

来访者类型	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☒ 策略会 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 公司来访 ☐ 其他 <u>电话会议</u>		
来访人员姓名、身份证号及职务	详见附件		
接待时间	10月28日	预约接待地点	/
参会投资者	82人	接待人员	董事、总经理郑耀，副总经理、董事会秘书、财务总监汪方华，独立董事王鸣，证券事务代表薛欢，IR 毛辰宇
交流问题	1、公司三季度镜体光源的发货情况如何？请展望四季度及明年的预期。 公司内窥镜业务 2025 年前三季度比 2004 年前三季度整体增长了 40%，其中内窥镜增长 33%、光源模组增长超过 100%。从 2025 年第三季度单季度来看，内窥镜业务比 2024 年整体增长了 100%，其中内窥镜和光源模组增长都超过了 100%。从目前的市场情况来看，第四季度和明年的需求都比较旺盛。 2、Q3 公司售后业务收入情况如何？若按国内外拆分，分别是多少？对 2026 年售后业务收入有何展望？ 公司 2025 年前三季度售后业务收入 6000 万，比 2024 年增长了 80%。如果按照国内外拆分的话，2025 年前三季度国外售后业务 5300 万，占比 90%；第三季度单季度 2600 万，占比也是 90%。这些年来，公司售后维修业务一直在持续增长，主要是公司内窥镜产品在市场上的保有量越来越多，相应的维修业务也相应增长，从这个趋势来看，2026 年售后业务也会保持增长态势。 3、与美国客户在镜体以外的新品（如宫腔镜等）合作情况如何？与海外其他客户的合作预期进展怎样？ 与美国客户的合作已从腹腔镜扩展到多个科室的产品：宫腔镜方面，4 毫米宫腔镜于去年量产；2.9 毫米膀胱镜和 3 毫米小儿腹腔镜已批准在泰国生产，很快会正式量产。美国客户下一代内窥镜系		

	统正在开发中，项目进展顺利。公司与美国客户也在进行开放手术领域合作，光源和镜头已进入设计固化阶段；气腹机（含主机和一次性气泵管）也在开发中。 除了美国客户以外，公司也在与光学客户在分析诊断领域广泛合作，从光学器件、部件到整机，泰国工厂启动体外诊断仪器小批量生产，预计未来整机合作将逐步增加。 4、公司股权激励目标设置的考量因素有哪些？ 在人员方面，本次股权激励比第一次股权激励人员更为聚焦，重点为上次没有激励的管理层、海外公司技术和业务人员以及近几年加入公司并承担重要业务管理岗位的人员。此外，公司预留 20% 的股权用于激励国内核心业务人员以推动国内业务增长。业绩分为三期考核，设定的业务考核目标是基于重点项目进度及国内品牌建设、销售收获周期制定的。 5、小镜种今年和明年的量上贡献预估如何？关节镜在新系统上市后切入美国客户的节奏及维修业务发展前景怎样？ 小镜种包括关节镜、宫腔镜、耳鼻喉镜等，国内重点布局头颈外科和妇科，相关产品（宫腔镜、膀胱镜、鼻窦镜）第三季度已陆续取证并开始市场推广，目前在北京和上海等头部医院重点科室试用，反馈良好。国内关节镜已开始销售，给海外客户的除雾关节镜也在进行验证测试。小镜体因易损坏维修频次更高，随着上量，维修业务有望实现更好增长。 6、国内整机业务前三季度及第三季度的出货情况、渠道布局进展，以及今明两年的预期展望如何？ 国内整机营销团队于去年初开始搭建，去年年底搭建完成，今年市场投入明显增长，品牌建设与专家回馈形成正向互动，已有近百名医院专家走进公司了解产品，为品牌推广奠定了良好基础。销售数据方面，主要受国内医疗大环境影响不是很亮眼。但从市场情况看，四季度及明年整机业务会有比较明显的增长。 7、光学产品 Q3 及前三季度保持良好增长态势，具体由哪些产品或下游领域需求拉动，以及后续增长确定性如何？ 今年上半年和前三季度光学产品均保持 30% 以上的增长，主要来自两方面：一是与国内外分析设备企业在分析诊断类产品上的合
--	---

