

证券代码：301290

证券简称：东星医疗

江苏东星智慧医疗科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2025年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026年05月14日 15:30-16:30
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	1、董事长 万世平 2、董事、总经理 魏建刚 3、董事、副总经理、董事会秘书兼财务总监 龚爱琴 4、独立董事 朱旗 5、保荐代表人 庄晨
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1. 公司怎么看未来吻合器主业的发展？ 答：尊敬的投资者，您好！公司坚定看好吻合器主业的未来发展。2025年虽然因吻合器零部件业务计提减值导致整体亏损，但核心吻合器整机业务展现出较强经营韧性，收入同比增长4.72%，其中电动腔镜吻合器同比增长

超10%，成为增长主力。从行业趋势看，集采价格体系已趋于稳定，后续大幅下行风险较小；同时微创手术渗透率持续提升、国产替代加速深化，仍为行业提供长期增长空间。公司正加速推进新一代全电动智能吻合器研发，推动产品向电动化、智能化升级，并积极拓展超声刀、组织夹等新产品。叠加2026年一季度业绩已显著恢复（营收同比增长15.71%，扣非净利润同比增长88.43%），以及海外市场逐步放量，公司对吻合器主业中长期稳健发展充满信心。感谢您的关注！

2. 公司吻合器零部件业务未来的发展规划以及公司商誉是否存在进一步的减值风险？

答：尊敬的投资者，您好！公司吻合器零部件业务自2025年下半年以来已成功开发多家新客户。同时公司积极推进医疗器械注册人制度相关资质申请，可为其他吻合器厂商提供OEM代工服务，相关生产许可证预计将于2026年上半年取得。公司合并层面商誉账面原值为5.34亿元，2025年，受下游吻合器整机集采导致的价格承压、部分核心客户丢失市场份额后需求萎缩等因素影响，公司吻合器零部件及模具业务经营受到冲击，对孜航精密、昶恒精密一次性计提商誉减值约1亿元，进而使得公司目前商誉总价值为4.34亿元。2026年一季度，公司吻合器零部件业务业绩已实现显著恢复，公司将通过积极拓展市场、产品迭代等举措降低该业务进一步商誉减值的风险。同时，公司将针对商誉减值风险点进行重点关注和定期评估。感谢您的关注！

3. 关注到公司溢价324%收购武汉医佳宝，这个交易定价是否合理？

答：尊敬的投资者，您好！本次交易中，对武汉医佳宝生物材料有限公司（以下简称“武汉医佳宝”或“标的

公司”) 采用了收益法进行评估, 其全部股东权益评估值为8.55亿元, 相较账面净资产增值6.54亿元, 增值率达324%。之所以形成较高溢价, 主要是因为收益法并非仅看现有资产账面价值, 而是将该企业拥有的管理运营能力、销售渠道、研发实力和产品优势等无形资产都纳入考量, 反映的是企业未来持续盈利能力的折现价值, 因此估值会显著超出账面净资产。从实际效果看, 这一溢价具备业绩和稀缺性支撑。交易完成后, 备考数据显示公司2025年营业收入可从3.87亿元升至6.66亿元, 增幅71.91%, 归母净利润也将从亏损转为盈利约2,299.2万元, 盈利有望大幅改善。同时, 截至《江苏东星智慧医疗科技股份有限公司重大资产购买报告书(草案)》签署日, 标的公司已取得103项医疗器械注册证及备案凭证, 包括37个I类、36个II类、30个III类医疗器械注册证, 属于微创外科及骨科高值耗材领域中的优质稀缺资产, 其定价合理性与纳入上市公司体系后产生的业务协同效应密不可分。从估值对比角度, 也能看出溢价处于合理区间。根据公司于2026年5月12日晚间披露的《江苏东星智慧医疗科技股份有限公司重大资产购买报告书(草案)》, 标的公司对应的市盈率为11.66倍, 远低于可比公司52.50倍的市盈率平均值; 与同行业相似并购案例比较, 其动态市盈率约为10.39倍, 同样低于可比交易平均水平。综合来看, 无论相对于已上市同业还是并购市场, 本次交易估值都更为谨慎, 交易定价具备合理性。感谢您的关注!

4. 公司收购武汉医佳宝与现有业务能否产生协同?

答: 尊敬的投资者, 您好! 公司本次收购武汉医佳宝是基于“大外科医疗器械平台”战略的延伸与深化, 存在多维协同效应: 1) 产品层面, 公司将一举补上骨科植入、创面修复与外科缝线等关键拼图, 从原有的“术中器

械”延伸覆盖“术中植入”和“术后修复”，构建全流程的外科解决方案能力； 2) 渠道层面，武汉医佳宝在华中地区的终端医院覆盖将与公司华东为主的网络形成区域互补，特别是武汉医佳宝的缝线等产品与公司吻合器应用科室高度重合，可借助公司成熟的三甲医院销售网络实现快速的临床准入与放量，显著降低重复开拓成本； 3) 生产制造层面，公司全资子公司江苏孜航精密五金有限公司的模具开发和精密制造能力可承接武汉医佳宝骨科植入物外协加工环节，直接降本并盘活自有产能； 4) 前沿技术开拓层面，武汉医佳宝已实现销售的胶原蛋白等生物材料产品线，也能和公司在重组胶原蛋白上的前沿布局形成研发与注册的上下游联动，加速公司合成生物业务的商业化落地。感谢您的关注！

5. 现金收购医佳宝是否会对日常经营资金造成压力？

答：尊敬的投资者，您好！本次交易的7.7亿元资金来源包括变更IPO部分募集资金以及自有资金或自筹资金。根据公司披露的备考财务报表，收购并表武汉医佳宝后公司货币资金及交易性金融资产合计仍超13亿元，在手现金依旧充沛。此外，交易价款采用分三期支付：首期75%的款项于股权交割后支付，剩余第二期10%与第三期15%的款项，分别与标的公司2026年、2027年的业绩承诺达成情况挂钩。分期支付结构有效缓解了一次性大额支付的资金压力，且后两期支付均以标的公司业绩达标为前提。综合来看，本次现金收购对公司流动性影响可控。感谢您的关注！

6. 公司未来的发展战略是什么，还会继续进行并购吗？

答：尊敬的投资者，您好！未来，公司将围绕外科手术全流程，以内生增长和外延并购双轮驱动，持续丰富产

	<p>品矩阵、拓展业务版图。内生上，继续深耕吻合器主业，加大电动腔镜吻合器、超声刀等高端产品的研发和国内外推广；外延上，依托充沛的现金储备，围绕大外科医疗器械平台，积极跟踪微创外科、手术机器人、合成生物等新兴赛道产业机会，通过持续外延扩张，以求增强上市公司持续经营能力和长期发展潜力。感谢您的关注！</p> <p>7. 本次收购90%的股权，剩余10%股权未来如何安排？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！本次交易仅收购武汉医佳宝90%股权，剩余10%股权仍由原股东包仕军持有。保留原股东部分股权主要是为了绑定核心管理人员，激励其继续为武汉医佳宝的发展贡献力量。根据《股权转让协议》，若标的公司业绩承诺期内累计实现净利润数高于累计承诺净利润数且交易对方无重大违约行为，公司有权在业绩承诺期满后12个月内按照市场公允价格收购标的公司剩余10%股权，公司将在业绩承诺期结束后，根据武汉医佳宝的经营情况和市场环境，择机收购剩余股权。具体收购价格和时间将由双方另行协商确定，并履行相应的决策和信息披露程序。感谢您的关注！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2026年05月14日</p>