

证券代码：300453

证券简称：三鑫医疗

## 江西三鑫医疗科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：20230417

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
<b>参与单位名称</b>	华安证券      东方证券      国联证券      中信保诚      银华基金 中庚基金      东海证券      富荣基金      创金合信      东方红资管 华商基金
<b>时间</b>	2023年4月10日-2023年4月17日
<b>地点</b>	南昌、电话会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事、董事会秘书 刘明
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>一、简要介绍公司主营业务等基本情况</b></p> <p>公司董事、董事会秘书刘明简要介绍了公司主营产品血液净化类、输注类、心胸外科类三大产品群行业状况，并对 2022 年年度报告进行全面解读。</p> <p>2022 年，公司实现营业收入 13.36 亿元，较上年增长 14.75%，近三年复合增长率为 19.19%；实现归属于上市公司股东的净利润为 1.85 亿元，较上年增长 18.42%，近三年复合增长率为 26.37%。</p> <p>公司核心业务为血液净化类，2022 年实现营业收入 8.82 亿元，比上年增长 19.91%，占公司营业总收入的 66%，公司血液净化业务保持较快增速。</p> <p>2022 年，输注类实现营业收入 3.52 亿元，比上年增长 3.75%，占公司营业收入的 26.34%。</p> <p>子公司宁波菲拉尔产品主要用于心胸外科领域，2022 年心胸外科</p>

类产品实现营业收入 6549.05 万元，比上年下降 5.48%，受 2022 年上半年疫情影响，略有下降。

## 二、互动交流环节

### 问：血透行业的未来发展趋势？

答：2021 年我国终末期肾病患者为 360 万人，作为终末期肾病患者的主要治疗方式，血液透析存量市场巨大；而目前国内终末期肾病患者透析治疗率仅为 20%左右，低于世界平均透析治疗率 37%，远低于欧美国家透析治疗率 75%，未来透析治疗率的提升将带来血透市场的增长。另一方面，目前进口透析机、透析器市场占有率较高，国产替代空间巨大，在国产替代支持政策深入实施下，将释放更大市场空间，血透行业将持续保持高速增长态势。

血透行业整合速度不断加快，头部企业全产业链产品布局趋势明显，随着头部企业全产业链优势和规模经济优势的持续扩大，部分规模小、品种单一、竞争力弱的企业将被迫出局，行业集中度有望提升。

自血液透析纳入大病医保以来，国内血液透析行业得到快速发展，产品品种齐全、性能持续优化，国产化率持续提高，目前头部企业正向提升患者透析质量、延长透析患者生命等方向延伸产品链。

### 问：公司血透业绩保持高速发展的具体原因？

答：自血液透析被纳入大病医保后极大地降低了透析患者的经济负担，透析患者数量保持较高增速，市场持续扩大，推动国内血透行业高速发展；早期透析设备和耗材均以进口产品为主，随着国产支持政策的深入实施，血透耗材市场国产化率大幅提升，带动相关国产企业快速发展；公司依靠自主研发，持续完善产品群，通过构建辐射全国的产能布局、精益生产和信息化管理等持续提高产品竞争力，提高市场份额，保持血透业绩的快速增长。

### 问：公司透析器市场竞争优势？

答：透析器具有资金、技术密集型特点，国内市场集中度高，作为较早完成血液透析耗材全产业链布局的企业之一，公司拥有 PP、PC 材料的高通、低通四种透析器同时在市场上流通，品种齐全，产品先发优

势和组合优势明显；公司持续扩大血透产品生产规模，提高产品规模经济效应，并与供应商协同组建了国产第一条透析器中空纤维膜纺丝线，实现了透析器核心部件中空纤维膜的自主制备，目前中空纤维膜产能能完全覆盖透析器产能，有利于进一步节约产品成本，提高市场竞争力。

**问：公司透析设备销量增长的可持续性？**

答：目前国内市场的透析设备以进口为主，进口占比达 80%以上，国产替代空间大。结合国内已实现国产化产品的国产替代结果、血透耗材领域的国产替代过程及国产透析设备具备的临床使用条件和效果，国内透析设备最终会达到较高的国产化水平。

目前国内只有包括子公司成都威力生在内的少数几家优秀国产透析设备厂商，现阶段，提高国产替代速度、扩大国产替代市场份额是国产透析设备厂商的共同拓展方向。事实上，国产透析设备具备较强市场竞争实力，其检测、临床试验、注册审评程序和上市后的监管与进口透析设备一样，均严格按照国家药监局规定的条件进行，甚至国产透析设备在部分性能指标和操作便捷性方面优于进口透析设备。

