

走进A股专精特新“小巨人”企业

爱博医疗董事长解江冰：铸就高壁垒“护城河” 争做行业“领头羊”

【编者按】支持“专精特新”企业发展已上升至国家战略层面，为进一步提升市场对这些企业的认知度，中国证券报联合中国上市公司协会举办以“先进A股专精特新‘小巨人’企业”为主题的调研活动，今起陆续刊发相关报道。

爱博医疗董事长解江冰日前接受中国证券报记者专访时表示，公司两大主打产品优势明显，预计未来2-3年仍将保持快速增长态势。公司将坚持“专精特新”的特色，通过产品不断更新迭代，铸就具有自身特色的“护城河”，开发全系列眼科医疗产品，打造眼科医疗领域创新引领企业，争做行业“领头羊”，为公司的彩瞳产品和有晶体眼人工晶状体未来上市销售打好基础。

● 本报记者 张朝晖 傅苏颖

技术优势明显

爱博医疗成立于2010年，于2020年7月登陆科创板。目前，公司主要产品覆盖手术和视光两大领域，主要针对白内障和屈光不正致盲和视力障碍的眼科疾病。其中，手术领域的核心产品为人工晶状体，视光领域的核心产品为角膜塑形镜（OK镜），并围绕两大核心产品研发生产一系列配套产品。

爱博医疗拥有人工晶状体核心技术和完整自主知识产权，2014年7月推出国内第一款可折叠非球面人工晶状体。目前，公司在国内已获批5个人工晶状体系列产品注册证，包括可折叠一件式人工晶状体、Toric型散光矫正人工晶状体（含预装式）、预装型人工晶状体（普诺特）等，布局中高端市场。

另外，公司普诺瞳OK镜于2019年3月获批，是国内第2家取得OK镜片产品注册证的公司。

解江冰表示，公司的人工晶状体在起步阶段定位就很高，是可折叠非球面产品，当时欧美市场刚开始成为主流产品。公司产品上市前，我国可折叠人工晶状体的市占率很低。公司实现了国内人工晶状体产品在外资品牌包围下的突围，后续开发的多款产品已达到国际领先水平，局部设计方面达到国际首创水平。公司非球面设计的OK镜也属于全球首创，并在中国、美国等国家和地区获得专利授权。

解江冰介绍，人工晶状体以及角膜塑形镜均涉及三个方面，材料、光学设计、加工工艺，公司的产品具备自身的特点和优势。比如，人工晶状体采用疏水性丙烯酸酯，这种材料材质稳定。人工晶状体植入眼内后，可能伴随患者终生，因此材料的稳定性非常重要。

“公司的OK镜透氧率处于行业较



爱博医疗总部基地

高水平。透氧率越高，安全性就越高。服务方面，公司凭借在人工晶状体领域积累的技术、渠道等相关资源，获得业内认可，一线销售人员认真负责。”解江冰表示。

“公司两大核心产品上市以来保持高速增长态势。”解江冰介绍，目前公司的人工晶状体市占率在20%左右，且增长率高，未来市场份额将不断扩大。得益于技术和服务方面的优势，近年来，公司OK镜业务增速较快，预计2022年收入占比有望超过30%。未来2-3年，预计两大产品仍将保持快速增长态势。

从市场发展趋势看，解江冰称，目前我国人工晶状体仍以进口为主，市场份额在50%以上。随着国内产品迅速成长，未来我国人工晶状体的国产化率会显著提高。此外，目前国内角膜塑形镜市场竞争相对激烈，公司凭借技术和服务优势，市占率有望继续提高。

拓宽产品线

作为研发驱动型企业，爱博医疗一直重视研发投入，近年来研发投入占比均在15%左右，相对行业内其他企业处于较高水平。公司研发管线丰富，产品持续迭代升级。目前，公司有多焦点人工晶状体、三焦散光矫正人工晶状体、大景深（EDoF）人工晶状体等高端产品，分别处于注册审批、临床试验、临床试验阶段。

解江冰称，公司的人工晶状体产品不断更新迭代，向高端市场发展。此前，白内障手术实现复明就可，因此对晶体的要求比较简单。如今，晶体的功能要求更加多样化，公司已有多个在研产品。其中，多焦点人工晶状体有望2022年获批上市；三焦散光矫正人工晶状体则是一款对标海外最新技术的产品，今年将进入临床试验阶段；公司针对治疗高度近视的一款有晶体眼人工晶状体，相关临床试验在逐步推进。

