

WEGO 威高

威高核心价值观：良心，诚心，忠心
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

2018年全年业绩公布

2019年3月

业绩亮点

收入持续强劲增长: 于2018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, 全年营收88.1亿元人民币, 比去年同期增长40.0%。

- 除爱琅业务的贡献, 威高存续业务的收入为75.5亿元人民币, 同比增长 19.9%, 增长主要源于骨科产品及药品包装产品的快速增长
- 收购爱琅后, 威高的产品结构和地理分布进一步实现多元化
 - 介入产品的收入占比从2017年的2.4%上升至2018年的16.4%
 - 非中国业务的收入占比从2017年的5.3%上升至2018年的18.8%
- 除收入增长外, 威高总体盈利实现显著增长, 扣除特殊项目后毛利¹、EBITDA和扣除特殊项目后归于本公司股东持有人净利润¹分别增长至54.8亿元人民币(+37.1%年增长)、27.7亿元人民币(+46.4%年增长)和15.9亿元人民币(+18.6%年增长)

利润率持续上升: 扣除特殊项目后毛利率虽然由2017年的63.5%微降至62.2%, 但EBITDA利润率及和扣除特殊项目后归于本公司股东持有人净利润率均从2017年的30.1%及17.4%分别上涨至31.5%及18.0%

经营业务所得现金净额大幅增加: 于2018年, 公司经营业务所得现金净额增长至22.2亿元人民币, 比去年同期增长75%, 充分反映威高业务的强劲动力

附注:

1. 特殊项目包括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

业绩亮点（续）

股息支付: 截至2018年全年，公司宣布拟派发每股0.101元股息，相当于威高2018年运营性净利润30%，比去年同期每股增加0.012元。自公司在2004年上市以来，一直保持30%分红比例

杠杆: 受到2018年1月收购爱琅的影响，2018年年末的资本负债比率上升至36.8%¹，比往年有所提高。尽管如此，公司财务状况依然维持良好，公司同时承诺将继续坚持实行稳健的财务管理政策

爱琅最新进展:通过爱琅中国的建立，国内业务基础扎实

- 已完成招聘经验丰富的总经理，区域销售经理以及运营/质量保证/财务经理及管理团队
- 已成功将15款产品的产品注册变更

被评为中国民企卓越管理公司 (BMC) : 于2019年3月，威高被40多位来自德勤、新加坡银行、香港科技大学商学院以及哈佛商业评论的专家评选为首届中国民企卓越管理公司，充分认可威高的先进管理方式及优越业绩



目录

章节 1	2018 财务表现	4
章节 2	业务亮点	11
章节 3	战略展望	18
附录	扣除特殊项目后净利润	23

章节 1

2018 财务表现



财务摘要

主要财务数据

2018年，威高继续巩固其在中国耗材市场的领先地位，各项主要财务数据保持稳定、快速增长

百万人民币	2018	2017	年增长 (%)
收入	8,809	6,293	40.0%
威高 (除爱琅外)	7,547	6,293	19.9%
爱琅	1,262	-	-
扣除特殊项目后毛利¹	5,475	3,993	37.1%
利润率 (%)	62.2%	63.5%	(1.3百分点)
威高 (除爱琅外)	4,708	3,993	17.9%
爱琅	767	-	-
EBITDA	2,773	1,894	46.4%
利润率 (%)	31.5%	30.1%	+1.4百分点
威高 (除爱琅外)	2,307	1,894	21.8%
爱琅	466	-	-
扣除特殊项目后净利润^{1,2}	1,587	1,338	18.6%
利润率 (%)	18.0%	17.4%	+0.6百分点
威高 (除爱琅外)	1,549	1,338	15.8%
爱琅	38	-	-

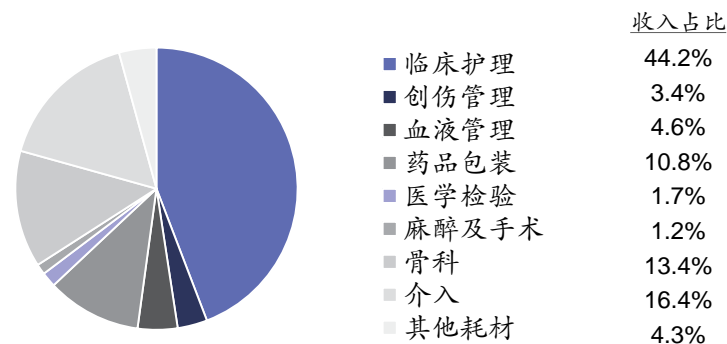
附注:

