

证券代码：002382

证券简称：蓝帆医疗

蓝帆医疗股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202606

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（2026年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日）
参与单位名称及人员姓名	通过全景网“投资者关系互动平台”远程参与“2026年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日”活动的广大投资者。
时间	2026年5月15日 15:00-16:30
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事长：刘文静女士 副总裁、首席财务官：崔运涛先生 董事会秘书：王梓漪女士
投资者关系活动主要内容介绍	详见附件
附件清单（如有）	蓝帆医疗 2026 年度投资者网上集体接待日主要问题清单
日期	2026年5月15日

附件：蓝帆医疗 2026 年度投资者网上集体接待日主要问题清单

1、您好，26 年一季度手套成本和出口价格相较 25Q4 差异不大，为啥盈利会差别这么多？热电的影响有这么大吗？还是说公司在一季度有其它技改落地？

回复：您好，2025 年底泰国产业投资者的增资款注入后收购宏达热电一举补足能源短板、三大丁腈手套基地实现经营层面深度整合，公司产能利用率逐步提升，各项自动化技改措施逐步落地显现，以及前期通过战略波段采购锁定低于现价的原辅料成本，通过上述各方面修炼内功，带来自身成本精益性大幅改善。同时，手套行业自 2025 年三季度起开始进入提价周期，301 关税冲击下的供需失衡逐步缓解，订单价格稳步提升。因此，即使 2026 年第一季度尚未发生因地缘冲突所驱动的行业新一轮重构，市场整体情况和公司自身经营水平均在积极向上，上述综合原因使得公司健康防护事业部 2026 年第一季度利润水平明显提升，重回盈利。感谢您的关注。

2、请问公司二季度盈利情况怎么样？

回复：您好，公司所有主业从 2026 年第一季度起全面盈利，随着丁腈手套、PVC 手套第二季度海外订单价格已较第一季度大幅上涨，预计公司第二季度将有显著利润集中释放。关于第二季度的具体盈利数据，请关注公司后续披露的定期报告，谢谢。

3、目前丁腈、PVC 手套外贸出厂价持续回暖，请问公司 2026 年手套业务产能利用率、毛利率恢复到什么水平？后续手套价格上行周期能否持续，全年防护板块有没有明确的盈利目标？

回复：您好，目前公司丁腈手套及 PVC 手套两大类各 250 亿支年产能满产全销。从一季度情况看，丁腈手套单支盈利已明显回升，且成本仍有进一步改善预期，有望进一步与行业领先缩小差距；PVC 手套也实现微利。进入二季度，公司因提前储备低价原辅材料、持续技术改造及绿源热电投产，综合成本有望处于领先地位。丁腈手套的单支利润弹性更大，PVC 手套业务从第二季度开始也将明确盈利。

丁腈手套价格自 2026 年一季度末起已实现显著上涨，近期订单价格较年初水平接近翻倍，目前接单价格仍维持在近期高位水平，同时注意到马来西亚主要竞争对手的报价仍给市场价格形成强有力支撑。PVC 手套价格在同期也已实现明显提升。由于丁腈手套价格持续处于高位，在部分应用场景中会激发客户转向更具价格优势的 PVC 手套，这种替代效应将为 PVC 手套的需求和价格提供支撑。整体来看，两种手套产品均处于价格上行强支撑的通道中。感谢您的关注。

4、介绍一下公司的各种手套产能及二季度产量情况？现在丁腈手套出口多少美元

一箱？PVC 手套出口多少美元一箱？

回复：您好，公司手套业务的主要产能是 PVC 手套和丁腈手套各 250 亿支/年，目前已实现满产全销，此外还有乳胶手套、TPE/CPE 手套、聚氨酯手套等全品类手套产能。关于手套价格，目前丁腈手套、PVC 手套的海外订单均价将较第一季度大幅上涨，尤其是丁腈手套产品最新订单价格已接近翻倍。感谢您的关注。

5、贵公司的丁腈生产基地还预留 100 亿的待扩充产能，近期是否有扩产的打算？这部分产能不落实的话贵公司的丁腈生产成本就居高不下，贵公司迟迟不满产是为什么？对此是否有其它想法？

回复：您好，在去年底整合补齐能源短板后，公司的丁腈手套产能已经具有充分的成本竞争力，不存在“不扩产就成本居高不下”的情况，也已经扭亏为盈。公司现有手套产能已满产全销，后续扩产将视市场情况及公司资源投入战略综合确定。

