

上海三友医疗器械股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系	☐ 特定对象调研	☐ 分析师会议
活动类别	☐ 媒体采访	☐ 业绩说明会
	☐ 新闻发布会	☐ 路演活动
	☒ 现场参观	
	☐ 其他，请文字说明其他活动内容：	
参与单位 或人员名称	启明创投、融通基金、南方基金、弘尚资产、宝盈基金、中泰资管、大成基金、国泰基金、安信基金、混沌资管、国泰海通资管、富国基金、东方证券、中银证券、兴业证券、华安证券、中信建投、国泰海通证券、平安证券、国盛证券、华福证券、中信证券、光大证券、华泰证券、申万宏源、长江证券、国海证券、国信证券、方正证券、华西证券、华源证券、太平洋证券、银河证券、大朴资产、国信证券资管、华夏未来资管、敦和资管、浙商资管、上海璞远资产、深梧资产、磐耀资产、国投瑞银基金、鹤禧基金、中庚基金、汇安基金、兆顺基金、黄浦江资本、九鯤控股、宁银理财、上海如仪投资、相聚资本、湘禾投资、远信投资、招商医药、诚唯变投资	
时间	2025 年 5 月 14 日	
地点	拓腾（苏州）太仓基地	
公司参加人员	1、董事长兼首席科学家 Michael Mingyan Liu（刘明岩） 2、董事、总裁 徐农 3、董事、资深副总裁兼董秘 David Fan（范湘龙）	

	4、春风化雨董事长兼首席科学家 Victor Yang 博士 5、水木天蓬常务副总经理 战松涛 6、证券事务代表兼总裁助理 王倩
投资者关系活动主要内容介绍	2025 年 5 月 14 日，三友医疗在全资子公司拓腾（苏州）太仓基地接待投资者现场参观。公司主要领导和春风化雨董事长兼首席科学家 Victor Yang 博士就骨科智能手术机器人的创新应用和商业化，与到场人员进行了交流。 主要内容如下： 一、春风化雨机器人及创新应用介绍 春风化雨自行研发制造的机器人展示了其首创的多臂手术机器人技术。该产品融合了先进的多臂人形机器人系统、轻量级医疗级机械结构、电磁导航与光学成像等尖端技术，实现机器人与手术的卓越融合；围绕模块化平台设计，使医疗专业人员能够根据特定的手术需求定制解决方案。目前，春风化雨机器人产品已拿到中国药监局认可的检测机构出具的检测报告，海外已经完成了一系列的临床手术验证，未来将同时启动中国 CFDA，美国 FDA 和欧盟 MDR 认证申报。创新机器人正在重新定义脊柱和骨科手术的未来。 二、公司骨科智能手术机器人的商业化 人工智能 AI 和机器人技术引入骨科器械为行业带来巨大的发展空间，第一代手术辅助机器人以手术导航为基础，有效地提高了术中定位和植入器械的准确性。新一代手术机器人的发展方向在于更加 AI 智能化和真正能帮助临床医生更精确更安全的完成手术，并根

	据标准手术类别，提供专用的软件模块和相应配套硬件工具系统。 水木天蓬也利用超声切骨技术与机器人的协同创新技术在临床手术治疗中做了很好的尝试。公司对于骨科机器人商业化的规划将围绕以下几点展开： 1、在布局骨科机器人的前瞻战略下，将水木天蓬的超声骨刀和三友的内植入物在机器人设计之初就予以整合，同时充分考虑临床医生的手术习惯，在精准的基础上追求效率的目标，由此大幅度提升机器人的产品实力。 2、在欧洲、美国高端骨科市场和中国境内，同时以三友自身的销售资源和能力，提前和医生沟通，阐述春风化雨机器人理念，并获得及时反馈和进行论证后，对设备能力进行修正，进行早期的市场活动，预热市场。 3、利用集团公司海外的渠道，选择一部分著名的欧美医院，调入机器人设备，开展临床前的使用研究和论证。 4、公司基于同一控制下的超声骨刀和植入物疗法研究，力图给市场提供更具有创造力和解决问题能力的机器人。 5、充分结合三友和水木的资源，同步开发多项机器人专用工具附件，减少术中配准需求，提升手术效率；同时，开发多款基于春风化雨机器人特征的智能植入物。 6、基于多项技术的应用，申报创新医疗设备。 三、如何看待骨科机器人在国内院端渗透的节奏？使用骨科机器人的医疗服务收费会有差异吗？
--	--

