

# WEGO 威高

核心价值观：良心 | 诚心 | 忠心

愿景：中国领先的医疗器械整体解决方案供应商



## 投资者演示材料

2020年半年业绩公布

2020年8月

# 业绩摘要



**收入持续增长：**2020年上半年，尽管全球受到新冠疫情的影响，威高整体收入仍然取得增长，2020年上半年营收50.9亿元人民币，同比增长3.0%。

- 其中药品包装及骨科业务表现尤其出色，于2020年上半年分别录得7.6亿元人民币（22.1%同比增长）及8.3亿元人民币（21.8%同比增长）。
- 2020年上半年，临床护理板块因受到疫情影响而较去年同期有所下降。随着新冠疫情逐渐获得控制，我们认为临床护理业务将会逐步恢复，威高在未来亦将持续丰富产品组合，凭借公司强大的规模实力，继续于临床护理市场保持优势地位。
- 毛利率因受新冠疫情导致的产品结构变化影响而从去年同期的63.4%下降到57.8%。



**爱琅业绩受到疫情的影响，但我们仍然对其前景依然保持乐观：**爱琅业绩因疫情于2020年第二季度在海外的大爆发而受到一定影响。

- 2020年上半年，爱琅录得6.8亿元人民币的总收入，比同期下降3.8%，尽管收入同比略有下降，但净利润仍保持持续增长。
- 虽然爱琅业绩于短期内因疫情而受到影响，中国市场预计未来将会成为爱琅主要的增长动力之一。



**盈利能力持续增强：**归属公司股东净利润于2020年上半年同比增长3.5%，与收入增长基本一致。

- 虽然公司于2020年上半年受到疫情的影响，我们仍然坚定不移地履行我们为股东提供稳定回报的承诺。2020年上半年，公司宣布拟派发每股0.062元股息，较去年同比增长约5.1%。

# 新冠疫情对公司的影响

## 威高对抗疫情的贡献



- 自新冠疫情于2019年12月爆发以来，疫情对于全球人类的生命健康乃至全球经济造成前所未有的影响。
- 疫情期间，威高捐款捐物5,000多万元。威高积极捐助医疗物资，支持抗疫：
  - 1月28日，威高首批向火神山医院捐赠了价值300多万元的医疗物资，并持续组织全公司捐赠各种物资；
  - 2月底，威高员工捐款2,036万元；
  - 到3月中旬，捐赠手术衣、隔离服、防护服、口罩、消毒液、输注器械、采血器、输血器、留置针、医疗设备等医疗物资价值3,000多万元。

## 威高应对疫情的策略



- 虽然新冠疫情在全球持续了数月，公司的产品与市场多元化策略及资源整合措施于2020年上半年展现出显著的抗风险能力。
- 维护员工和客户健康一直是我们的目标。虽然疫情近期在中国得到较好的控制，我们依然将继续做好新冠病毒的防控工作，保障员工健康和安，同时也保证充足的产品供应以满足客户需求。
- 随着疫情逐步趋于稳定，我们将持续推进既定的方针策略，坚持产品结构优化、加快产品更迭、加大技术改造投入与资源共享，确保业务继续保持增长。
- 管理层坚信，凭借公司广泛的业务领域、战略布局及高质量产品，坚持适应市场、面向未来的经营策略，激发员工创造性，公司将继续保持在中国市场的领先地位。同时积极推动公司的全球资源共享，实现国内外市场协同发展，支持集团经营业绩稳健增长。