公司位于山东潍坊的山东健康科技丁腈生产基地拥有现成土地和厂房结构，以及已经投用的公辅设施，具备快速释放弹性产能的能力，扩产后将进一步摊薄现有产能的成本、有望打造全球成本最好的丁腈手套生产基地，具体扩产进度请关注公司后续信息披露。目前公司丁腈手套产能已经具有卓越的成本竞争力，这主要依托于公司已完成的关键布局：淄博基地通过收购宏达热电实现热电联产，补齐能源供应短板；潍坊基地建设绿源热电实现热电联产，摊薄成本的同时贡献额外利润增量；同时公司与齐翔腾达、东方盛虹等上游龙头企业深化合作，保障丁腈手套核心原料的稳定价优供应。除上述举措外，公司正通过产品结构升级开辟新增长点，例如与万华化学共同研发的聚氨酯手套已逐步获得市场认可。未来，公司将持续通过内部精益管理与外部产业链协同，巩固并提升健康防护业务的盈利水平。感谢您的关注。

6、公司原材料可以用到 6 月底，是最近一点原材料不进货还是随用随补。最近几个月用的一直都是年底年初屯下的低价库存原材料吗？

回复：您好，公司目前低于同期现价的原材料库存可支撑生产至 6 月份，确保二季度在行业高景气之外还能享受来自低价原材料的超额利润，这主要来源于公司去年底至今年一季度进行的战略原材料采购。此外，公司也择机进行了部分现价原辅料的采购补充以保障未来生产，前期低价原材料的储备在手给公司补充现价原材料采购创造了更大的时点、价格灵活度，大大增强了公司成本竞争力。

同时，公司已与拥有上游炼化到成品丁腈胶乳贯通的完整一体化产业链的头部企业达成战略合作，确保未来原材料供应稳健且具有价格竞争力，预计在下半年及更长

时间持续具备原辅料层面的成本优势。谢谢。

7、最近英科医疗在接待投资者调研时说它们 6 月份的高价订单已经接满，7 月份的订单暂停以等待新价格的确定，请问贵公司的手套订单情况如何？

回复：您好，公司手套订单情况与行业头部厂商整体趋势保持一致。目前，行业供需结构显著改善，公司手套产品维持满产满销的状态。公司将继续根据市场需求变化及原材料成本波动，优化订单与排产策略，保障盈利空间。感谢您的关注。

8、防护产品公司对美国市场彻底放弃了吗？

回复：您好，公司 PVC 手套产品仍将美国市场作为主要市场之一，由于全球 PVC 手套产能主要分布在中国，预计美国市场仍会将中国 PVC 手套产能作为主要供应。自 2025 年初 301 关税实施后，与其他国内厂商一样，公司丁腈手套产品向美国出口的比重已显著下降，目前比例很小，美国关税风险可视为已经出清；同时公司丁腈手套产能向非美市场的进一步开拓和切换也已有显著成效，自今年年初起公司丁腈手套产能重回满产全销，并重回盈利，预计第二季度起将有显著利润释放。感谢您的关注。

9、贵公司聚氨酯手套的成本比现在的丁腈手套高多少？在市场上是否有竞争力？目前的产销量有多少？能实现盈亏平衡吗？

回复：您好，公司聚氨酯手套因原材料及工艺特性，生产成本通常高于传统丁腈手套，但在目前丁腈手套原材料成本明显上涨和波动的情况下无法给出准确比较。聚氨酯手套的市场竞争力主要体现在其差异化优势上，如更佳的佩戴舒适度、透气性及环保特性，使其在特定高端应用场景中具备显著优势。目前，聚氨酯手套业务线正处于发展阶段，产销量随着市场推广不断提升。公司将通过持续优化生产成本和加大市场推广来提升其市场空间。感谢您的关注。

10、请问公司参股的同心医疗目前科创板 IPO 审核进度如何？预计大概什么时间能正式上市？公司目前持有同心医疗具体持股比例是多少，上市后对公司投资收益和业绩有多大增厚空间？

回复：您好，同心医疗在上海证券交易所科创板第五套标准 IPO 申请已于 2025 年 12 月末受理，目前正在反馈交易所问询中，截至 2025 年 12 月 31 日，公司持有同心医疗股权比例为 4.88%，如同心医疗顺利上市，预计将对公司的业绩以及资产流动性形成正面影响。目前公司持有同心医疗的账面价值仅有约 1.9 亿元，若其上市后价值合理重估，预计将给公司带来较好的回报。感谢您的关注。

