

证券代码：300326

证券简称：凯利泰

上海凯利泰医疗科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-01

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券股份有限公司 王在存 中信建投证券股份有限公司 李虹达
时间	2024年12月6日
地点	上海市浦东新区瑞庆路528号公司四楼会议室
上市公司接待人员姓名	上海凯利泰医疗科技股份有限公司 证券事务代表 孙梦辰
投资者关系活动主要内容介绍	详见附件
对于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及应披露重大信息
附件清单(如有)	无
日期	2024年12月6日

投资者调研会议记录

时间：2024年12月6日上午15:00-16:00

地点：上海市浦东新区瑞庆路528号公司四楼会议室

调研人员：

中信建投股份有限公司 王在存

中信建投股份有限公司 李宏达

公司参加人员：

上海凯利泰医疗科技股份有限公司 证券事务代表 孙梦辰

公司证券事务代表孙梦辰首先向调研人员介绍了公司近年来的基本发展情况及未来发展战略规划。

调研人员就公司目前的经营情况提问如下：

1、 集采政策对公司各板块业务影响有多大？

孙梦辰：集采政策对公司的业绩冲击还是蛮大的，半年报、三季度报告的财务数字也体现出来了，从公司各个板块来说，脊柱微创业务这一块，包括骨水泥，因为产品终端价的大幅下滑，目前 PKP/PVP 产品的市场价格包括我们给到代理商的价格都无法维持原来的水平。以国家骨科脊柱类耗材集中带量采购的中标挂网价为例，公司椎体成型系统（PVP）的中标价是 799 元，椎体后凸成形系统（PKP）的中标价是 1399 元，脊柱用骨水泥的中标价是 499 元，脊柱用骨水泥的中标单位是我们的联营公司上海意久泰医疗科技有限公司，另外一家中标企业 Tecres S.P.A 是我们的合作伙伴，凯利泰是 Tecres S.P.A 的中国独家总代理商。虽然集采政策为公司这一业务板块带来一定量的手术量的增加，但不足以对冲终端价格大幅下降导致的利润损失。

创伤产品实施集采价格的时间还要早于脊柱微创产品，我们的子公司江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司部分区域在 2022 年 9 月就开始实施集采价格了，所以这一块收入以及利润下降也是比较明显的。那实际上可以看到在我们已经披露的 2024 年半年度报告中，创伤业务已经不在收入占比超过 10%的板块范围内了。

Elliquence 对应的射频消融产品业务板块，要分开来看，中国区的业务因为受到集采影响，终端价同样也是大幅下滑，同样以国家骨科脊柱类耗材集中带量采购的中标挂网价为例，凯利泰经皮内窥镜下腰椎髓核摘除系统的中标价是

958 元，Elliquence 进口的经皮内窥镜下腰椎髓核摘除系统的中标价是 956 元。那非中国区的业务不受集采影响，近年来的增速还是比较快的。

最后就是我们并表的控股子公司洁诺医疗管理集团有限公司的消毒服务业务，从半年度报告、三季度报告的已披露数据来看，这一块业务增速也是比较快的，未来公司也会根据业务的发展情况，去适时建立更多的消毒中心，期望能够给公司带来更多的利润增长。

2、目前公司对于集采政策的影响有哪些应对措施？

孙梦辰：我们主要通过以下三个方面来应对：第一，是控制成本，一方面通过降低生产和市场成本，通过采购谈判降低原材料成本来控制成本；另一方面通过提高人效来争取更多的利润；第二个是带量产品和非带量产品双管齐下，通过渠道进一步下沉以及加强市场拓展争取更多市场份额和手术台数；最后就是我们也在进一步投入人力物力财力去开拓海外市场，无论是东南亚还是拉美市场，我们认为这些国家都是城市人口众多，本身的国产产品比较少。凯利泰作为入局比较早的公司，又有欧盟的相关认证证书，未来的市场机会还是蛮大的。加上我们本身也有一个美国本土的子公司 Elliquence，我们未来希望通过 Elliquence 的品牌进行全球销售，把我们的脊柱微创产品、创伤产品销售到海外。

3、能否简单聊一下目前公司的研发情况？

孙梦辰：目前在医疗器械几乎全产品进集采的背景下，我们其实对于研发的立项及投入还是比较谨慎的。因为三类医疗器械注册证的新产品的研发从零到一的时间周期比较长，一般都要 4-5 年的时间，免临床也需要 3 年左右的时间。新产品拿到证以后，还有一个准入过程，这个过程可能也要一年半左右的时间，所以从产品立项到真正产生销售收入差不多要六七年的时间。所以目前我们的研发主要还是侧重现有产品的优化，另外补充现有产品线的不足，没有特别大资金投入的研发项目。

4、看到公司定期报告中一直将外延式并购作为长期发展战略举措之一，能否聊聊这一块公司目前以及未来的规划？

孙梦辰：目前没有进程中的重大收购项目。未来如果有这方面的计划，公司

也会根据监管规定及时履行信息披露义务。未来公司如果考虑收购会重点考虑标的公司产品是否能对公司的产品线做有效的补充,另外就是在集采政策实施以后,标的公司是否有可持续发展的生命力,综合去做一个考量。

5、公司上市以来一直处于股权比较分散,没有实际控制人的状态,未来会继续维持这一状态么?是否有股权集中的计划?

孙梦辰: 公司自上市以来,公司始终为无控股股东、无实际控制人的股权结构。目前,公司拥有较为完善的公司治理结构,并致力于运营能力的提升和业绩修复,以回报广大中小投资者,目前没有改变这一状态的计划,未来如有相关变动,公司也会根据监管规定及时履行信息披露义务。谢谢。