# 目录

01	2020年半年财务表现
02	业务亮点
03	战略展望



章节 1

---

# 2020年半年财务表现

# 财务摘要



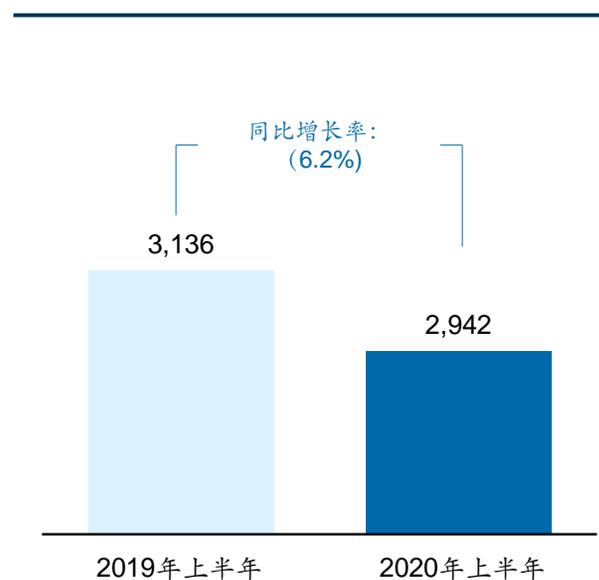
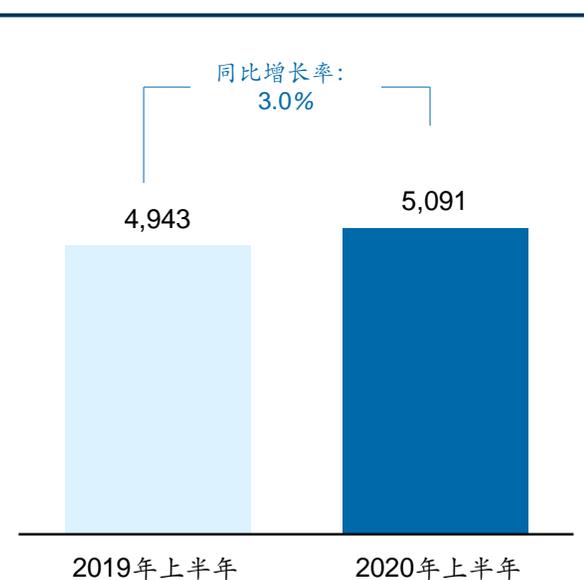
## 总收入



## 毛利



## 归于本公司股东持有人净利润



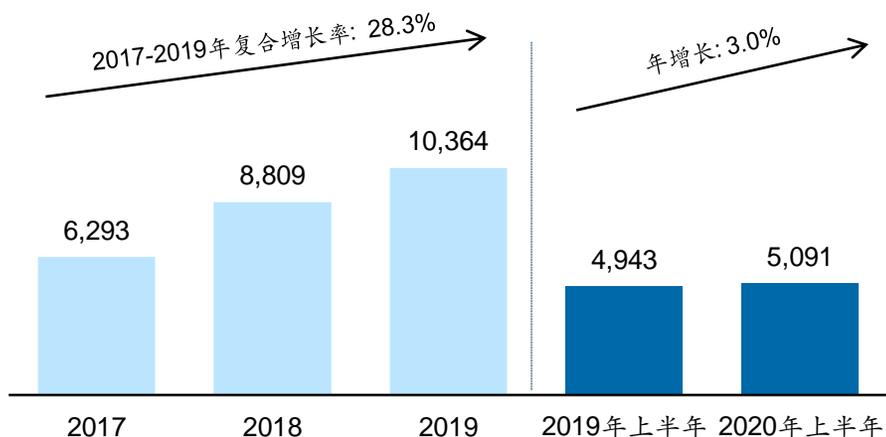
百万元人民币	2019年 上半年	2020年 上半年	变化幅度 (%)
总收入	4,943	5,091	3.0%

百万元人民币	2019年 上半年	2020年 上半年	变化幅度 (%)
毛利	3,136	2,942	(6.2%)
毛利率 (%)	63.4%	57.8%	(5.6百分点)

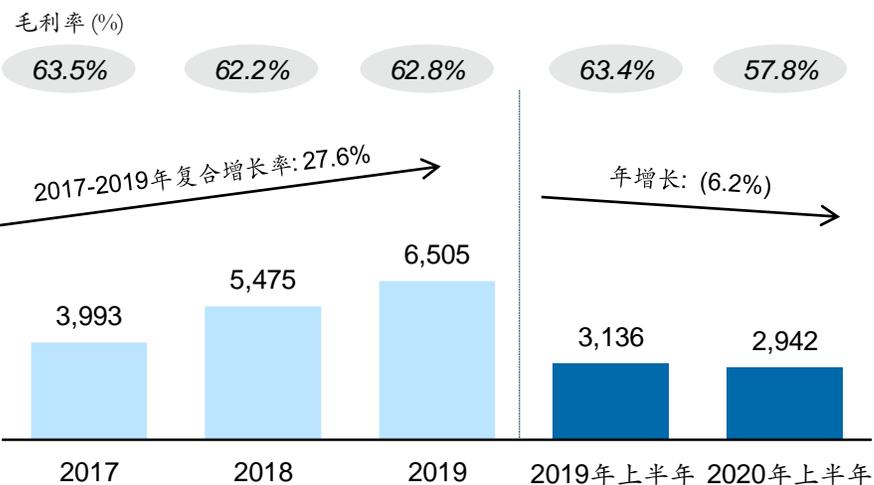
百万元人民币	2019年 上半年	2020年 上半年	变化幅度 (%)
净利润	937	970	3.5%
利润率 (%)	19.0%	19.1%	+1.0百分点