11、蓝帆柏盛的对赌协议如今进展怎么样了？未来是按期履约还是有别的安排？

在资金允许的情况下，强烈建议贵公司兑付蓝帆柏盛的对赌协议收回股权，当时引入投资的条件太苛刻了。

回复：您好，感谢您的建议，随着资本市场的逐步回暖和上市公司自身融资能力的修复，以及蓝帆柏盛经营业绩的好转与释放，蓝帆柏盛现有融资具备包括不限于延期、置换、回购等各类处理方式，合理降低该部分财务费用也是公司在可转债兑付完成后的工作重心所在。公司正和所有蓝帆柏盛的投资人保持积极友好沟通，未来如和投资人达成相应安排事项，将及时履行披露义务。感谢您的关注。

12、请问借的6亿利率是不是太高了？

回复：您好，该笔借款主要系针对蓝帆柏盛A轮回购的置换储备，因此在利率设置上与蓝帆柏盛A轮回购利息保持一致，有助于公司积极应对短期债务压力、平滑资金曲线。公司现有及新增银行授信均保持正常，各大金融机构合作稳定，在本年已获批多笔银行授信。公司秉持“业财融合、精准匹配”的财务策略，依据各业务板块的发展阶段、现金流特征与资本需求，统筹规划并合理使用各类融资工具，以实现资金成本最优化与资本结构稳健化。

目前公司所有主营业务全面盈利，发展态势积极。随着业绩持续释放及可转债到期兑付落地，公司资信水平有望进一步提升，融资能力有望得到进一步恢复。公司将适时通过低成本融资工具对部分借款进行置换，切实压降综合融资成本，确保本年度利润的全面释放。感谢您的关注。

13、在《“国家组织冠脉支架集中带量采购”第二轮接续采购文件（采购文件编号：GH-HD2026-1）》中所需求量，蓝帆并不排名第二（上海微创医疗器械（集团）有限公司、Boston Scientific Corporation 波士顿科学公司、abbott Medical 雅培医疗器械排在前面，蓝帆应该是第四），与蓝帆2025年年报中的冠脉支架第二不符合，原因是什么？

回复：您好，公司年报时点该文件尚未发布，年报中提到的位列第二是指历史植入量排名第二，并且在前次续接采购（2022年国家组织冠脉支架集采接续采购报量）中公司报量也确实位列第二（仅次于微创医疗）。此次2026年“国家组织冠脉支架集中带量采购”第二轮接续采购文件中，市场报量相较于2022年的明显变化为外资企业报量相较此前大幅增长，从而出现现阶段报量排名的动态变化。该文件披露的是现阶段报量信息，报量本身也不是市场总量，未来每家企业实际能够实现的分配量、植入量和销量和现阶段报量通常会有明显差异。

作为国内头部企业，自冠脉支架集采以来，公司在国产支架市场中的占有率持续提升，增速高于其他国产企业，目前仍稳居第二名的身位；此外，公司还具有在海外市场的独特优势。感谢您的关注。

14、为什么财报每次都是片面的揭露信息，比如一季报心血管只说境外增长 20%，对比去年营收下降却不说，给人感觉拿着放大镜找优点的印象。另外请问公司对今年心血管总营收是否有预期和考核，增长预期是多少？

回复：您好，公司严格按照相关规则进行定期报告的披露，帮助投资者准确理解公司业务及业绩的关键变化因素，公司季度报告披露的详实程度超出市场一般水平。第一季度报告中，公司除了披露财务数据及变动原因之外，还主动披露了各事业部的经营情况及变化动因。心脑血管事业部一季度营收变化的原因已在第一季度报告中具体说明：主要受 2026 年 1 月开标的国家组织冠状动脉药物涂层球囊集中带量采购落地执行时间表影响，导致 2026 年第一季度心脑血管事业部国内营业收入较去年同期有所下降，但公司基于行业政策、市场动态及自身中选形势预判，认为中标该次国家集采中长期来看仍将有助于提升公司药物涂层球囊类产品的市场影响力，其落地执行时间表带来的短期影响预计将在 2026 年下半年逐步消除。

公司每年均会结合公司经营规划、管理层对市场的预期等形成对未来一年的营收预期和考核计划。预计 2026 年心脑血管事业部营收将在 2025 年基础上进一步增长，实际达成情况公司将通过定期报告及时披露。感谢您的关注。

