

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

2019年半年业绩公布

2019年8月

业绩亮点



收入强劲增长：2019年上半年，威高各业务板块持续扩张，整体收入继续保持强劲增长势头，2019上半年营收49.4亿元人民币，较去年同期增长19.1%

- 除爱琅业务的贡献，威高存续业务的收入为42.4亿元人民币，同比增长19.2%
- 其中药品包装（+32.3%同比增长）及骨科（+30.3%同比增长）板块在2019年上半年表现尤其优越。威高的临床护理板块（+10.5%同比增长）也维持在其领域上的优势地位



爱琅业绩表现优越：在威高收购爱琅超过一年后，爱琅持续录得亮丽的业绩，2019年上半年录得7.0亿元人民币的总收入及2.6亿元人民币的EBITDA，与去年同比¹分别增加19%及10%



盈利能力及股东回报持续增强：威高的归于公司股东持有人净利润于2019年上半年同比增长44.2%（如与威高2018年上半年扣除特殊项目后归于公司股东持有人净利润相比，同比增长则为23.0%²），其中净利润的同比增长率高于总收入的增长率，主要因为产品结构的升级

- 2019年上半年，公司宣布拟派发每股0.059元股息，较2018年上半年的每股0.049元股息增长约20.4%，继续履行我们为股东提供稳定回报的坚定承诺

目录

章节 1	2019年上半年财务表现	3
章节 2	业务亮点	10
