

证券代码：300453

证券简称：三鑫医疗

江西三鑫医疗科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：20251030

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>其他 2025 年三季度业绩交流会（电话会议）</div> |
| 参与单位名称        | 华创证券、东北证券、东吴证券、光大证券、国盛证券、广发基金、博远基金、创金合信基金、淳厚基金、国泰海通证券、海富通基金、凯昇投资、和君资本、华安证券、汇安基金、建信养老金管、金信基金、宁银理财、前海人寿保险、青骊资产、青榕资产、高恩私募基金、健顺投资、前海海运通资管、尚诚资管、世纪证券、天治基金、西南证券、鑫巢资本、信达证券、野村东方国际证券、长江证券（上海）资管、中山证券、中实投资、中信期货、中信证券、国投证券、金百镭投资                                                                                                                                             |
| 时间            | 2025年10月30日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 地点            | 电话会议                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事、副总裁、董事会秘书、代理财务总监 刘明<br>IR 总监 何欣                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div>一、简要介绍公司主营业务等基本情况</div> <div>公司董事、副总裁、董事会秘书、代理财务总监刘明简要介绍了公司 2025 年前三季度经营情况。</div> <div>公司保持稳健增长态势，2025 年前三季度实现营业收入 116,760.22 万元，较上年同期增长 7.88%；实现归属于上市公司股东的净利润为 18,497.91 万元，较上年同期增长 10.16%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 16,696.56 万元，较上年同期增长 10.09%。</div> <div>国内市场方面，河南省医疗保障局已发布“二十三省”联盟血液透</div>                                                             |

析类医用耗材接续采购的征求意见稿，政策导向明晰，公司紧跟集采续标工作步伐，密切关注续标和新产品补标工作，积极推动公司重点创新产品“湿膜”透析器的增补中选资格；海外方面深化“设备+耗材”联动出海，加快推进在更多国家的自主持证进程；同时，公司密切关注海外重点国家和地区的行业准入、贸易政策变化情况，加强与海外重点客户的深度合作，进一步拓展海外市场版图。

融资项目方面，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金不超过 5.3 亿元，在扣除发行费用后将用于公司年产 1000 万束血液透析膜及 1000 万支血液透析器改扩建项目、公司高性能血液净化设备及配套耗材研发生产基地项目-新建年产 3000 万套血液透析管路生产线及配套工程建设项目、江西呈图康电子加速器辐照灭菌生产线改扩建项目及补充流动资金。公司可转债项目申请进展顺利，已于 2025 年 10 月 28 日获得深圳证券交易所受理，尚需经过深圳证券交易所审核并获得中国证监会同意注册的决定后方可发行。

二、互动交流环节

问：血液透析联盟集采的情况？

答：自 2019 年部分省份首次开展透析器、透析液等血透产品的区域性集采，到 2024 年 7 月起陆续落地执行的“二十三省”血液透析耗材联盟集采和“京津冀 3+N”血液透析耗材联盟联动集采，集采范围已基本实现全国覆盖且价格存在联动效应。从集采结果来看，头部企业优势地位加强，公司报价策略灵活精准，集采范围内主要产品均中标，在获得约定采购量的同时，具备参与待分配采购量的分配资格。

2025 年 9 月，河南省医疗保障局发布了《关于再次征求<关于开展通用介入类、神经外科类和血液透析类医用耗材接续采购工作的通知（征求意见稿）>意见的公告》，明确对规定范围内的血液透析耗材产品进行接续采购。本次接续采购对采购周期、采购形式和接续采购规则等作出了明确规定，采购周期自中选结果执行日起计算，原则上为一年；采购形式包括原中选产品接续中选资格和原非中选产品增补中选资格。从征求意见稿可见，本次接续采购将为公司继续提供稳定的销售渠道，也为

公司部分新获注册证的产品开放了增补中选的通道。目前公司正紧跟接续采购的工作节奏，并积极推动湿膜透析器等新产品的增补入选工作。

**问：公司湿膜透析器产品情况？**

答：湿膜透析器是公司自主研发并作为国产品牌首次获得审批注册的创新产品，作为普通干膜透析器的迭代升级产品服务于广大透析患者，其以先进的透析膜湿化填充工艺和更加优异的生物相容性，减少了过敏反应的发生，提升了患者的透析体验和生存质量，该产品与 PP、PC 材质高通量、非高通量“干膜”透析器，共同构成三鑫品牌血液透析器最齐全的产品群。

湿膜透析器在降低患者过敏反应、提升医护人员操作效率方面作用确切，公司正稳步推进湿膜透析器在各地区的市场准入和入院工作，全力做好与医保的配合、与集采政策的衔接，并稳步扩充湿膜透析器的产能，通过差异化的竞争策略提升血液透析器的市场份额，不断扩大湿膜透析器在临床的应用。

