

**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

2021年全年业绩公布

2022年3月

# 目录



P4

2021年财务表现

P12

业务亮点

P16

战略展望

# 业务近况



## 收入持续增长，产品组合抗风险能力更强

- 尽管受到新冠疫情的影响，威高整体收入仍然取得较高增长。2021年收入131.5亿人民币，按可比口径\*，收入增长**15.9%**。公司凭借丰富的产品组合，有效抵御了带量采购带来的冲击。其中，**预灌封注射器同比增长35.2%**，麻醉及手术产品增长**28.3%**，表现亮眼。
- 海外市场取得较好成绩：海外收入**26.6**亿元，占收入达到**20%**。其中，海外出口（非防疫产品）增长**25%**；按固定汇率计算，爱琅收入增长**20.8%**；
- 公司收入结构持续优化，抗风险能力更强。



## 完成收购拉德索斯 (Rad Source)

- 公司于2021年上半年完成了收购拉德索斯。拉德索斯是血液X射线辐射医疗设备制造商，在血液辐射技术及仪器行业具备领先地位。通过收购，进一步完善了在血液管理领域的产品组合，而且开拓了科研实验室市场。按固定汇率计算，**拉德索斯收入增长28.6%**。

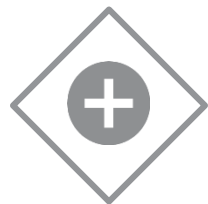
## 控股子公司威高骨科成功于2021年6月30日在上海交易所科创板上市

- 威高骨科是**国内的骨科行业龙头**，在脊柱、关节、创伤和运动医学等主要细分领域，都有很强的市场竞争力。分拆上市为威高骨科提供了更多元化的融资渠道，可以更好应对骨科带量采购的压力，并抓住行业整合的机会，提升市场份额，增强竞争力。



## 盈利能力持续增强

- 2021年，公司**EBITDA为40.5**亿，按照可比口径\*，同比增长**22.0%**。EBITDA利润率提升至**30.8%**
- 2021年，不计特殊项目的归母净利润为**24.4**亿元，按照可比口径\*，同比增长**20.3%**
- 公司总周转天数加快，净资产收益率和总资产收益率都稳步提升。



## 抗击新冠肺炎疫情，公司努力保证产品供应：

- 根据防疫情况，积极布局相关产品，满足临床需求。
- 持续扩充预灌封注射器、小规格注射器产能。

附注：

**WEGO 威高**

- \* 2021上半年收购拉德索斯属于同一控制下的企业合并，按照会计准则重述2020年报表。可比口径，即按2020年会计重述之前计算<sup>2</sup>
- 以上数字，仅供展示公司的运营变化和趋势。如有差异，请以公司正式披露为准