章节 3	战略展望	15
附录 A	历史净利润调整情况	19



章节 1

2019年上半年财务表现

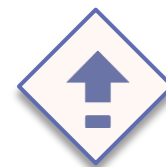
财务摘要



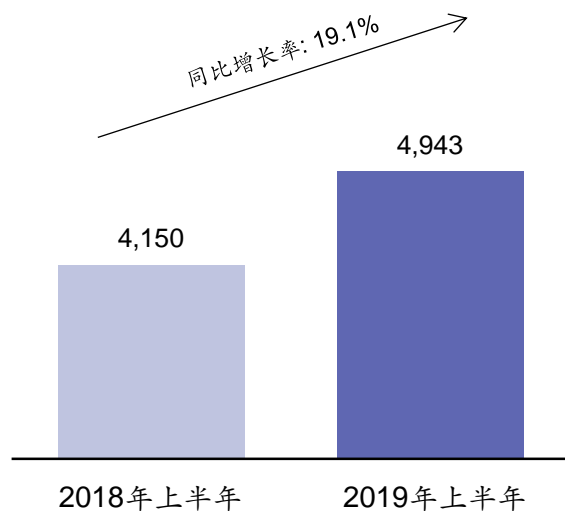
总收入



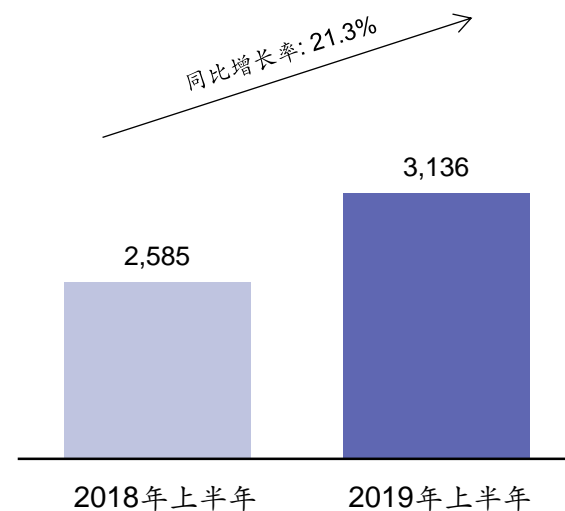
毛利¹



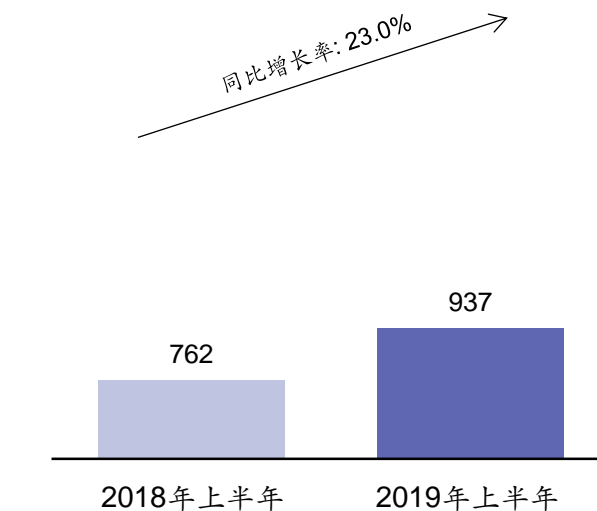
归于本公司股东持有人净利润¹



百万元人民币	2018年上半年	2019年上半年	变化幅度 (%)
总收入	4,150	4,943	19.1%



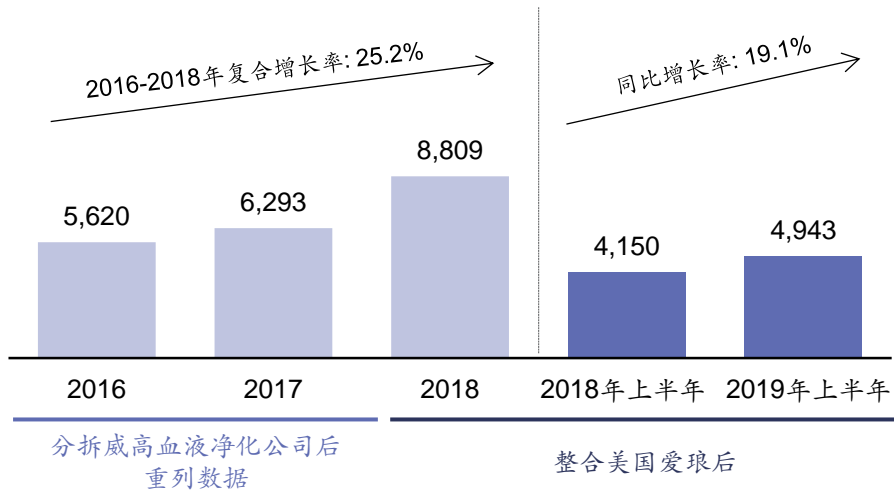
百万元人民币	2018年上半年	2019年上半年	变化幅度 (%)
毛利	2,585	3,136	21.3%
毛利率 (%)	62.3%	63.4%	+1.1个百分点



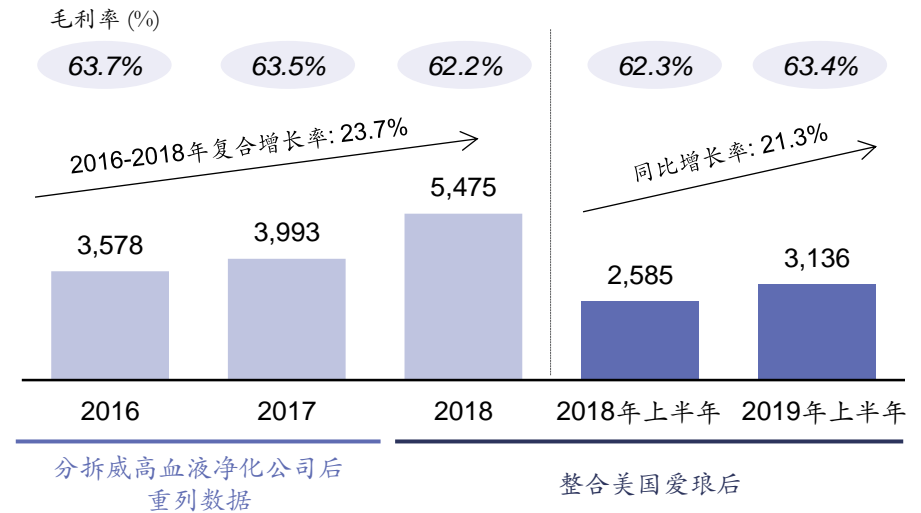
百万元人民币	2018年上半年	2019年上半年	变化幅度 (%)
净利润	762	937	23.0%
利润率 (%)	18.9%	19.7%	+0.8个百分点

主要财务数据

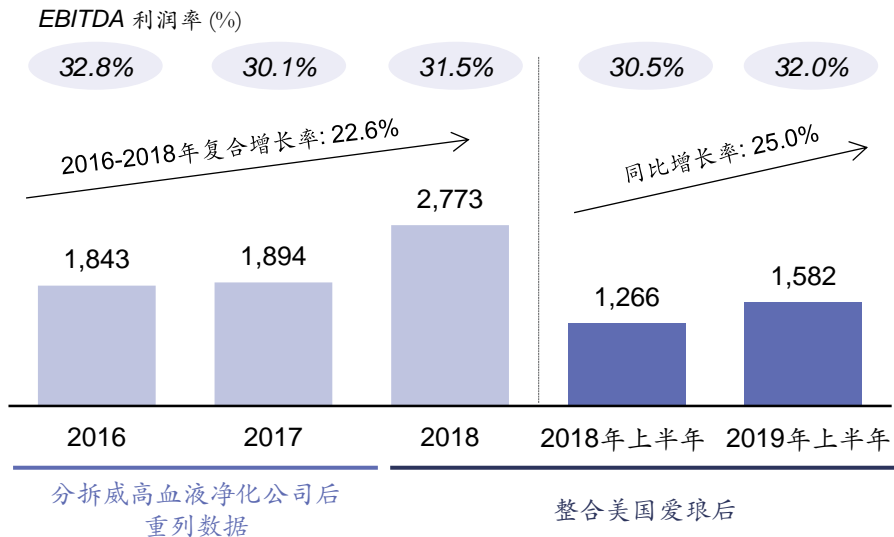
收入 (百万人民币)