**问：血液透析国内外市场情况？**

答：血液透析市场空间广阔，市场需求将保持良好的稳定增长趋势。国内方面，根据弗若斯特沙利文数据，终末期肾病患者基数大且数量不断增加，而血液透析作为终末期肾病患者使用最广泛的治疗方式，其市场需求具备显著刚性特征；且将随着患者数量的增加、存量透析患者透析龄的延长而保持长期、持续稳步增长。国外方面，东南亚、南美、拉丁美洲等新兴市场国家，人口基数大且保持较快增长，透析治疗率存在较大的提升空间，血液透析产品市场需求有望进一步打开。

**问：医疗服务价格改革对行业的影响？**

答：2025 年 6 月，国家医保局印发《泌尿系统医疗服务价格项目立项指南（试行）》，将 421 项技术规范项目整合为 108 项，另有加收项 22 项、扩展项 9 项，包括肾脏、膀胱、输尿管、尿道等器官涉及的相关项目。立项指南重点进一步规范血液透析、腹膜透析等项目价格，例如：通过统一设立“血液透析滤过”项目、监测项目纳入整体收费、耗材收费标准化等措施，引导医疗机构结合患者实际，提供更为规范、更加便

捷的治疗服务，能够推动行业规范发展和临床治疗水平提高，同时推动生产企业提高创新能力，以临床需求为导向提供更加适配的优质产品。

**问：如何看待透析器和透析设备在国内市场份额的变化？**

答：血液透析器和血液透析设备的国产化进程不断加快。首先，血液透析市场空间广阔，市场需求将保持良好的稳定增长趋势，随着国产企业技术水平不断提升，国产透析器和透析设备的市场竞争力逐步增强；其次，在 2024 年集采规则中，首次将血液透析器国产企业与进口企业安排同组招标，消除此前血液透析器分组招标的壁垒，国产血液透析器竞争优势凸显，随着集采的深入开展，国内头部企业的市场地位不断提高，血液透析器的国产化进程不断加快；第三，伴随着医疗设备更新、基层医疗机构服务能力加快提升等政策的陆续实施，血液透析设备国产化进程加速推进。

**问：公司人工血管项目的临床进度？**

答：公司在研的国产首款膨体聚四氟乙烯集成一体式人工血管项目主要围绕血液透析治疗领域研究开发，人工血管可作为血液透析患者的长期性血管通路，被称为血液透析患者的“生命线”，直接关系到患者的透析效果和生存质量，对于临床应用具有重要意义。该项目已进入全国范围多中心临床试验阶段并不断加快入组进度，产品获批上市后将填补国内空白。

**问：公司透析用留置针产品的规划？**

答：公司自主研发的一次性使用透析用留置针为国产品牌第一张注册证，具有很好的市场先发优势，打破了进口产品在国内的完全垄断局面。该产品参加了“二十三省”血液透析耗材联盟集采和“京津冀 3+N”血液透析耗材联盟集采，公司获得第一名中选资格，价格相较于同类进口产品具有显著优势，且该产品对保护患者内瘘、提升患者透析安全性和体验感作用确切，受到市场欢迎和好评。由于全国范围对该产品的医保报销政策尚在逐步覆盖完善，以及受临床使用习惯、穿刺操作技能转换等因素影响，该产品在临床大面积取代传统的内瘘针（钢针）应用还需要一定时间。公司将继续坚定地推进该产品的市场拓展和临床应用，

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>一方面通过持续研发创新，实现透析用留置针的迭代升级，不断解决临床痛点问题、优化医护穿刺相关操作，更好地满足临床和患者需求；另一方面通过持续优化工艺和降低成本，积极响应配合医保和集采政策，切实减轻医保压力和社会经济负担，推动产品的更广泛使用。</p> <p><b>问：公司海外市场的规划？</b></p> <p>答：公司将出海作为一项重要的战略性工程，不断加快国际化进程，积极把握“中国智造”密集出海的历史机遇，成功完成印度尼西亚、秘鲁、墨西哥等国家的产品注册，并加速推进土耳其、越南、巴西等市场的认证进程。通过搭建全球自主持证体系，公司进一步强化血液净化业务国际市场布局，全球竞争力显著提升，为品牌全球化奠定坚实基础。</p> <p>公司海外市场主要聚焦在“一带一路”等新兴市场国家，人口基数大且保持较好增长趋势，具备广阔的市场空间。未来公司将加快推进更多国家的自主持证进程，并加强在重点区域和重点客户的深度合作，进一步拓展海外市场版图。</p> |
| 附件材料 | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 日 期  | 2025 年 10 月 30 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |