

深圳开立生物医疗科技股份有限公司

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 ☒ 电话会议 ☐ 其他
参与单位名称	详见附件
时间	2025 年 8 月 21 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事会秘书李浩先生、财务总监罗曰佐先生、证代吴坚志
投资者关系活动主要内容介绍	2025 年上半年业绩概述： 2025 年上半年营业收入同比小幅下降 4.78%，但季度环比改善明显，公司净利润开始逐季释放。2025 年上半年，国内医疗设备行业终端招标开始复苏，公司超声、内镜产品的中标同比快速增长，但由于过去两年医疗行业整顿，市场中标与企业报表端收入增长存在一定周期差。随着国内医疗设备行业市场需求的持续好转，预计公司业绩将逐步走出低谷期。 问：2025 年上半年公司海外销售情况？ 答：上半年海外整体收入与去年同期基本持平，主要因去年基数较高；海外市场历年来增速不高，但表现稳健。 公司在近几年来大力推进海外人员本土化及海外分公司设立，

并加快新产品注册,尤其在 HD-650 和 SV-M4K200 等高端新品推出后,海外注册力度显著增强,为未来一两年海外放量奠定基础。个别国家或地区因注册证批量获批,可能出现短期销售数据冲高,但全球整体受经济环境影响,增长仍趋于平稳。

当前关税及欧盟新贸易政策、地缘政治、局部冲突等并未对公司海外业务造成实质性重大影响,实际影响小于舆论关注程度,公司将持续关注后续演变。

问: 公司内镜 HD-650 目前销售情况及全年目标?

答: 内镜 HD-650 自推出后市场表现良好,近两个月已实现小批量销售,预计全年 HD-650 的销售将会放量;因新产品需经过较多临床试用与验证,实际推进需结合市场反馈逐步放量,从现有临床专家反馈来看,HD-650 在图像质量、操控性能及系统集成等方面较以往产品有显著提升,临床认可度较高。目前三甲医院对 HD-650 的采购订单中多镜体配置订单占比提升,标准配置已由以往两镜体增至四条镜体,反映公司产品的临床接受度和产品竞争力持续增强。

问: 今年上半年毛利率有一定下滑,公司对下半年毛利率的展望如何? 是否会因集采导致价格下滑而继续承压?

答: 2025 年上半年公司销售毛利率同比下降几个百分点,但相比 2024 年全年毛利率仅下降 1 个多百分点,其中还有公司外科、IVUS 等新产品线占比提升,对毛利率产生负面影响的原因。因此,上半年在部分集采项目大幅降价的背景下,公司业务毛利率整体仍呈现稳健态势。随着公司产品结构的调整以及新产品产量的稳步提升,公司毛利率有望止跌回稳。

问: 公司在超声端的 AI 技术已有突破性进展,目前在内镜领域的 AI 布局进展如何?

	答：公司内镜 AI 技术研发与应用进展情况如下： ①硬件基础与系统集成：HD-650 内镜系统已预置算力卡，支持 AI 功能内置与同屏显示，较第三方外挂设备临床接受度显著提升。 ②当前 AI 功能实现与临床反馈：已实现息肉检出、清洁度评分、进镜速度控制等质控功能；在临床试用中有效减轻一线医生在质控、报告生成和图像自动存录等方面的工作负担。 ③后续研发方向与合作模式：将重点发展疾病分型、扁平病变等复杂诊断功能；计划与专家及大型医院开展多中心合作，依托专业病例资源持续提升 AI 在高端诊断领域的能力；坚持从基础质控向高端功能逐步推进的技术路径。 公司认为，AI 功能虽目前难以直接向医院收费（医院也不能直接向患者收费），但能显著提升产品临床价值与设备竞争力；短期内可促进设备销售，长期看将成为必备功能；真正解决医生实际痛点，具有明确临床价值，是公司持续投入的重要方向。 总结：公司已形成超声、软镜、外科及 IVUS 四条核心产品线，通过持续高研发投入推动各线产品向高端化发展。目前，新一代高端产品在临床接受度和市场表现方面均取得良好成效，为未来持续增长奠定坚实基础。未来公司将坚持“稳存量、做增量”的发展策略，存量业务（超声与内镜）保持稳定增长，为公司提供持续利润与现金流，支持整体运营与研发投入；增量业务（微创外科与 IVUS）高速增长，成长空间较大，公司产品具备显著竞争优势。通过“稳存量、做增量”双轮驱动策略，旨在实现可持续、高质量增长，减少业绩波动，推动市值稳步提升。
附件	参会机构名单
日期	2025.08.22