视觉方面，解江冰称，公司正在研发第二代OK镜，将具备更高的安全性和更好的适配性。同时，公司在研发一些视光配套产品，如护理液、清洁剂和润滑液等，今年有望陆续获批上市。

此外，公司通过并购拓宽产品线。2021年3月，爱博医疗收购天眼医药55%股权，进军高速增长的彩色软性接触镜（彩瞳）市场，为公司提供新的盈利增长点。公司2021年半年报显示，天眼医药分别于2021年3月、4月获得国家药监局三项彩色软性亲水接触镜注册证，并于2021年7月获得江苏省药监局的生产许可证。

解江冰介绍，2018年公司就开始自主研发高透氧硅水凝胶软性接触镜（透明片），俗称隐形眼镜。目前，该产品还在研发阶段。同时，该镜片与公司的人工晶状体和角膜塑形镜在技术上有相通之处。布局该产品，可以发挥公司积累的技术优势。该产品市场空间大，目前我国以进口为主，国内产品市场占比不到10%。

“同时，公司关注到彩瞳市场，该市场的空间很大，并通过参股天眼医药进军该领域。”解江冰称，目前公司彩瞳相关产品的产线、工艺逐渐完善，公司已具备一定产能，并实现部分销售。彩瞳产品逐渐走向市场化，比OK镜和人工晶状体市场更大，且符合当下年轻人的消费潮流。以出厂价标准测算，美瞳市场规模或在40亿元-50亿元。

解江冰表示，目前公司彩瞳产品以OEM（与品牌商合作为其代加工）的模式进行推广。长远看，公司计划建立自己的品牌。

业绩稳步提升

得益于不断深耕眼科领域，爱博医疗的业绩稳步提升。2016年-2020年，公司营业收入从4352.91万元升至2.73亿元，年均复合增长率为58.26%。2018年，公司归母净利润由负转正。2018年-2020年，公司归母净利润从

2031.08万元升至9655.83万元，年均复合增长率为118.04%。

公司预计2021年归属于母公司所有者的净利润为1.6亿元至1.8亿元，同比增长65.70%至86.42%。对于业绩增长的主要原因，公司表示，核心产品人工晶状体和角膜塑形镜的销量保持较快增长，营业收入增加。其中，“普诺瞳”等系列产品人工晶状体销量与上年相比预计增长超过40%，“普诺瞳”角膜塑形镜销量与上年相比预计增长超过110%。2021年第三、第四季度，局部地区新冠肺炎疫情反复，导致阶段性白内障和近视患者就诊量减少，一定程度影响了公司的业务增速。

从境内市场看，公司在各地人工晶状体集中带量采购中广泛中选。随着集采政策逐步落地，2021年终端客户数量持续增加，销量稳定增长；从境外市场看，随着散光、EDoF相关人工晶状体逐步获得客户认可，在境外疫情依然严峻的情况下销量实现大幅增长，与上年相比预计销量增长超过50%。角膜塑形镜方面，行业整体处于上升期。公司依托独特的产品设计、高效的产品供应、专业的培训团队，不断赢得客户信赖，同时加强销售团队建设和市场推广力度，品牌影响力逐步提升，销量保持快速增长。

解江冰表示，人工晶状体作为集采的重要产品，目前省级联盟集采基本覆盖全国。2021年是执行的第一年，总体看对公司的影响是正面的。尤其是量的方面，助力公司获得更多机会。公司的产品尤其是人工晶状体在海外销售较好，其中预装型人工晶状体因操作简便和安全越来越普及。

国际化布局方面，解江冰称，未来公司考虑在海外成立办事处、分公司，进一步发力海外市场。如果有合适的机会，会考虑进行海外收购。“除了眼科，未来公司不排除通过在医用材料等方面的技术优势，将产品进一步延伸到骨科、口腔、医学美容等领域的可能性。”解江冰说。

公司供图

政策利好频现 中药企业业绩预喜多

● 本报记者 倪铭

Wind数据显示，截至2月8日记者发稿时，沪深两市71家中药企业中有33家披露了2021年业绩预告。其中，20家公司预喜，占比超60%。7家公司实现业绩翻倍，其中东阿阿胶净利润涨幅超888%，康恩贝超325%。业内人士表示，在政策的扶持下，中药产业将面临更多发展机遇。

中药创新药亮眼

在20家预喜的上市中药企业中，中药创新药板块表现尤为亮眼。康恩贝、天士力净利润涨幅均超过100%，二者前三季度研发费用均超亿元。此外，多家上市公司宣布中药创新药产品线销售额喜人。

