

证券代码：688050

证券简称：爱博医疗

爱博诺德（北京）医疗科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：202409-01

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	朱雀基金、中再资管、中域投资、中邮证券、中邮创业基金、中英人寿保险、中银基金、中信证券、中信建投、中泰证券资管、中融汇信投资、中欧瑞博投资、中粮期货、中海基金、中国守正基金、中国人寿资管、中国人寿养老保险、中国人保资管、中庚基金、致顺投资、知合、正圆私募基金、真脉、浙商基金、肇万资管、兆信私募基金、招商证券、招商信诺资管、长信基金、长江养老保险、长城基金、源峰私募基金、源乘投资、域秀资管、宇迪投资、友邦中国、优益增投资、永唐盛世私募基金、镛泉资管、盈米基金、盈峰资本、银河基金、毅木资管、益民基金、易鑫安资管、易方达基金、颐和久富投资、野村证券、阳光资管、亚太财产保险、循远资管、兴证全球基金、兴银理财、兴银基金、兴业证券、兴业基金、星石投资、信达证券、信达澳亚基金、鑫巢资本、新加坡 LyGH Capital、新活力资本、新华基金、相聚资管、先锋基金、汐泰投资、西南证券、西部证券、五地私募基金、万和证券、途灵资管、同泰基金、同犇投资、天治基金、天堂硅谷资管、天弘基金、天和思创投资、天虫资本、韬观投资、弢盛资管、泰信基金、泰康资管、太仆投资、太平资管、四川发展证券投资基金、双安资管、世诚投资、拾贝投资、施罗德投资、神农投资、深圳久久科技有限公司、申万宏源证券、尚石投资、尚诚资管、上银基金、上汽顾臻资管、上海国际信托、厦门市政投资、森锦投资、三正健康投资、睿扬投资、睿泉毅信投资、瑞银证券、瑞

华投资、锐智资本、融通基金、青榕资管、前海无忧投资基金、前海人寿保险、前海精至资管、平石资产、平安证券、平安理财、鹏华基金、盘京投资、诺安基金、宁银理财、宁波梅山保税港区灏浚投资、南土资管、南华基金、南方基金、摩根士丹利、明亚基金、明世伙伴私募基金、明河投资、民生证券、民生加银基金、盟洋投资、绿地金融投资、领久私募基金、莲盛投资、理成资管、浪石投资、凯思博投资、开源证券、君和立成投资、巨杉资管、玖鹏资管、九泰基金、景熙资管、景顺长城基金、泾溪投资、进化论私募基金、金元顺安基金、金鹰基金、金信基金、金投资管、金百镭投资、交银施罗德基金、建信养老金、建信基金、建信保险资管、嘉实基金、混沌天成资管、惠升基金、汇添富基金、汇升投资、汇鑫投资、汇丰晋信基金、怀新投资、华源证券、华夏未来资管、华夏久盈资管、华夏基金、华泰证券、华商基金、华平私募基金、华能贵诚信托、华金证券、华富基金、华福证券、华创证券、华宝证券、华安基金、华安财保资管、泓德基金、泓澄投资、宏利资管（香港）、红象投资、红杉资本投资基金、红杉坤德投资、弘则研究、弘尚资管、弘理资管、恒生前海基金、鹤禧投资、贺腾资管、荷荷私募基金、和谐汇一资管、合众资管、合道资管、禾其投资咨询、瀚川投资、韩国投资（上海代表处）、海之帆投资、海通证券、海富通基金、海创私募基金、国信证券、国新投资、国泰君安证券、国寿安保基金、国盛资管、国盛证券、国融鼎创投资、国任财保、国联证券、国联安基金、国金证券、国华兴益保险资管、国海证券、广发证券、光大证券资管、观合资管、观富资管、工银瑞信基金、亘曦私募基金、格林基金、高毅资管、高信百诺投资、高盛中国、高盛亚洲、富国基金、富达基金（香港）、方正证券、东吴证券、东方证券、东方阿尔法基金、东北证券、德邦证券、德邦基金、道合私募基金、淡水泉资本、丹羿投资、大成基金、大包巷投资、淳厚基金、

