



	翰资管、和谐汇一资管、荷荷(北京)私募、君和立成、瑞腾(平阳)私募、源乘私募、四川发展、高维私募、北京曦晔、和谐健康保险、中信保诚资管、阳光资管、泰康保险、工银安盛资管、国华兴益资管、新华资管、月海资本、恒生银行、博裕资本、信银理财、中融汇信、泓盛资管、源信资产、粤佛私募(武汉)、中欧瑞博、迪瑞医疗、康诺亚、北京协和、Ploncy Cap
时间	2025年8月26日
地点	电话会议
公司参加人员	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、董事长兼首席科学家 Michael Mingyan Liu (刘明岩) 先生</li> <li>2、董事、总裁 徐农先生</li> <li>3、董事、副总裁兼董秘 David Fan (范湘龙) 先生</li> <li>4、财务总监 倪暖女士</li> <li>5、证券事务代表兼总裁助理 王倩女士</li> </ol>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>主要内容如下：</p> <p>Q1、2025年上半年度公司整体经营情况介绍</p> <p>A：2025年上半年，公司在脊柱带量采购全面执行的压力下，积极应对行业变化，利用自身创新疗法优势，不断进行新产品的开发和合作，进一步丰富和增加公司的产品线，促进终端销售的持续扩展和渠道下沉，公司取得了较好的业绩表现。报告期内，公司实现营业收入 24,976.02 万元，同比增长 17.77%；实现归母净利润 3,660.08 万元，同比增长 2,083.64%。</p> <p>Q2、目前公司所处行业的情况如何？</p>

A: 目前行业整体仍受限于国家集中带量采购的相关政策及医保政策。在政策影响下, 行业集中度进一步提高。在产品创新、进口替代以及国家集中带量采购实施的过程中, 部分企业已退出中国市场, 公司在国内植入物市场的份额有所上升。目前, 国家对于高端医疗器械创新有较好的政策支持, 对于三友这样重视自主研发创新, 拥有丰富的产品疗法创新经验和技術储备的公司来说是利好消息。

#### Q3、水木天蓬 2025 年上半年度的经营情况

A: 2025 年上半年, 水木天蓬合并报表层面实现营业收入 7,399.49 万元, 同比增长 64.80%。归母净利润 3,891.46 万元, 同比增长 359.05%; 实现扣非后归母净利润 3,582.39 万元, 同比增长 131.07%, 已完成 2025 年对应业绩承诺为的 4,773.37 万元, 已完成业绩承诺的 75.05%。

#### Q4、超声骨刀海外市场销售情况

A: 水木天蓬国际市场销售实现大幅度跨越, 超声骨刀产品凭借更安全、更高效的技术优势, 获得了国际高端骨科市场的医生及经销商的一致认可, 在临床实际使用方面的表现超过国际同行。超声骨刀在国外特别是美国市场的发展亦呈现很好的上升趋势。

#### Q5、水木天蓬超声骨刀今年上半年耗材情况?

A: 截止 2025 年上半年度, 国内超声骨刀仅刀头耗材实现销售额 4,200 多万元, 同比增长超 50%。目前国内仅覆盖 17 个省市的物价目录, 入院数量不到八百家。公司将继续利用现有销售网络和渠道资源, 积极推动水木天蓬进入各省市的物价目录, 填补空白入院,

积极促进其业务扩张。

Q6、2025 年上半年度，海外业务发展如何？

A：2025 年上半年，Implanet 公司实现收入 580.90 万欧，同比增长 41.10%。单第二季度，Implanet 公司实现销售 323.1 万欧元，同比增长 71%。特别是美国市场的开拓取得重大进展，第二季度美国业务同比增长达到 444%，美国整体业务第一次超过法国。超声骨刀在国外特别是美国市场的发展亦呈现很好的上升趋势。

依托“春风化雨智能手术机器人+水木天蓬超声骨刀+JSS 创新后路钉棒系统为代表的高端植入物系统”的强大产品力，未来美国市场将成为三友国际化业务最重要的增长引擎。依托 Implanet 平台，公司已实现在欧美高端骨科市场的技术和疗法产品输出，未来公司将继续执行既定战略拓展规划，专注于欧美高端市场，加大市场销售投入，直面市场，直面客户，保持国际化业务的持续强劲增长。

Q7、2025 年上半年度，公司产品获批上市成果及进度

A：2025 年上半年，三友医疗脊柱产品“新型椎板固定板系统（定制）”通过了上海市药品监督管理局定制式医疗器械备案审批（备案号：沪械定制备 2025-01）。北京水木设备产品“超声骨动力设备刀头”获得北京市药品监督管理局注册批准（注册证编号：京械注准 20252010042）。公司代理 Implanet 申报的三类医疗器械“脊柱内固定连接器系统 JAZZ System”注册申请获得上市批准（注册证编号：国械注进 20253130302）。云合景从产品“表面多孔聚醚醚酮椎间融合器”通过国家药品监督管理局医疗器械技术审评中心创新医疗器

械特别审查程序。

Q8、能否请您简单介绍一下丽天生物的地位，包括国际上的地位、产品布局以及未来的产品规划？

A：丽天生物是公司选择与韩国大雄公司的合作。大雄公司在骨科材料方面产品丰富，包括 DBM、BMP 及人工骨等。通过合作，丽天生物可在同种异体骨、BMP 等领域获得具备核心价值的产品。丽天生物是公司与韩国细基生物株式会社共同投资新设合资公司，研究创新细胞生物材料等再生医学领域，孵化具备自主研发和生产能力的创新医疗生物公司。本次设立合资公司能够充分发挥各方资源优势，彼此赋能，有助于提高公司市场竞争力，符合公司的发展战略。

Q9、后续战略发展计划

A：集采环境下，公司面对更加复杂严峻的经营环境和行业竞争格局，公司将保证产能供应，维持正常经营周转，继续坚持疗法创新，采取更加灵活、有效的方式进行国内外市场开拓，以现有产品线—脊柱、创伤及超声动力系统为基础，利用公司运营网络促进公司现有运营产品比如囊袋、骨水泥等的市场销售工作，持续推进运动医学、骨科新材料、人工智能 AI 和手术机器人等骨科相关领域的战略规划和业务布局，进一步提升公司研发实力和核心竞争力。另外，公司将加强精益生产管理，提高生产运行效率和资产利用率，降低生产成本，提升管理效率，持续降低公司综合成本。

Q10、公司本次股权激励情况如何，在股权激励对象中，核心骨

	<p>干人员主要涉及研发、销售等核心岗位，这些岗位的激励情况具体是怎样的？</p> <p>A: 公司本次推出的股权激励计划是上市以后首次进行的股权激励，股权激励对象主要包括国内三友和水木的人员，不包含海外人员。激励对象有轻重之分，重点激励对象主要包括三类：第一类是销售部门的核心，作为是主要激励对象；第二类是研发人员；第三类是一些核心的管理人员和未来公司核心骨干。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 26 日