1. 特殊项目包括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
2. 为归于本公司股东持有人净利润

收入细分

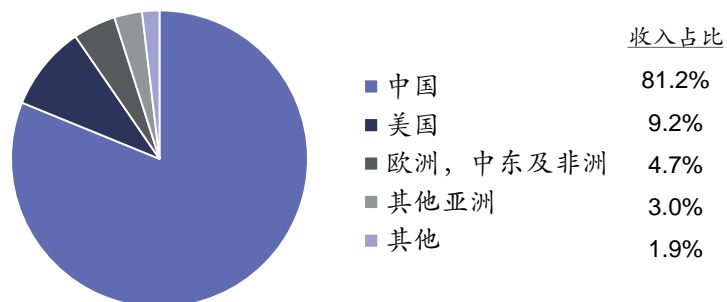
按产品类别细分

收购爱琅后，2018年介入产品的收入占比由2017年的2.4%升至16.4%



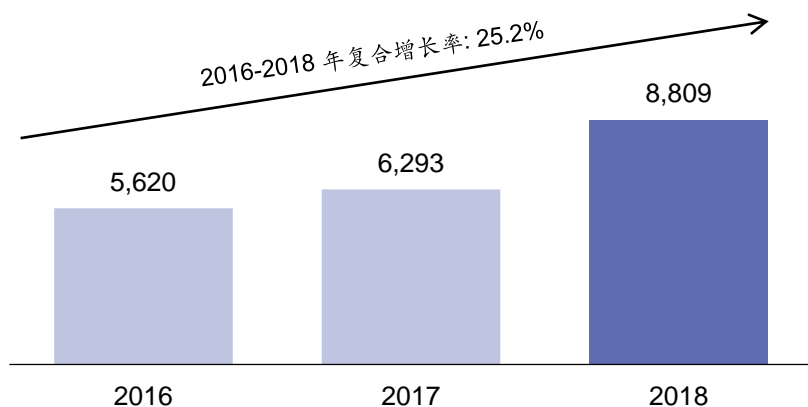
按地区分布细分

收购爱琅后，2018年非中国业务的收入占比由2017年的5.3%升至18.8%



损益表摘要

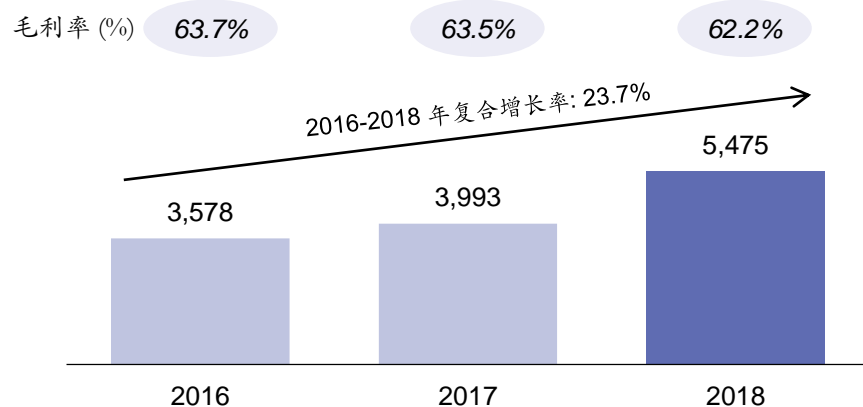
收入 (百万人民币)



分拆威高血液净化公司后重列数据

整合美国爱琅后

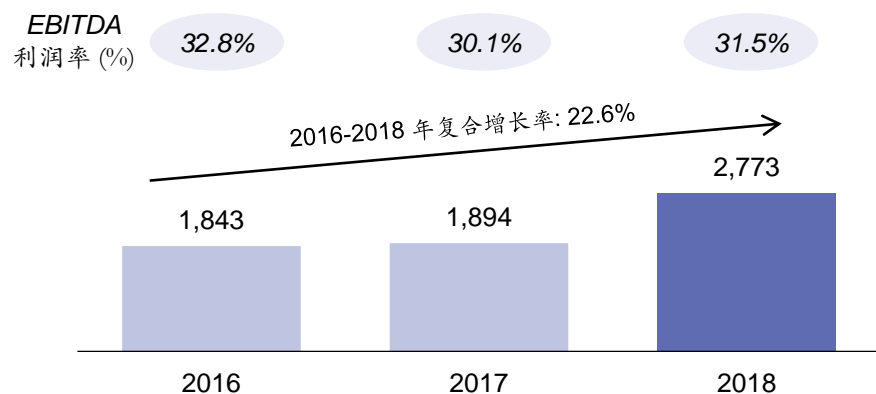
扣除特殊项目后毛利¹ (百万人民币)