	<p>创金合信基金、川流私募基金、晨壹基金、财通证券资管、博裕资本、博时基金、彼得明奇私募基金、贝莱德资管、宝盈基金、百年人寿保险、奥博医疗、安信证券、Willing Capital Management Limited、UBS Asset Management (Hong Kong) Limited、TruMed Investment Management Limited、Temasek Fullerton Alpha Pte Ltd、Superstring Capital Management LP、StillBrook Capital Limited、Schroder Investment Management Hong Kong Limited、Point72 Asia Hong Kong Limited、Pleiad Investment Advisors Limited、Oxbow Capital Management、Orchid Public Investment Management、New China Asset Management Hong Kong Limited、Keystone Master Fund、Janchor Partners Limited、Ishana Capital Limited、ICBC Asset Management (Global) Company Limited、Guotaijunan AM、Goldman Sachs Asset Management Group、cpe、CMS Asset Management (HK) Co., Limited、CICC、China Shandong Hi-Speed Capital Limited、China Merchants Fund Management Company, Limited、CapitalGroup、Blue Ocean Asset Management Limited、Aspex Management、Artisan Partners Limited Partnership、Anatole Investment Management Limited、AIHC、Aberdeen Standard Asset Management Shanghai Co., Ltd</p>
时间	2024 年 8 月 22 日
地点	爱博医疗公司总部（北京）
上市公司接待 人员姓名	<p>董事长兼总经理：解江冰</p> <p>副总经理兼财务总监：郭彦昌</p> <p>董事会秘书：周裕茜</p>
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、请解总介绍一下 2024 年上半年公司业绩情况。</p> <p>公司在 2024 年上半年实现营业收入约 6.86 亿元，同比增长 68.54%。其中，手术治疗产品中，“普诺明”等系列人工晶状体收入同比增长 30.20%；近视防控产品中，“普诺瞳”角膜</p>

塑形镜收入同比增长 6.89%， “普诺瞳” “欣诺瞳” 离焦镜收入同比增长 86.78%； 视光消费产品中， 隐形眼镜收入 1.83 亿元， 同比增长 956.92%， 占总收入的比例上升到 26.76%。 2024 年上半年归母净利润为 2.08 亿元， 同比增长 27.49%。 归母扣非净利润 1.99 亿元， 同比增长 29.95%。

公司经营活动产生的现金流量净额为 1.22 亿元， 同比增长 52.72%， 高于净利润增速。 其中公司销售收到的货款较上年同期增长 50.30%， 低于公司营业收入增长， 主要是由于公司隐形眼镜业务处于快速增长期， 新增销售订单尚未到回款周期。 另一方面， 上年同期缴纳前期延缓税费等支出较高， 从而使得本报告期整体上经营活动产生的现金流量净额增速仍高于净利润增速。

总体来说， 公司 ROE 不断提升， 每股收益不断提升， 和净利润增速保持一致。 公司会持续聚焦主营业务， 通过良好的业绩来回报股东。

二、公司的多焦人工晶状体的销量和进院情况如何？ 公立医院与民营医院的放量情况哪个更强？

公司自主研发生产多焦人工晶状体 2022 年 10 月获批取证， 2023 年 3 月正式上市推广， 在本次集采及进院过程中表现良好， 销量逐月提升。 尽管国家医保局的集采政策从 5 月才开始陆续落地执行， 但勾量在去年年底已完成， 民营医院及经销商渠道自今年年初已开始陆续上量。 公立医院大多数从集采落地执行开始放量。 从二季度来看， 民营医院渠道放量更快。 随着多焦人工晶状体的使用量逐渐增加， 收入占比显著提高。

三、公司上半年人工晶状体毛利率略有提升， 是否意味着平均出厂价没有太大变化？ 公司预计第三季度的出厂价变化趋势如何？

一方面，随着公司烟台生产基地投入使用，人工晶状体大部分产能从北京转移至山东烟台，随着生产规模扩大，单片成本降低，相应生产成本下降；另一方面，多焦人工晶状体的放量带来的产品结构变化也对上半年人工晶状体整体毛利率产生一定影响。同时，因各省执行时间不同，出厂价的调整也是动态的。因人工晶状体的出厂价受到多种因素交叉影响，第三季度出厂价趋势难以预测。