**WEGO 威高**

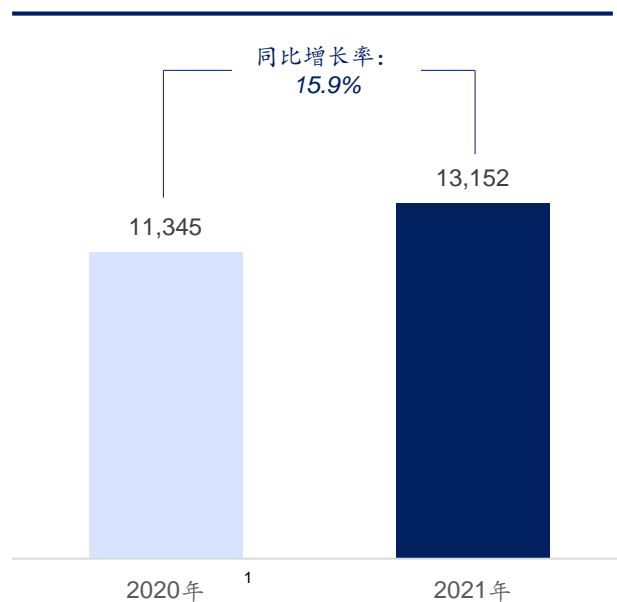
2021年财务表现



# 财务摘要



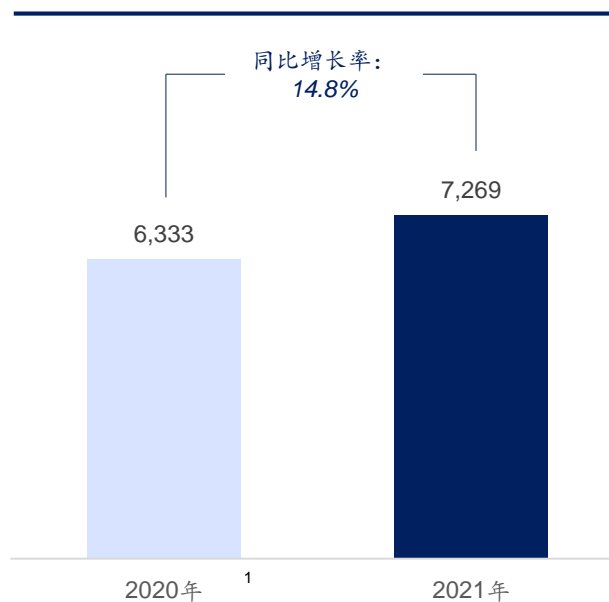
## 总收入



百万元人民币	2020年 <sup>1</sup>	2021年	变化幅度 (%)
总收入	11,345	13,152	15.9%



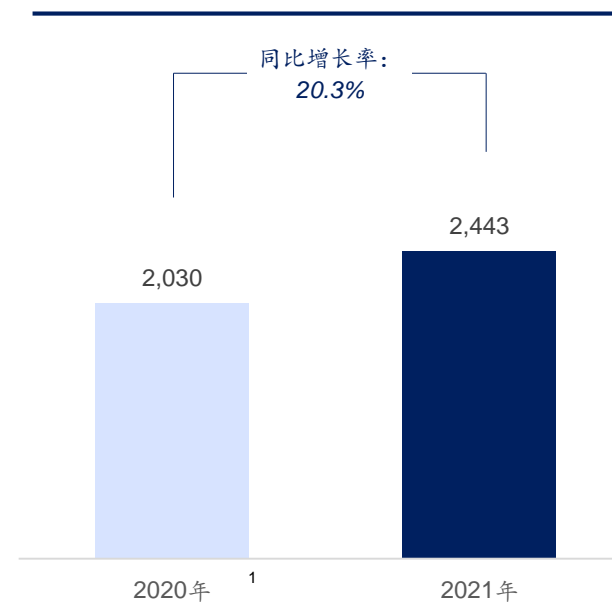
## 毛利



百万元人民币	2020年 <sup>1</sup>	2021年	变化幅度 (%)
毛利	6,333	7,269	14.8%
毛利率 (%)	55.8%	55.3%	(0.5百分点)



## 归母净利润<sup>1, 2</sup>



百万元人民币	2020年 <sup>1</sup>	2021年 <sup>2</sup>	变化幅度 (%)
净利润	2,030	2,443	20.3%
利润率 (%)	19.0%	20.1%	1.1百分点

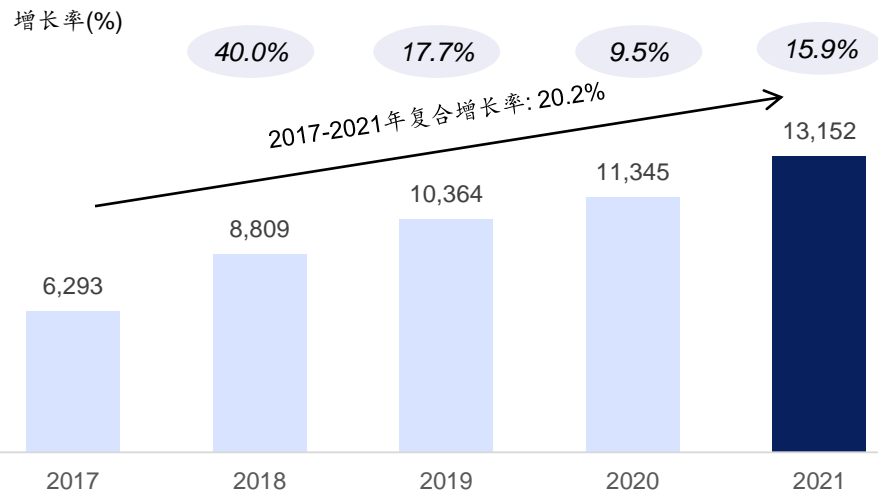
附注:

1. 2020年不考虑同控会计重述影响
2. 扣除2021年新的股份支付+诉讼预提费用
3. 以上数字仅用于展示公司经营层面的趋势, 具体数字请以业绩披露为准

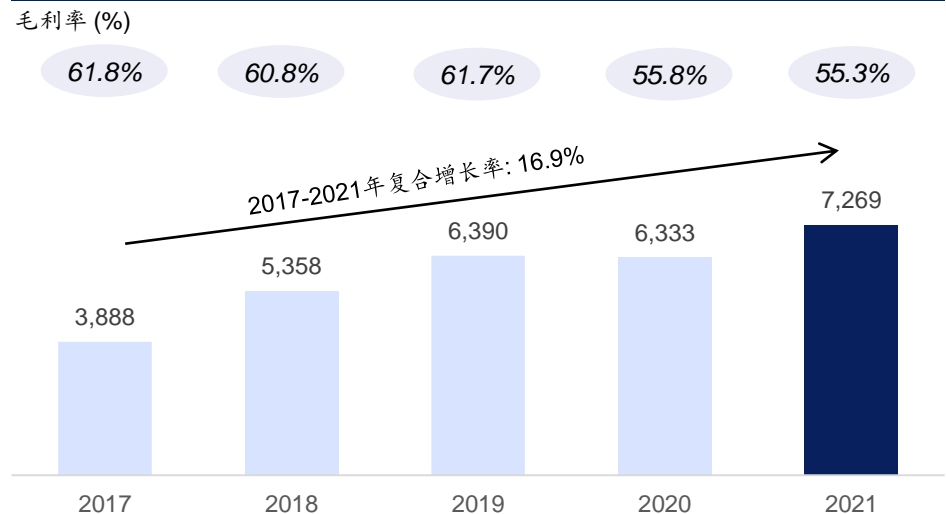


# 主要财务数据

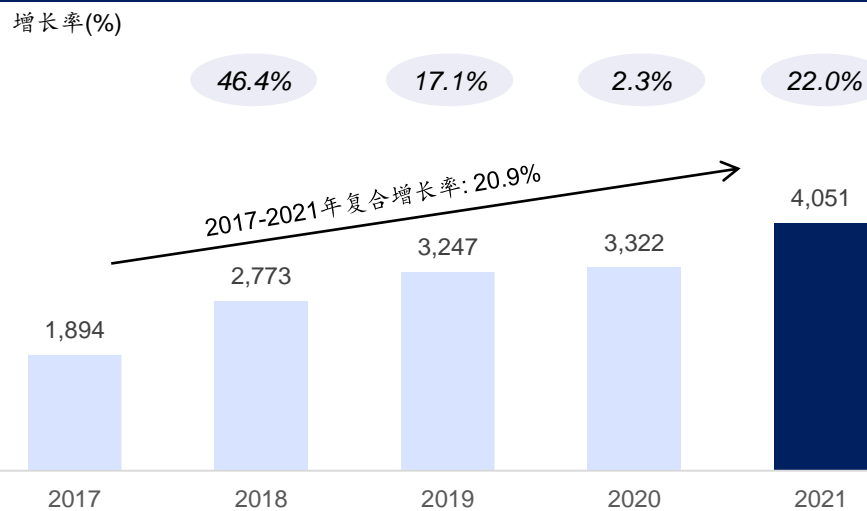
## 收入<sup>3</sup> (百万人民币)



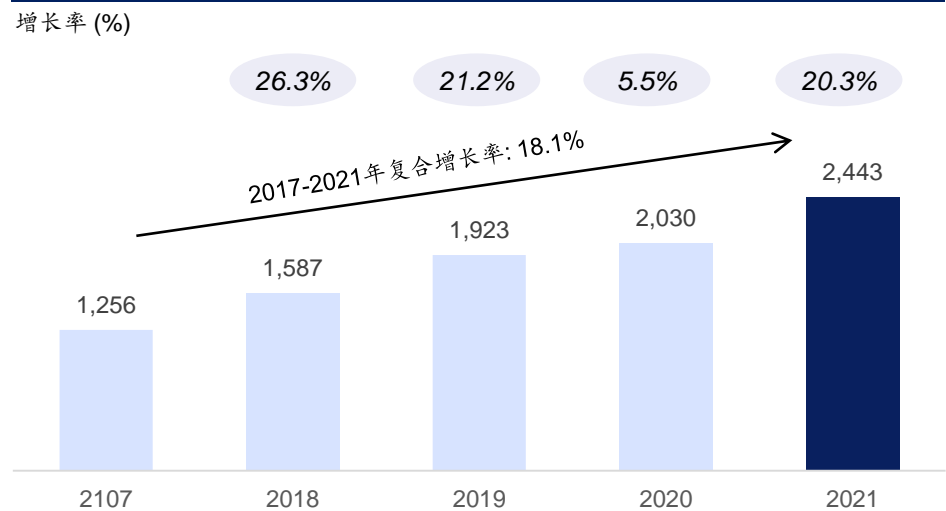
## 毛利<sup>1,3</sup> (百万人民币)



## EBITDA<sup>1,2,3</sup> (百万人民币)



## 归属于本公司股东持有人后净利润<sup>1,2,3</sup> (百万人民币)



附注:

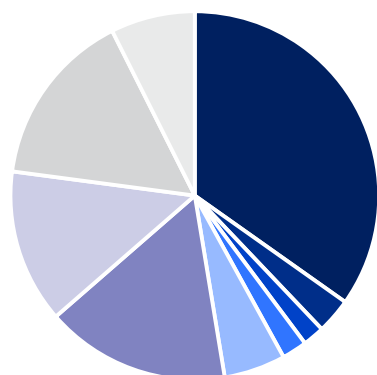
1. 扣除2018年内收购爱琅所致的存货评估增值以及收购爱琅一次性交易费用的特殊项目
2. 扣除2019年爱琅贷款置换一次性费用的特殊项目
3. 2019、2020年不考虑同控会计重述影响
4. 以上数字仅用于展示公司经营层面的趋势，具体数字请以业绩披露为准



# 收入细分 (按产品)

## 收入细分

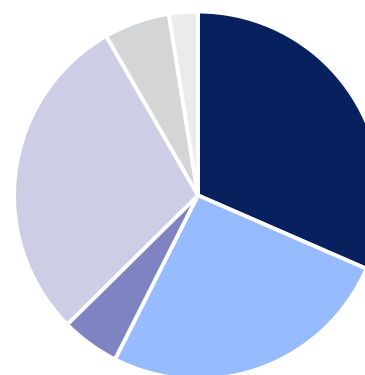
2021年



	收入占比
临床护理	34.8%
创伤管理	3.1%
麻醉及手术相关产品	1.9%
医学检验	2.2%
其他耗材	5.4%
骨科产品	16.2%
介入产品	13.5%
药品包装产品	15.5%
血液管理	7.4%