分拆威高血液净化公司后重列数据

整合美国爱琅后

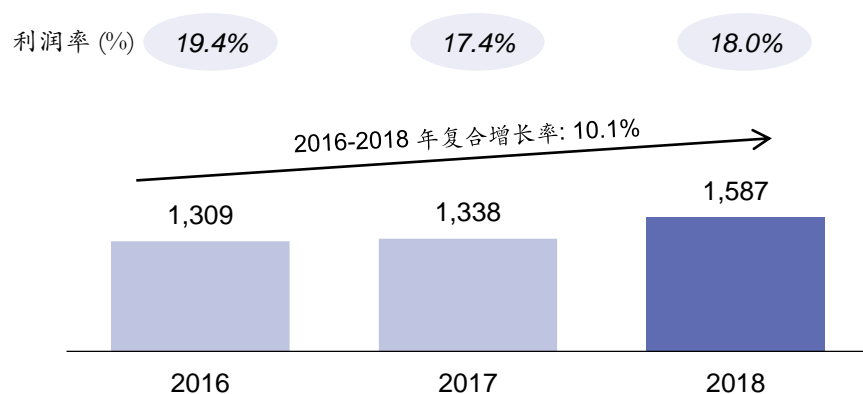
EBITDA (百万人民币)



分拆威高血液净化公司后重列数据

整合美国爱琅后

扣除特殊项目后净利润^{1,2} (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:

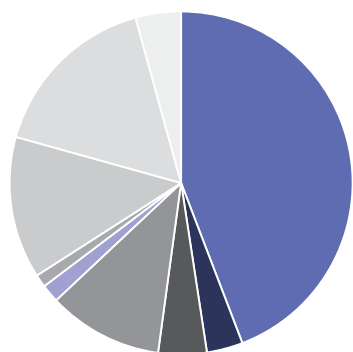
1. 特殊项目包括收购爱琅所致的存货评估增值以及收购爱琅一次性交易费用
2. 为归于本公司股东持有人净利润

收入细分 (按产品)

收入细分

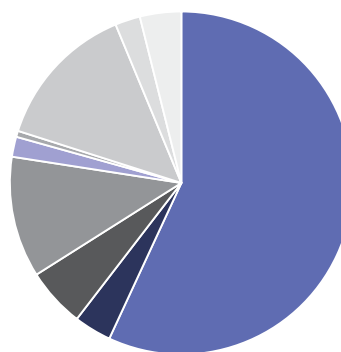
公司2018年完成的对爱琅的收购使威高的产品组合进一步多元化，介入板块产品的占比从2.4%上升至16.4%

2018



类别	收入占比
临床护理	44.2%
创伤管理	3.4%
血液管理	4.6%
药品包装	10.8%
医学检验	1.7%
麻醉及手术	1.2%
骨科	13.4%
介入	16.4%
其他耗材	4.3%

2017



类别	收入占比
临床护理	56.9%
创伤管理	3.5%
血液管理	5.6%
药品包装	11.4%
医学检验	1.9%
麻醉及手术	0.6%
骨科	13.8%
介入	2.4%
其他耗材	3.9%

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 (%)	
	2018	2017	年增长 (%)	2018	2017
临床护理	3,892	3,581	8.7%	44.2%	56.9%
创伤管理	300	222	35.5%	3.4%	3.5%
血液管理	402	352	14.1%	4.6%	5.6%
药品包装	956	719	32.9%	10.8%	11.4%
医学检验	151	119	26.7%	1.7%	1.9%
麻醉及手术	106	36	192.4%	1.2%	0.6%
骨科	1,181	870	35.6%	13.4%	13.8%
介入	1,444	149	868.6%	16.4%	2.4%
其他耗材	377	245	54.9%	4.3%	3.9%
总计	8,809	6,293	40.0%	100.0%	100.0%