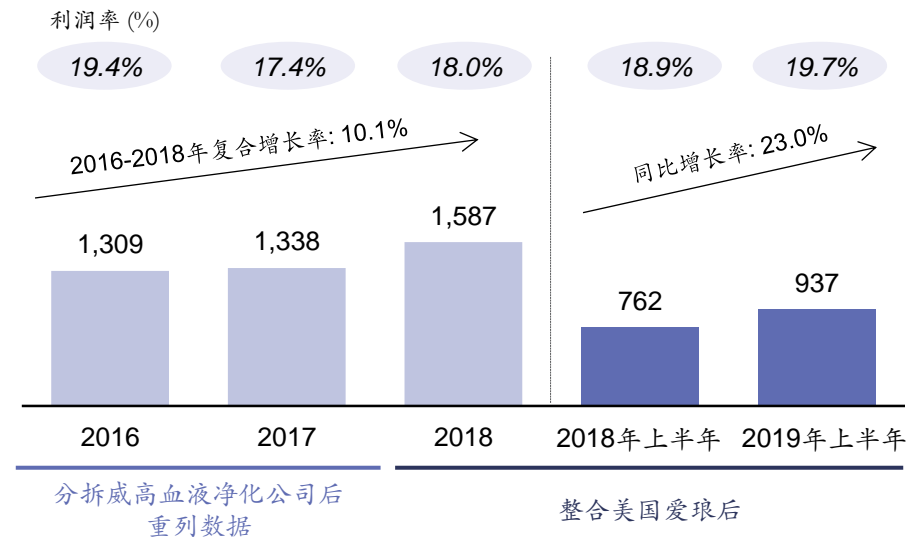
毛利¹ (百万人民币)



EBITDA¹ (百万人民币)



归于本公司股东持有人后净利润^{1,2} (百万人民币)



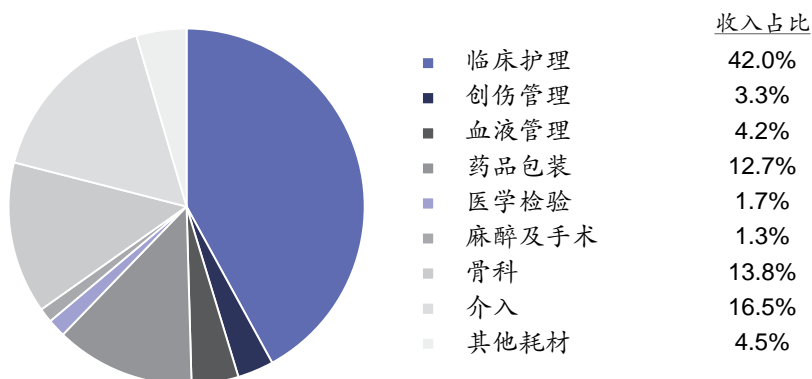
附注:

1. 扣除2018年上半年 / 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2017年分拆威高血液净化公司所录的的收益以及2016年股份激励开支的特殊项目

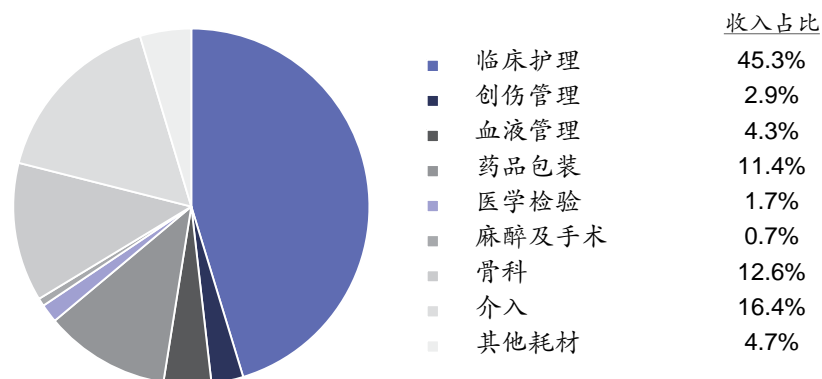
收入细分 (按产品)

收入细分

2019年上半年



2018年上半年



类别收入 (百万人民币)

收入占比 (%)