## 分部溢利细分

2021年



	溢利占比
医疗器械产品	31.5%
骨科产品	25.9%
介入产品	5.1%
药品包装产品	29.1%
血液管理	5.8%
其他	2.5%

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 (%)	
	2021	2020	同比增长 (%)	2021	2020
医疗器械产品	6,235	5,748	8.4%	47.4%	49.4%
临床护理	4,575	4,266	7.2%	34.8%	36.6%
创伤管理	412	347	19.0%	3.1%	3.0%
麻醉及手术相关产品	248	193	28.3%	1.9%	1.7%
医学检验	295	276	6.9%	2.2%	2.4%
其他耗材	705	666	6.0%	5.4%	5.7%
骨科产品	2,127	1,748	21.7%	16.2%	15.0%
介入产品 <sup>1</sup>	1,773	1,611	10.0%	13.5%	13.9%
药品包装产品	2,040	1,694	20.4%	15.5%	14.6%
血液管理	977	821	19.0%	7.4%	7.1%
<b>总计</b>	<b>13,152</b>	<b>11,622</b>	<b>13.2%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

附注:

- 按固定汇率, 介入板块同比增长16.8%
- 2020年不考虑同控会计重述影响
- 数字仅用于展示公司经营层面的趋势, 具体数字请以业绩披露为准



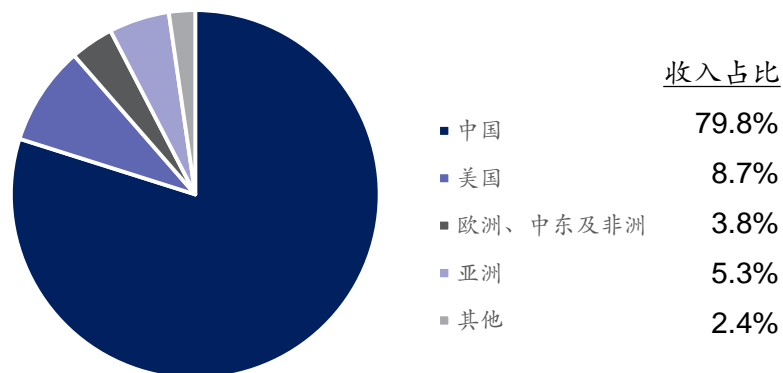
# 业务的地区分布

## 地区分布

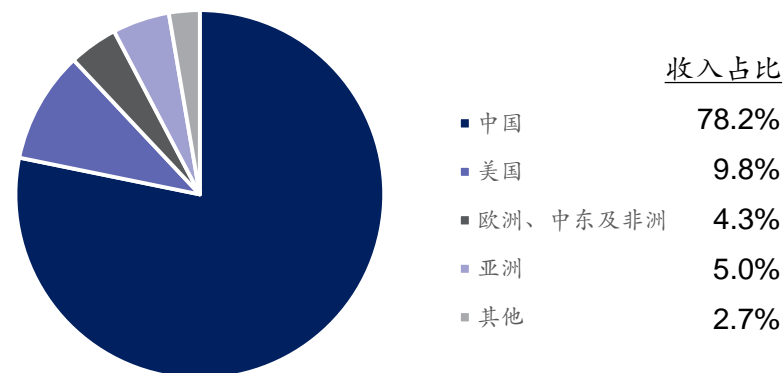
海外收入26.6亿元，占收入达到20%。

其中，海外出口（非防疫产品）增长25%；按固定汇率计算，爱琅增长20.8%。

### 2021年



### 2020年



	类别收入 (百万人民币)			收入占比	
	2021年	2020年	同比增长 (%)	2021年	2020年
中国	10,495	9,090	15.5%	79.8%	78.2%
美国	1,146	1,140	0.5%	8.7%	9.8%
欧洲、中东及非洲	502	503	(0.2%)	3.8%	4.3%
亚洲	701	579	21.1%	5.3%	5.0%
其他	308	310	(0.6%)	2.4%	2.7%
<b>总计</b>	<b>13,152</b>	<b>11,622</b>	<b>13.2%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>



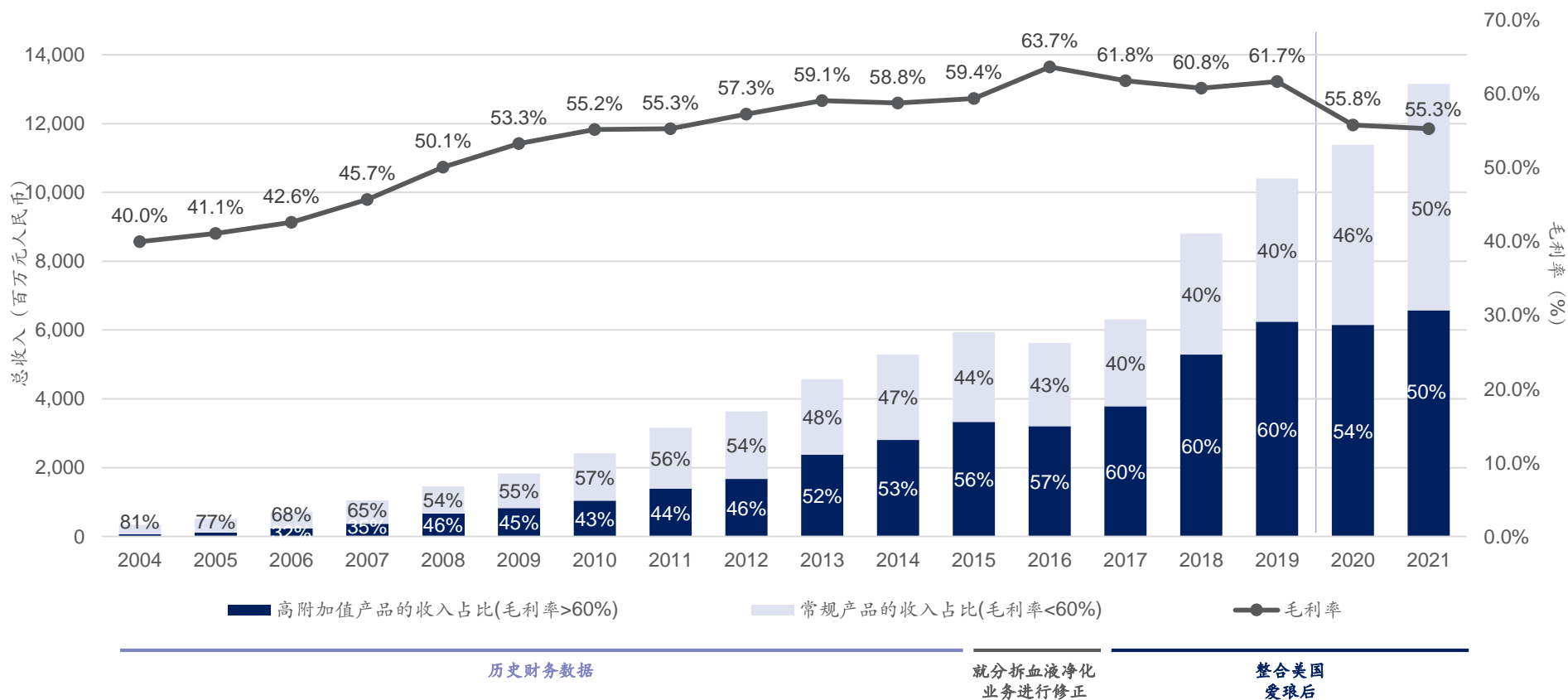


# 持续、稳定增长的佳绩

## 威高历史营收及毛利率变化

公司凭借丰富的产品组合，有效抵御了带量采购带来的冲击，实现了收入和利润的持续增长。公司毛利率水平从去年同期的55.8%下降到55.3%，主要原因是产品结构改变产生的影响。

### 高附加值产品的收入占比以及公司历史毛利率



附注:

- 2019年、2020年不考虑同控会计重述影响
- 以上数字仅用于展示公司经营层面的趋势，具体数字请以业绩披露为准



# 现金流增长强劲

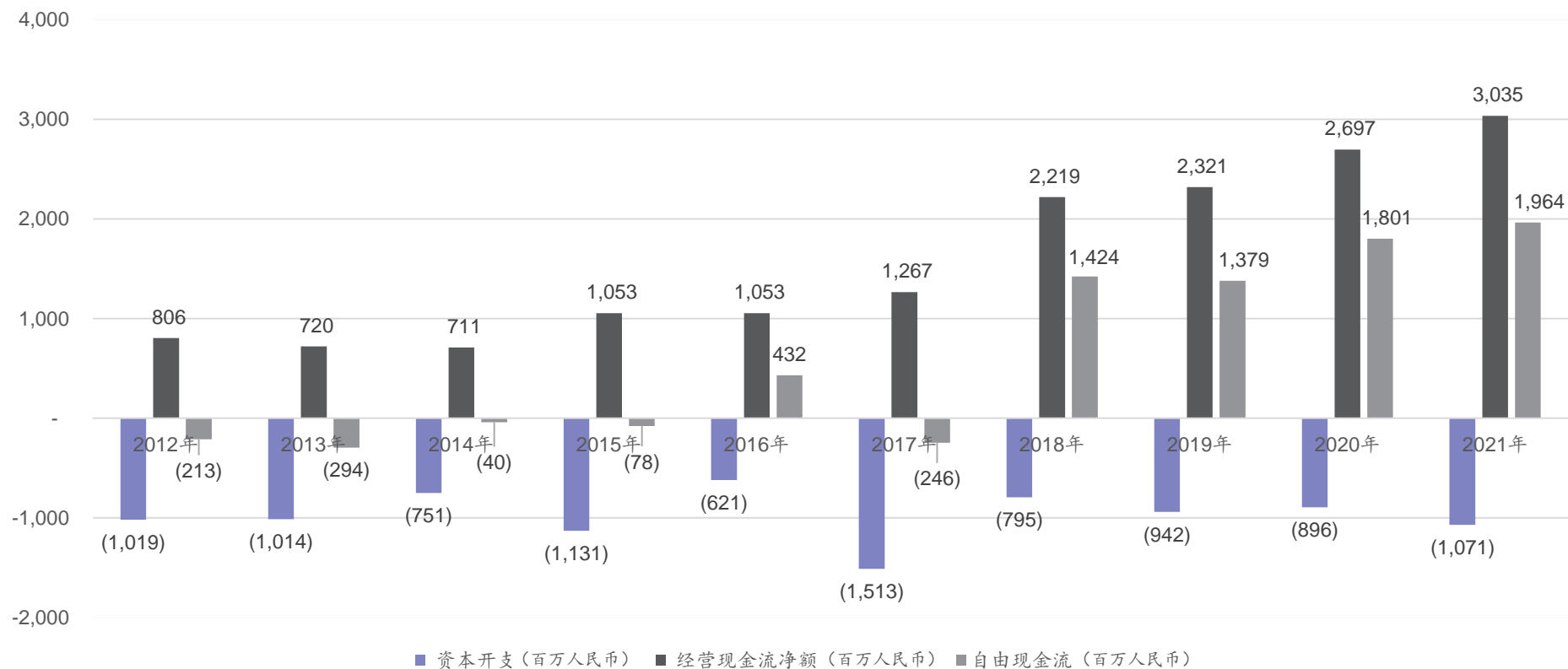
## 现金流与资本开支情况

公司净经营现金流持续强劲增长，经营活动净现金流达到近30亿元。

基于持续的资本开支，公司有了扎实的制造业基础，包括丰富的产能、自动化水平、供应链管理能力和成本控制能力。

公司自由现金流稳定增长。

## 现金流与资本支出（百万人民币）





# 其他财务数据

## 其他财务数据

2021年全年，经营效率进一步优化，资产负债表维持稳健，资产回报率提升。

		2021年	2020年
营运资本	存货周转天数 <sup>1</sup>	101天	99天
	应收账款周转天数 <sup>1</sup>	133天	135天
	应付账款周转天数 <sup>1</sup>	84天	79天
杠杆分析	总债务 / EBITDA (x)	1.0x	1.3x
	净债务 / EBITDA (x)	净现金	净现金
	利息覆盖率 <sup>2</sup> (x)	28.9x	18.6x
流动比率及回报分析	流动比率	3.2x	3.1x
	股本回报率 (ROE)	13.1%	12.0%
	资本回报率 (ROA)	9.1%	8.0%

附注:

1. 为平均运营资本天数
2. 利息覆盖率 = EBITDA / 融资成本
3. 2020年不考虑同控会计重述影响
4. 以上数字仅用于展示公司经营层面的趋势，具体数字请以业绩披露为准

**WEGO 威高**

业务亮点





# 核心竞争力

## 企业文化、口碑和影响力

- 始终践行良心、诚心、忠心的企业文化，满足临床需求。
- 产品市场刚需强，随着带量采购的实施，医疗器械、耗材的产业链效率优化，极大有利于公司快速提升市场份额。

## 扎实的制造业基础

- 在自动化水平、材料学、成本控制、产能布局、质量控制等方面有明显优势，充分满足带量采购对价格和质量的需求。
- 持续提升生产制造的数字化管理水平，积极布局新材料、新技术、新工艺，维持和提升制造业的竞争力优势。



