

证券代码：688212

证券简称：澳华内镜

编号：2026-003

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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位及 人员	见附件	
会议时间	2026年6月15日	
地点	公司办公室、策略会现场	
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	<p>1、公司 ERCP 手术机器人系统研发进展？</p> <p>公司 ERCP 手术机器人系统已进入临床验证关键阶段，整体研发与落地进度符合预期。2025 年 Q4 公司 ERCP 手术机器人正式启动注册临床入组工作。截至目前，公司 ERCP 手术机器人临床落地稳步推进，整体表现优异。相关研究论文已被国际权威期刊《Endoscopy》接收发表，验证了产品的安全性与临床价值。同时，南京鼓楼医院、山东大学齐鲁医院、无锡市人民医院三大临床中心均已正式启动注册临床入组工作。</p> <p>此外，公司 ERCP 手术机器人系统已进入创新医疗器械特别审查程序，如后续临床及注册环节进展顺利，有望于 2027-28 年上市，成为国内及全球领先的商用 ERCP 手术机器人系统。</p> <p>2、AQ-400 目前销售情况及市场反馈如何？</p> <p>公司 AQ-400 3D 超高清软镜系统于 2025 年 6 月取得医疗器械注册证，同年 9 月完成线上正式发布；该产品上市后整体市场反馈良好，2025 年第四季度已实现销售和装机。目前产品处于市场导入阶段，终端中标及装机推进顺利，后续有望持续贡献业绩增量，进一步提升公司在三级医院尤其是三甲医院的渗透率。</p>	

3、ERCP 手术机器人海外拓展计划？

考虑公司 ERCP 手术机器人先发优势，公司同步推进 ERCP 手术机器人的海外注册工作，计划于欧洲率先启动；同时，公司内部亦同步筹备 FDA 注册申请的相关事宜；公司已与欧洲、美国的相关机构开展了初步技术沟通，为后续正式递交注册申请奠定了基础。

4、如何看待 ERCP 手术机器人未来商业化空间及潜在市场规模？

ERCP 作为内镜领域高难度四级手术，临床需求刚性且市场空间广阔。国内每年 ERCP 手术量持续增长，同时存在医生资源稀缺、辐射防护、操作难度大等痛点，手术机器人具备明确的临床价值和推广基础。

从国内市场空间看，三级医院消化内科为核心目标科室，同时，随着分级诊疗与县域医疗能力提升，基层医院对规范化 ERCP 手术的开展需求持续释放。公司机器人系统能够有效提升手术可及性与标准化水平，整体潜在装机容量与市场空间可观，中长期成长潜力较大。

公司 ERCP 机器人作为率先进入注册临床的产品，具备先发与卡位优势，若顺利上市，有望成为公司继高端软镜之后新的业绩增长曲线，同时打开增量市场。

5、公司在内镜 AI 方面的布局及进展？

目前，公司已经推出基于人工智能技术的消化内镜辅助质控软件和支气管镜辅助质控软件。具体来看：①消化内镜 AI 辅助质控软件：兼具内镜质量控制和病变辅助识别功能。在内镜质控方面，覆盖盲区监测、遗漏部位提示、肠道清洁度评估、操作计时等多项功能，助力内镜医师规范化操作，完成高质量的胃肠镜检查；在病变辅助识别方面，该软件基于国际通行的病变诊断分类标准，可根据病变特征，发现并分辨病变类型，有效降低漏误诊，提升早癌检出率。②支气管镜 AI 辅助质控软件：可实现支气管树定位识别和质量控制两大功能。精准识别 34 处呼吸道解剖位置精准定位，可视化追踪检查进度，提高检查效率。同时智能识别血液遮挡、分泌物覆盖等视野模糊情况，并根据业内权威专家制定的临床标准，对每例支气管镜检查进行评分，实现检查质量的量化评估。

6、2026 年一季度毛利率回升的原因？

2026 年一季度毛利率同比提升 5.27pct，主要系产品结构优化及海内外收入结构变动共同带动。具体来看：一方面，国内市场的产品结构有所优化，高毛利率产品占比提升；另一方面，本期境外收入占比有所回落，而境外业务的毛利率水平相对偏低。上述两方面因素共同作用，最终带来整体毛利率有所恢复。

7、海外业务增长展望？以及海外不同区域客户开拓情况？

	2025 年公司海外市场准入及业务拓展取得阶段性成果，全年海外收入达到 3.13 亿元，占主营业务收入比例达到 40.76%，同比增速 94.32%，若按 2024 年同口径追溯调整，同比增速为 34.23%，整体海外销售保持稳健较快增长。分区域来看，欧洲及其他新兴市场（ROW）均实现良好增长态势。
日期	2026 年 6 月 15 日

附件：参会名单

机构名称	机构名称	机构名称	机构名称
中银基金	招商基金	兴全基金	富国基金
平安资产	博时基金	广发基金	华宝基金
永赢基金	中欧基金	国泰基金	西部利得
汇添富	东证资管	交银施罗德	华商基金
工银瑞信基金	建信基金	银华基金	华夏基金
宏利基金	泰康资产	新华资产	中信保诚资管
南方基金	景顺长城	安信基金	阳光资产
兴业基金	大成基金	融通基金	信达澳亚
嘉实基金	天弘基金	诺德基金	易方达基金
财通资管	兴银理财	浙商资管	UBS
华创证券	西部证券	国金证券	方正证券
中信建投	华源证券	兴业证券	中金公司
东北证券	国联民生	中信证券	WFM Asia
Janchor Partners	Desjardins Global Asset Management	Polunin Capital Partners	FSSA Investment
Ren Bridge Fund			