

**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年全年业绩公布

2020年3月



# 业务近况



**收入突破100亿元人民币：**2019年全年，整体收入继续保持强劲增长势头，全年营收103.6亿元人民币，较去年同比上升17.7%，并首次突破100亿元收入关口

- 我们优越的业绩来源于威高各业务板块的持续扩张，其中：
  - 药品包装 (+34.1%) 及骨科业务 (+31.8%) 板块在2019年全年表现尤其优越
  - 威高的医疗器械产品 (+12.2%)、介入产品 (+14.6%) 以及血液管理 (+13.9%) 板块继续稳步增长



**爱琅业务持续扩张：**爱琅于2019年持续录得亮丽的业绩，2019年全年录得14.3亿元人民币的总收入及5.1亿元人民币的EBITDA

- 爱琅中国也取得良好的进展
- 本年度成功完成收购一家位于英国的经销商，加快布局欧洲市场



**盈利能力持续增强：**威高的归于公司股东持有人净利润于2019年达到18.4亿人民币，全年同比增长25.3%（如与威高2018年全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21.2%<sup>1</sup>）



**新冠肺炎疫情最新情况：**威高虽然目前仍然在评估疫情对公司经营和财务状况的影响，但据初步统计，若全球疫情能够在二季度基本解决，我们预计威高于2020年将会持续录得增长

- 疫情期间，威高集团（包括员工个人捐赠）共捐赠了总值5,000万元人民币的产品及现金，助力中国前线人员抗击疫情

# 目录



章节 1	2019年全年财务表现	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



**WEGO 威高**

章节 1

# 2019年全年财务表现

# 财务摘要



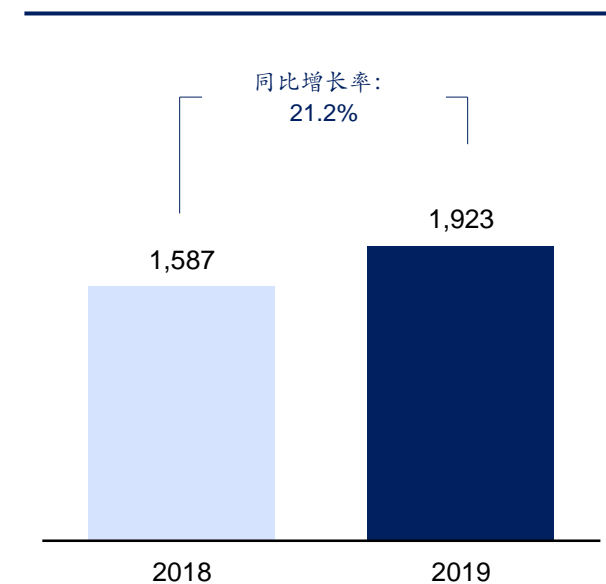
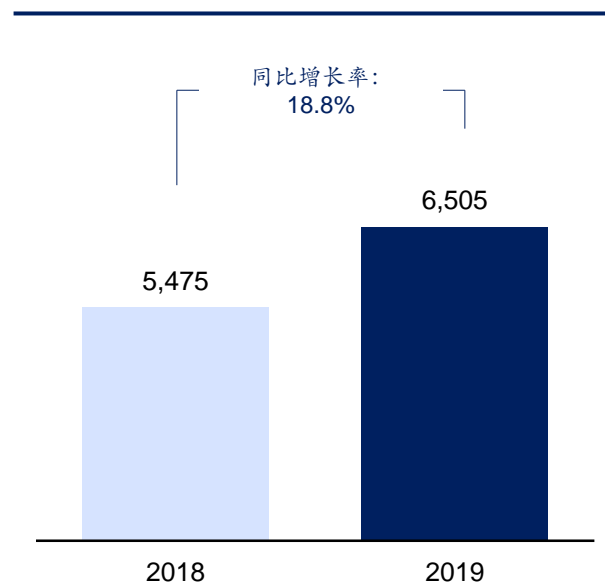
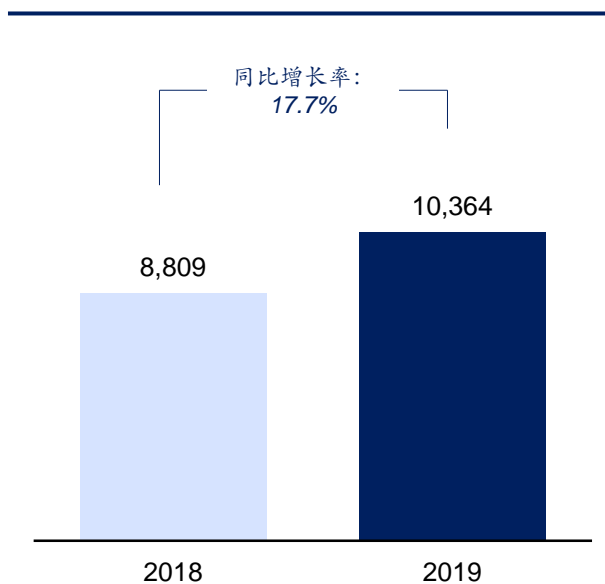
## 总收入