## 开放、包容的平台优势

- 推动各板块的协同、合作和资源共享，充分激发各板块的灵活性和活力。
- 通过战略梳理，积极培育和布局新业务板块，以期成为新的增长点。

## 客户资源及渠道覆盖

- 打造了适用中国市场的优秀营销体系。通过持续销售渠道整合，提升渠道优势。
- 持续通过研发、国内外产品合作、并购等，加速完善产品组合，充分发挥渠道优势。

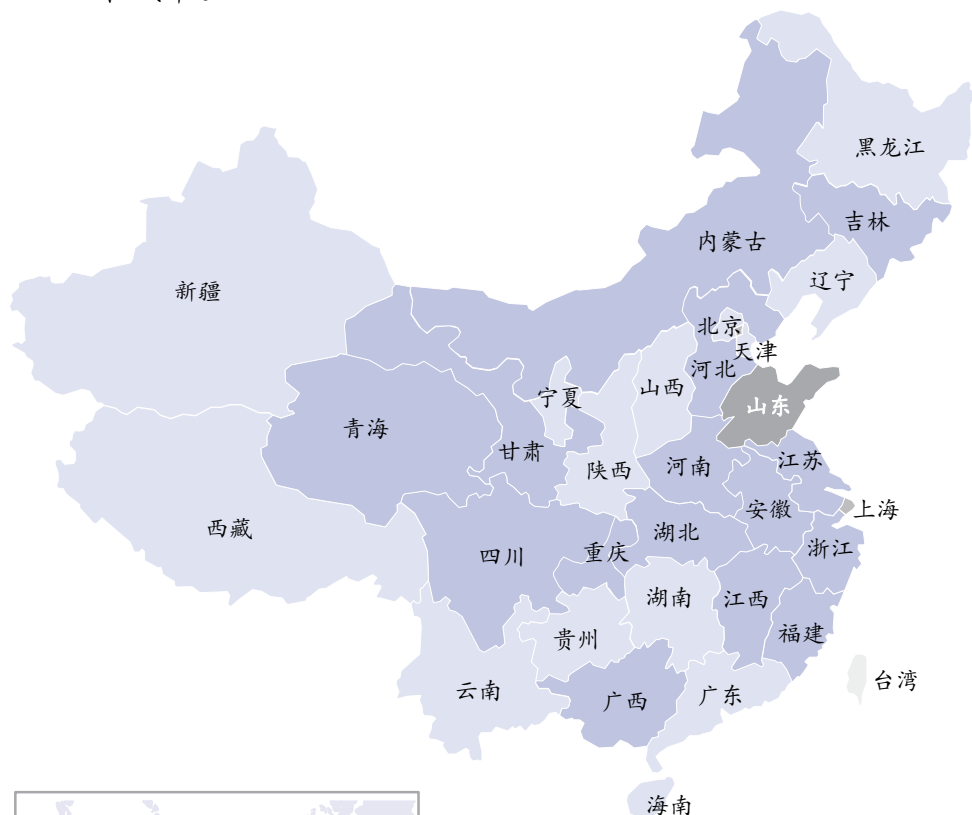




# 全国范围内具有优势的销售及营销渠道

## 中国分销网络

威高股份已在国内建立起庞大的销售网络，包括35个销售分公司、48个客户服务中心、以及2,846名销售代表，分布于全国224个城市。



- 公司总部
- 35个销售分公司
- 2,846名销售员工，遍及224个城市

## 威高客户（截止2021年12月31日）

	新增客户	国内客户总计	海外总计
医院	461	3,115	3,540
血站	-	414	-
其他医疗单位	116	1,101	1,631
经销商	731	3,552	1,921
<b>总计</b>	<b>1308</b>	<b>8,182</b>	<b>7,092</b>

## 遍布世界的分销网络

收购爱琅后，威高的分销网络得到显著提升，扩展到全球逾88个国家

- 威高的产品在海外销往美国、欧盟、俄罗斯、南非、巴西等88个国家和地区
- 爱琅公司在美国拥有一支极具专业素养的销售团队



# 持续投入研发，扩大平台优势

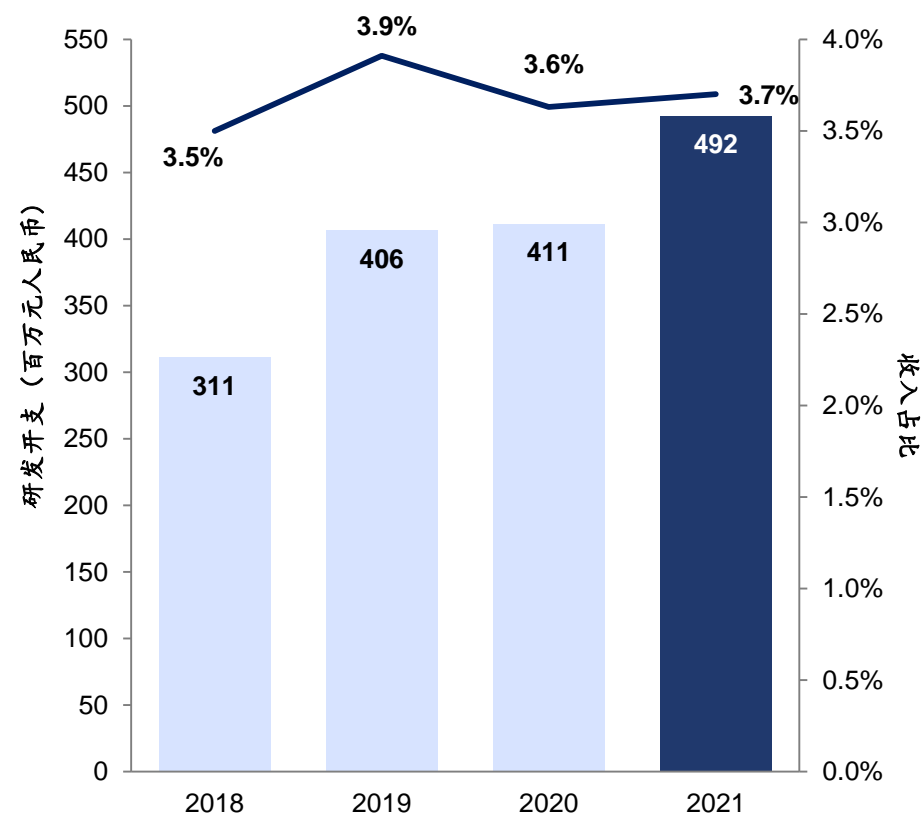
## 产品开发

	截至2021年12月31日	
	中国	海外
获得产品注册证书	554	742
正在申请产品注册证书	29	181
专利产品	652	193
正在申请专利	161	13

