

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：20251114

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 ☒其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称	德邦基金、中信资管
时间	2025年11月14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 IR 总监 何欣
投资者关系活动主要内容介绍	一、简要介绍公司主营业务等基本情况 公司 IR 总监何欣简要介绍了公司主营业务等基本经营情况。 公司是行业内首批通过完全自主研发具备血液透析设备及耗材全产品链并在全国完成多个制造基地布局的重点企业之一，累计为国内外 5000 余家医院及透析中心提供了超过 3 亿人次的血液透析服务。现有产品涵盖血液净化、给药器具和心胸外科三大领域。其中，血液净化产品的营业收入占公司总收入的比重超过 80%，为公司核心业务。 公司经营业绩保持稳健增长态势，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%。

二、互动交流环节

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：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。公司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：公司血液透析液（粉）的市场竞争力？

答：公司血液透析液（粉）的市场份额较高。从产品端看，公司以临床需求为导向对产品进行迭代升级，构建起包括低钙血液透析浓缩液、高钙血液透析浓缩液、枸橼酸型血液透析粉、冰醋酸型血液透析浓缩液、含糖血液透析浓缩液、血液透析粉/干粉、A 液+B 粉（含联机干粉）的透析浓缩物等多种特殊配方和不同型号的血液透析浓缩物产品群，满足血液透析个体化治疗需求，进一步完善血液透析个性化治疗产品服务平台，激发市场新活力。从生产端看，公司在江西南昌、云南昆明、四川眉山、黑龙江哈尔滨四大生产基地布局产品产能，并在服务端具备快速响应能力，同时能降低产品运输成本，扩大竞争优势。

问：如何看待透析器和透析设备在国内市场份额的变化趋势？

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，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，同时国产企业以差异化的竞争策略开发创新产品适应临床需求，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落地，血液透析设备国产化进程加速

推进。

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，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。

问：公司毛利率水平提升的原因？

答：受益于集采扩量的影响，公司产品产能逐步释放，产能利用率提高，规模效应显现；公司多年来推行数字化转型和精益生产，工艺持续优化，降本增效成果显著；公司推出的湿膜透析器新产品，深受市场好评，对整体毛利率的提升具有一定的积极作用。

问：公司海外市场的规划？

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、土耳其等国家的产品注册，并加速推进印度、巴西、越南等市场的认证进程。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。

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，透析治疗率存在较大的提升空间，市场空间广阔。公司不断深化“设备+耗材”联动出海，加快推进在更多国家的自主持证进程，提升公司产品在海外市场的份额；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。

问：公司给药器具业务情况？

答：随着人口老龄化加剧、慢性病患者数量持续上升及医疗技术的不断进步，临床对给药器具在安全性、便捷性、精确性等方面的要求日益提高。公司将紧跟市场需求，持续对给药器具产品迭代升级。在材料优化、功能升级、精准给药等方向持续突破，推出精密过滤输液、避光输液、安全注射、医用无针注射等多款功能性新型产品，推动给药器具产品在安全、精确、便捷等方面转型升级。公司 2025 年 5 月新增的预充式导管冲洗器产品注册证，进一步延伸了公司给药器具类产品线，将为临床治疗提供更加安全、高效的导管护理解决方案。

问：公司心胸外科业务情况？

答：公司控股子公司宁波菲拉尔主要从事心脏外科体外循环耗材的研发、生产与销售，体外循环模式手术总量整体规模不大，耗材整体市场规模约为 2.5 亿元，宁波菲拉尔在其所处的心脏外科体外循环耗材领域处于行业龙头地位，市场份额行业领先。宁波菲拉尔产品主要应用于心脏外科体外循环手术过程，特别是需要打开心脏进行操作的心脏外科手术（心内直视术），主要产品包括人工心肺机体外循环管道包、一次性使用血液微栓过滤器、一次性使用贮血滤血器、一次性使用心脏冷停搏液灌注器、一次性使用心肺转流血路接头等。宁波菲拉尔的主要产品覆盖全国 400 多家开展了心脏外科体外循环手术的三甲医院，2024 年心胸外科类产品实现营业收入 7,257.15 万元，占公司总收入的比重为 4.84%。2025 年半年度心胸外科类产品实现营业收入 3,498.03 万元，比上年同期增长 0.74%，该类产品营业收入占公司总收入的比重为 4.60%。整体业绩保持稳健增长。

问：公司再融资项目情况？

	答：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。
附件材料	无
日 期	2025 年 11 月 14 日