## 毛利<sup>1</sup>



## 归于本公司股东持有人净利润<sup>1,2</sup>



百万元人民币	2018年	2019年	变化幅度 (%)
总收入	8,809	10,364	17.7%

百万元人民币	2018年	2019年	变化幅度 (%)
毛利	5,475	6,505	18.8%
毛利率 (%)	62.2%	62.8%	+0.6百分点

百万元人民币	2018年	2019年	变化幅度 (%)
净利润	1,587	1,923	21.2%
利润率 (%)	18.7%	19.4%	+0.7百分点

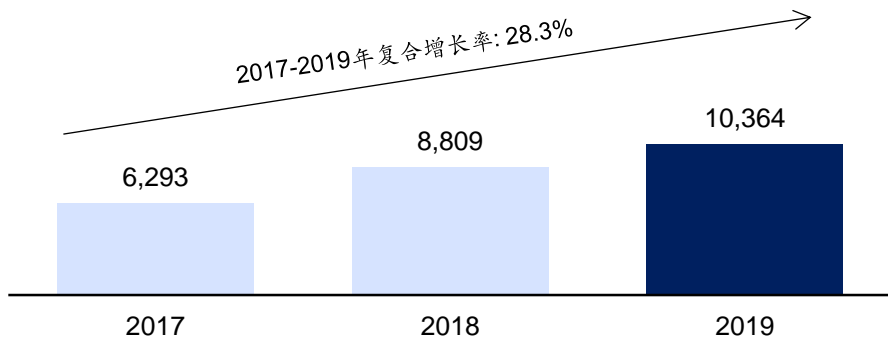
附注: 2019年年度数据为未经审计数据

1. 扣除2018年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项目的特殊项目



# 主要财务数据

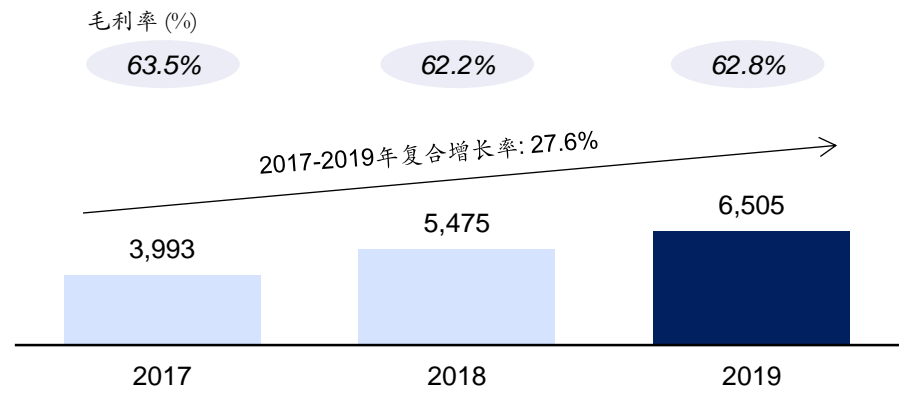
## 收入 (百万人民币)



