

# “OK镜”龙头业绩增速放缓

本报记者 苏浩 曹学平 北京报道

“从吴海生科和爱博这些友商的三季报来看，销售收入和利润都有20%以上的增长。请问公司产品开发和市场营销上，有无计划重大的改革措施来改善业绩？”有投资者在深交所互动易上

向欧普康视科技股份有限公司(300595.SZ,以下简称“欧普康视”)提出疑问。

近期,包括欧普康视、吴海生科(688366.SH)、爱博医疗(688050.SH)在内的国内OK镜(即角膜塑形镜)上市公司纷纷披露2023年第三季度报告。

2023年第三季度,欧普康视营业收入微增,归母净利润和扣非净利润同比减少。

作为OK镜赛道多年的龙头企业,欧普康视第三季度交出的答卷显然难以让投资者们接受。就在三季度报告发布当日,欧普康视收盘股价较前一交易

日下跌4.98%。

为了解欧普康视此次业绩增速放缓的具体原因,《中国经营报》记者向公司方面致函采访,其证券部相关负责人表示,会安排相应人员进行回复,但截至发稿,暂未收到公司方面的进一步回应。

## 业绩失速

2023年前三季度公司营收、净利增长不超过10%,业绩增速下滑明显。

欧普康视是国内OK镜细分领域的领军企业,专注眼视光产品研发、生产、销售,以及眼视光服务,目前主要业务为非手术视力矫正,主要产品为硬性角膜接触镜类镜片及镜片护理产品。

财报显示,2023年前三季度,欧普康视实现营业收入13.20亿元,同比增长8.95%;归母净利润为5.38亿元,同比增长6.49%。

而单从第三季度业绩来看,报告期内,公司营业收入为5.39亿元,同比增长2.41%;归母净利润为2.27亿元,同比减少7.93%;扣非净利润为2.06亿元,同比减少8.53%。

时间维度拉长到近三年来看,2021年前三季度,欧普康视营收和净利润均有60%以上的增长,2022年仍有近20%左右的增长,但到了2023年前三季度公司营收、净利增长不超过10%,业绩增速下滑明显。

具体来看,2021年前三季度,欧普康视营业收入为9.96亿元,同比增长64.22%;归母净利润为4.43亿元,同比增长59.63%。2022年前三季度,公司营业收入为12.11亿元,同比增长21.58%;归母净利润为5.05亿元,同比增长14.06%。

对于公司经营业绩增速放缓的原因,欧普康视在2023年第三季度报告中表示,前三季度公司月度订单呈现由低走高然后又下滑,然后逐步恢复的起伏态势。



2023年前三季度,欧普康视实现营业收入13.20亿元。

视觉中国/图

由于特殊原因,1—2月份居民外出人数起初较少然后逐步增加,视光服务客户量也同样如此,镜片订单在3月和4月出现了高增长,但这种高增长没有持续。5—6月订单又开始滑落,7—8月订单下滑幅度减少,逐步恢复到9月订单的小幅正增长。

“经过调研,原因是多样的:一是部分角膜塑形镜的潜在用户选择了减离焦框架眼镜,框架眼镜不属于医疗器械,营销宣传上管控较松,主渠道又是终端数量较多的眼镜店,使用成本也相对

较低;二是居民消费较预期疲软,尤其是5—6月,7月后虽有所好转,消费医疗依然增长乏力;三是角膜塑形镜品牌增多,竞争加剧。”欧普康视方面称。

据了解,目前在OK镜的赛道上,国产厂商主要有欧普康视、爱博医疗、吴海生科。2023年4月12日,乐普医疗(300003.SZ)子公司菁眸生物的OK镜也获批上市。

而针对OK镜外部需求疲软、竞争加剧的情形,欧普康视在10月25日披露的投资者互动关系中也坦言:“我们深耕行业二十多

年,是第一家上市的眼视光企业。角膜塑形镜上市十八年,通过开拓和创新,享受到了连续十几年的业绩增长,现在遇到上升的瓶颈是正常的。”

具体到公司业绩何时可以回到快速上升的通道,欧普康视方面公开表示,具体要看两方面:一是经济和消费环境是否会回暖;二是减离焦框架镜的热度是否持续,减离焦框架镜宣传力度比塑形镜大,对近视防控的效果有待观察,专业视光机构都是以塑形镜为第一选择。

## 离焦镜冲击

在价格方面,市面上减离焦框架镜的均价约为3500元/副,远低于OK镜销售价格。

欧普康视一方面不仅要面对日益加剧的行业竞争,另一方面还受到减离焦框架镜的冲击。

减离焦框架眼镜是一种仿照角膜塑形镜原理的功能性眼镜。与OK镜相比,这种产品不需要直接接触角膜,使用起来相对安全。与此同时,在价格方面,市面上减离焦框架镜的均价约为3500元/副,远低于OK镜销售价格。

OK镜属于三类医疗器械,有着最为严格的监管,但离焦镜不属于医疗器械,不需要医疗器械许可证就可以上市销售。因此,减离焦框架镜近年来也逐渐在近视防控领域起势。

据东吴证券研报测算,估计2021年离焦镜的销售量约为500万副,对应镜片厂商出厂规模约为35亿元,终端零售市场规模约为100亿元。然而,渗透率仅约4.5%,到2025年预计市场规模将达到360亿元,年销量约1600万副。

竞争格局方面,德国蔡司在2010年最早推出了离焦镜产品成长乐。经过多年发展,目前离焦镜市场已经形成了德国蔡司、日本豪雅、法国依视路领先的格局。而国产品牌近几年也在离焦镜这一热门领域加速追赶,诸如明月镜片、万新光学等国产传统镜片厂商从2020年开始也在陆续布局。

在近视防控的效果方面,从目前已经公布的临床数据来看,在延缓近视增长和眼轴增长方面,表现优异的企业已经取得了60%左右的近视防控效果。例如,进口品牌中,以2年临床试验结果为例,依视路的星趣控显示,有效延缓近视加深平均达67%,有效延缓眼轴增长平均达60%;豪雅的新乐学,有效延缓近视加深59%,有效延缓眼轴增长平均达60%。

明月镜片(301101.SZ)2023年半年报称,相关临床研究报告显示:戴镜12个月,轻松控Pro延缓近视加深有效率60%。97%受试者能在1天内适应镜片。而轻

松控、轻松控Pro即为明月镜片离焦镜产品。

明月镜片2023年三季度报告显示,前三季度公司“轻松控”系列产品销售额为9971万元,同比增长74%。明月镜片表示,在离焦镜渗透率持续提升的行业红利之下,公司将持续投入,加大品牌传播力度。

值得一提的是,受离焦镜冲击的企业不仅只有欧普康视一家。今年上半年,爱博医疗的OK镜增长低于预期,视光市场相对疲弱。公司在2023年8月的投资者互动关系表中评价称,原因是多方面的,可能与整体消费疲软、竞争品牌增加、离焦镜的冲击等有关。

在此境遇下,欧普康视、爱博医疗也开始加码离焦镜产品。

爱博医疗方面在上述投资者互动关系表中指出,长期看好离焦镜业务,将不断投入资源。而欧普康视则认为,在公司专业眼视光服务渠道,梦戴维精适减离焦镜片只作为角膜塑形镜的补充,推荐给不能使用角膜塑形镜的近视人群。

为应对竞争日益加剧的OK镜市场,欧普康视寄希望于新一代塑形镜、巩膜镜、视功能等产品。

“我们认为视光产品和视光服务终端两个板块在中国都还有巨大的市场和上升空间。产品部分,塑形镜遇到了瓶颈,但还有新一代塑形镜、巩膜镜、视功能等产品。眼视光服务,与美国相比,还处在初级状态,也有非常大的上升空间。”欧普康视方面表示,未来2至3年会推出一些市场前景较好的新品上市,比如新一代角膜塑形镜和巩膜镜已完成临床试验,目前正在统计整理,预计年底前提交注册申报。对于其他重点产品布局,在视力矫正和近视防控方面有科学依据的产品都已布局,比如低浓度阿托品、减离焦软镜、盐酸毛果芸香碱滴眼液等。

## 始于中药但不止于中药

# 前三季度研发费用达5.58亿元 天士力加速布局新兴前沿产业

本报记者 晏国文 曹学平 北京报道

三季报显示,天士力医药集团股份有限公司(以下简称“天士力”,600535.SH)今年第三季度营业收入为21.79亿元,同比增长3.81%;归属于上市公司股东的净利润为3.25亿元,同比增长

## 引领现代中药产业

三季报显示,从具体业务来看,前三季度天士力实现医药工业收入55.77亿元,同比增长10.61%;医药商业收入为9.46亿元,同比下降5.26%。

从产品治疗领域来看,天士力产品主要应用于心脑血管、抗肿瘤、感冒发烧、肝病治疗等。除抗肿瘤类产品以外,其他治疗领域产品销售收入均保持较快增长。

其中,前三季度,心脑血管类产品营业收入为40亿元,同比增长12.6%。抗肿瘤产品为1.35亿元,同比下降40.12%。抗肿瘤产品收入降幅较大,主要为蒂清产品自2022年7月起,执行省际联盟集中带量采购价格所致。

作为现代中药的引领者,天士力探索出一条独特的中药研发道路。

今年年初,天士力研究院执行院长周水平在接受《中国经营报》记者采访时指出,中医药的发展必须坚持两“化”融合,即中医药的现代化和现代“话”。一方面要实现中医药现代化,即中医药全生命周期各环节实现工业化、数字化、智能化;另一方面,实现中医药现代“话”,要用现代科学的术语、现代科

349.03%。今年前三季度,天士力营业收入为65.71亿元,归属于上市公司股东的净利润为10.32亿元。

从产品种类来看,天士力产品主要包括中药、化学制剂、化学原料药、生物药等。

据了解,作为现代中药的领军企业,天士力的发展起步于中药,

学的证据和数据,将传统中医药的语言,为现代医学、国内大众及世界人民所接受。

今年,基于自身先进技术、雄厚综合实力,天士力斩获多项荣誉。

今年3月20日,天津市人民政府发布2022年度天津市科学技术奖评选结果。天士力医药集团牵头完成的“以质量数字化为核心的中药智能制造技术体系创建与应用”获得天津市科技进步特等奖。同时,旗下天津天士力之骄药业有限公司参与完成的“以临床疗效及安全性为导向的注射用丹参多酚酸技术升级及应用”获得天津市科技进步一等奖。

10月31日,2023“科创中国”中医药领域典型案例发布仪式在浙江嘉善举办。天士力“中医药国际化(一带一路)注册路径与关键技术”获得2023“科创中国”中医药领域典型案例——先导技术。同时,天津天士力之骄药业有限公司作为参与单位之一的“中药注射剂过敏反应、类过敏反应风险检测关键技术”也获得了该奖项。

近期,由天士力参与共建的现代中药创制全国重点实验室正式启动。另外,由天士力参与发起组建

目前中药产品仍为天士力贡献最大的品类。不过,现在的天士力,已经逐步形成了现代中药、生物药、化学药协同发展的产品格局,并开启了数字化及前沿生命科学技术驱动“双生态”格局的新征程,继续保持行业领先优势与研发创新的发展动力。

的国家现代中药创新中心获得工业和信息化部批复建设。

10月17日,现代中药创制国家重点实验室建设启动会暨第一届学术委员会第一次会议在天津召开。实验室依托天津中医药大学、天士力医药集团、浙江大学三家单位协同共建,中国工程院张伯礼院士担任实验室主任。

在会上,天士力董事长闫凯境表示,天士力将与天津中医药大学、浙江大学继续携手深入合作,以国家战略需求为导向,面向人民生命健康,共同攻克现代中药创制“卡脖子”难题,为创新中药高效发现、产业升级换代和中药国际化,奉献高质量的新技术、新成果。

日前,工业和信息化部批复天津组建国家现代中药创新中心。该创新中心由天津中医药大学、天士力医药集团等6家中医药领域优势单位发起组建。

据了解,这是工业和信息化部在现代中药领域布局建设的唯一一家国家制造业创新中心。天士力将以其在现代中药精准研发、智能制造等方面的平台优势,在国家推动现代中药产业高质量发展进程中发挥积极作用。