# 主要财务数据

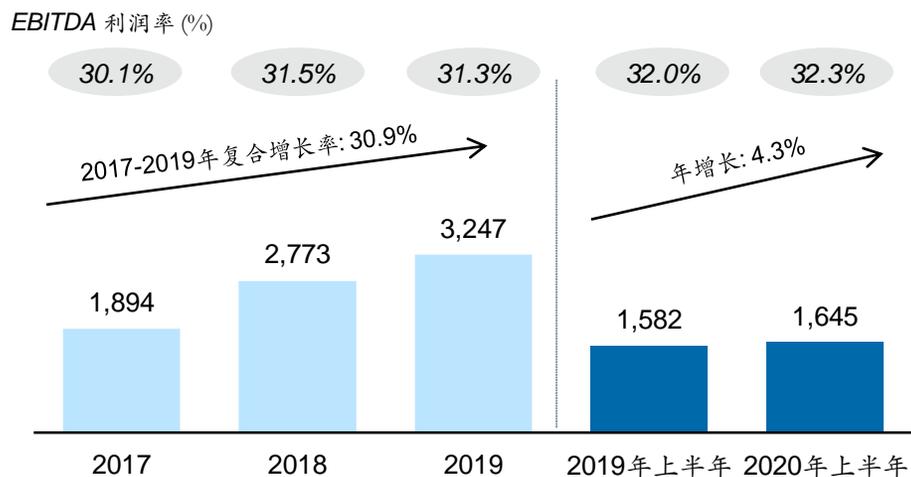
## 收入 (百万人民币)



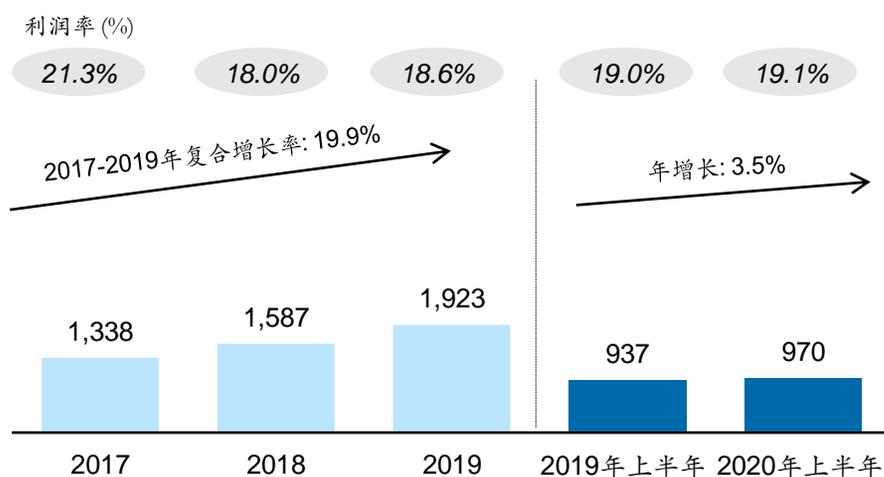
## 毛利<sup>1</sup> (百万人民币)



## EBITDA<sup>1</sup> (百万人民币)



## 归属于本公司股东持有人后净利润<sup>1,2</sup> (百万人民币)



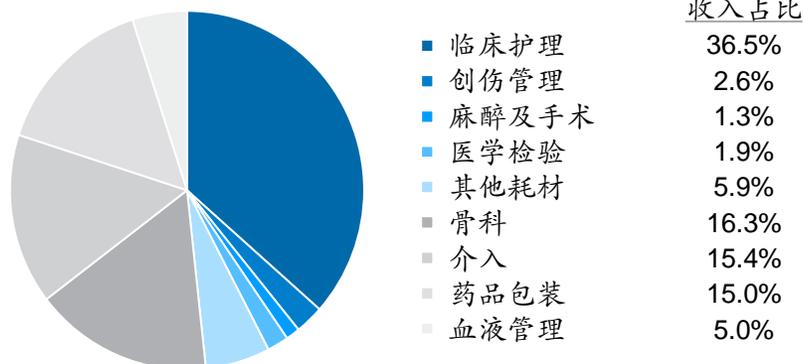
附注:

1. 扣除2018年内收购爱琅所致的存货评估增值以及收购爱琅一次性交易费用的特殊项目
2. 扣除2019年爱琅贷款置换一次性费用的特殊项目及2017年分拆威高血液净化公司所录的的收益

