

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：2025-005

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：电话会议	
参与单位 或人员名称	启明维创、弘尚资管、平安养老保险、太平资管、国泰海通证券、广发证券、中信证券、申万宏源证券、中信建投、中泰证券、东方证券、平安证券、华泰证券、东北证券、天风证券、国信证券、光大证券、兴业证券、中邮证券、联储证券、首创证券、申万菱信、东吴证券、华源证券、华安证券、华福证券、华鑫证券、华西证券、国融证券、国盛证券、国海证券、渤海人寿保险、中金公司、进门财经、中银基金、宝盈基金、华宝基金、嘉实基金、德邦基金、瑞丰基金、信达澳亚基金、天治基金、金鹰基金、国泰海通资管、混沌天成资管、源信资管、南土资管、尚诚资管、永安国富资管、青榕资管、久阳润泉资管、上汽欣臻(上海)资管、鸿运私募、鸿途私募、聚力财富私募、禧弘私募、荷荷(北京)私募、源乘私募、江岳私募、高元私募、嘉世私募、粤佛私募、中融汇信期货、大道至诚投资、君和立成投资、呈瑞投资、通用技术投资、泽铭投资、致道投资、耕霖投资、易知(北京)投资、朴信投资、汇升投资、量泽投资、鑫诺嘉誉投资、前海汇杰达理资本、凯玄资本、老虎寰投、长江星医药、信达医药、国投医	

	药、IGWT Investment、Luna Mare Capital、DegCos Cap
时间	2025 年 10 月 28 日
地点	电话会议
公司参加人员	1、董事、资深副总裁兼董秘 David Fan（范湘龙）先生 2、财务总监 倪暖女士 3、证券事务代表兼总裁助理 王倩女士
投资者关系活动主要内容介绍	主要内容如下： 2025 年第三季度，公司业务在国内全面集采的大环境下取得了不错的业绩表现，国内业务终端手术量和销售业绩稳定增长，国际业务特别是美国市场业务保持了持续的业绩增长，水木天蓬国内及海外市场延续了前两个季度的快速增长。2025 年第三季度，公司实现营业收入 14,170.60 万元，同比增长 17.44%；实现归母净利润 2,538.05 万元，同比增长 268.13%；实现扣非后归母净利润 2,333.17 万元，同比增长 418.26%。 Q1、脊柱续约集采进展，公司脊柱手术量及增速情况；公司在脊柱领域集采前后市占率变化及未来市占率目标 A：目前国家脊柱集采的第二轮续约工作尚未开始，预计可能在 2026 年进行。经过去年的集采运行，今年终端的手术量呈现一定的增长态势。尤其是 2025 年第三季度终端手术量同比和环比皆呈现上升趋势。 Q2、2025 年前三季度，水木天蓬经营情况？ A：2025 年前三季度，水木天蓬合并层面实现营业收入 11,491.88

	万元，同比增长 52.21%；实现归母净利润 5,769.70 万元，同比增长 179.65%；实现扣非后归母净利润 5,446.58 万元，同比增长 97.81%，已基本完成 2025 年度的业绩承诺。前三季度，水木天蓬的骨刀刀头发货数量和销售金额均实现了 50%以上的增速，终端市场对超声骨刀技术和产品的认可度持续提升。 Q3、水木天蓬最新的超声骨刀省份收费目录情况？ A：目前已经有上海、北京和江苏省等 18 个省市完成了物价的挂网工作，公司仍在持续推进挂网事宜。 Q4、2025 年三季度，海外业务收入情况？ A：2025 年第三季度，公司国际化业务持续增长，Implanet 实现营业收入 291.59 万欧元，同比增长 26.37%，其中美国市场实现收入 106.20 万欧元，同比增长 22.21%，连续第二个季度业绩超过法国成为 Implanet 单一最大市场。前三季度美国业务同比增长 83.04%，已经成为公司国际化业务增长的重要引擎。 Q5、公司未来海外生产本地化的考虑？销售团队建设规划？ A：公司目前在海外已经控股了 Implanet 公司，该公司是拥有一个具有独立研发能力和完备质量体系及公司建制的实体公司，公司的疗法创新产品以此为外拓平台，在国际高端骨科市场真正直面当地市场和终端客户。随着公司海外经营的不断扩大和国内外环境的变化等因素，公司会根据实际需求来确认和推进未来海外生产本地化的可能性。目前公司海外销售团队主要以 Implanet 公司的销售人员为基础，由公司海外市场部的国内员工进行支持，销售团队是
--	---

	基于其目前的销售体量进行规划和安排，后续公司会根据海外业务的快速发展和体量来配备相应的销售人员。 Q6、春风化雨手术机器人已进入创新绿色通道，预计国内、海外什么时候能获批？商业化节奏如何预期？ A：公司孵化并投资的春风化雨脊柱手术机器人及其相关智能化产品已通过药监局医疗器械技术审评中心创新医疗器械特别审查程序。目前国内外都在同步准备注册阶段，美国 FDA 可能相对快一点，预计 2026 年底获批；欧盟认证正在持续进行中；国内注册可能需要进行临床试验，目前正在积极与监管部门沟通相关注册材料的准备事宜。机器人的商业化要在上述准入证书获批之后，进行商业化落地。 Q7、公司对于通过脊柱机器人想实现的脊柱手术一体化（脊柱骨科、综合骨科、神经外科等）是如何构想的？ A：公司深耕骨科多年，是极少数具备原创研发能力的创新骨科医疗器械公司之一。凭借公司在骨科领域多年的研发创新能力优势，公司不断地在新材料和未来新技术方面加大研发投入，同时一直密切关注相关人工智能 AI 等新技术发展动向。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。公司的植入物耗材、超声
--	---

	切骨技术与机器人的协同创新技术在临床手术中做了很好的尝试。人工智能 AI 和创新机器人正在重新定义脊柱和骨科手术的未来。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 10 月 28 日