15、9000 万欧元的海外贷款如今续签了吗？如果续签的话续签到什么时间？

回复：您好，公司已和中信国际就 2024 年提款的 9000 万欧元并购贷款顺利完成了原定“2+1”期限下的“+1”续期，将该笔借款中剩余未归还部分展期至 2027 年 3 月底（详见公司 2026 年 4 月 16 日披露的“2026-031”号公告），到期前将进入下一次续期周期（通常是续 3 年）。感谢您的关注。

16、请问急救事业部是否还出售？急救事业部的净资产到底是多少？《蓝帆医疗股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的武汉必凯尔救助用品有限公司包含商誉资产组可收回金额资产评估报告》报告中的净资产很低，是什么原因？

回复：您好，公司正在继续有序推进应急救护事业部的出售事宜，在完成出售前，该事业部仍为公司贡献净利润与正向经营现金流。应急救护事业部子公司武汉必凯尔过往经营盈利积累了较多溢余现金，基于统筹安排在 2025 年度评估基准日前向母公司进行了利润分配，从而导致该子公司净资产降低，分红行为不影响该事业部正常经营，

分红后该事业部净资产仍处于合理水平。感谢您的关注。

17、武汉必凯尔什么时候出售签约，什么价格出售？

回复：您好，公司正在继续推进武汉必凯尔股权出售事宜，并已通过分红方式提前收回部分投资，出售具体进展请关注公司后续公告，感谢您的关注。

18、目前事业部销售额情况是怎样？

回复：您好，关于各事业部的销售额情况，请关注公司后续披露的定期报告，感谢您的关注。

19、上海科创总部建设的怎么样了？什么时候能够建成？

回复：您好，上海科创总部项目为公司重要的长期战略，并获得了银团专项长期项目贷款的支持，今年是连续第四年入选上海市重大工程。公司管理层高度重视该项目的建设，会基于公司业务需求及资金安排稳步推进，确保其高水平竣工，以支持公司长远的研发与创新布局。感谢您的关注。

20、①截止一季度末，公司的美元资产合计是多少美元？②5月27日到期的可转债15.2亿8%的偿付溢价是1.21亿元。这笔1.21亿元的费用，是否将在中报里一次性计帐？③偿付了16.4亿元的债务之后，公司的生产经营所需资金如何保证？④以上的情况下，二季度的业绩还怎么如之前所说的业绩明显释放？

回复：您好，截至一季度末，公司美元货币资金约0.3亿美元。

公司严格按照企业会计准则的要求并对照可转债发行条款，在每个会计期间计算可转债所属期间的利息费用并计入相应会计期间财务报表。实际兑付时仅涉及现金的支付，不会产生费用的“一次性记账”。

若没有进一步转股，则公司将兑付约16.4亿元可转债本息，公司生产经营资金仍有保障：一是公司两大业务板块盈利能力持续提升，尤其是手套产品价格高景气、第二季度起利润集中释放，经营活动现金流量净额保持较高水平；二是公司与银行等金融机构保持长期良好合作关系，可转债到期后预计在银行授信及其他融资能力上将有进一步改善；三是公司持续优化资金管控体系，加快资金周转效率，进一步提升资金使用效益，保障日常生产经营资金稳定供给。公司二季度的业绩释放不依赖高额账面现金，不会受到转债兑付的影响。感谢您的关注。

21、最近股价走势低迷，转债压力大增，公司是否有能力兑付到期债券？未来公司的业务增长点在哪？

回复：您好，公司董事会及管理层高度重视本次债券兑付工作，并将其视为去年

至今最重要的任务，已经通过包括但不限于经营性现金流、资产处置、对外融资、银行授信及股东支持在内的多种渠道落实资金。公司将严格履行募集说明书中的约定，确保“蓝帆转债”到期兑付顺利进行。

目前，公司业务、估值拐点已经明确：公司健康防护业务基本盘在 2025 年已完成短板补足，并有非常充分的利润弹性；跨国并购而来的高成长板块也重回规模化盈利，并有明确的国际化、平台化增长曲线，形成切实的双轮驱动，为公司估值体系重构打牢基础。感谢您的关注。

22、公司去年一直在降低转股价格，目标是促进债转股，为什么在四月份突然风格转换，是因为手套二季度价格上涨，公司不再愿意低价转股稀释股份吗？另外请问当前丁腈和 PVC 手套接单到几月了？

回复：您好，公司今年以来一直在积极促进市场对公司主营业务全面盈利，以及从第二季度起健康防护事业部业绩集中释放的价值认知，符合公司积极提振正股价值、保护中小股东利益的初衷，可转债转股对公司优化现金负债结构有益，公司不存在“不愿意低价转股稀释股份”的意图。