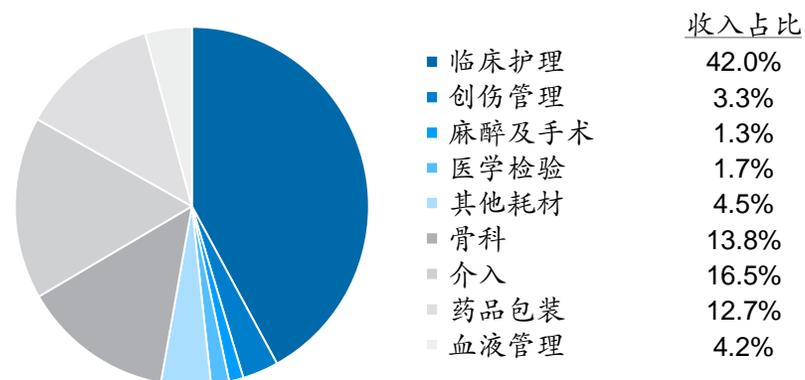
# 收入细分 (按产品)

## 收入细分

### 2020年上半年



### 2019年上半年



### 类别收入 (百万人民币)

### 收入占比 (%)

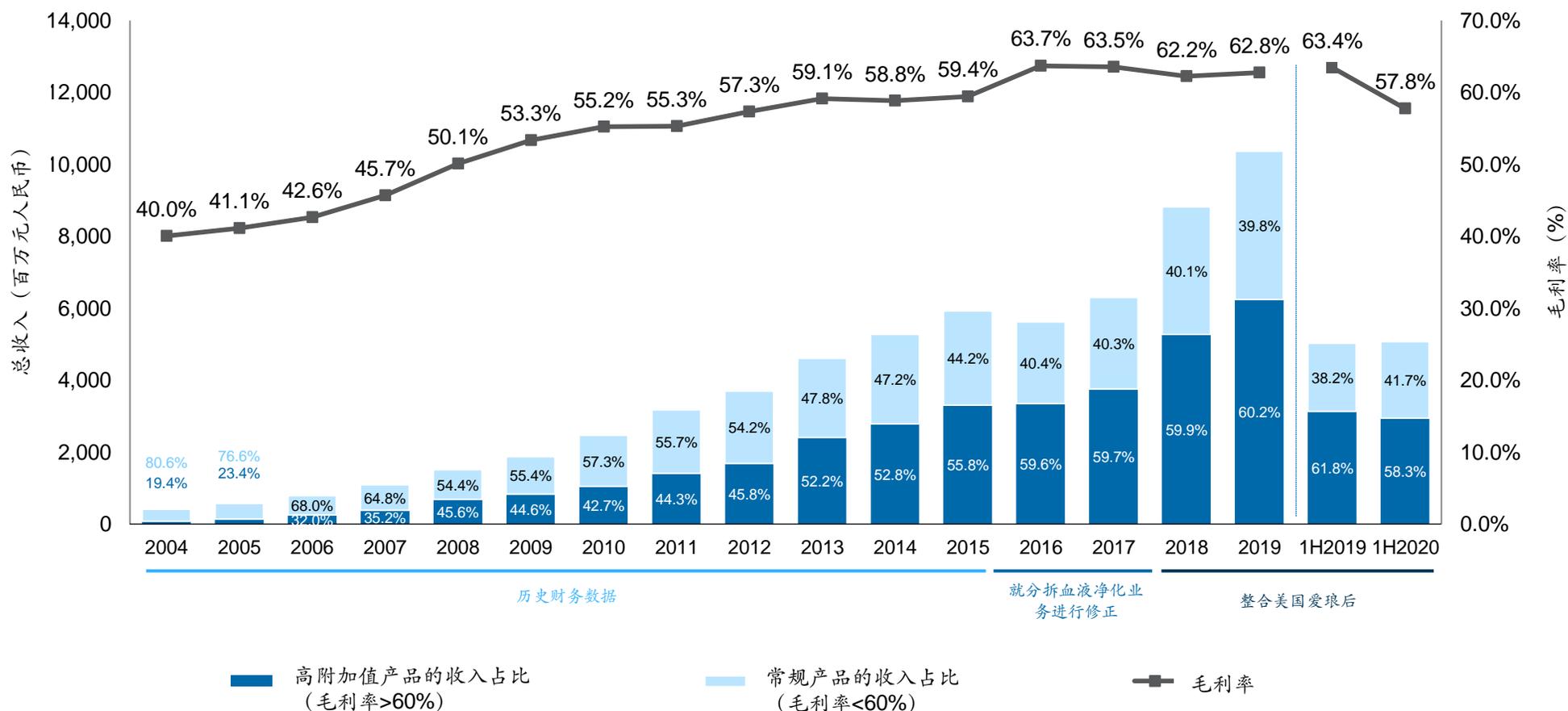
	类别收入 (百万人民币)			收入占比 (%)	
	2020年上半年	2019年上半年	同比增长 (%)	2020年上半年	2019年上半年
医疗器械产品	2,459	2,611	(5.8%)	48.3%	52.8%
临床护理	1,861	2,077	(10.4%)	36.5%	42.0%
创伤管理	133	162	(17.9%)	2.6%	3.3%
麻醉及手术	65	65	0.3%	1.3%	1.3%
医学检验	99	82	21.3%	1.9%	1.7%
其他耗材	301	225	33.8%	5.9%	4.5%
骨科	831	682	21.8%	16.3%	13.8%
介入	783	814	(3.7%)	15.4%	16.5%
药品包装	765	626	22.1%	15.0%	12.7%
血液管理	254	210	20.7%	5.0%	4.2%
<b>总计</b>	<b>5,091</b>	<b>4,943</b>	<b>3.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