	2021年
	中国
新获得产品注册证书	40
新获得专利产品	144

## 研发开支及占收入比例



**WEGO 威高**

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

- 输注类医用耗材制备  
新技术及其大规模应  
用项目获得国家技术  
发明二等奖

- 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



- 完成收购血液辐  
照仪领先生产商  
拉德索斯

- 取得一美国供  
货商的控制性  
权益以进入拉  
丁美洲市场

- 获得人民币  
10亿元IFC绿  
色债券和人民  
币5亿元贷款

- 威高骨科于  
科创板上市



- 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



- 获山东省  
产学研合  
作创新突  
出贡献奖

- 在腹膜透析  
领域和泰尔  
茂形成合  
资企业

- 自IFC获得人  
民币6亿元的  
5年期贷款

- 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

1988

2004

2005

2007

2008

2009

2010

2012

2013

2015

2017

2018

2019

2020

2021

- 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



结合行业政策和竞争格局的变化、临床需求、自身资源的积累等情况，提出“平台化”、“国际化”、“数字化”三大经营战略和“人才”、“创新”两大保障战略



## 发挥开放、包容和共享的平台优势

- 构建产品多元的生态系统、协同高效的组织体系，实现规模化经营。
- 通过完整的产品解决方案，满足或超越客户需求。将产品线做宽，将单一产品做精。



## 维持国内龙头地位，实现海内外协同发展

- 继续保持在中国医疗器械行业的强势地位。
- 积极推动公司全球资源共享，实现国内外市场协同发展，支持本集团经营业绩稳健增长。



## 数字化战略提升管理水平，开拓新增长点

- 公司将继续提升数字化管理水平，提升生产、研发、市场的竞争力。
- 公司积极布局数字化产品，例如移动护理产品，培育新的增长点。



## 建立人才激励制度

- 建立健全人才激励制度，激发员工创造性。



## 提高创新能力，实现持续发展

- 原有产品的更迭：按照产品线对已有产品升级换代、功能改善、新材料应用、成本控制。
- 新产品布局：在上海、苏州设立研发中心，引进相应专业研发人才，重点进行关键技术瓶颈攻关、重大单项产品研发。



# 增长计划

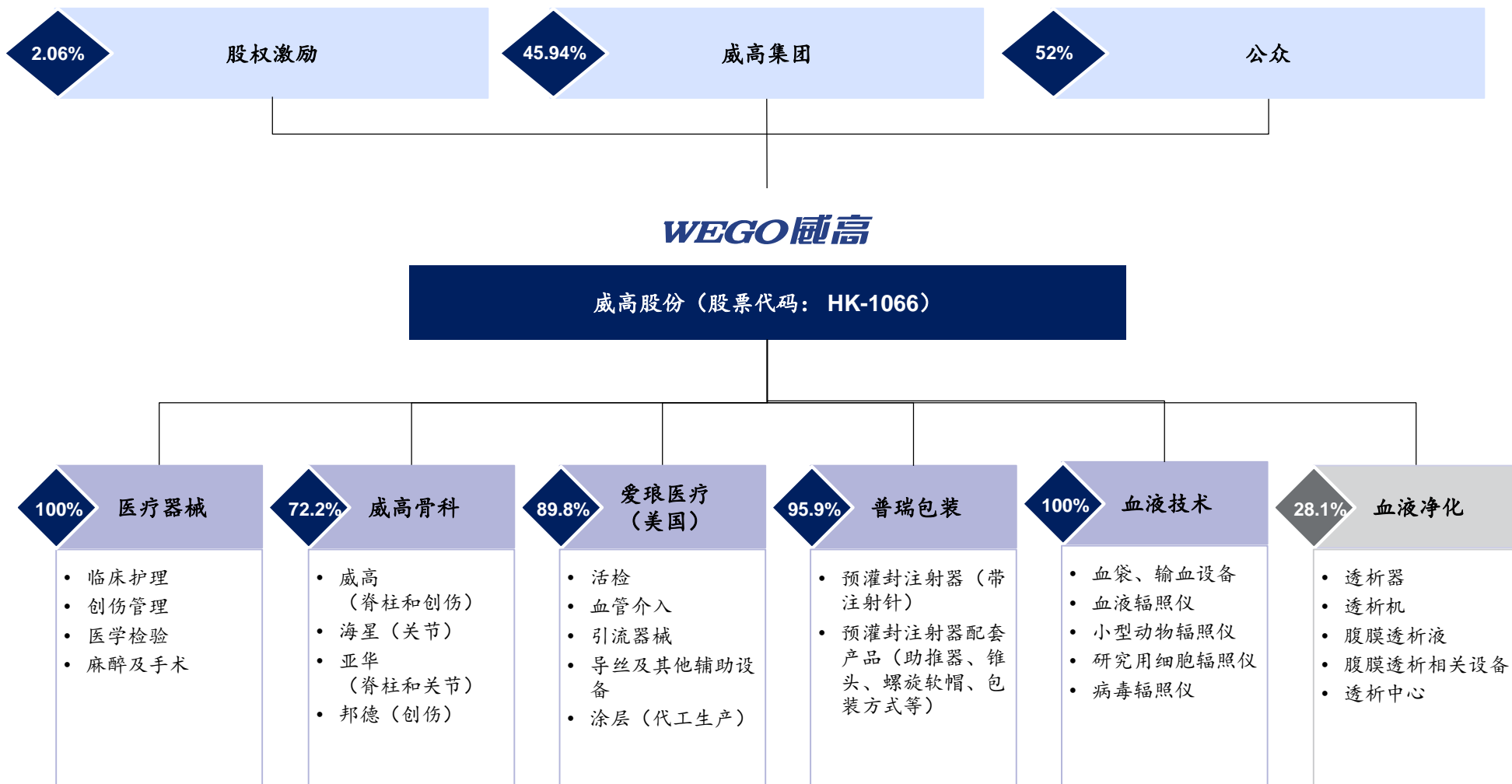
## 增长策略

受益于全球医疗行业持续扩张，威高股份计划通过打造平台化公司，提供系统性解决方案加快未来增长





# 威高股份企业架构





# 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.