参会机构名单：

无锡汇鑫投资管理中心（有限合伙）	博裕资本	华泰证券
深圳嘉谟资本管理有限公司	中泰证券研究所	海南希瓦私募基金管理有限责任公司
上汽顾臻(上海)资产管理有限公司	恒越基金管理有限公司	中山证券
国华兴益保险资产管理有限公司	中欧基金管理有限公司	上海君和立成投资管理中心（有限合伙）
泰康资产管理有限责任公司	建信养老金管理有限责任公司	上海承周资产管理有限公司
招商基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司	马歇尔·伟世有限公司
上海禧弘私募基金管理有限公司	上海沔杨资产管理有限公司	广发基金管理有限公司
兴业基金管理有限公司	Matthews Global Investors (Hong Kong) Limited	国盛证券
华能贵诚信托有限公司	AIHC CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	天风证券股份有限公司
杭州优益增私募基金管理有限公司	青岛朋元资产管理有限公司	麦星投资 Maison Capital
长江养老保险股份有限公司	国信证券股份有限公司资管	国信证券股份有限公司
深圳茂源财富管理有限公司	国金基金管理有限公司	国泰基金管理有限公司
华泰资产管理有限公司	上海东方证券资产管理有限公司	双安资产
中意资产管理有限责任公司	国海证券	民生证券研究院
上海泰旻资产管理有限公司	圆信永丰基金管理有限公司	第一财经
财信证券有限责任公司	软银中国	东盈投资
劲邦资本	富安达基金管理有限公司	浙商证券研究所
UBS Asset Management (Singapore) Limited	杭州高元私募基金管理有限公司	建银国际
国泰海通证券	信达澳亚基金管理有限公司	山西证券研究所
野村证券	Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited.	浦銀國際證券有限公司
融创私募基金	阳光资产管理股份有限公司	华鑫证券
华福医药	渤海人寿	广发证券
国泰海通	丰琰资产	中信证券
野村东方	中加基金管理有限公司	仁桥（北京）资产管理有限公司
平安证券	中金基金管理有限公司	北京颐和久富投资管理有限公司
兴业证券股份有限公司	新华基金管理股份有限公司	博时基金管理有限公司
汇添富基金	北京泓澄投资管理有限公司	CSFG 山高国际
开源证券研究所	和谐健康保险股份有限公司	华金医药
信达证券	北京信弘天禾投资管理有限公司	国投证券
赣江招商集团	嘉实基金管理有限责任公司	国金证券
华安证券	敦和资产管理有限公司	中信建投证券
MS	上海彤源投资发展有限公司	华福证券
中科沃土基金管理有限公司	招商证券资产管理（香港）有限公司	永安国富资产管理有限公司
上海盛宇股权投资基金管理有限公司	中海基金管理有限公司	上海汐泰投资管理有限公司
泓德基金管理有限公司	易米基金管理有限公司	北京遵道资产管理有限公司
华泰期货有限公司（资产管理总部）	华安基金管理有限公司	上海合道资产管理有限公司
天津易鑫安资产管理有限公司	上海冰河资产管理有限公司	凯联资本
北京知合私募基金管理有限公司	易方达基金管理有限公司	融通基金管理有限公司

上海人寿保险股份有限公司	每日经济新闻	上海运舟私募基金管理有限公司
广银理财有限责任公司	鹏扬基金管理有限公司	众安在线财产保险股份有限公司
前海开源基金管理有限公司	国联基金管理有限公司	申万宏源证券
上海世诚投资管理有限公司	清池资本	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)
东财证券	富国基金管理有限公司	上海巨曦私募基金管理有限公司
中金公司	中国人寿资产管理有限公司	西南证券
道士技术	上海翰潭投资管理有限公司	华源证券研究所
思博资产	华夏基金管理有限公司	交银施罗德基金管理有限公司
东北证券	天治基金管理有限公司	招商医药
天和投资	平安理财有限责任公司	长江证券
珠海盈米基金销售有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司	弘则研究
保銀資產管理有限公司	大家资产管理有限责任公司	华创证券研究所
西部证券	上海鑫垣私募基金管理有限公司	创金合信基金管理有限公司
天弘基金管理有限公司	光大保德信基金管理有限公司	华富基金管理有限公司
中邮证券	万和证券股份有限公司	鸿昇资产
UBS	华宝基金管理有限公司	恒生前海基金管理有限公司
国联民生证券	诺安基金管理有限公司	国泰君安证券股份有限公司
大成基金管理有限公司	CGN Investment (HK) Co., Limited	泰信基金管理有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	中泰证券股份有限公司	汇安基金管理有限责任公司
FIL Investment Management (Hong Kong) Limited	华创证券资产管理部	招银理财有限责任公司（深圳）
石智（泉州）基金管理有限公司	汇丰医药	嘉实基金管理有限公司
太平洋证券	五地投资	东方证券股份有限公司
高盛证券	南方基金	荷荷晴川私募证券投资基金
上海六禾投资有限公司	中信证券股份有限公司	格林基金管理有限公司