公司已为国内外 4000 余家医院及透析中心提供了超过 2 亿人次的血透服务，拥有广阔的血透市场销售渠道；子公司宁波菲拉尔覆盖全国 400 多家三甲医院，可高效协同标杆医院资源，透析设备市场开拓提供重要支持。

**问：目前公司已有血透全产业链产品，未来在血透行业有什么开拓计划？**

答：公司持续以“提升透析患者生存质量”为宗旨，不断延伸产品链。公司持续开展对现有产品性能提升的研究，并加大对新产品的开发力度，新获得低钙透析浓缩液、枸橼酸型血液透析粉、PTA 高压球囊扩张导管、一次性使用透析用留置针等产品注册证，满足临床使用和透析患者的个性化需求。同时，公司继续围绕透析内瘘狭窄、堵塞等血管通路问题持续补充产品群。

**问：PTA 高压球囊扩张导管的市场空间如何？公司的推广计划是什么？**

答：目前存在多种针对透析内瘘狭窄、堵塞等问题的治疗方式，有扩张、取栓、换瘘等多种不同方案，目前临床治疗透析内瘘的 PTA 高压球囊扩张导管以进口为主，该产品国产替代空间大。公司将以血液透析客户渠道和子公司宁波菲拉尔 400 多家三甲医院心胸外科等渠道为抓手，充分发挥学术会议和标杆医院等示范带动作用，推广该产品。

**问：公司一次性使用透析用留置针的推广计划是什么？**

答：公司一次性使用透析用留置针注册证是国产首张注册证，填补了国内市场空白。该产品适用于血液净化过程中，建立血液通道，能够在保证透析效率的同时减轻患者内瘘透析过程中的疼痛不适感，减少对血管内壁的伤害，延长透析患者内瘘使用寿命。该产品临床可操作性强，公司将依托现有血透渠道叠加和学术会议等方式推广该产品。

**问：输注行业增长情况？**

答：伴随着国家医改的深入推进，临床更加规范抗生素使用，公众“能吃药不打针、能打针不输液”的医疗健康意识加速形成，输注类产品市场面临一定挑战，但该产品作为临床使用量最大的基础耗材，具有刚需属性，市场空间大。同时，随着公众安全输注意识增强，安全类输注器械需求持续增加，公司始终紧跟市场变化，围绕留置针、安全输注和无针注射等方向持续进行产品迭代更新和改型升级。疫情期间，疫苗注射器需求旺盛，但其他输注类产品需求减弱，2023 年该部分市场正逐步恢复并呈现增长态势。

**问：公司在输注领域的未来布局？**

答：公司将根据市场需求，持续扩大传统输注产品和留置针、安全输注等新型产品的市场开拓力度。针对需高频次注射胰岛素的糖尿病患者，公司积极研发无针注射系统，目前正处于注册审评阶段，该产品通过高压装置和无针、微孔设计完成药物注射，可减轻患者心理压力、提高药物吸收率，对解决糖尿病患者痛难点问题具有重要意义。

**问：心胸外科领域的开拓布局？**

答：子公司宁波菲拉尔心胸外科产品主要集中于心脏外科体外循环手术耗材这一细分领域，市场容量相对较小，但市场份额高。公司围绕

	<p>提升心胸外科手术安全性和经济性，对已有产品改型改进，同时扩大对相关领域新产品的研究创新，将进一步丰富心胸外科手术和自体血液回收机配套耗材等产品群。</p> <p><b>问：公司在研项目肠道无创介入治疗装置情况？</b></p> <p>答：肠道无创介入治疗装置主要用于慢性肾病早中期病人的中药结肠透析治疗，结肠透析有利于保留患者的残余肾功能，能有效延缓慢性肾病的恶化。子公司圣丹康坐落于中国（南昌）中医药科创城，可充分借助江西中医药影响力，集中政策、人才等优势资源，形成合力。</p> <p><b>问：面对集采全面开展，公司如何继续保持业绩增量？</b></p> <p>答：公司销售模式以经销为主、直销为辅，集采主要减少了经销商中间环节；同时，自集采政策深入实施以来，公司积极参与各地集采招标，持续扩大了市场份额，公司将通过进一步优化投标策略和提高国外市场开拓力度，提升公司经营绩效；同时，公司将持续开展精益生产，拓宽成本优势护城河，增强市场竞争力。</p>
附件材料	无
日期	2023年4月17日