分拆威高血液净化公司后  
重列数据

整合美国爱琅后

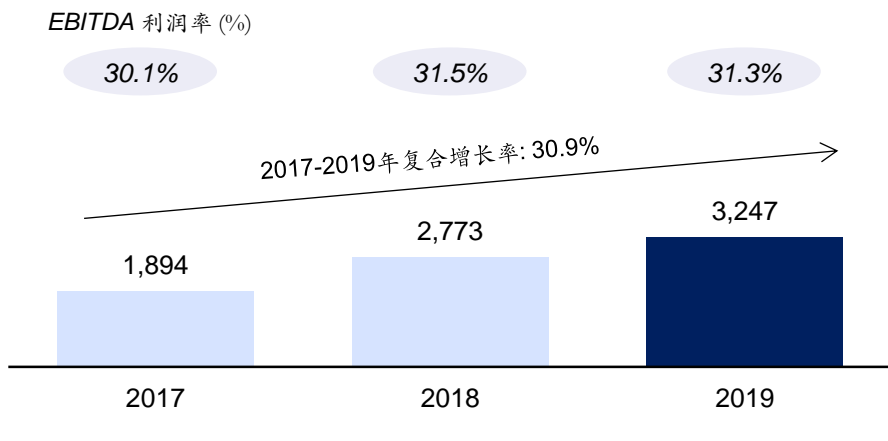
## 毛利<sup>1</sup> (百万人民币)



分拆威高血液净化公司后  
重列数据

整合美国爱琅后

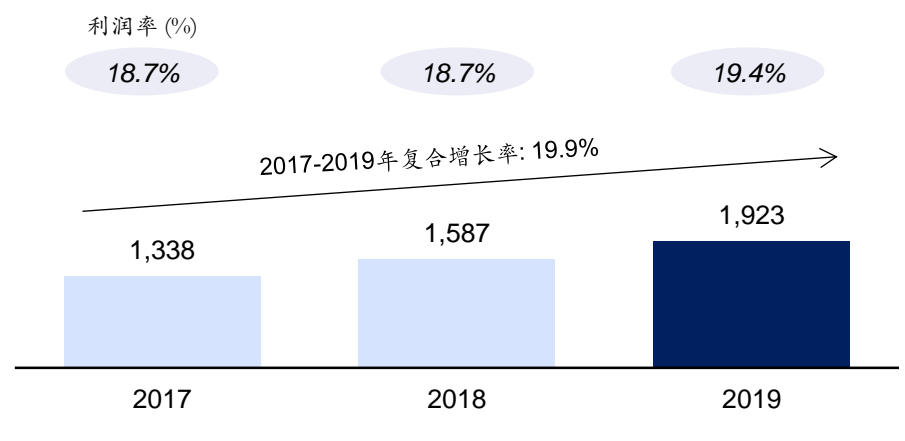
## EBITDA<sup>1</sup> (百万人民币)



分拆威高血液净化公司后  
重列数据

整合美国爱琅后

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



分拆威高血液净化公司后  
重列数据

整合美国爱琅后

附注: 2019年年度数据为未经审计数据

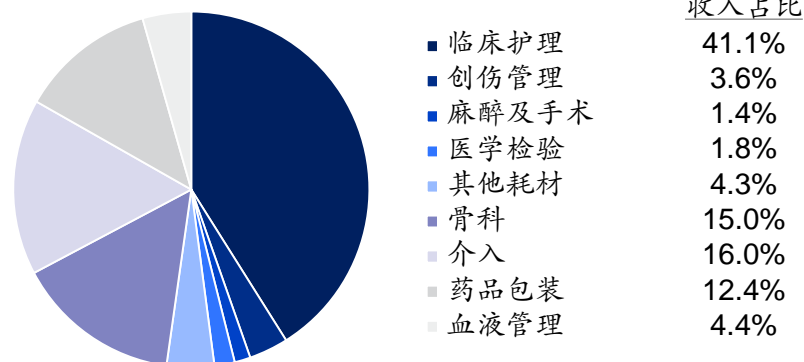
1. 扣除2018年内收购爱琅所致的存货评估增值以及收购爱琅一次性交易费用的特殊项目
2. 扣除2019年爱琅贷款置换一次性费用的特殊项目、扣除2017年分拆威高血液净化公司所录的收益以及2016年股份激励开支的特殊项目