公司二级市场股价表现受到多重因素的影响，公司可转债将于近期到期也可能是压制公司股价的因素之一，部分投资者可能在等待公司转债兑付结果落地。目前手套产品已基本收尾 6 月订单、已开始积极对接 7 月订单。感谢您的关注。

23、您好，我是公司的长期投资者，目前持仓成本较高，对公司未来发展非常关注。（1）请问公司针对即将到期的蓝帆转债及整体债务化解，目前已确定的资金渠道和具体执行方案有哪些？如何保障债务兑付安全、避免流动性风险？（2）公司近期发布了不少利好公告，但股价表现持续低迷，请问管理层如何看待当前股价与公司基本面的背离？对于未来股价修复，公司有哪些规划和信心支撑？ 谢谢管理层解答！

回复：您好，感谢您对公司的支持。公司董事会及管理层高度重视本次债券兑付工作，并将其视为去年至今最重要的任务，已经通过包括但不限于经营性现金流、资产处置、对外融资、银行授信及股东支持在内的多种渠道落实资金。公司将严格履行募集说明书中的约定，确保“蓝帆转债”到期顺利进行兑付。

随着公司所有主营业务 2026 年起全面盈利，经营层面发生根本性反转。其中，健康防护业务丁腈手套、PVC 手套价格第二季度均已大幅上涨，且明显价格涨幅有望在下半年延续；叠加公司前期战略采购锁定低价原料、热电联产及生产线进一步升级等积极因素进一步显现，第二季度起该事业部将有业绩集中释放。上述业务方面的积极

态势，为公司后续现金流补充及债务优化创造了良好条件。

公司二级市场股价表现受到多重因素的影响，公司可转债将于近期到期也可能是压制公司股价的因素之一，部分投资者可能在等待转债兑付结果落地。我们认为公司两大核心主业已明确向好，公司业绩、估值拐点已经明确。同时，公司管理层及实控人近期已完成增持，体现了对公司未来发展的坚定信心，公司将继续着力提升经营业绩，持续完善公司治理和规范运作，为全体股东创造可持续的价值回报。感谢您的关注。

24、公司债务问题解决后公司是否有足够资金能够支持运转以及研发跟竞争？

回复：您好，公司的短期债务关键是即将于5月底到期的“蓝帆转债”，公司始终将诚信经营和维护投资者权益放在首位，并将严格履行募集说明书中的约定，确保“蓝帆转债”到期顺利进行兑付。目前公司所有主营业务全面盈利，公司业务经营发展图景积极，随着业绩释放及可转债到期，预计公司面向资本市场的融资能力能够得到进一步修复，确保公司生产研发经营发展需要，谢谢。

25、经营现金流能否覆盖日常开支与到期债务？后续如何解决流动性？

回复：您好，随着2026年5月底公司可转债到期兑付，公司短期债务金额将大幅下降。公司第一季度因手套业务原材料战略采购因素使得经营性活动现金净流入相对有限，但手套产品出口价格二季度起的大幅上涨以及前期低价战略采购原材料储备带来的超额利润，将能够支持公司第二季度起手套业务经营性现金流净流入大幅释放，为公司生产经营及其他到期债务形成支持。

基于公司经营持续向好以及可转债兑付落地，公司后续将多措并举来进一步夯实资金储备：（1）公司长期与银行及各类金融机构维持稳健良好的合作关系，融资渠道畅通。伴随经营状况持续改善、可转债到期顺利兑付，公司具备充足条件开展存量贷款续贷及新增授信业务，资金保障能力持续增强。（2）当前公司各主营业务板块已实现全面盈利，盈利能力稳步提升，经营现金流持续向好，可逐步实现自我供血的良性循环。（3）随着业绩持续释放、可转债债务压力出清，公司基本面与市场认可度同步修复，面向资本市场的融资能力、估值水平及信用形象有望进一步改善，后续可开展再融资等进一步增厚公司资金储备，保证公司资金安全。感谢您的关注。

26、刘董事长您好：您辛苦了，请您一定要带领公司走出困境，迈向辉煌！我对公司充满信心，中国市场世界市场那么大，蓝帆医疗一定会大有作为的！

回复：谢谢您的支持和信心！公司最困难的时刻已经过去，我们定当竭尽全力，

带领公司奋力向前，用行动兑现“大有作为”这四个字。不负信任，扬帆远航！