

证券代码：601567

证券简称：三星医疗

宁波三星医疗电气股份有限公司

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 ☒ 电话会议
参与单位名称 (排名不分先后)	M&G Investment、新华资产、南方基金、淡水泉、华安基金、禾永投资、中欧基金、博时基金、海创基金、大成基金、Pzena、华泰柏瑞、交银基金、华宝基金、国投瑞银、易方达基金、民生证券、国盛证券、PSP Investment、鹏华基金等
时间	11月3日、11月10日、11月13-14日、11月17-21日、11月25-27日
地点	公司会议室/线上
上市公司 接待人员	董事长沈国英女士 董事会秘书郭粟女士 财务负责人葛瑜斌先生 独立董事段逸超先生
投资者关系活动 主要内容介绍	1、财报中提到净利润下滑主要受国内配电招标价格波动和医保政策深化影响。面对行业政策不确定性，公司是否已制定应对策略？例如，在智能配用电领域，是否通过新市场、新模式等策略进一步谋求发展？在医疗服务板块，是否考虑拓展非医保依赖的业务（如高端体检、健康管理）以降低政策风险？ 答：公司密切关注国内行业变化，积极落实国家各项政策要求，同步建立健全政策预判与应对机制，主动防范潜在政策风险。同时，重点围绕海外战略，积极开拓全球市场。 在智能配用电板块，公司持续聚焦全球化战略，深耕海外市场。今年以来，公司海外配电重点突破欧洲、中东、拉美优势市场，继前期在沙特、墨西哥、希腊、巴西取得首单后，上半年又在匈牙利、罗

	马尼亚、吉尔吉斯斯坦取得首单突破；海外用电深耕高端、发力新兴，加强布局北美、非洲潜力市场。同时，公司持续深耕本地化经营，继上半年新设匈牙利销司后，7月又新设肯尼亚生产基地，进一步布局支撑海外业务拓展。 在医疗服务板块，公司积极通过新技术、新诊疗等方式丰富诊疗手段满足患者更加多样化的康复需求；提供多样服务，如设置VIP病房、改善软硬件设施，增加高质量特需医疗服务，为患者提供多层次、个性化、差异化的服务。同时，在支付方式上寻求多元化，扩大可服务人群，如公司下属部分医院，已申报为工伤、商业保险、长期护理保险等定点单位。 2、经营活动现金流净额同比下降 55.50%，主要因应收账款增加。公司如何加强应收账款管理？例如，是否与客户协商缩短账期，或采用保理等金融工具加速回款？ 答：截至 25 年三季度末，公司应收账款增加主要系客户、产品及项目结构有所不同，合同约定的履约周期及回款账期亦存在一定差异，季度间会存在一定正常波动。公司一贯重视应收账款管理，针对客户授信、应收账款的回款等均有管理制度，严格管控货款回收风险。 3、如何看待公司海外市场的战略机遇和扩张带来的潜在风险？是否建议公司增加风险对冲工具（如外汇套期保值）？此外，前湾基地产能投产后，若市场需求不及预期，是否存在产能过剩风险？公司如何评估并应对？ 答：根据行业研报，受新能源消纳压力、用电负荷激增以及老旧电网改造需求驱动，全球电网投资规模持续增长。同时，海外数据中心带动用能质量要求显著提升，叠加海外制造业投资回暖，拉动配用电投资需求增长。多个国家和地区均出台了相关政策，推动智能配用电产品的应用和普及，加快电网智能化改造，以适应多场景应用的电网运行环境。据 IEA 测算，2025 年全球电网投资将首次超过 4000 亿美元。 海外拓展方面，公司经过多年布局，在海外已建立起较为成熟的
--	--

	销售体系和丰富的客户资源，海外已拥有巴西、印尼、波兰、德国、墨西哥 5 大生产基地，25 年新建肯尼亚生产基地，为海外业务拓展提供支撑。在全球化布局过程中，公司通过标准化的流程建设、数字化的体系支撑，有效防范海外扩张带来的潜在不确定性，持续支撑海外业务更加扎实稳健落地。 汇率风险应对方面，公司于 2025 年 4 月审议通过了《关于 2025 年度期货与衍生品业务额度预计的议案》。报告期内，公司严格根据年度预计实施期货与衍生品的套期保值业务。 产能方面，基于公司海外配电业务的快速发展，宁波前湾基地已于 2025 年 3 月竣工，并逐步投入使用，该基地主要生产研发配电新能源产品，可以有效缓解目前公司配电新能源业务产能紧缺的瓶颈问题。该园区自动化率可达 80%以上，通过数字化、智能化管理，持续提升园区的智能制造水平及生产效率。 4、中小股东关注公司的分红政策。2025 年前三季度经营现金流净额仅 4.58 亿元且同比下降 55.50%，若未来分红比例维持现状，是否会影响股东回报？公司如何平衡现金储备、资本支出与分红政策？ 答：公司始终将股东利益与长期发展相结合，持续提升经营管理水平与核心竞争力，致力于为股东创造稳定、可持续的投资回报。公司积极响应监管部门倡导，于 2024 年年度股东会审议通过了《宁波三星医疗电气股份有限公司未来三年股东分红回报规划（2025-2027 年度）》，在综合考虑行业发展、自身经营模式、盈利水平以及重大资金支出安排等因素的基础上，公司 2025-2027 年每年现金分红比例拟不低于 45%，与股东共享公司发展成果。 5、公司如何看待当前智能配用电与医疗服务两大主业的定位，未来会如何通过数字化智能化持续提升主业的行业竞争力及抗风险能力？ 答：基于公司发展战略的要求，公司于 2015 年进入医疗服务领域，目前已形成智能配用电、医疗服务两大业务板块。 在智能配用电领域，近年来，全球电网投资规模持续增长，一方
--	---

	面，全球新能源装机规模持续攀升，新能源并网项目积累；另一方面，多数国家电网基础设施面临智能化水平不足，设备老化的问题，老旧电网改造需求迫切；同时，海外的数据中心带动用能质量要求显著提升，拉动配用电投资需求高增。 在医疗服务领域，在国内老龄化趋势下，从长远看康复行业仍存在较大需求缺口，我国康复行业尚处于发展早期，未被满足的康复需求依然较大，公司是国内较早进入康复医疗领域的医疗集团，在康复医疗连锁专科布局上已形成了一定的先发优势与规模效应。 公司目前聚焦上述两主业进行深耕，同时持续通过数字化管理升级和标准化体系建设，不断提升公司的竞争力。如智能配用电板块，公司持续推进“智能制造”战略。公司拥有业内首个数字化工厂，申请专利 14 项，近 3 年荣获省智能工厂、数字化示范工厂荣誉，工信部新一代信息技术与制造业融合发展试点示范；同样，在医疗服务板块，公司坚定不移地推进数字化转型战略，以“病案质控系统”、“康复治疗系统”、“临床路径系统”、“互联网医疗服务”为基础，重点落地就诊全流程 AI 应用，规划打造一体化患者服务小程序，推动院内诊疗服务智能化升级和等级评审信息化建设，全面构建智慧、高效、安全的医疗服务新生态。
附件清单（如有）	无