1月28日，红日药业发布业绩预告，预计2021年归属于上市公司股东的净利润为6.31亿元至7.46亿元，同比增长10.05%-30.10%。增长原因系中药配方颗粒业务继续加强全国产能布局，持续提升市场覆盖率和存量市场渗透率，收入及利润较上年取得较大幅度增长。

亚宝药业1月18日发布的业绩预告显示，预计2021年归属于上市公司股东的净利润为1.65亿元至1.90亿元，同比增长53.68%至76.96%。报告期内，公司聚焦高毛利核心产品，并加大推广力度，丁桂儿脐贴、消肿止痛贴、荜茇健脾凝胶及儿童清咽解热口服液等高毛利产品收入均取得较大幅度增长，促使公司2021年度经营业绩大幅提升。

另外，在力药业预计2021年归属于上市公司股东的净利润为1.70亿元至1.87亿元，同比增长91.44%至110.58%。公司表示，报告期内基于乌灵胶囊、百令片、灵泽片三个核心产品进入国家基本药物目录的优势，坚持“稳自营、强招商、布零售、全模块”的营销策略，持续加大市场推广和终端医疗机构的开发覆盖，使得三者营业收入均实现了较快增长。

东吴证券医药行业分析师朱国广表示，中药治疗慢病具有优势，在老龄化及消费升级的背景下，中药的消费属性促使其快速放量；老药提升、中药饮片价格上涨，中药配方颗粒及OTC类产品提价导致毛利率提升。以OTC代表产品安宫牛黄丸和片仔癀为例，因为主要原料天然牛黄和麝香等涨价，2005年至2021年间片仔癀国内市场共提价11次，涨幅达372%；同仁堂的安宫牛黄丸提价3次，涨幅达145.71%。

政策扶持

2021年年底，国家药监局发布《关于支持中医药传承创新发展的实施意见》，明确指出按规定将符合条件的中药饮片、中成药、医疗机构中药制剂等纳入医保药品目录；各地根据基金承受能力和临床需要，按程序将符合条件的民族药、医疗机构中药制剂和中药饮片纳入本地医保支付范围，并建立动态调整机制。

1月17日，浙江省医保局发布进一步做好《实施意见》执行工作的通知，首次提出“中治率”指标，标志着衡量中医药服务的政策标准向量化转变。“中治率”涉及中药饮片、中医医疗服务项目和中成药三项收入之和占住院医疗费用的比例。中医医疗机构中治率与医保支付正向激励挂钩。

1月30日，工信部等九部门联合印发《“十四五”医药工业发展规划》，其中提到，以临床价值为导向，以病证结合、专病专药或证候类中药等多种方式开展中药新药研制，重点开展基于古代经典名方中药复方制剂研制，以及医疗机构中药制剂向中药新药转化；开展中成药二次开发，发展中药大品种。业内人士认为，中药将出现单品销售峰值超过化药、生物药的大品种。

此外，全国际中药（材）采购联盟首次联采工作1月6日在山东启动。联盟联采范围覆盖中药饮片（含配方颗粒）、中成药等中药类药。联盟由山东省医保局联合全国11省（区、市）发起组建，首批参与地区覆盖86个城市、9500多家医疗机构。首批联采围绕中药饮片（含配方颗粒）展开，将在2022年一季度完成。

佐力药业在机构调研时表示，药品集采是大势所趋，公司将积极研究各地的集采政策，采取有效措施应对。在国家大力扶持中医药产业发展的背景下，公司将进一步加强核心产品的研究和证据积累，推进乌灵系列和百令片的机理研究和循证临床医学研究，发挥产品特色，抓住中西医结合、联合用药优化治疗方案带来的市场机会，实现公司经营业绩持续增长。

广东高乐股份有限公司股票交易异常波动公告
证券代码:002348 证券简称:高乐股份 公告编号:2022-002
一、股票交易异常波动的情况说明
二、公司关注及核实情况说明
三、其他说明

苏州瀚川智能科技股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
证券代码:688022 证券简称:瀚川智能 公告编号:2022-006
一、回购股份的基本情况
二、实施回购股份进展情况
三、其他事项

三六零安全科技股份有限公司关于以集中竞价方式回购股份的进展公告
股票代码:601360 证券简称:三六零 编号:2022-011号
一、回购股份的进展情况
二、回购股份的基本情况
三、其他说明

烟台双塔食品股份有限公司关于股份回购进展的公告
证券代码:002481 证券简称:双塔食品 编号:2022-005
一、回购股份进展情况
二、实施回购股份进展情况
三、其他事项