# 持续、稳定增长的佳绩

## 威高历史营收及利润率变化

威高2020年上半年的毛利率因受新冠疫情导致的产品结构改变影响而下跌至57.8%，但随着疫情逐步变好，毛利率将同步恢复，未来计划透过产品研发及产品结构升级策略，以进一步提高毛利率。

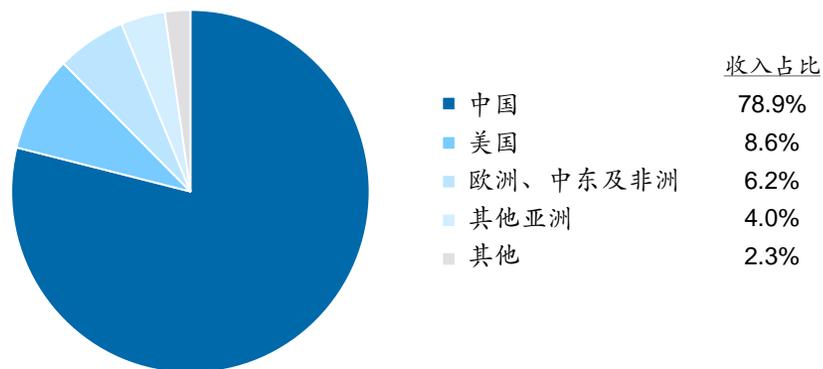
## 高附加值产品的收入占比以及公司历史毛利率



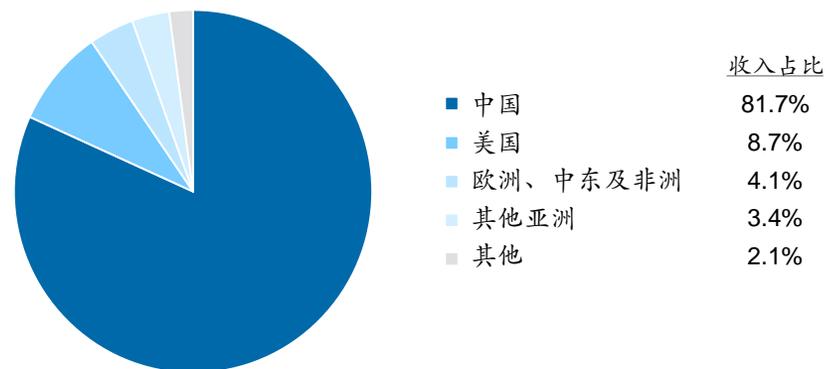
# 业务的地区分布

## 地区分布

### 2020年上半年



### 2019年上半年



### 类别收入 (百万人民币)

### 收入占比 (%)

		类别收入 (百万人民币)			收入占比 (%)	
		2020年上半年	2019年上半年	同比增长 (%)	2020年上半年	2019年上半年
中国	华东与华中	2,049	1,959	4.6%	40.3%	39.6%
	华北	852	906	(6.0%)	16.7%	18.3%
	东北	334	412	(19.0%)	6.6%	8.3%
	华南	353	316	11.6%	6.9%	6.4%
	西南	329	339	(3.1%)	6.5%	6.9%
	西北	100	109	(7.7%)	2.0%	2.2%
	<b>中国国内小计</b>	<b>4,017</b>	<b>4,041</b>	<b>(0.6%)</b>	<b>78.9%</b>	<b>81.7%</b>
海外	美国	436	429	1.6%	8.6%	8.7%
	欧洲, 中东及非洲	318	201	58.4%	6.2%	4.1%
	其他亚洲	203	167	21.6%	4.0%	3.4%
	其他	117	105	10.7%	2.3%	2.1%
	<b>海外小计</b>	<b>1,074</b>	<b>902</b>	<b>19.0%</b>	<b>21.1%</b>	<b>18.3%</b>
	<b>总计</b>	<b>5,091</b>	<b>4,943</b>	<b>3.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