	近年来，国内手术机器人的发展速度较快，像泌尿外科等科室的手术机器人装机率是比较高的。但是骨科机器人仍处于一个前期，在终端的应用主要为定位和导航，医生使用意愿不强，市场渗透率不高，像春风化雨智能化程度较高的机器人，和水木天蓬的超声骨刀结合，可以实现精准的切骨并完成植钉，具备相当高的技术领先性，未来将成为医生必不可少的临床助手。目前，国内使用骨科机器人做手术，会有一定的开机费，不同的医院收费价格不一样。 四、春风化雨机器人和市面上对比最大的优势是什么？ 春风化雨机器人主要有以下几点创新优势：(1) 创新性地将传统的单臂手术机器人升级为三臂手术机器人。其中，头部视觉臂专注于手术过程中的精准定位与实时监测，为手术操作的精确性提供了保障。双臂分别搭载超声骨刀和植入物，可实现自动打孔、切割和自动置钉功能。实现手术过程的全自动化操作，通过超前的软件硬件系统配合，明显提高了脊柱手术效率，减少手术时长的同时，提高手术的精确性和稳定性。(2) 创新性地将高精度骨科数字显微镜技术融入产品，打破过往红外成像技术的限制。通过 3D 激光雷达与电磁导航技术的融合，实现动态 0.9mm 的高精度定位 (95%置信区间)，远超行业普遍的平均 1-2mm 标准。(3) 凭借导航技术原理的创新，以及底层算法的优化，可实现快速配准，配准过程仅需 1-2 秒，大幅提升手术准备速度。春风化雨的产品在全部开放手术和微创通道手术中无需术中 CT 扫描，进一步缩短手术时间。 五、手术机器人研发进展
--	---

	目前，机器人产品仍在研发阶段，国内已拿到中国药监局认可的检测机构出具的检测报告，尚未取得中国药监局的注册批准。海外已经完成了一系列的临床手术验证，未来将同时启动美国 FDA 和欧盟 MDR 认证申报。 六、公司收购水木天蓬剩余股权后，水木经营如何 2025 年第一季度，水木天蓬业务发展势头良好，水木天蓬及其子公司合并报表层面实现营业收入 3,512.02 万元，增幅 152.40%；实现净利润 1,701.64 万元，增幅 2,864.58%，实现归母净利润是 1,694.39 万元。2025 年第一季度，刀头收入 2,069.22 万元，增幅 123.96%。国际业务继续保持良好增长势头，特别是水木天蓬超声骨刀产品销售增长显著。 七、公司未来国际化战略发展 基于国际化发展战略，公司将持续从以下几个方面推动国际业务的发展：1、依托 Implanet 直接向国际高端骨科市场输出自主研发的疗法创新技术和产品，形成“法国 Implanet 品牌的疗法创新植入物系统+水木天蓬超声能量平台+春风化雨国际领先骨科手术机器人”为核心的强大产品力，利用 Implanet 现有高端销售渠道和客户，构建和完善公司的海外营销网络，快速进入欧美高端市场。报告期内，公司利用 Implanet 公司的培训教育平台和销售网络，持续进行市场拓展和产品推广，逐步有序地进行公司技术领先和专利创新产品在海外的宣传和销售工作。2、Implanet 使公司在国际高端骨科市场拥有一个具有独立研发能力、完备质量体系及公司建制的实
--	---

	体控股公司，公司将以疗法创新产品为基础，直面国际主流市场和终端客户。公司基于 Implanet 创立新的国际产品品牌。3、公司收购 Implanet 后，拟将 Implanet 公司先进的脊柱创新疗法 JAZZ 拉力带系列产品引入国内，进一步丰富了公司非融合脊柱产品线，配合公司疗法创新的全系列脊柱内固定系统，为临床医生提供更全面、更先进的脊柱手术治疗方案。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 5 月 14 日