

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：20260430

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称	三鑫医疗 2025 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2026年4月30日15:00-16:30
地点	1、深圳证券交易所“互动易”平台（ http://irm.cninfo.com.cn ）“云访谈”栏目 2、深圳价值在线信息科技股份有限公司“价值在线”平台（ https://eseb.cn/lwTbrd8MFIk ）
上市公司接待人员姓名	董事长彭义兴 董事、副总裁、董事会秘书 财务总监（代行）刘明 独立董事夏晓华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问：基于当前的市场环境和公司的战略规划，公司对未来几年的业绩展望如何？</p> <p>答：公司始终坚持聚焦主业，紧紧围绕“血液净化产业平台运营商”和“医用耗材领域一流制造商”的战略目标，深耕当前主营业务并布局未来发展赛道，致力于为患者提供公平可及、普惠全球的健康服务。未来，公司将紧扣战略发展规划，抢抓国内集采与出海等市场机遇，并持续提升经营管理效率和盈利能力，以更加稳健的经营和良好的业绩回报广大投资者。</p> <p>问：2026 年第一季度营收同比增长 13.39%，主要是哪块业务拉动？</p> <p>答：公司是面向全球市场的医疗器械研发、制造、销售及服务的国家高新技术企业，现有血液净化、给药器具和心胸外科三大领域解决方案及</p>

拓展赛道相关器械超百项医疗器械注册证。2026 年第一季度，公司实现营业收入 40,886.89 万元，较上年同期增长 13.39%，主要系公司主营业务血液净化类产品的收入不断增长。

问：未来公司在业务布局、市场拓展、降本增效、现金流改善方面有哪些明确规划，给投资者带来中长期的成长看点是什么？

答：公司始终坚持聚焦主业，紧紧围绕“血液净化产业平台运营商”和“医用耗材领域一流制造商”的战略目标，深耕当前主营业务并布局未来发展赛道，致力于为患者提供公平可及、普惠全球的健康服务。在业务布局方面，公司将继续围绕延伸血液净化全产业链、丰富血液净化多种治疗模式产品群、拓展血管介入等新赛道的策略，加大研发投入的同时加强战略聚焦，推进人工血管、CRRT 设备、漏血监测器等创新型医疗设备及耗材研发项目，为提升患者生命健康提供安全有效的中国方案。在市场拓展方面，公司将继续围绕“国内精耕、海外拓展”两大行动主线，深度研究国内集采等医保控费相关政策，制定灵活多元的报价策略，稳步推进现有集采项目的执行落地与后续接续集采项目的衔接储备；同时密切关注海外重点国家和地区的行业准入、贸易政策等变化情况，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。在降本增效方面，公司持续深入实施精益管理和智能制造升级，重点加快 CRM、PLM、SRM、MES、TMS 等系统的互联互通、共享共创，推动数智化转型与主营业务深度融合，提升管理效率与决策科学性。公司将紧扣战略发展规划，抢抓国内集采与出海等市场机遇，并持续提升经营管理效率和盈利能力，以更加稳健的经营和良好的业绩回报广大投资者。

问：公司目前产能利用率处于什么水平，后续有无扩产、技改计划，以匹配未来市场订单需求？

答：公司现有血液透析耗材主要产品产能利用率处于较高水平。得益于公司在江西南昌投资建设的血液透析系列产品研发生产基地项目（一期）已建成的透析膜纺丝线、透析器组装线、透析液生产线、透析粉生产线已陆续投产使用，为满足国内市场集采放量需求和开拓海外市场提供了坚实的产能保障，产能利用率持续提高，新建成产能迅速发挥效益。为进一步

扩充公司核心产品产能，更好地满足稳定增长的国内外市场需求并扩大规模效益，公司于报告期内启动向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”），拟扩建年产 1000 万束血液透析膜及 1000 万支血液透析器、新建年产 3000 万套血液透析管路生产线及配套工程等项目。可转债募集资金到位前，为抢抓市场机遇，公司正以自有资金先行投入上述项目建设，各项进展顺利，夯实公司长远发展基础。目前，公司可转债项目已顺利获得深圳证券交易所审核通过，该项目还需履行中国证监会的注册程序，公司将在收到中国证监会作出的予以注册或不予注册的决定文件后另行公告。

问：2026 年第一季度研发费用持续投入，目前重点布局哪些新品、新技术和新赛道，预计什么时候能落地贡献营收和利润？

答：公司围绕延伸血液净化全产业链，推进高品质血液透析系列产品迭代创新、丰富血液净化多种治疗模式产品群、拓展血管介入等新赛道的研发策略，加大研发投入的同时加强战略聚焦。公司将继续加快推进人工血管、CRRT 设备、漏血监测器等创新型医疗设备及耗材研发项目进度，其中人工血管项目正处于临床试验阶段并不断加快入组进程；漏血监测器项目已通过江西省创新医疗器械审评，目前正处于注册审评阶段。