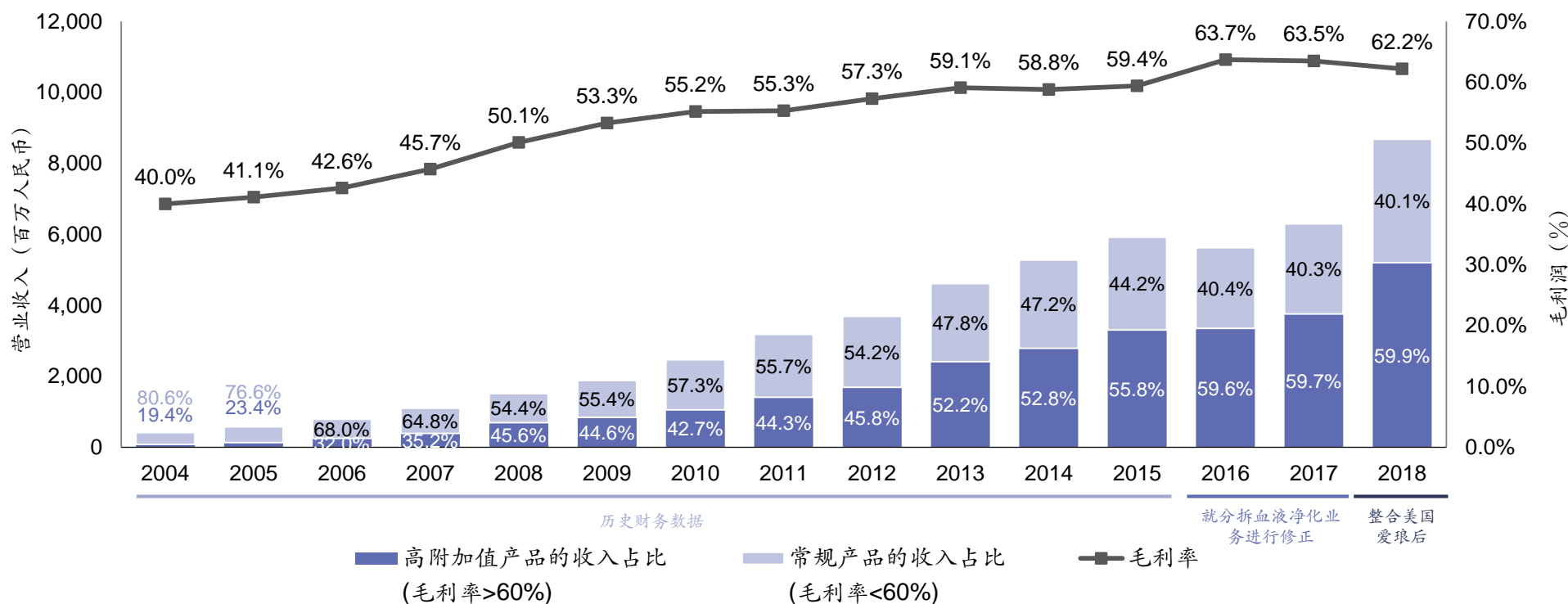
持续、稳定增长的往绩

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

- 2018年，威高通过引入高利润率产品，继续优化其产品结构
- 除了通过研发新产品以外，公司预计进口替代等因素将有助于公司进一步实现产品结构升级，提升盈利能力以回报股东

高附加值产品的收入占比以及公司历史毛利率

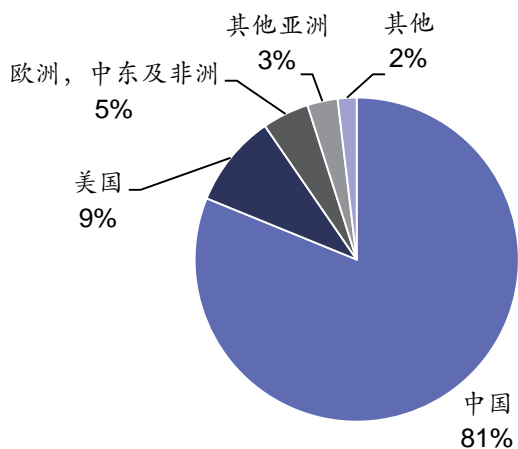


业务的地区分布

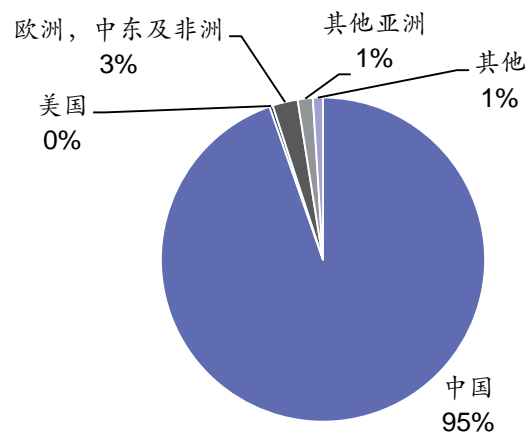
地区分布

收购爱琅使威高的业务分布进一步多元化，公司美国业务的收入占比在2018年有明显上升

2018



2017



	类别收入 (百万人民币)	类别收入 (百万人民币)			收入占比	
		2018	2017	% 变化	2018	2017
中国	华东与华中	3,429	2,698	27.1%	38.9%	42.9%
	华北	1,639	1,408	16.4%	18.6%	22.4%
	东北	752	676	11.2%	8.6%	10.7%
	华南	562	471	19.3%	6.4%	7.5%
	西南	564	502	12.2%	6.4%	8.0%
	西北	204	201	1.6%	2.3%	3.2%
	中国国内小计	7,150	5,956	20.0%	81.2%	94.7%
海外	美国	815	21	3,707.7%	9.2%	0.3%
	欧洲, 中东及非洲	411	158	159.6%	4.7%	2.5%
	其他亚洲	267	95	183.3%	3.0%	1.5%
	其他	166	63	165.9%	1.9%	1.0%
	海外小计	1,659	337	393.0%	18.8%	5.3%
总计	8,809	6,293	40.0%	100.0%	100.0%	