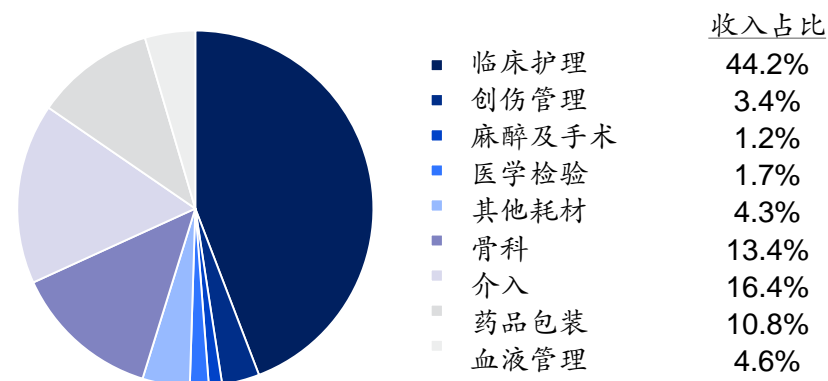
# 收入细分 (按产品)

## 收入细分

2019年



2018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	2018年	同比增长 (%)	2019年	2018年
医疗器械产品	5,414	4,826	12.2%	52.2%	54.8%
临床护理	4,256	3,892	9.4%	41.1%	44.2%
创伤管理	370	300	23.3%	3.6%	3.4%
麻醉及手术	150	106	41.2%	1.4%	1.2%
医学检验	191	151	27.1%	1.8%	1.7%
其他耗材	448	378	18.3%	4.3%	4.3%
骨科	1,556	1,181	31.8%	15.0%	13.4%
介入	1,656	1,444	14.6%	16.0%	16.4%
药品包装	1,281	956	34.1%	12.4%	10.8%
血液管理	458	402	13.9%	4.4%	4.6%
<b>总计</b>	<b>10,364</b>	<b>8,809</b>	<b>17.7%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