问：公司 2026 年第一季度扣非净利润增长 21.26%，盈利质量是否稳定？

答：公司 2026 年第一季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6,124.02 万元，较上年同期增长 21.26%。受益于国内市场集中带量采购政策深入实施，公司血液透析系列产品集采放量明显，规模效益进一步增强；同时，公司不断丰富血液净化产品群，推出“湿膜”透析器、血液透析滤过器等新产品，为公司血液净化业务补充新的利润增长来源。公司 2026 年第一季度整体毛利率较上年同期稳中有升。

问：公司后续如何改善经营现金流与资金使用效率？

答：公司 2026 年第一季度经营活动产生的现金流净额 1,259.63 万元，较上年同期减少 77.77%，该比例变动较大主要由于报告期内公司产能扩建项目正有序以自有资金预先投入以及公司增加对部分原材料的战略储备所

致。后续公司将根据市场环境、经营计划等因素提升资产变现能力，优化库存管理和付款节奏，提高资金使用效率。

问：近期上游原材料价格走势波动较大，请管理层评估原材料成本对公司产品毛利的冲击，公司是否有锁价、集中采购等对冲手段？

答：公司血液净化耗材产品生产所需的原材料主要为医用高分子材料。今年3月份以来，受国际局势、全球贸易摩擦等因素及其他不可抗力引发部分原材料市场价格出现不同程度上涨，未来一段时间内可能对公司部分产品利润率带来不利影响。公司将持续密切关注国际局势变动，对重点原材料积极开展战略储备采购，同时进一步优化生产工艺，持续推进部分零配件外购转自制等手段最大程度降低原材料价格波动可能带来的不利影响。

问：公司存货期末余额有所增加，想了解是为后续订单提前备货、还是产销节奏匹配导致库存上升，目前存货周转是否处在合理区间？

答：公司2026年第一季度末存货余额较期初有所增加，主要系公司增加对部分重点原材料的战略储备采购所致，目前公司存货周转正常。

问：财务费用大幅上升，主要受哪些因素影响？

答：公司2025年年度和2026年第一季度财务费用均有所增长，主要系相应报告期内汇率波动影响，以及市场利率下行，存款利息减少所致。

问：一年内到期非流动负债减少，偿债压力是否减轻？

答：2025年度，公司一年内到期的非流动负债减少主要系偿还长期借款所致。2025年末，公司有息负债总额为2.19亿元，占公司同期资产总额的比例为9%，公司总体偿债压力较小。

问：二季度及全年业绩增长有哪些支撑点？

答：国内市场方面，当前集采政策导向明显温和，价格预期保持稳定，国内市场的主旋律由此前的“激发需求、普惠普及、严格控费”逐渐转向“稳价提质、个体方案、下沉基层”，蕴含着全新的需求与机会。目前血液透析耗材联盟集采陆续进入接续采购期，公司重点产品“湿膜”透析器、血液透析滤过器等多款产品成功纳入接续采购增补中选目录，有望进一步

	<p>提升公司血液透析器的市场份额。截至目前，已有河南、江西、广东、湖南等多个省份陆续发布了血液透析类医用耗材接续采购的执行工作通知，将进一步推动中选结果的落地实施。国外市场方面，公司将出海视为一项重要的战略工程，聚焦合规与准入，推动公司产品在东南亚、拉美等更多国家和地区取得市场准入，同时，公司将加强与海外关键客户的深度合作，推动全球化布局。</p> <p>问：政府补助等非经常性损益对利润影响有多大？</p> <p>答：2025 年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 26,493.77 万元，非经常性损益对利润的影响金额为 2,328.14 万元，影响较小。</p> <p>问：国内外市场订单需求目前景气度如何，海外业务营收占比有无变化，是否面临行业竞争、贸易政策等外部压力？</p> <p>答：2025 年度，公司海外业务收入 3.69 亿元，占当年营业收入总额的 22.49%，较上年同期增长 34.56%。公司海外业务聚焦“一带一路”等新兴市场区域，其具备人口基数大且人口持续增长速度较好、医疗健康投入持续提升、本地化供应链和透析产品布局还不够完善等特点，透析治疗存在大幅提升的空间。公司将依托研发创新、市场准入、智能制造、降本增效、数字化转型等核心能力，抢抓海外机遇，稳步扩大主营业务规模、提升盈利水平；同时，公司密切关注海外重点国家和地区的行业准入、贸易政策等变化情况，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。</p>
附件材料	无
日期	2026 年 4 月 30 日