其他财务数据

其他财务数据

由于威高今年收购爱琅而致公司杠杆率有所提升。但是尽管债务有所增加，公司目前的整体财务状况依然良好

		2018	2017
营运资本	存货周转天数 ¹	115天	119天
	应收账款周转天数 ¹	132天	157天
	应付账款周转天数 ¹	64天	70天
	资本支出	6.5亿元人民币	13.6亿元人民币
杠杆分析	总债务 / EBITDA (x)	1.9x	0.5x
	净债务 / EBITDA (x)	0.6x	净现金
	利息覆盖率 (x)	9.7x	79.3x
	资本负债比率 ² (%)	36.8%	7.5%
流动比率及回报分析	流动比率	3.2x	3.9x
	股本回报率	11.4%	10.1%
	资本回报率	7.8%	7.9%
股息	末期股息 (每股)	0.052元人民币	0.046元人民币
	中期股息 (每股)	0.049元人民币	0.043元人民币
	股息总计 (每股)	0.101元人民币	0.089元人民币

附注:

1. 为2017年及2018年平均运营资本天数
2. 资本负债比率指债务总额与资本总额之百分比

章节 2

业务亮点



爱琅的整合进展

建立威高的核心海外平台

于2018年1月收购爱琅是威高自创立以来的一个重大的里程碑，标志着威高正式全面迈入国际市场。通过爱琅的收购及整合，公司希望不单只成为中国的行业龙头，也要努力做大做强成为全球领先的医疗器械企业



与爱琅的合作远景

- 自收购爱琅以来，威高在建立爱琅中国团队及推进产品注册时都为爱琅提供多方面的支持。威高同时为爱琅继续提供独立运营的灵活性
- 在此企业框架内，爱琅于2018年成功保持运营稳步发展，总收入及EBITDA均录得较好的增长
- 爱琅将作为威高的核心海外扩张平台，并会与威高的中国业务继续在各个领域（例如研发、销售、分销）开展合作



持续性举措

- 为了强化爱琅管理团队：
 - 威高与爱琅的原有管理团队签署了长期服务协议
 - 威高为爱琅原有管理团队授予了股权激励
 - 爱琅新聘用了一位财务总监以及两位分别专注负责人力资源部门及研发项目的副总裁



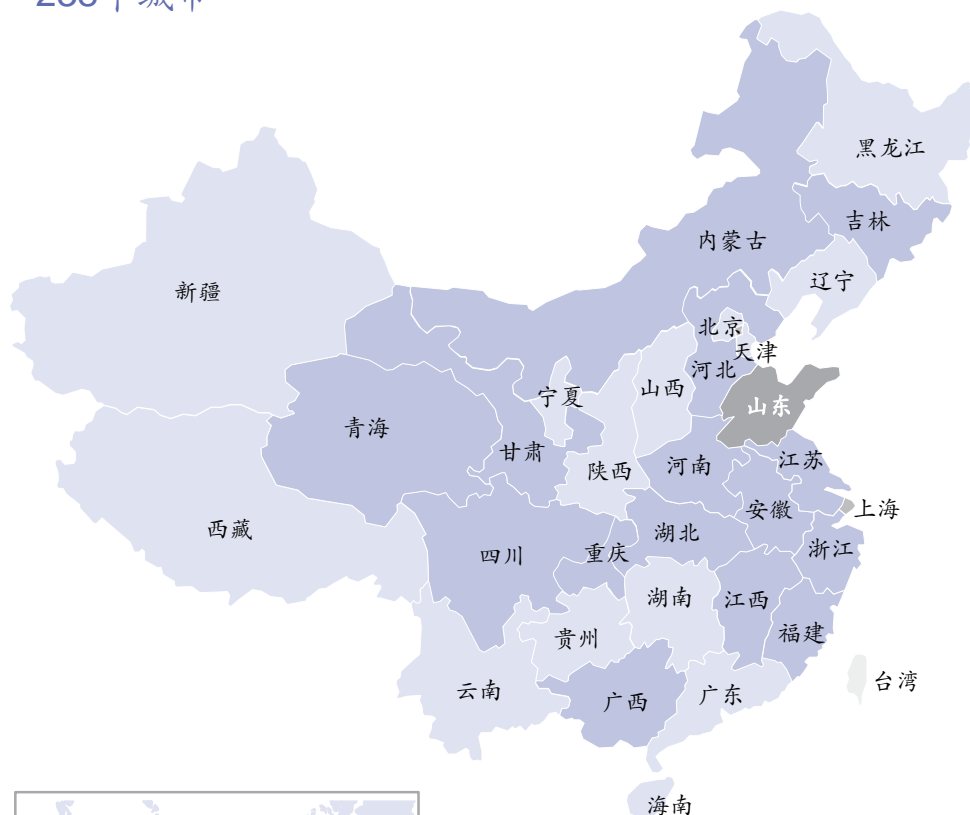
未来机遇

- 爱琅产品除了会丰富公司的产品线之外，爱琅公司将成为威高外海扩张的主要平台
- 爱琅的产品组合主要包括高端介入产品，对威高现有的产品结构具有巨大的互补价值（在收购前，介入产品在威高的收入占比仅为~2%）
 - 与爱琅的持续合作不仅将拓展威高的产品组合，还将为威高引入一系列高门槛、高利润率的产品，进一步巩固威高的市场领先地位

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2,507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
- 2,507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	1,199	2,498	48.0%
二级医院	1,203	8,806	13.7%
经销商	1,754	—	—

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

公司主要生产基地概览

威海，中国

- 地点：山东省威海市
- 主要产品：主要负责公司的耗材业务及骨科业务的生产



山东

惠灵，美国

- 地点：美国伊利诺伊州，惠灵
- 主要产品：介入类产品



罗切斯特，纽约

惠灵，伊利诺伊州

罗切斯特，美国

- 地点：美国纽约州，罗切斯特
- 主要产品：介入类产品

雅典，德克萨斯州

雅典，美国

- 地点：美国德克萨斯州，雅典
- 主要产品：介入类产品



产品组合

产品开发

于2018年年度，威高于中国获得34项新专利，并同时在中国另有136项专利申请

截至2018年12月31日的产品数量

	中国	海外
获得产品注册证书	434	584
正在申请产品注册证书	23	47
专利产品	471	161
正在申请专利	136	19

H股全流通

H股全流通

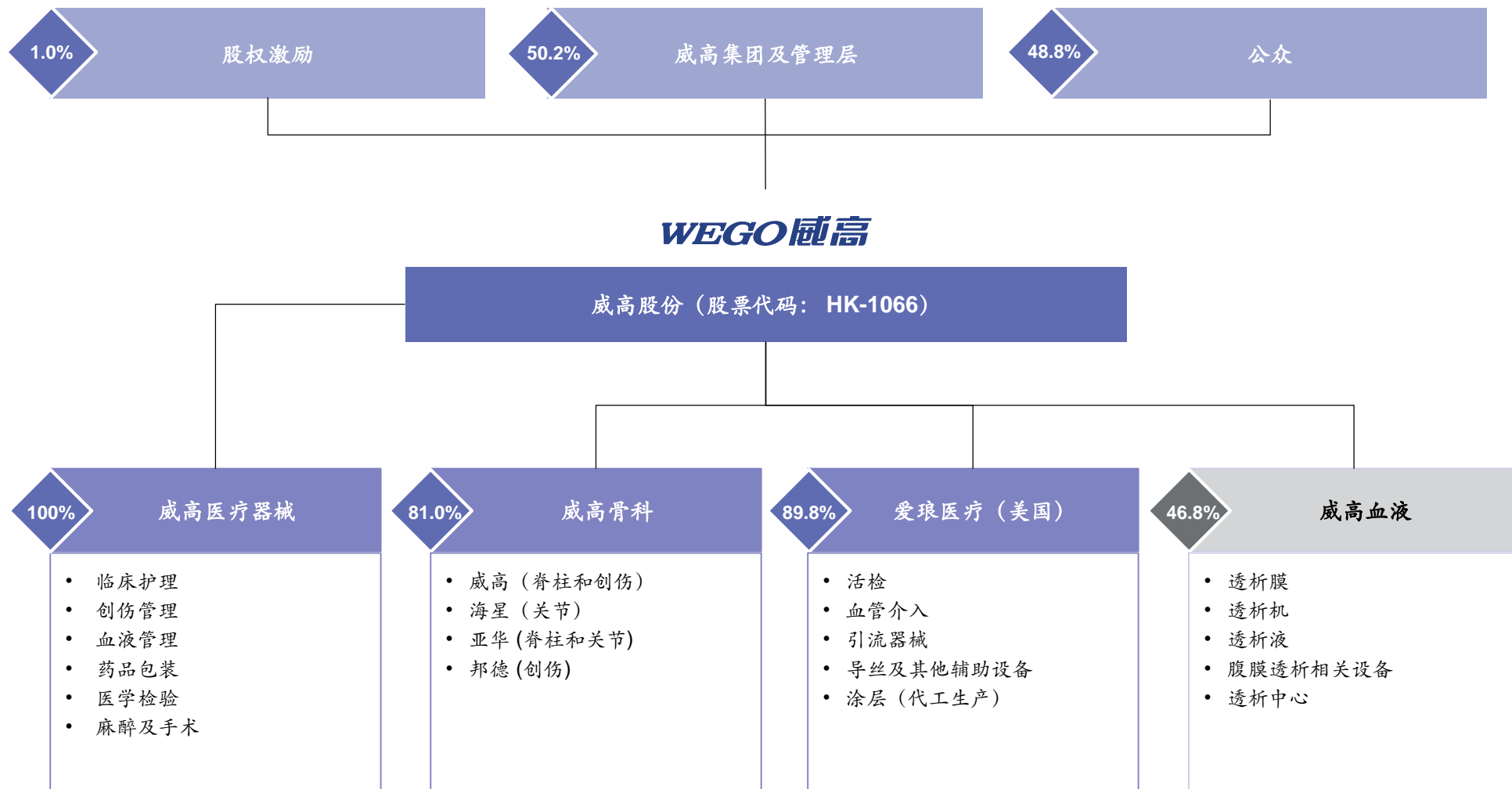
2018年7月10日，威高成功获批H股全流通试点，跻身全国首批试点企业



2018年 1月	<ul style="list-style-type: none">• 证监会宣布推出H股全流通试点项目
2018年 7月	<ul style="list-style-type: none">• 威高收到中国证券监督管理委员会就有关该公司向中国证监会提交的关于参加H股全流通试点项目的申请的正式批准函件，成功跻身全国首批3家试点企业之一，更是继联想控股、中航科工之后全国唯一入选试点的民营H股公司• 根据批复，威高可最多将2,638,600,000股股票(占到全部股票的58.4%)转换成H股并将其上市
影响	<ul style="list-style-type: none">• 统一控股股东、管理层和公众股东的利益• 2018年8月7日收市后完成H股全转换后，威高的日均成交量上升36.1%¹