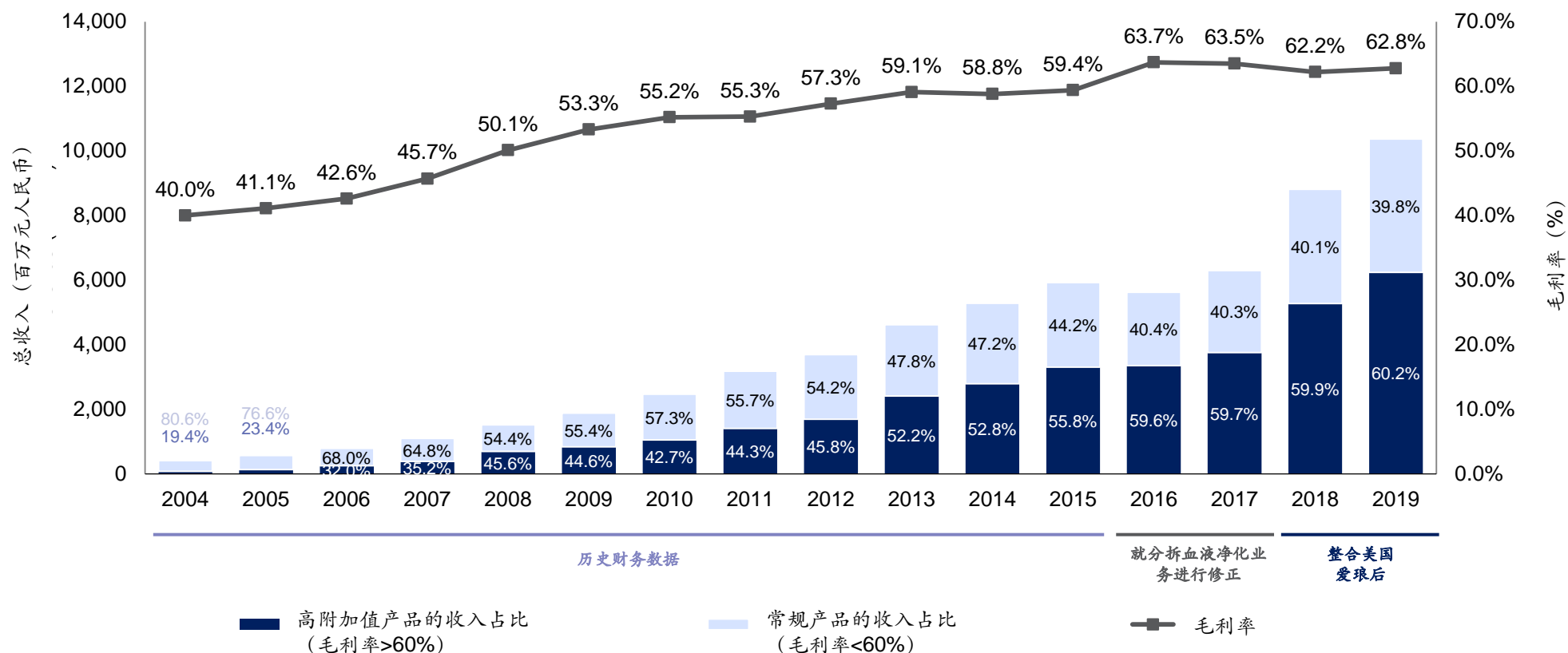


# 持续、稳定增长的佳绩

## 威高历史营收及毛利率变化

威高于2019年继续优化产品组合，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



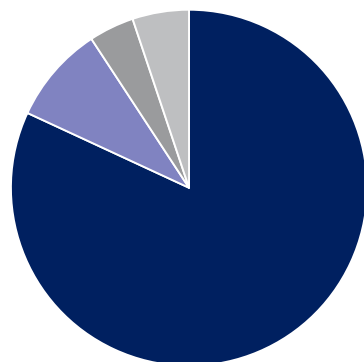




# 业务的地区分布

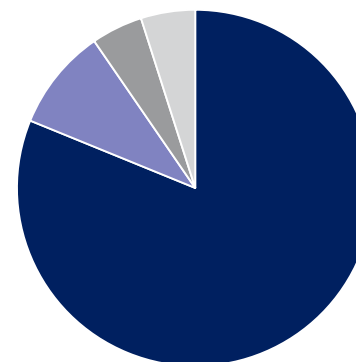
## 地区分布

FY2019



	收入占比
■ 中国	81.9%
■ 美国	8.9%
■ 欧洲, 中东及非洲	4.1%
■ 其他	5.1%

FY2018



	收入占比
■ 中国	81.2%
■ 美国	9.2%
■ 欧洲, 中东及非洲	4.7%
■ 其他	4.9%

	类别收入 (百万人民币)			收入占比	
	2019年	2018年	同比增长 (%)	2019年	2018年
中国	8,488	7,150	18.7%	81.9%	81.2%
美国	918	815	12.8%	8.9%	9.2%
欧洲, 中东及非洲	426	411	3.6%	4.1%	4.7%
其他	532	434	22.7%	5.1%	4.9%
<b>总计</b>	<b>10,364</b>	<b>8,809</b>	<b>17.7%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

# 其他财务数据



## 其他财务数据

		2019年	2018年
营运资本	存货周转天数 <sup>1</sup>	111天	115天
	应收账款周转天数 <sup>1</sup>	128天	132天
	应付账款周转天数 <sup>1</sup>	68天	64天
杠杆分析	总债务 / EBITDA (x)	1.7x	1.9x
	净债务 / EBITDA (x)	0.4x	0.6x
	利息覆盖率 <sup>2</sup> (x)	10.2x	9.7x
	资本负债比率 <sup>3</sup> (%)	33.9%	36.8%
流动比率及回报分析	流动比率	2.8x	3.2x
	股本回报率 (ROE)	12.5%	11.4%
	资本回报率 (ROA)	8.0%	8.1%

附注: 2019年年度数据为未经审计数据

1. 为平均运营资本天数
2. 利息覆盖率 = EBITDA / 融资成本 (扣除爱琅贷款置换的相关成本及费用)
3. 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

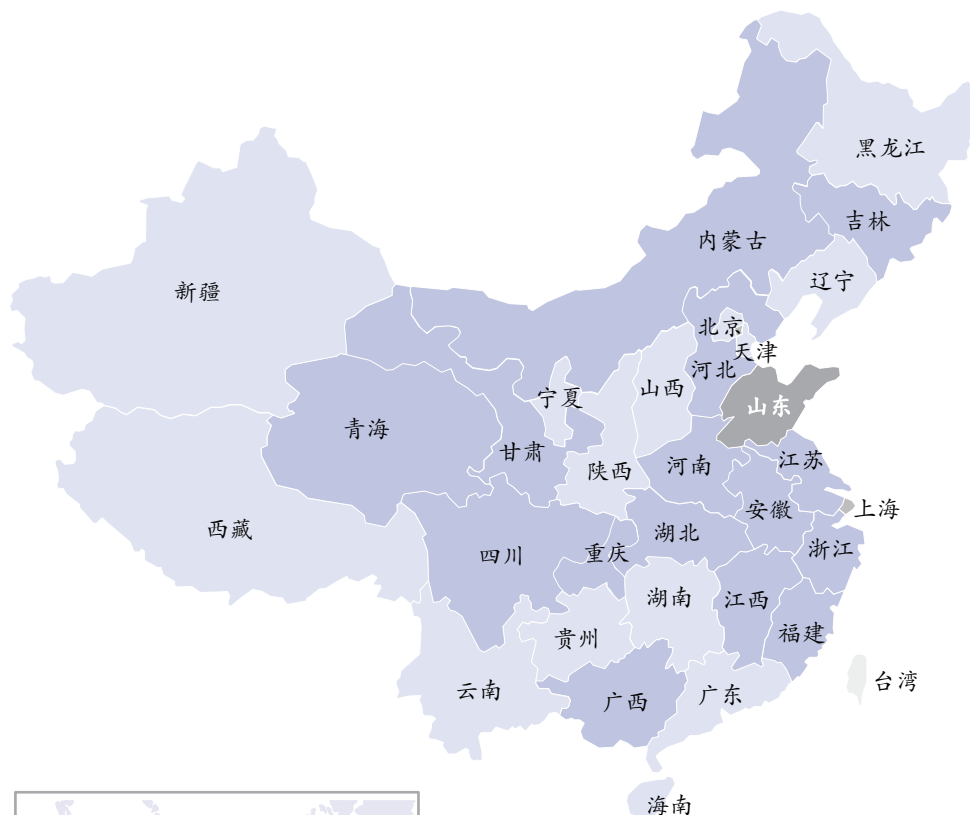




# 公司销售及营销渠道概览

## 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、28个客户服务中心、以及2,566名销售代表，分布于全国238个城市



- 公司总部
- 36个销售办事处
- 2,566名销售员工，遍及238个城市

## 中国医院等客户覆盖数目及覆盖率（截止2019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	1,306	2,681	48.7%
二级医院	1,251	9,478	13.2%
经销商	1,904	—	—

## 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
- 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12月31日的产品数量

	中国	海外
获得产品注册证书	511	569
正在申请产品注册证书	15	34
专利产品	488	157
正在申请专利	110	13

# 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；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

- 爱琅于2019年总收入及EBITDA持续稳定增长
- 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，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



# 威高股份企业架构



**WEGO 威高**

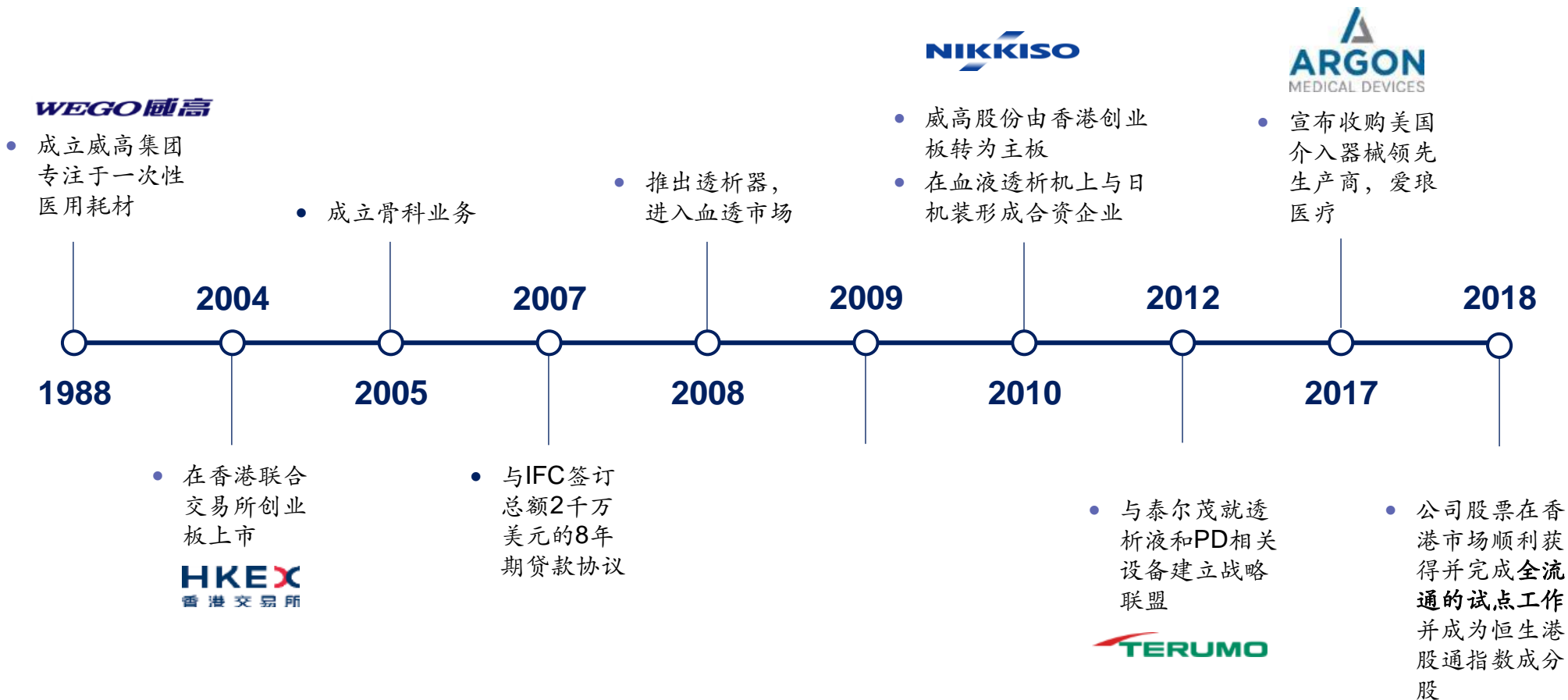
章节 3

**战略展望**





# 关键里程碑





## 市场定位

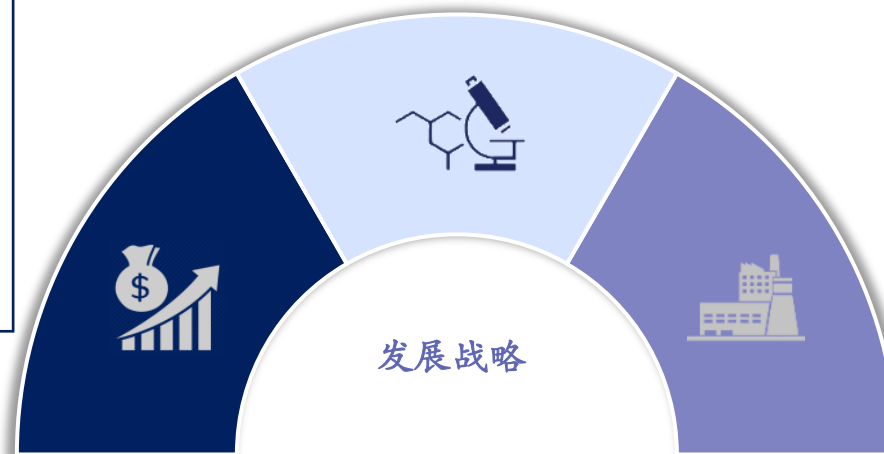
- 继续保持在中国医疗器械行业的**强势地位**，目标成为全球领先的医疗科技企业
- 在三大核心领域（耗材、骨科产品和介入产品）**继续充当客户首选的创新企业及方案供应商**

## 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+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



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





**WEGO 威高**

附录 A

# 历史净利润调整情况



# 历史净利润调整情况

	截至2018年12 月31日止年度 人民币千元	截至2019年12 月31日止年度 人民币千元	变化 (%)
本年溢利	1,516,784	1,919,964	26.6%
减：少数股东损益	43,849	75,081	
<b>归于本公司股东持有人净利润</b>	<b>1,472,935</b>	<b>1,844,883</b>	<b>25.3%</b>
加：收购爱琅一次性交易费用	36,937	-	
加：收购爱琅致存货评估增值	76,962	-	
加：爱琅贷款置换一次性费用	-	78,509	
<b>扣除特殊项目后净利润</b>	<b>1,586,834</b>	<b>1,923,392</b>	<b>21.2%</b>



# 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.