能够更好地发现和研判投资机会。公司通过参与国内优质的创投基金和规模 50 亿人民币的天开九安海河海棠科创母基金，对硬科技、医疗大健康、人工智能、生物制造、新能源和新材料等前沿技术领域进行战略性投资布局，重点关注基于大模型的新一代人工智能技术，对科技创新领域进行前瞻性布局，表明了公司在科技创新领域的深度参与和长期关注跟踪。公司在包括中国、美国、欧洲等全球多个关键市场的布局，为我们提供了一个多元且丰富的信息网络。这一网络使我们能

够实时捕捉国内外市场的变化，并迅速作出响应。公司的目标明确，决策流程高效，不断增强的信息搜集与执行力，使得公司在市场动态的敏感度和前沿信息处理能力方面不断提升。公司通过精心筛选和利用关键信息源，对核心战略的推进进行充分的研究和有效的决策。这种基于信息优势的决策模式，不仅加快了公司核心战略的推进速度，也保证了战略执行的质量，为实现公司的长期战略目标提供了有力的支持。

问题二十四：请问公司的理财情况怎么样？

回复：投资者您好，公司目前拥有较好的现金储备，这不仅能够为公司加速实施两大核心战略即加速推动糖尿病诊疗照护“0+0”（Offline+Online）新模式在中国、美国的落地及爆款产品战略，提供坚实的资金保障，同时，也为公司在面对未来不确定性时提供了充足的风险抵御能力。公司秉承稳健经营的理念，致力于资产的保值增值，确保公司能够持续健康地发展，这符合公司和股东的共同利益。为此，公司特别组建了一支专业的资产管理团队，并聘请了在资产管理领域拥有丰富从业经验的专业人员。在追求稳健收益的同时，逐步拓宽了资产配置类别，进行多元化投资，以分散风险并寻求中长期的良好收益。公司致力于寻找全球最优秀的资产管理机构，以实现资产的最优配置。为了应对潜在的市场风险，公司建立了一套体系化的投资决策流程。这包括对投资风险偏好和政策的评估、投资组合的构建、资产配置，以及对管理人的严格筛选。通过这一系列严谨的流程，公司确保了每项投资背后的风险和收益特征都经过了充分的评估和研判，以优化投资组合的安全性和收益。

公司在全球范围内对超过 100 家顶尖的资产管理公司和基金公司进行了深入的调研，这不仅加深了公司对行业发展趋势的理解，也为公司积累了宝贵的第一手资料和市场洞察能力。此外，公司积极参与了超过 300 场与全球一线投资机构相关的专题会议，提升了公司在专业领域的可见度和认知度。目前，公司已与超过 15 家一线资产管理公司建立了投资合作关系，持续提升公司大类资产配置的综合能力。

问题二十五：糖尿病管理模式推进情况如何，商业模式明确了么？

回复：公司认为医疗的本质，是提高医疗效果、降低医疗成本。互联网、移动互联网、物联网能否助力解决医疗的这个核心问题，是互联网医疗是否成立和发展的根本。公司糖尿病诊疗照护“0+0”新模式的糖化血红蛋白达标率平均值从基线的 30%左右提升到 60%左右，不良率降到 5%以下，规范管理率达到 70%，有效性得到了验证。目前，公司的糖尿病诊疗照护“0+0”新模式正在全国约 50 个城市、310 余家医院加速推广，照护的病人规模超过 22 万人。国内已有 122 家

| | |
|-----------------------------|--|
| | <p>合作医院开通了付费模式，付费患者的依从性显著高于免费管理的患者。2023年，糖尿病照护业务相关收入达到3,721.04万元，其中国内约2,077.24万元，国外约1,643.80万元。在美国，医保已经明确了“互联网+医疗”服务的付费方式，公司的美国子公司已通过新模式与约60家诊所合作，形成了良好的口碑，照护病人数约1.5万人。2023年9月，公司在美国加州萨克拉门托的新办公室成立，并与北加州医师集团合作，推动了“互联网+医疗”医保解决方案的进程。公司坚信，医疗的核心是医生，最宝贵的资源是医生的时间。通过“0+0”新模式，公司致力于提高医生的看诊质量和诊疗效果，让医生在有限的时间内发挥最大的价值。通过与医疗机构的紧密合作，公司将医疗服务延伸到患者所在之处，以医院和医生为核心，为患者提供更高质量的医疗服务。该项目目前正处于加速推广阶段，公司会力争尽早达成目标。另一方面，入组患者人数的增加也会带动血糖类硬件产品的销售收入。互联网模式与传统行业不同，其早期并不是以利润为核心的，是以用户规模、用户黏性为核心，糖尿病诊疗照护“0+0”新模式现阶段的最主要目标不是营业收入和利润，而是不断积累合作专业医疗机构数量和照护人数。网约车、外卖都是很好的例子，十多年之前，用手机软件打车、点外卖并不是主流的方式，当时也没有相关政策规范。但随着移动互联网的发展，给人们的生活带来了极大便利、解决衣食住行很多问题，也诞生了很多快速成长的公司，一系列支持与规范政策指引随之出台，行业得以快速发展。我们相信互联网+医疗行业也将如此，医疗服务一定会从医院延伸到家庭。未来公司将加速推动互联网医疗的糖尿病诊疗照护“0+0”新模式在中国及美国的推广、落地。</p> |
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <p>否</p> |
| <p>附件清单（如有）</p> | <p>无</p> |
| <p>日期</p> | <p>2024. 4. 29</p> |