四、公司的有晶体眼人工晶状体 PR 产品的最新情况如何？预计何时获批？未来产品上市销售是否会受到当前消费环境的影响？

公司自主研发的 PR 产品注册审批流程正在正常推进，预计将在今年年底或明年年初获批。目前屈光植入晶状体的整体市场可能受到消费环境的影响。但公司认为，PR 产品获批后，销售收入更多地依靠抢占现有市场份额，预计受该板块整体增速影响较小。公司将持续利用研发生产及学术推广优势，释放产品潜力，加速国产替代。

五、隐形眼镜业务未来一到三年的产能规划如何？稳态的净利润增速能否在今年达成？

公司现有彩片生产线均处于满负荷生产状态，且产能也在逐月提升。公司正在持续规划建设新的产线，增加产能，以满足市场销售需求。自立项开发隐形眼镜以来，其技术、工艺、设备、人员方面遇到的困难比预期略大，但总体可控。目前天眼和优你康两个工厂均处于扩产阶段，设备、工艺、人员协同与储备等方面尚需磨合。结合实际运营情况及同行业企业经营现状来看，预计未来稳态毛利率可以达到 50%左右，净利率 20%左右。公司进入隐形眼镜行业是基于公司在眼科透镜、材料、光学、模具制造方面积累的经验，有信心利用自身研发和

销售优势完成目标。预计下半年，公司彩片产线仍将处于满产状态，隐形眼镜业务利润会不断释放。

六、在当前消费环境下，OK 镜的增速放缓，公司有哪些策略和规划来维持其增长？另外，离焦镜的增长原因是什么，未来在近视防控领域还有哪些计划？

OK 镜在全行业增速放缓，一方面受消费环境的影响；另一方面是近视防控方案多样化，尤其是价格、使用方便性等因素上，消费者有了更多选择。但即使在该业务疲软的背景下，公司仍然保持了增长，持续引领行业发展。公司认为，OK 镜是公认的最有效的近视防控手段。从长远来看，OK 镜的需求是持续存在的，公司力争通过新产品和完善的服务来扩大市场份额，同时也会利用研发平台优势，积极开发其他近视防控产品，助力中国近视防控事业。

公司离焦镜业务高速增长得益于其良好的近视防控效果和市场口碑，后续团队也会继续利用渠道优势加强推广力度。

公司在上半年还推出了离焦软镜。目前，该产品处于早期验证阶段，未来 3 到 6 个月将在部分医院进行试用，收集临床数据后会进行大规模推广。公司认可该产品的近视防控效果，有信心通过学术推广让更多的患者家庭受益。

七、公司今年上半年研发费用资本化比例上升的原因是什么？这些资本化的研发投入是否存在减值风险？

公司上半年研发费用资本化比例上升，主要由于多项目进入临床试验阶段。公司在研发费用资本化策略上保持一致标准，进入三期临床试验即资本化。虽然存在减值风险，但目前来看公司所有进入三期临床试验的产品均已获得注册证，并成功实现商业化，持续为公司贡献业绩。

	<p>八、公司对未来二到三年海外市场的增速有何展望？在海外市场的战略布局上，公司如何考虑国家选择、注册证获取以及经销模式？</p> <p>公司出海战略是确定的，但根据实际经验，国际化并非一蹴而就。首先，公司在研发上注重长远布局，结合自身优势进行产品开发；其次，每个国家的准入政策不同，我们会选择合适的国家和合作伙伴。公司植入类产品在欧美市场打开局面证明产品的受欢迎程度较高，其质量、性价比已达到国际一线品牌水平，验证了公司在自主研发生产方面的国际竞争力。</p> <p>隐形眼镜业务在海外也有很大潜力，中国制造有很大优势，目前国内依然供不应求，未来在软镜业务方面，公司可能会采用合作或 OEM 策略等。总体而言，海外市场有很大空间，但公司会稳扎稳打，按照实际需求和业务规划逐步推进。</p> <p>九、公司未来三到五年以及更长期的未来展望是什么？</p> <p>公司在人工晶状体、隐形眼镜和再生医学材料领域都已布局多年。医疗器械开发周期比较长，首要目标还是基于公司的研发基础、结合自己擅长的优势特点陆续做长远的新品规划，形成产品矩阵。尽管目前经济环境挑战较大，但公司对主营业务发展抱有信心，同时随着现有产品市占率提升，仍将会保持一定增速，而现阶段已商业化及未来布局的新产品也会持续为公司业绩增长做出贡献。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 9 月 3 日