附注：

威高股份企业架构

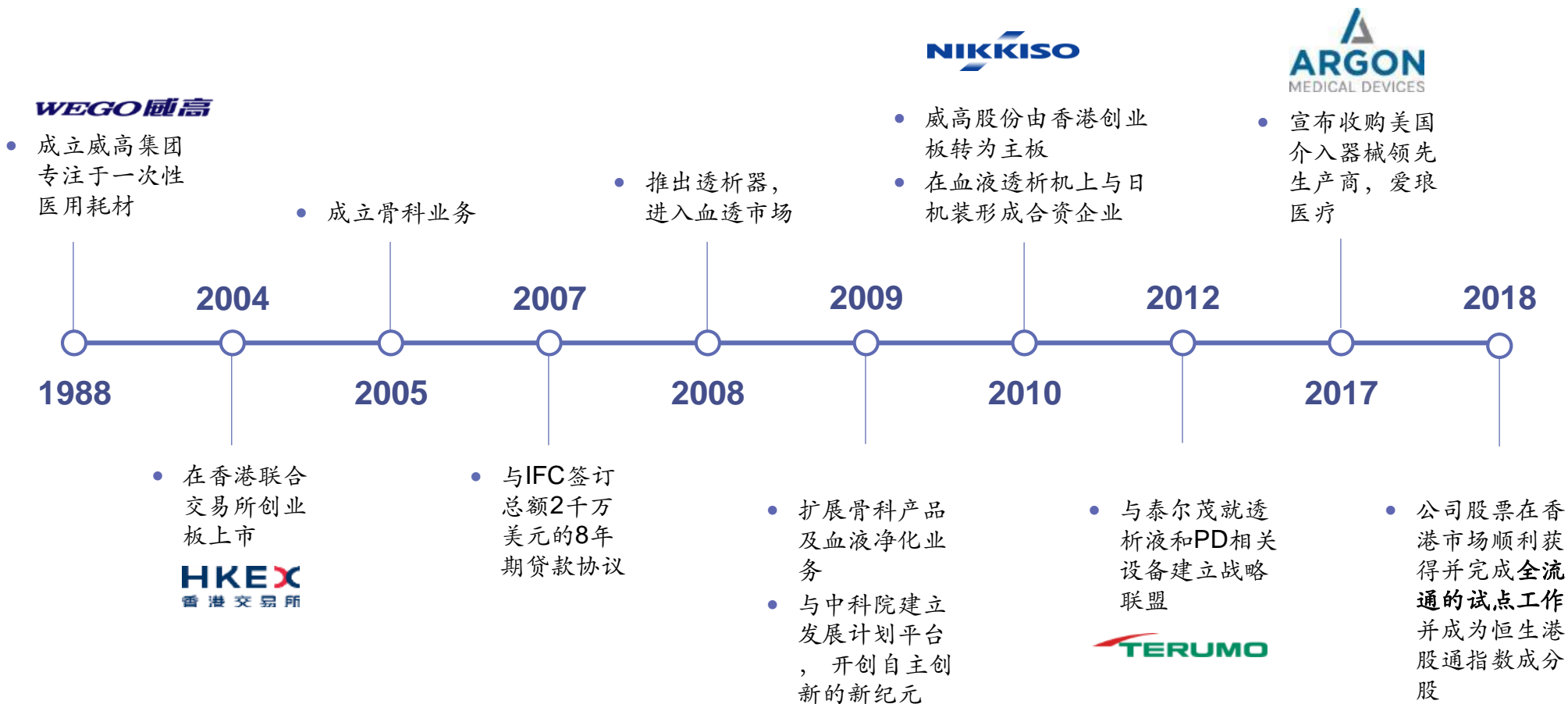


章节 3

战略展望



关键里程碑



管理层愿景

市场定位

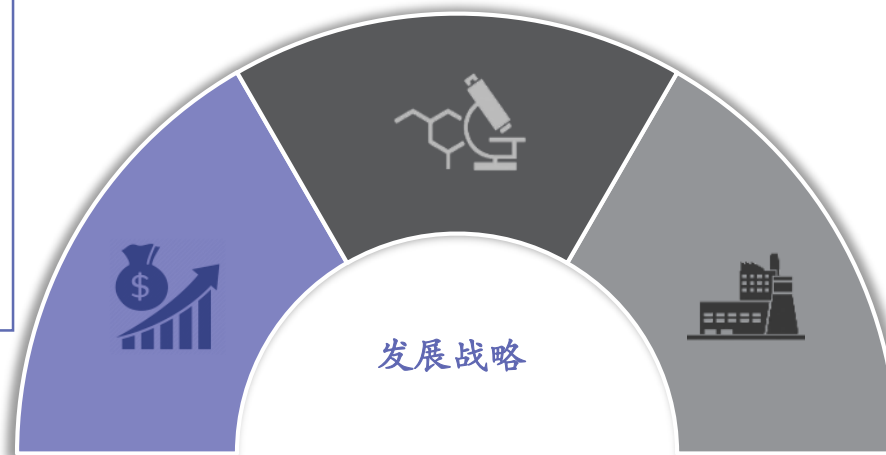
- 继续保持在中国医疗器械行业的**强势地位**，目标成为全球领先的医疗科技企业
- 在三大核心领域（耗材、骨科产品和介入产品）**继续充当客户首选的创新企业及方案供应商**

创新战略

- 通过产品升级、新产品开发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



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

中国医疗器械行业的增长驱动力

随着中国人口老龄化趋势不断明显，人民对医疗器械，尤其是高质量医疗器械的需求亦将稳步增长



人口变化

尽管中国近期GDP增长放缓，中国仍是全球经济增长最快的国家之一

随着中国居民消费能力增长，人民对医疗健康方面的重视程度与支付水平也同时稳步增长



宏观经济因素



监管政策变化

政府近期推进多项改革、政改措施鼓励医疗行业的发展

政府的各项支持措施（例如全民医保、放松外国投资限制等）预计将带来更多对威高产品的需求

竞争效应

中国已实施进口替代政策，力求降低成本，加强国内企业的全球竞争力



高利润率的产品领域仍将以外国品牌为主，但进口替代政策未来将使威高等国内领先企业带来充分的增长机遇，向目前尚未涉足的领域发展

增长计划

增长策略

除了随着中国医疗行业持续扩张所致的业务增长，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

扣除特殊项目后净利润



扣除特殊项目后净利润

	截至2018年12 月31日止年度 人民币千元	截至2017年12 月31日止年度 人民币千元	变化 (%)
本年溢利	1,516,784	1,825,333	
减：少数股东损益	43,849	96,673	
归于本公司股东持有人净利润	1,472,935	1,728,660	(14.8%)
减：出售血液净化产品业务之收益	-	391,068	
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	-	
扣除特殊项目后净利润	1,586,834	1,337,592	18.6%

Disclaimer

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