	作增长，二是口腔影像产品的增长，如口腔三维扫描模组。同时，公司也在拓展其他光学产品应用领域，包括工业检测行业。光学业务增长分为两类：一是原有重点产品业务的持续深耕（尤其是医用光学），二是医用光学以外领域（如工业检测）的应用延伸，增长确定性较高。 8、美国客户的在手订单情况，以及在手订单转化收入的节奏？ 目前美国客户通过系统向我们发布的未执行订单有三亿人民币，加上其他客户在手订单，总计超过三个亿。订单转化收入节奏根据产品品种的不同而有所不同，主要受到客户市场需求、库存情况以及生产周期等因素影响。 9、今年关税对公司业绩的影响如何？非美地区和国内团队的销售策略是怎样的？ 在今年前，从中国到美国的关税是 25%，叠加年初的芬太尼关税和四月份以后的对等关税，目前关税为 55%，泰国到美国的关税是 19%。公司从今年第一季度开始就加快了泰国工厂的生产建设和认证，完成了大部分产品的生产转移。除了在生产管理和物流等方面增加了管理难度，关税对于公司的业绩没有直接影响。 内窥镜业务方面，非美地区以 ODM 为主，而在国内则建立内窥镜自主品牌，最终在国产医疗器械市场占有一席之地，同时通过国内市场锤炼产品，在合适的时机将优秀的产品销售到海外更多地区。光学业务方面以 OEM 和 ODM 业务为主，为国内外各行业重点企业提供光学器件、组件和整机产品。 10、今年三季度库存周期的调整节奏如何？ 美国客户自去年四季度起需求稳定增长，今年前三季度延续这一趋势，公司已结合中、美、泰供应链合理分配生产与库存。光学产品按订单生产；国内整机业务因处于发展初期，市场需求不稳定，库存量偏高，但随着市场推进及销售正常化，整机库存将逐渐降低并稳定在合理水平。 11、公司美国工厂的推进进度如何？未来的分红比例及预期是怎样的？ 美国工厂进度：前年已建立内窥镜总装线并获批；生产车间在原有 1700 平方米基础又上新增 1700 平方米，用于开展内窥镜产品
--	--

	的维修业务，目前处于建设中。 公司现金流健康，未来每年会根据科创板对分红的要求并结合公司资金情况持续分红，回报股东。 12、公司泰国工厂的推进进度如何？ 截至今年三季度，公司销往美国的绝大部分产品已经转移泰国工厂生产（如各种内窥镜和光源模组），分析类设备产线已获批并小批量出货。 第三季度，泰国工厂二期建设已启动，包括扩大分析仪器和医疗整机生产规模、建设 GMP 车间用于一次性气腹管和一次性内窥镜等产品的生产，预计明年上半年完成二期产线的建设。
--	--