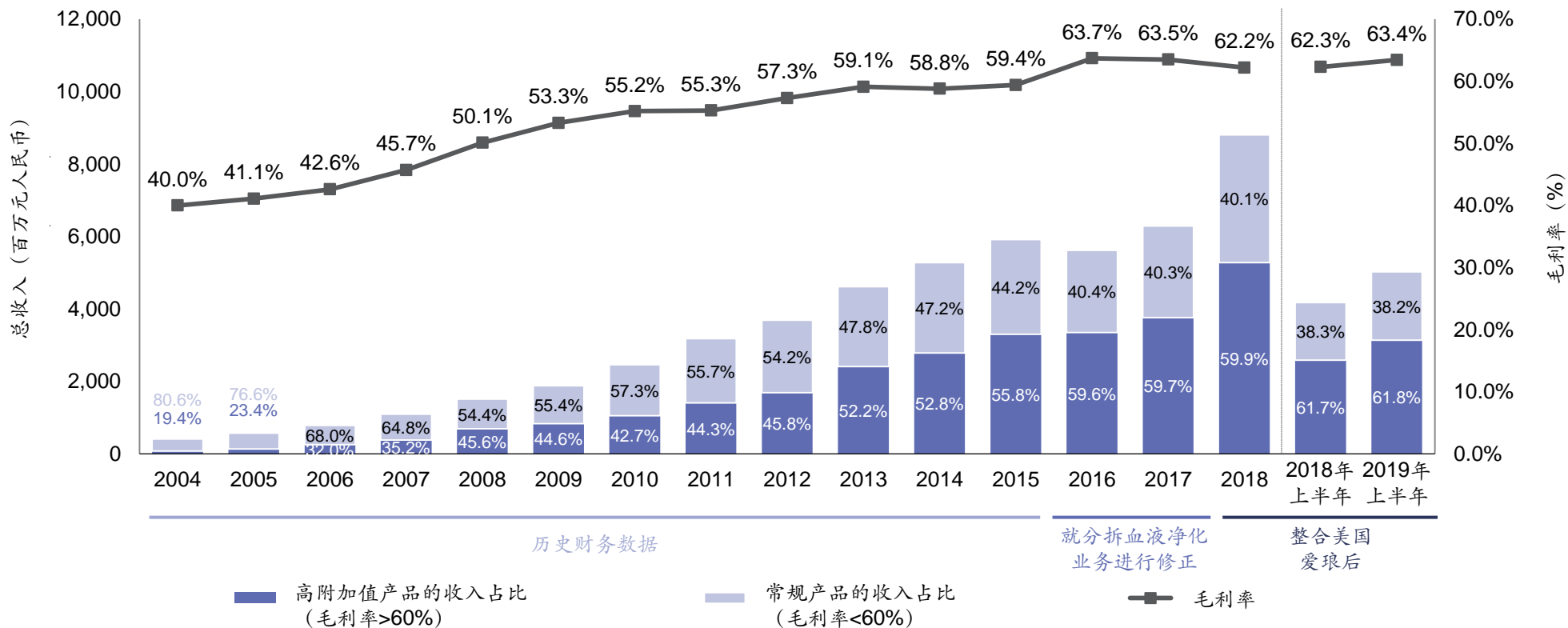
	类别收入 (百万人民币)			收入占比 (%)	
	2019年上半年	2018年上半年	同比增长 (%)	2019年上半年	2018年上半年
临床护理	2,077	1,880	10.5%	42.0%	45.3%
创伤管理	162	120	34.8%	3.3%	2.9%
血液管理	210	179	17.2%	4.2%	4.3%
药品包装	626	473	32.3%	12.7%	11.4%
医学检验	82	70	16.4%	1.7%	1.7%
麻醉及手术	65	30	117.0%	1.3%	0.7%
骨科	682	524	30.3%	13.8%	12.6%
介入	814	681	19.6%	16.5%	16.4%
其他耗材	225	193	16.5%	4.5%	4.7%
总计	4,943	4,150	19.1%	100.0%	100.0%