## 开启双生态新征程

今年10月19日,“2023全国民营企业科技创新与标准创新大会”在湖南长沙举行,会上发布了“2023民营企业研发投入500家”榜单、“民营企业发明专利500家”榜单。天士力位列民营企业研发投入第157位,民营企业发明专利第71位。

高水平研发投入是保持高水平创新能力的关键。财报显示,今年前三季度,天士力研发费用为5.58亿元。2022年,公司研发投入合计为10.16亿元,研发投入总额占营业收入比例为11.82%。其中,费用化研发投入为8.44亿元,资本化研发投入为1.72亿元。

天士力的发展始于中药,但不止于中药。成立近30年,上市20余年,天士力一直走在行业发展前沿,始终坚持守正创新与自我革新。

据了解,早在20多年前,天士力创始人闫希军就敏锐地认识到,在行业生存规则大变局下,单品打天下将会出现瓶颈,于是果断提出:天士力要挺进化学药、生物药领域。

在这一战略指引下,天士力近年来在化学药领域收获颇丰,他达拉非、吉非替尼片、米诺膦酸片等多个药品获得注册批件。在国家药品集采中,天士力旗下注射用替莫唑胺、盐酸美金刚缓释胶囊等产品中标。

在闫凯境的带领下,天士力加快现代中药、生物药、化学药创新研发布局,形成了自主研发、合作研发、产品引进、投资市

场优先许可权的“四位一体”研发模式,整合全球前沿技术、布局领先靶点,高效转化为产品集群组合。

2018年,天士力开始布局再生医学,打造细胞治疗国际化产业平台;2021年,天士力引进了高强度聚焦超声消融等前沿技术,推动其在前列腺疾病、肿瘤等治疗领域的应用。同时,天士力围绕重大疾病防治,构建了4D(Diagnosis 诊断筛查、Drug 创新药物、Device 医疗器械及可穿戴设备、Digital 数字疗法)集成解决方案。

如今,无论是前瞻性的前沿技术的占位,“四位一体”的研发模式,现代中药、生物药、化学药“三箭齐发”的饱满态势,还是近百个研发管线的储备以及更深度的国际化布局,都让如今的天士力似乎很难再被定义为“中药企业”。

至此,天士力成为国内鲜有的率先探索基因技术、人工智能、生物医学大数据的现代药企,在现代中药、生物药、化学药协同发展的同时,公司开启了数字化及前沿生命科学技术驱动的“双生态”格局的新征程。

当前,人工智能(AI)技术迅猛发展,同时也给中医药行业带来重大发展机遇。天士力保持对新兴技术的敏锐性,积极探索并主动拥抱人工智能等新兴技术。

10月20日,天士力医药集团与华为云计算技术有限公司签署合作协议,双方将结合中医药特色数据和盘古大模型的基础

能力,构建中医药研发大模型,并进一步打造一系列的场景应用,引领AI驱动业务创新。此次签约是基于双方过往合作探索的重要延续,标志着双方的合作进一步走向深入。

据悉,天士力坚持用现代科技阐述中药多组分、多靶点的内涵,用智能制造技术解决中药复杂成分的批次间质量一致性问题,用基于真实世界研究的循证医学证明中药疗效,打造了从源头发现、新药创制、产业转化到国际开发的全链条研发体系,建立了国际领先的以质量数字化为核心的中药智能制造体系。

在做专做精现代中药的基础上,天士力将中医药理论知识、临床人用经验与大数据、云计算及人工智能等数字科技结合,不断推动“数智中药”发展,自主开发的星斗云中药智能研发平台已积累了海量中医药特色数据。

基于天士力在中医药领域深厚的行业经验及服务资源优势,结合华为云在AI大模型等方面的领先技术、平台及算力等展开密切合作,面向创新中药开发,双方将共同建立中药智能化研究新标准,同时秉持开放包容的研发模式。

未来,双方将与国内研究机构、高校深化合作,逐步形成产、学、研结合的中药传承创新机制,构建中药研发新范式。双方将实现优势互补、价值共赢,共同助力中医药研发领域高质量发展,共同开创中医药与AI融合的新篇章。