

证券代码：688617

证券简称：惠泰医疗

深圳惠泰医疗器械股份有限公司 投资者关系活动记录表

(2021年11月)

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 type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位 及人员	<p>2021年11月01日</p> <p>海通证券、中信证券、广发证券、兴业证券、3W Fund Management、AIHC Capital Management、Capital Group、Loyal Valley Capital、StillBrook Capital、UBS、Valliance asset management、广发基金、易方达、东方证券、万菱证券、高毅资产、东兴基金、东吴基金、东方基金、东方资管、中信建投、中加基金、中欧基金、中泰资管、中金公司、中金基金、中银资管、丹羿投资、九泰基金、交银施罗德、农银基金、北京诚信投资、华创证券、华夏基金、华富基金、华泰柏瑞基金、华泰证券、南方基金、博时基金、博普资本、博裕资本、博远基金、君合资本、嘉实基金、国元证券、国寿资产、国泰基金、国金证券、基石资本、大家资产、大成基金、天弘基金、天治基金、奕歌资产、宝盈基金、富国基金、富安达基金、常见投资、平安基金、康曼德资本、彬元资本、循远资产管理、德邦基金、恒月基金、新华基金、方正证券、朗辉投资、朱雀投资、歌斐资产、民生信托、汇丰晋信、汇添富、汐泰投资、泊通投资、泓澄投资、浙商基金、海宸投资、海通证券、淡水泉投资、杉树资产、玖稳资产、澄明资产、熙德博远、理成资产、相聚资本、紫金保险、紫阁投资、红筹投资、腾跃基金、英大保险资管、融通基金、诺安基金、财通资管、远策投资、迪策投资、通用投资、醴泽资本、长信基金、长江资管、长盛基金、阳光资产、鹏华基金等</p> <p>2021年11月05日</p> <p>中信证券、海通证券、兴业证券、中金公司、富国基金、易方达、农银汇</p>

	<p>理、广发基金、财通资管、上投摩根、汐泰投资、中庚基金</p> <p>2021年11月16日</p> <p>兴业证券、中金公司、中信证券、华泰证券、广发证券、长盛基金、中国人寿养老保险、贝莱德资产、易方达、富国基金、国泰基金、安信证券、东海证券、宝盈基金、农银汇理基金、易米基金、嘉实基金、富安达基金、光大证券、华夏基金、长江证券、海通证券、建信基金、西南证券、东方证券、中银基金、汇安基金、上海聚鸣投资、中信建投证券、前海人寿、益民基金、申万菱信基金、长安基金、华宝基金、民生证券、鹏华基金、太平资产、九泰基金、永赢基金、方正富邦基金、新华基金、财富管理部、浪石投资、方正证券、东吴基金、恒越基金、浦银安盛基金、东亚前海证券、双赢资本、华富基金、盈峰资本、大家资产、惠升基金、前海人寿保险、德邦基金、上海辰翔投资、昭图投资、上海森锦投资、中信产业基金、上海沣杨资产、上投摩根基金、翰伦投资、汇添富基金、泰康人寿保险、唐融资产、大朴资产、瀚伦投资、上海泰昶资产、青榕资产、国君资管、万和证券、上海弢盛资产、瓴仁投资、高毅资产、拓璞基金、彬元资本、智诚海威、国元证券、尚诚投资、国泰君安、君和投资、中意资产、招商证券、相聚资本、申万菱信、泰达宏利基金、顺联投资、鸿盛基金、上海璞远资产、南方基金、凯岩投资、安和投资、长江资管、华商基金、博时基金、银华基金、睿远基金等</p>
时间	2021年11月01日、2021年11月05日
地点	<p>2021年11月01日 电话会议</p> <p>2021年11月05日 上海公司会议室</p> <p>2021年11月16日 电话会议</p>
接待人员	<p>2021年11月01日</p> <p>董事会秘书兼财务负责人：戴振华</p> <p>集团财务副总监：陈焯辉</p> <p>证券事务代表：陈然然</p> <p>2021年11月05日</p> <p>董事会秘书兼财务负责人：戴振华</p> <p>证券事务代表：陈然然</p> <p>2021年11月16日</p>

