

上海澳华内镜股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐一对一沟通 ☐券商策略会 ☐其他
参与单位及 人员	见附件
会议时间	2025 年 10 月 29 日
地点	线上
接待人员	董事会秘书 施晓江
投资者关系 活动主要内 容介绍	第一部分：经营情况介绍 2025 年三季度公司收入为 16228.30 万元，同比增长 10.37%；归属于上市公司股东的净利润为-1532.72 万元，同比下降 148.44%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1634.65 万元，同比下降 201.16%。2025 年三季度，公司营业收入实现同比正增长，且延续逐季度环比改善趋势；新一代旗舰机型 AQ400 成功上市，进一步强化产品优势、筑牢市场竞争力。利润端承压主要原因是：1、产品结构变化导致毛利率较去年同期有所下降；2、公司为长期发展战略性推进相关投入使费用率阶段性有所提升；3、去年同期受股份支付费用冲回影响，利润端基数较高。 第二部分：互动问答 1、2025 年前三季度毛利率变化的原因？ 2025 年前三季度公司毛利率有所下滑，核心原因是产品结构发生变化。具体来看，一方面，本期境外收入占比提升，而境外业务的毛利率水平相对偏低；另一方面，国内市场的产品结构也进行了调整。上述两方面因素共同作用，最终导致整体毛利率出现下滑。

2、公司目前在研的项目有哪些？

公司在研项目主要为针对临床需求的新一代内窥镜设备的开发或已上市内窥镜产品的持续升级和优化。包括：内窥镜机器人系统、4K 超高清软性内窥镜系统、3D 消化内镜开发与升级等。

3、下一代产品 AQ-400 在哪些方面做了升级或改善？

AQ400 推出了全新软镜和成像技术，并且主机性能也有了明显的升级。具体来看 AQ400 核心功能亮点方面：①3D 成像技术，将双镜头成像系统整合进纤细镜身，可精确模拟人类双眼的立体视觉，并通过算法修正视差，还原更真实的临床细节，赋能临床诊疗。②EDOF 功能，景深拓展技术，将近距离拍摄的图像与远距离拍摄的图像结合在一起，生成具有更宽景深的图像，从而使整个图像区域内都具有更高的清晰度和更丰富的细节，确保连续进行广泛的观察，减少了在检查过程中频繁切换观察模式的需要。③AQ400 搭载高光谱光学染色平台，不仅可通过 5-LED 实现白光和 4 种 CBI 分光染色模式；更可通过高光谱功能大幅拓展波段数量，更细致区分不同深度血管和组织。④AQ400 实现了一体化主机，整合了图像处理器、光源及相关操控模块，可以简化安装及调试步骤。同时轻巧机身更便于移动诊疗、应急救援等多场景应用。

总的来看 AQ400 3D 超高清软镜系统有望凭借多维度技术突破与性能升级，构建起差异化竞争优势，既能解决临床诊疗中的实际痛点，也进一步完善了公司高端产品矩阵；未来该产品有望加速渗透国内三级医院市场、推进海外高端市场准入，成为驱动公司业务增长的核心引擎，助力国产高端内镜替代进程再提速。

4、公司动物镜业务情况？

公司动物镜业务方面在持续推出新产品并且具有一定性价比优势。目前，动物镜业务主要销售收入集中在海外市场，总体收入占比较低。

5、公司海外销售主要集中在哪些地区？未来国际化布局如何规划？

目前公司的海外销售区域以欧洲和 ROW 区域为主，近几年公司主要发力点在国内市场，国际市场也在逐渐布局：1）一是欧洲市场：公司于 2018 年收购德国 WISAP，拥有一支本土化生产、营销、售后团队，近年来业绩表现较好，同时公司也在加快高端产品在欧洲市场准入工作，已陆续获得阶段性成果；2）二是 ROW 区域，比如巴西、韩国、马来西亚、泰国、缅甸等区域从 0 到 1，逐步完成高端机型覆盖。

6、新产品上市是否会扩大营销团队的人数？目前为 AQ-400 产品的上市做了哪些准备？

	截至 2024 年 12 月 30 日，公司销售人员 447 人。内镜设备属于典型的医生产品，产品力是决定临床认可度、接受度的核心，公司也在持续引入一些有能力、有资源、有经验的高端销售人才，更加注重销售人员能力,提升人均创收。 AQ-400 将是下一代主力机型，上市前市场推广、渠道拓展、临床合作等已经做了充分预热。 7、公司镜体/设备的销售比例？ 2024 年，公司中高端机型主机、镜体在三级医院装机（含中标）数量分别是 137 台、522 根，镜体/设备的比例为 3.8。随着公司在三级医院渗透率提升，这一比例会不断提升。
日期	2025 年 10 月 29 日

附件：参会名单

机构名称	机构名称	机构名称	机构名称
中信证券	中邮证券	中银国际证券	中信建投证券
中泰证券	浙商证券	兴业证券	信达证券
平安证券	国联民生证券	华泰证券	华福证券
华创证券	华金证券	方正证券	国盛证券
国泰海通	申万宏源证券	中金公司	博时基金管理有限公司
南方基金管理股份有限公司	汇添富基金管理股份有限公司	广发基金管理有限公司	平安资产管理有限责任公司
圆信永丰基金管理有限公司	华泰资产管理公司	汇丰晋信基金	申万菱信基金管理有限公司
上银基金管理有限公司	金鹰基金管理有限公司	宝盈基金管理有限公司	大家资产管理有限责任公司
华富基金管理有限公司	金信基金管理有限公司	上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）	国泰君安证券股份有限公司
创金合信管理有限公司	建信资本	清池资本	博道基金管理有限公司
世纪证券有限责任公司投资交易部	深圳市前海海运通资产管理有限公司	深圳奇盛基金管理有限公司	瀚伦投资大中华直通车私募投资基金
浙商证券资产管理有限公司	凯联资本	杭州军璐投资有限公司	国华兴益保险资产管理有限公司
浙江益恒投资管理有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	稷定资产管理（嘉兴）有限公司	广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司

长江证券（上海） 资产管理有限公司	上海致君资产管理 有限公司	中信期货有限公司	光大证券股份有限 公司自营
天治基金	上海证券有限责任 公司自营部门	富安达基金管理公 司	世嘉控股集团（杭 州）有限公司
野村资管	上海耀之资产管理 中心（有限合伙）	国新投资有限公司	世嘉控股集团（杭 州）有限公司
五地投资	上海信托	深圳菁英时代基金 管理股份有限公司	方物基金
文多资产	上海睿郡资产管理 有限公司	泓德基金管理有限 公司	敦和资产管理有限 公司
天津易鑫安资产管 理有限公司	上海勤远投资管理 中心（有限合伙）	荷荷晴川私募证券 投资基金	东北证券股份有限 公司（上海证券自 营分公司）
天风证券（自营）	上海平安证券资产 管理有限公司	北京诚盛投资管理 有限公司	晨壹投资有限公司
渤海人寿	上海理成资产管理 有限公司	太朴生科私募基金 管理(珠海)有限公 司	VALLIANCE ASSET MANAGEMENT LIMITED
杭州高元私募基金 管理有限公司	上海雷钧私募基金 管理有限公司	杭州乾璐投资管理 有限公司	