持续、稳定增长的佳绩

威高历史营收及利润率变化

自威高在2004年上市以来，公司不断地优化产品组合，开发更高附加值产品，使公司在持续扩展业务同时，不断增加盈利能力

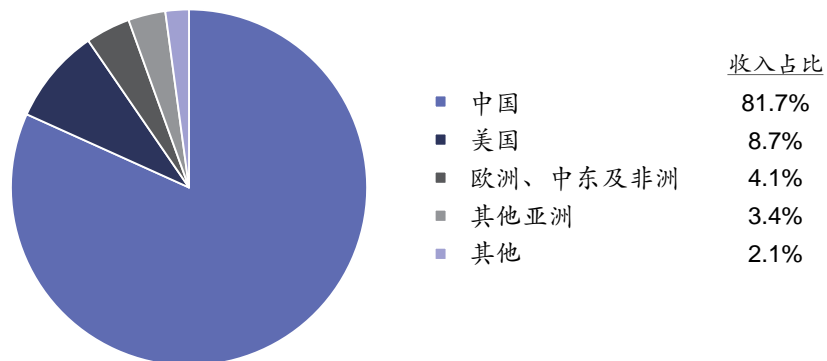
高附加值产品的收入占比以及公司历史毛利率



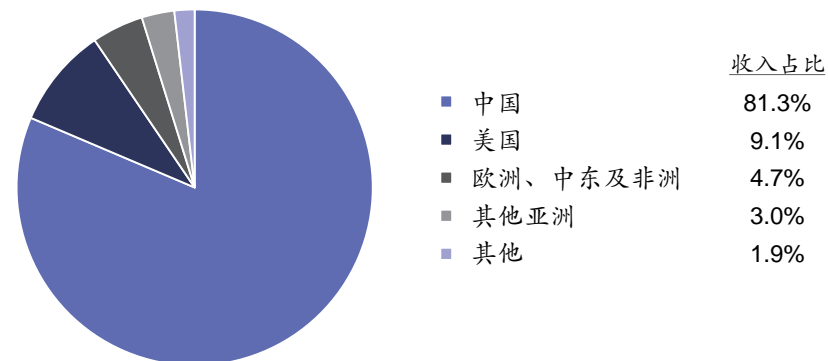
业务的地区分布

地区分布

2019年上半年



2018年上半年



类别收入 (百万人民币)

		类别收入 (百万人民币)			收入占比	
		2019年上半年	2018年上半年	同比增长 (%)	2019年上半年	2018年上半年
中国	华东与华中	1,959	1,570	24.7%	39.6%	37.8%
	华北	906	772	17.4%	18.3%	18.6%
	东北	412	374	10.0%	8.3%	9.0%
	华南	316	270	17.0%	6.4%	6.5%
	西南	339	288	17.9%	6.9%	6.9%
	西北	109	104	4.7%	2.2%	2.5%
	中国国内小计	4,041	3,378	19.6%	81.7%	81.3%
海外	美国	429	378	13.5%	8.7%	9.1%
	欧洲, 中东及非洲	201	195	2.9%	4.1%	4.7%
	其他亚洲	167	123	36.2%	3.4%	3.0%
	其他	105	76	38.0%	2.1%	1.9%
		海外小计	902	772	16.8%	18.3%
	总计	4,943	4,150	19.1%	100.0%	100.0%

其他财务数据

其他财务数据

		2019年上半年	2018年上半年
营运资本	存货周转天数 ¹	114天	111天
	应收账款周转天数 ¹	133天	145天
	应付账款周转天数 ¹	67天	74天
杠杆分析	总债务 / EBITDA (x)	1.8x	2.2x
	净债务 / EBITDA (x)	0.6x	0.9x
	利息覆盖率 (x)	10.8x	11.3x
	资本负债比率 ² (%)	36.0%	35.9%
流动比率及回报分析	流动比率	2.8x	2.9x
	股本回报率 (ROE)	11.8%	11.4%
	资本回报率 (ROA)	7.2%	7.8%
股息	中期股息 (每股)	0.059元人民币	0.049元人民币

附注:

WEGO 威高

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



章节 2

业务亮点

爱琅业绩概览



作为威高的海外核心平台，爱琅在被收购之后就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

除此以外，爱琅在收购后紧抓中国庞大的市场增长机会，于2019年上半年录得佳绩

威高及爱琅未来陆续会有各个层面上的协同和整合计划；我们相信威高与爱琅的业务及各方面的互补在未来将会继续成为增长的重要驱动因素

主要亮点



19%

收入同比增长



稳步增长
(爱琅中国)



17

款已注册产品



财务业绩

- 爱琅于2019年上半年业绩取得高速增长，总收入及EBITDA与去年同比分别上升19%及10%
- 主要产品在美国继续保持领先的市场地位，全球业务同时稳步增长



爱琅中国

- 爱琅将中国市场视为未来主要的增长领域之一，计划利用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
- 2019年上半年，爱琅中国持续进行必要的准备工作和设施构建，为未来在中国市场的高速增长铺平道路



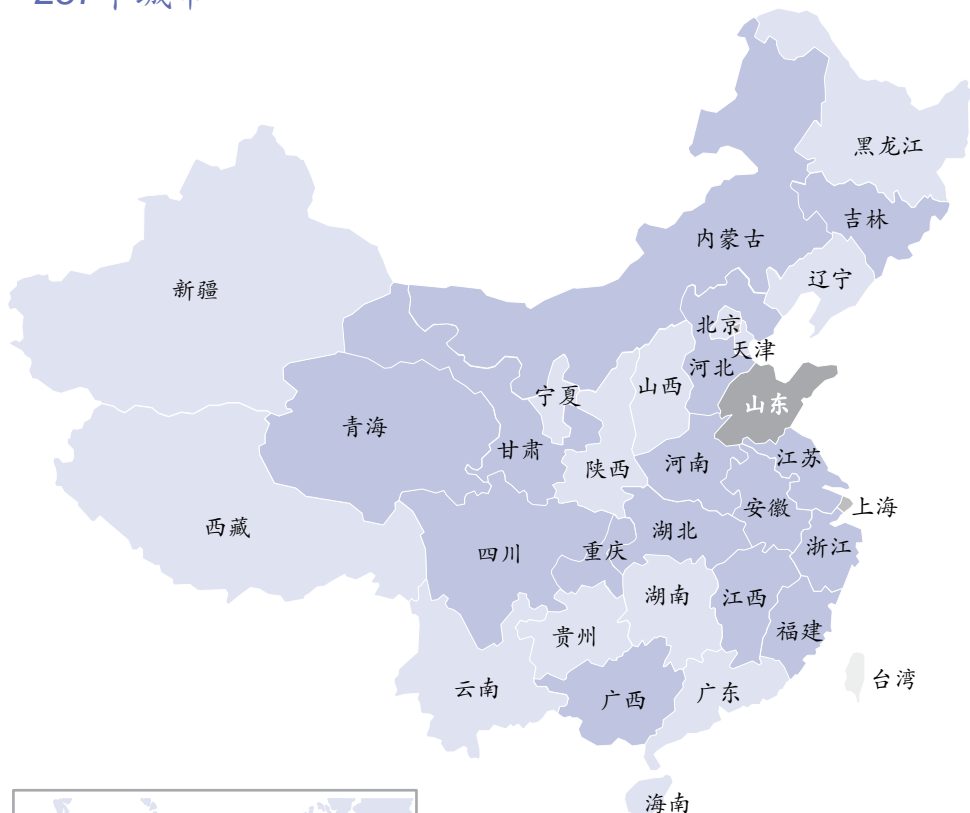
未来策略

- 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、29个客户服务中心、以及2,554名销售代表，分布于全国237个城市



- 公司总部
- 36个销售办事处
- 2,554名销售员工，遍及237个城市

中国医院等客户覆盖数目及覆盖率（截止2018年12月31日）

	公司客户数量	中国总体数量	覆盖比例(%)
三级医院	1,251	2,608	48.0%
二级医院	1,173	9,172	12.8%
经销商	1,806	—	—

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75个国家

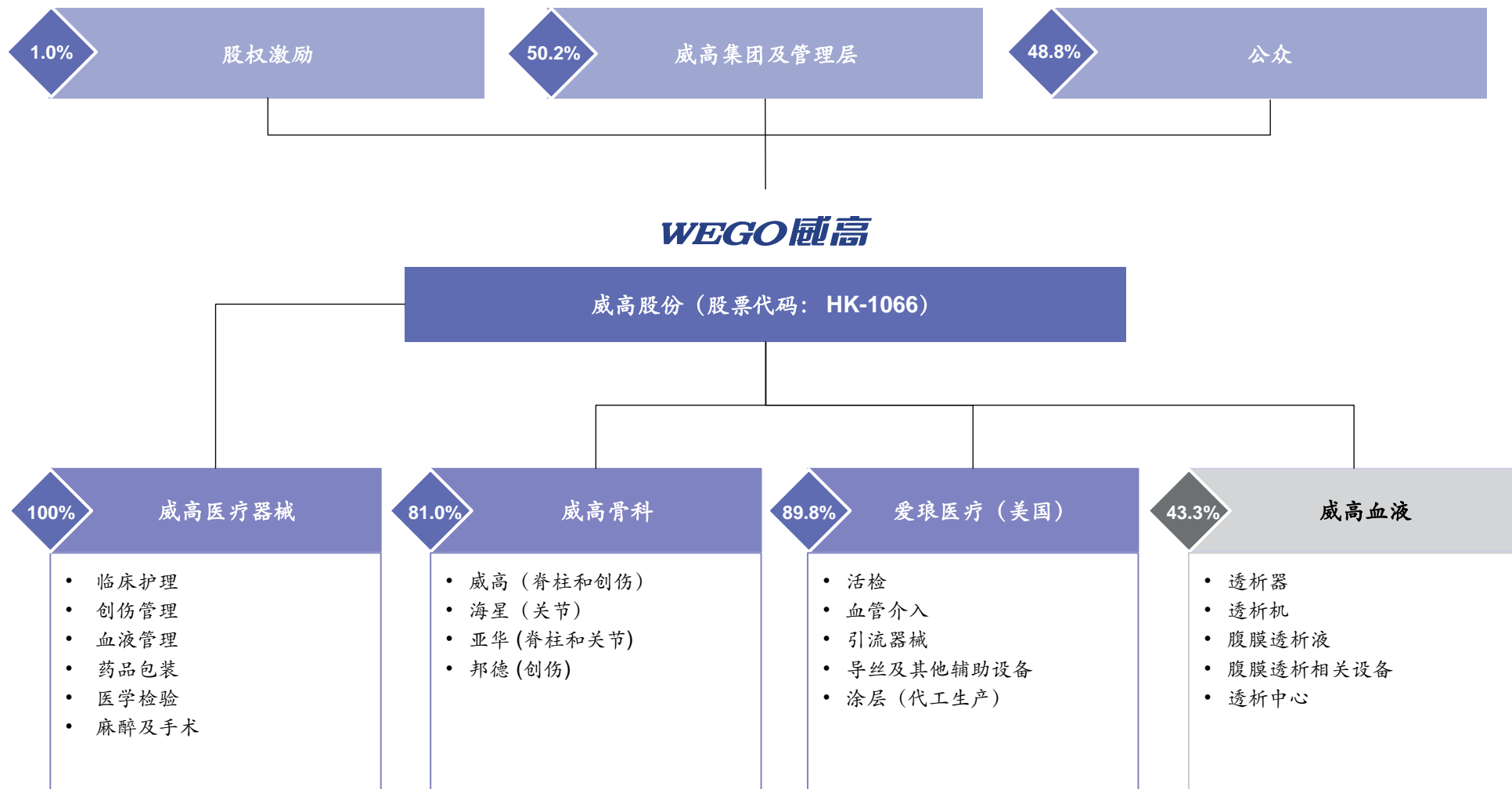
- 威高的产品在海外销往美国、欧盟、俄罗斯、南非、巴西等75个国家和地区
- 威高于2018年收购的爱琅在美国拥有一支极具专业素养的销售团队

产品组合

产品开发

	截至2019年6月30日的产品数量	
	中国	海外
获得产品注册证书	482	756
正在申请产品注册证书	17	36
专利产品	480	161
正在申请专利	111	19

威高股份企业架构

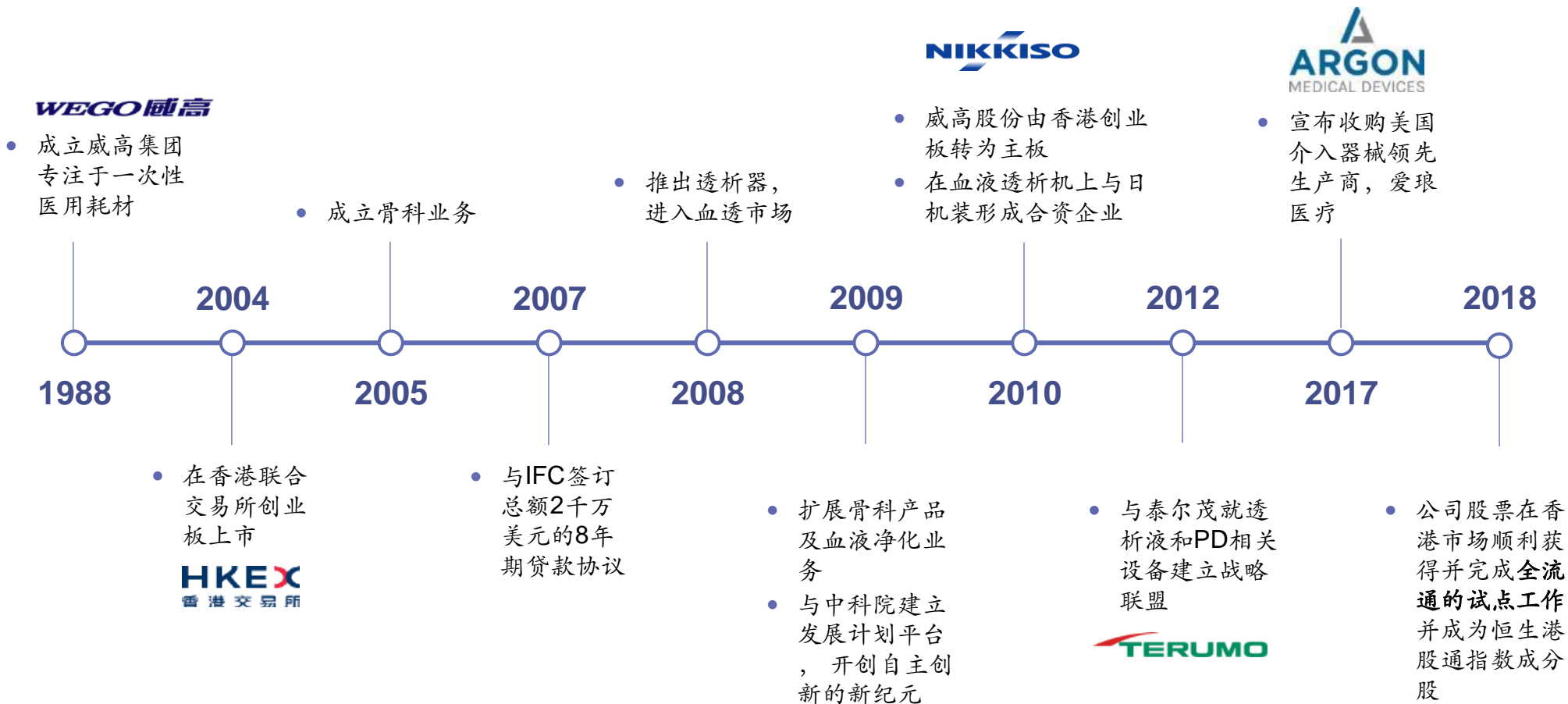




章节 3

战略展望

关键里程碑



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
- 在三大核心领域（耗材、骨科产品和介入产品）**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**全球研发中心**，保持掌握世界先进技术