	<p>董事会秘书兼财务负责人：戴振华</p> <p>证券事务代表：陈然然</p>
<p>投资者关系 活动主要内容介绍</p>	<p>Q1：电生理三维设备的推广情况？</p> <p>A：从4月13日北京阜外医院首台开展，截止目前7个月多一点时间，在全国近150家医院顺利开展了HT Viewer平台指导下的三维电生理手术，入院工作也将作为公司持续开展的重点工作，三机一体的独特优势得到很好的市场反馈。电生理市场在未来5-10年依旧是一个持续增长的高技术复合需求市场，随着国产技术的不断突破与进步，国产替代是行业的发展趋势。</p> <p>Q2：一般来说四季度都是旺季，预期今年四季度是否可以按照最高的来预计？</p> <p>A：从历史看未来：根据销售收入排名，心内科医疗器械公司的收入一般是四季度最高，其次是二季度，然后是三季度，最后是一季度。从利润方面来说，一般会受销售费用、研发费用等多个维度的影响。目前，公司的经营状况符合管理层预期。</p> <p>Q3：今年推出了三维电生理系统之后，对于之后的产品更新迭代会在哪些方面进行增强？</p> <p>A：我们认为公司三维设备的上市是电生理业务做大做强的第一步。未来我们会在诸如房颤耗材等领域进行布局和升级，同时在设备的软件及AI功能等方面进行不断的更新迭代。</p> <p>Q4：导引导丝集采中标会有多大增量，后续收入确认的节奏及公司后续的策略？</p> <p>A：目前，导引导丝集采已经涉及到十二三个省份，内蒙古联盟集采订单有6-7万的量，也可能会更多。今年导丝三季度销量约3.6万根，二季度约2.28万根，相信四季度应该还会增加。集采后导丝的具体增量目前做预估不是很合适，但是可以粗略的用价格乘数量大</p>

概的算出来。我们希望借这个机会尽快把导丝做到入院，并把其他现有产品也带入进去，同时我们也会为后续升级产品的入院做好前期准备。

Q5：目前三维设备的投放情况以及协同效应，明年是否会有一个相对的加速？

A：目前设备投放的节奏与原来预期相一致。我们判断随着三维设备不断投入市场将提升室速、室上速的全套耗材使用，同时也会带动其他标测耗材的入院。在三维设备上市前，电生理业务每年维持 15% 左右的增长。三维设备上市后带来配套电生理耗材的增量，是明年电生理业务一个新的增长点。

Q6：三机一体的优势及医院端对其评价的情况？

A：传统电生理手术需要三维标测系统、电生理多道记录仪、心脏刺激仪三台设备，至少需要两个技师、一个术者操作不同设备，甚至需要穿梭不同设备之间。三机一体的设计操作方便，可以减少技师的数量，手术流程更顺畅、高效；同时抗干扰性增强，心电信号更清晰；不仅节约了导管室空间，也大幅降低医院购买设备的成本。从目前得到的反馈，各类医院对我们的产品都比较认可。

Q7：标测导管被集采的可能性？

A：目前市场上有各类关于集采政策的解读，我们不对集采的可能性进行判断。但我们认为价格定位合理且市占比较低的产品，集采对公司带来的影响为正面。

Q8：三维系统上市之后，预计一台设备每年能够做多少台手术？

A：一般外企的三维设备投放标准是平均每年达到 50 台手术，相信国内的企业也会按照同样标准，即每年一台设备做 40-50 台手术是一个可以接受的范畴。

Q9: 目前来看国际化的利润率如何? 预计什么时候会有一个比较大的提升阶段?

A: 国际市场价格比国内低 10%-20%，考虑到国内市场有较高的营销费用，因此国内外利润率基本持平。目前我们已经在多个国家布局，大部分通路产品已完成 CE 注册，预计明年四季度微导管和球囊可以获得 FDA 认证，2024-2025 年电生理产品销售会步入一个增长周期。目标 2025 年国际收入占公司总收入 25%，国际销售的占比翻番。

Q10: 从海外运营的角度来说目前是一个代理模式，那么何时是一个建立自主团队的时机? 此外，进入美国市场的节奏是全部进入还是考虑到有些高要求会让一部分产品晚一些进入?

A: 通路产品一般通过分销模式进行销售，但是一些国家如德国需要直销。等到电生理销量起来之后会考虑组建自己的直销团队。另外，公司根据行业相关数据做了一个测算，冠脉产品国际市场是国内市场的 5 倍，电生理产品国际市场是国内市场的 10 倍，因此后者更值得布局。我们会策略性的优先布局产品性能过硬且与竞争对手相比有独特优势的产品进入美国市场。

Q11: 电生理 PFA 进展?

A: 预计下个月可以取得检测报告，之后开展 PFA 临床。我们追求新产品开发的速度与质量并重，相信未来 PFA 会跟三维系统一样可以得到市场的广泛认可。

Q12: 三维设备医院推广重点，是已有合作的医院还是拓展一些新的医院?

A: 在三维设备推广医院的选择上，我们是以入院的难易程度、手术量及医院的影响力作为最重要的参考标准。

Q13: 冠脉球囊在集采之后，市场份额还会有提升吗? 增长逻辑是什

	<p>么？</p> <p>A：我们相信球囊的增长趋势依然存在，目前我们的球囊国内市占率约 10%，仍有提升空间。同时，一批特殊球囊也在研发过程中，以保持或提升未来的销售单价。</p> <p>Q14：公司在 IPO 路演的时候给了一个增长预期，那么目前的增长预期如何？</p> <p>A：我们认为之前增长预期的假设仍然存在。在公司上市之后，业务的深度和广度也都在不断拓展，之后会适时披露。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 11 月 01 日、2021 年 11 月 05 日、2021 年 11 月 16 日