附件

序号	客户全称	会议时间	参会方式
1	CSFG 山高国际	2025.10.28	业绩说明会
2	HBM Partners Hong Kong Limited	2025.10.28	业绩说明会
3	Willing Capital Management Limited	2025.10.28	业绩说明会
4	博远基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
5	创金合信基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
6	大成基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
7	东方证券资产管理	2025.10.28	业绩说明会
8	发展研究中心	2025.10.28	业绩说明会
9	方正证券研究所	2025.10.28	业绩说明会
10	富安达基金管理公司	2025.10.28	业绩说明会
11	光大证券股份有限公司自营	2025.10.28	业绩说明会
12	广东民营投资股份有限公司	2025.10.28	业绩说明会
13	广发基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
14	国联民生	2025.10.28	业绩说明会
15	国寿安保基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
16	国泰海通证券股份有限公司	2025.10.28	业绩说明会
17	瀚伦投资大中华直通车私募投资基金	2025.10.28	业绩说明会
18	杭州富邦瑞锦私募基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
19	杭州军璐投资有限公司	2025.10.28	业绩说明会
20	湖南源乘私募基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
21	华安基金	2025.10.28	业绩说明会
22	华安证券	2025.10.28	业绩说明会
23	华创证券研究所	2025.10.28	业绩说明会
24	华福证券	2025.10.28	业绩说明会
25	华金医药	2025.10.28	业绩说明会
26	华西证券	2025.10.28	业绩说明会
27	华夏未来资本管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
28	华源证券研究所	2025.10.28	业绩说明会
29	汇升投资	2025.10.28	业绩说明会
30	金鹰基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
31	巨杉(上海)资产管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
32	路博迈基金管理（中国）有限公司	2025.10.28	业绩说明会
33	民生加银	2025.10.28	业绩说明会
34	民生证券研究院	2025.10.28	业绩说明会

35	鹏扬基金	2025.10.28	业绩说明会
36	平安基金	2025.10.28	业绩说明会
37	平安证券	2025.10.28	业绩说明会
38	前海开源	2025.10.28	业绩说明会
39	青榕资产管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
40	山西证券研究所	2025.10.28	业绩说明会
41	上海合远私募基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
42	上海磐厚投资管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
43	上海域秀资产管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
44	上投摩根	2025.10.28	业绩说明会
45	申万宏源	2025.10.28	业绩说明会
46	申万菱信基金	2025.10.28	业绩说明会
47	深圳前海精至资产管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
48	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	2025.10.28	业绩说明会
49	圣为投资管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
50	太平洋证券	2025.10.28	业绩说明会
51	太朴生命科学投资	2025.10.28	业绩说明会
52	天风国际证券集团有限公司	2025.10.28	业绩说明会
53	天风证券	2025.10.28	业绩说明会
54	天风证券研究所	2025.10.28	业绩说明会
55	天治基金	2025.10.28	业绩说明会
56	西南证券	2025.10.28	业绩说明会
57	新华基金	2025.10.28	业绩说明会
58	信达澳亚基金	2025.10.28	业绩说明会
59	信达医药	2025.10.28	业绩说明会
60	兴合基金	2025.10.28	业绩说明会
61	兴业证券股份有限公司	2025.10.28	业绩说明会
62	阳光资产管理股份有限公司	2025.10.28	业绩说明会
63	野村东方国际证券有限公司	2025.10.28	业绩说明会
64	易鑫安投研	2025.10.28	业绩说明会
65	银河基金管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
66	银河医药	2025.10.28	业绩说明会
67	优益增私募	2025.10.28	业绩说明会
68	招商基金	2025.10.28	业绩说明会
69	招商证券资产管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
70	哲云私募基金	2025.10.28	业绩说明会

71	浙江益恒投资管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
72	浙商证券上海证券自营分公司	2025.10.28	业绩说明会
73	浙商证券研究所	2025.10.28	业绩说明会
74	中昂国际	2025.10.28	业绩说明会
75	中海基金	2025.10.28	业绩说明会
76	中金公司	2025.10.28	业绩说明会
77	中融汇信投资有限公司	2025.10.28	业绩说明会
78	中山证券有限责任公司	2025.10.28	业绩说明会
79	中泰证券研究所	2025.10.28	业绩说明会
80	中信建投	2025.10.28	业绩说明会
81	中信证券资产管理有限公司	2025.10.28	业绩说明会
82	中银国际证券股份有限公司	2025.10.28	业绩说明会
83	中英人寿保险有限公司	2025.10.28	业绩说明会
84	中邮创业基金管理股份有限公司	2025.10.28	业绩说明会
85	中邮证券	2025.10.28	业绩说明会