产品远景

- 着重开发**"8+3"**（8条产品线+3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

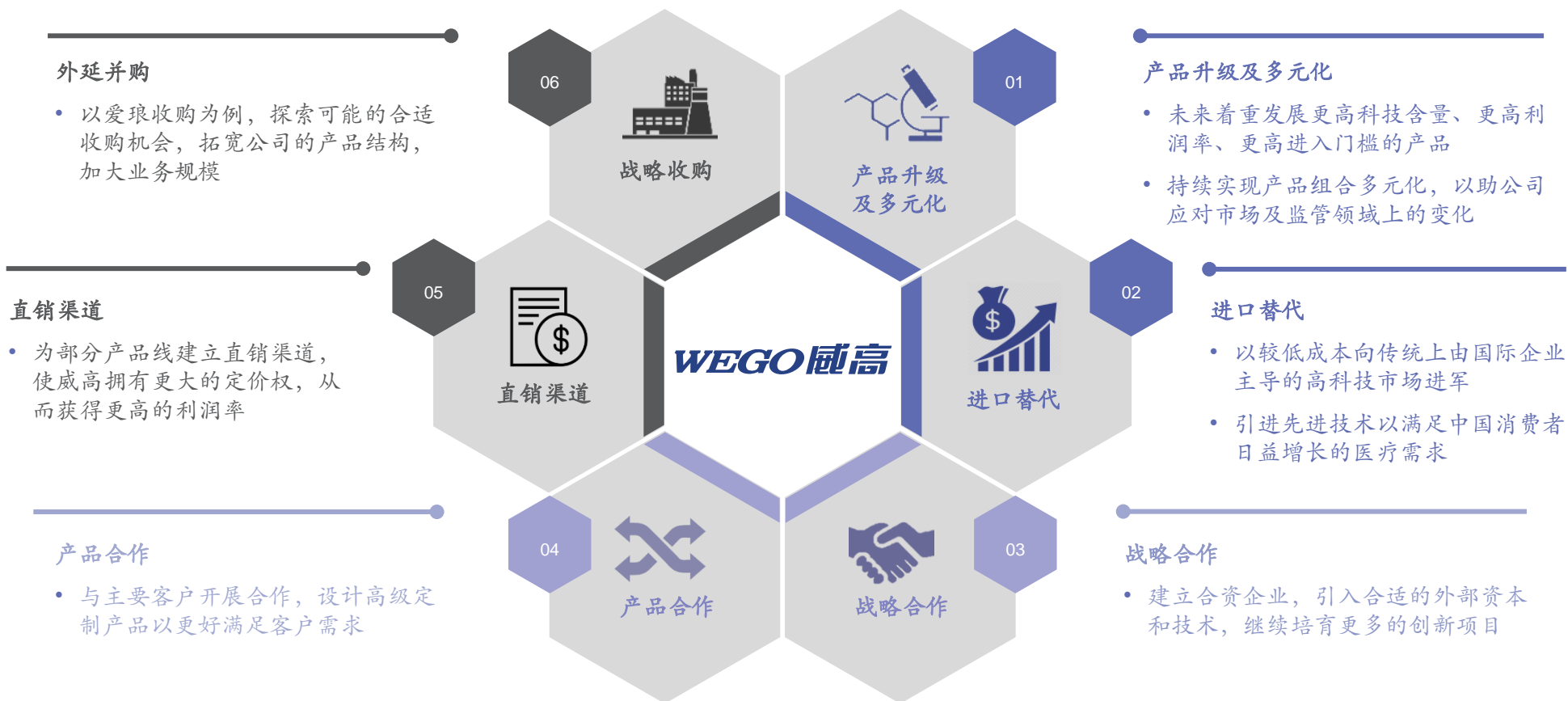
发展战略

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





附录 A

历史净利润调整情况

历史净利润调整情况

	截至2019年6月 30日止半年度 (人民币千元)	截至2018年6月 30日止半年度 (人民币千元)	变化 (%)
本年溢利	972,582	661,068	47.1%
减：少数股东损益	(35,487)	(11,008)	222.4%
归于本公司股东持有人净利润	937,095	650,060	44.2%
加：收购爱琅一次性交易费用		36,323	
加：收购爱琅致存货评估增值		75,707	
扣除特殊项目后净利润	937,095	762,090	23.0%

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.