# 其他财务数据

## 其他财务数据

		2020年上半年	2019年上半年
营运资本	存货周转天数 <sup>1</sup>	111天	114天
	应收账款周转天数 <sup>1</sup>	137天	133天
	应付账款周转天数 <sup>1</sup>	69天	67天
杠杆分析	总债务 / EBITDA (x)	1.3倍	1.8倍
	净债务 / EBITDA (x)	净现金	0.6倍
	利息覆盖率 (x)	15.5倍	10.8倍
	资本负债比率 <sup>2</sup> (%)	25.3%	36.0%
流动比率及回报分析	流动比率	3.2倍	2.8倍
	股本回报率 (ROE)	11.4%	11.8%
	资本回报率 (ROA)	7.3%	7.2%
股息	中期股息 (每股)	0.062元人民币	0.059元人民币

附注:

1. 为平均运营资本天数
2. 资本负债比率指债务总额与归于本公司股东持有人资本总额之百分比

**WEGO 威高**

章节 2

---

业务亮点

# 爱琅业绩概览



作为威高的海外核心平台，完成收购后爱琅在威高的发展和增长策略担任了重要角色，协助威高在地区分布及产品结构上进一步多元化。

威高及爱琅未来陆续会有各个层面上的协同和整合计划；威高与爱琅的业务及资源互补在未来将会继续成为增长的重要驱动因素。



## 财务业绩

- 2020年上半年，爱琅录得6.8亿元人民币的总收入，比同期下降3.8%，尽管收入同比略有下降，但净利润仍保持持续增长。



## 爱琅中国

- 爱琅将中国市场视为未来主要的增长领域之一，计划协同威高庞大的市场网络及专业知识迅速于中国扩大市场份额。
- 2020年上半年，爱琅中国持续进行必要的准备工作和销售网络构建，为未来在中国市场的高速增长铺平道路。



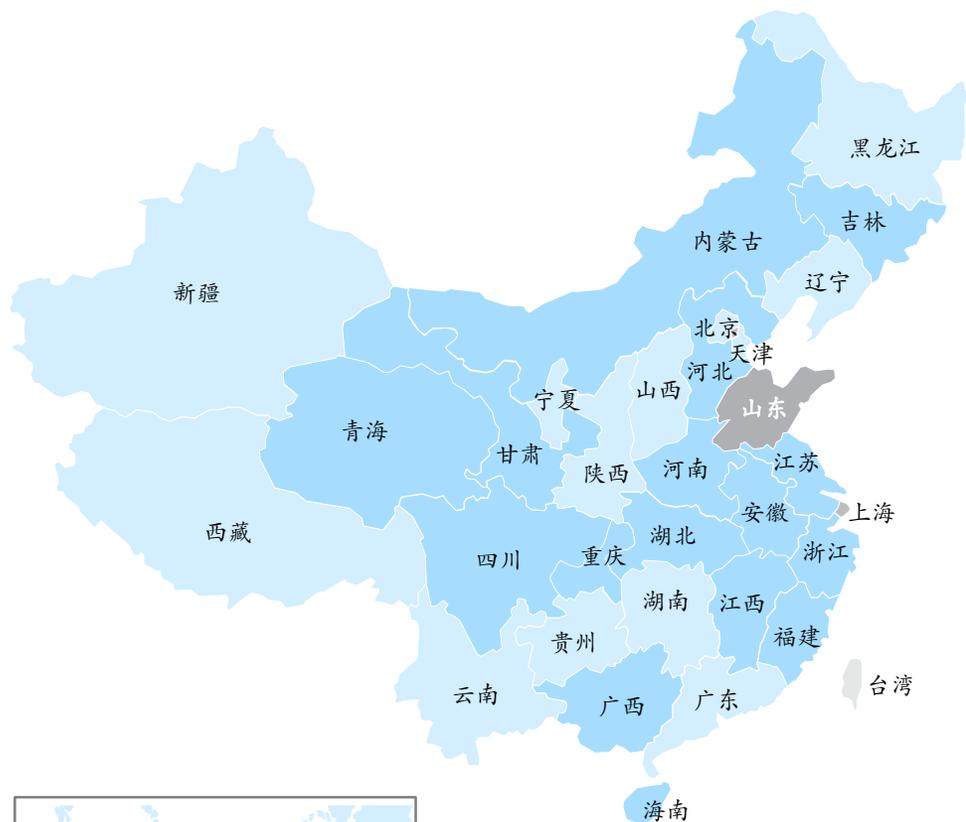
## 未来策略

- 把握中国庞大的市场增长潜力，扩大爱琅的地区覆盖及公司整体规模。
- 持续研发新产品补充现有产品组合。

# 公司销售及营销渠道概览

## 中国分销网络

威高在国内建立起庞大的销售网络，包括36个销售办事处、37个客户服务中心、以及2,597名销售代表，分布于全国231个城市。



- 公司总部
- 36个销售办事处
- 2,597名销售代表，遍及231个城市

## 威高中国国内客户（截止2020年6月30日）

	于2020年上半年新增的客户	总计
医院	16	2,626
血站	-	414
其他医疗单位	19	729
经销商	13	1,917
<b>总计</b>	<b>48</b>	<b>5,686</b>

## 威高海外客户（截止2020年6月30日）

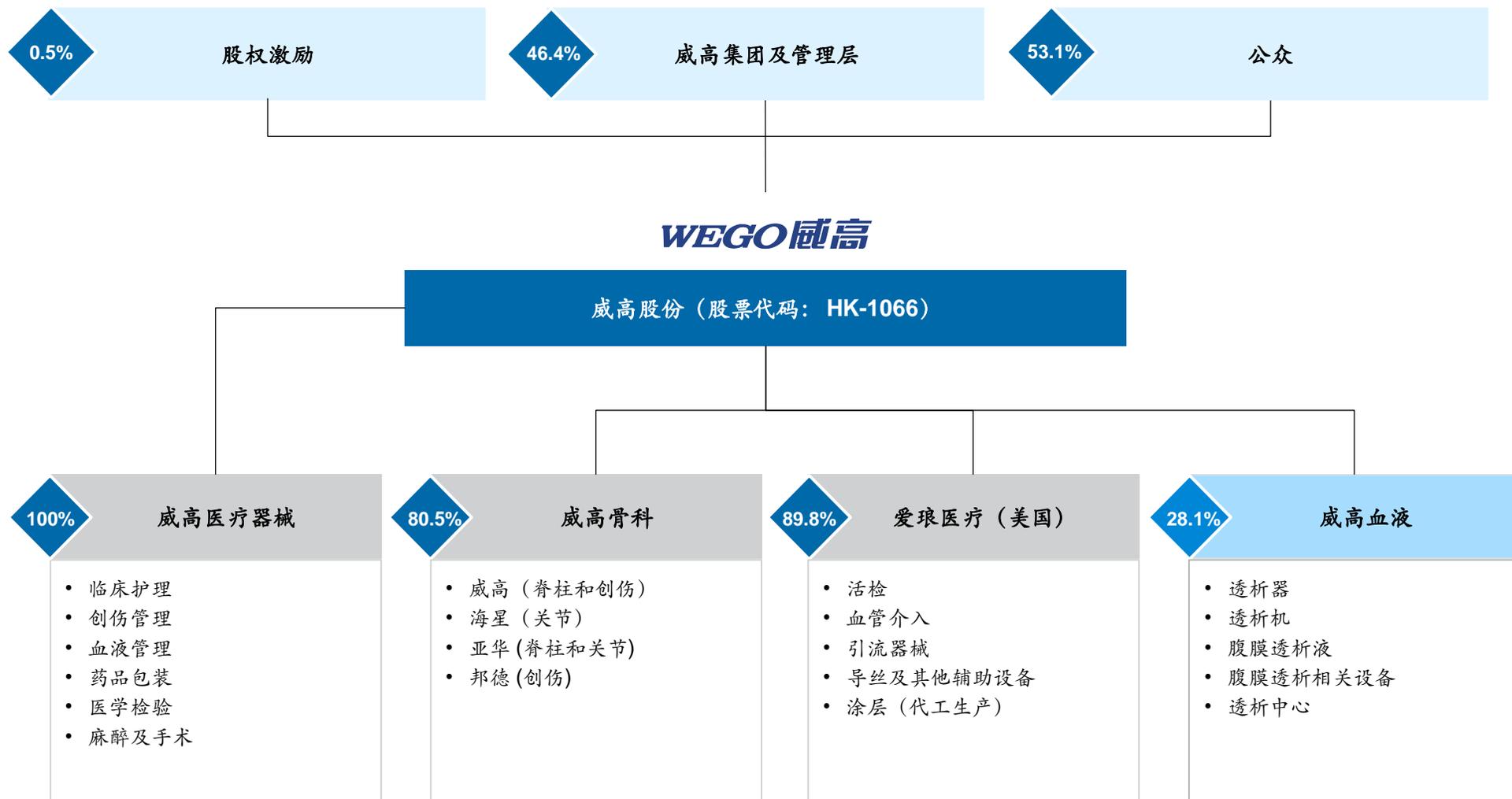
	于2020年上半年新增的客户	总计
医院	9	3,218
其他医疗单位	16	1,417
经销商	14	277
<b>总计</b>	<b>39</b>	<b>4,912</b>

# 产品组合

## 产品开发

	截至2020年6月30日的产品数量	
	中国	海外
获得产品注册证书	507	553
正在申请产品注册证书	19	69
专利产品	491	163
正在申请专利	112	14

# 威高股份企业架构



**WEGO 威高**

章节 3

---

战略展望

# 关键里程碑

**WEGO 威高**

- 成立威高集团  
专注于一次性  
医用耗材

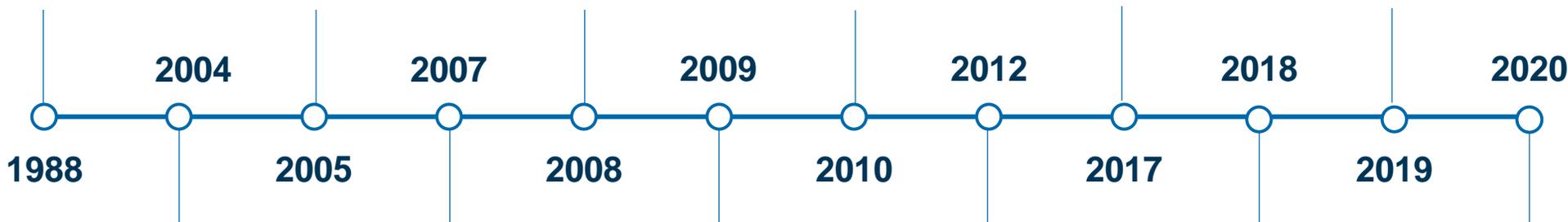
- 成立骨科业务

- 推出透析器，  
进入血透市场

- 威高股份由香港创业  
板转为主板
- 在血液透析机上与日  
机装形成合资企业

- 宣布收购美国  
介入器械领先  
生产商，爱琅  
医疗

- 被评为中国民企卓  
越管理公司



1988

2004

2005

2007

2008

2009

2010

2012

2017

2018

2019

2020

- 在香港联合  
交易所创业  
板上市



- 与IFC签订  
总额2千万  
美元的8年  
期贷款协议

- 扩展骨科产品  
及血液净化业  
务
- 与中科院建立  
发展计划平台  
， 开创自主创  
新的新纪元

- 与泰尔茂就透  
析液和PD相关  
设备建立战略  
联盟



- 公司股票在香  
港市场顺利获  
得并完成全流  
通的试点工作  
并成为恒生港  
股通指数成分  
股

- 与IFC签订总额  
10亿元人民币  
的7年期绿色债  
券协议及5亿元  
人民币的5年期  
贷款协议，并  
成为中国第一家  
发行绿色债券  
的医疗公司



# 管理层愿景

## 市场定位

- 继续保持在中国医疗器械行业的**强势地位**，目标成为全球领先的医疗科技企业
- 在四大核心领域（耗材、骨科产品、介入产品和药品包装）继续充当客户首选的创新企业及方案供应商

## 创新战略

- 通过产品升级、全面创新体系以及进口替代等策略继续**优化产品组合**
- 持续升级生产设备、工艺技术及设备自动化，确保为客户生产出**最顶尖的产品**
- 通过整合**全球研发资源**，保持掌握先进技术

## 产品远景

- 着重开发**"8+4"**（8条产品线+4个核心业务板块）战略产品，此领域均拥有**庞大的市场扩展机会**
- 不断研发高科技产品，力求加强盈利能力，进入拥有高门槛之领域
- 保持公司创业以来优秀的**运营安全记录**，继续获得客户的高度信任

## 发展战略

自1988年以来，威高在国内医疗科技领域始终保持领先地位，我们竭力成为中国领先的医疗器械整体解决方案供应商

# 增长计划

## 增长策略

除了中国医疗行业整体的持续扩张之外，威高计划通过产品升级和适当的外延收购等各种举措加快未来增长



# 免责声明

This document does not constitute, or form part of any offer for subscription or sale of, or solicitation of any offer to subscribe for or sale of any securities of Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited ("Weigao Group"), nor shall it be construed as calculated to invite any such offer, nor shall it form the basis of, nor can it be relied on in connection with, or act as an inducement to enter into any contract or commitment whatsoever.

## **Forward-Looking Statements**

This presentation contains certain forward-looking statements with respect to the financial condition, results of operations and business of Weigao Group, and certain of the plans and objective of the management of Weigao Group. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors which may cause the actual results or performance of Weigao Group to be materially different from any future results or performance expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements were based on assumptions regarding Weigao Group's present and future business strategies and the political and economic environment in which Weigao Group and its subsidiaries will operate in the future. Reliance should not be placed on these forward-looking statements, which reflect the view of Weigao Group's management as of the date of this presentation only.

## **Confidentiality**

This document is given to you on a confidential basis and must not be passed to, or their contents disclosed to, any other person and no copy shall be taken hereof.