

证券代码：301584

证券简称：建发致新

## 上海建发致新医疗科技集团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 checked="" 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 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	中信证券：魏通 兴业证券：高尹伟业 东吴证券：王美麒
时间	2026年5月20日（周三）下午 15:00~16:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书陆启勇 证券事务代表王莎莎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司概况及 2025 年度经营情况</p> <p>二、提问及公司回复情况</p> <p>1. SPD 业务的毛利率受哪些因素影响较大？主要运营成本有哪些？未来如何规划以维持较高毛利水平？</p> <p>（1）SPD 项目管理规模及运营质量对 SPD 业务毛利率影响较大。大型项目（如头部三甲医院）上线后规模效应显著，毛利率相对较高。</p> <p>（2）SPD 项目的主要运营成本：包括物流设备折旧、数字化信息系统摊销、现场运营人员成本及物流仓储辅助费用等。</p> <p>（3）维持较高毛利水平的规划：公司将持续聚焦大型优质医疗机构拓展 SPD 业务；同时通过自主研发的 SPD 信息系统及集约化运营降低单项目投资及运营成本。随行业渗透率提升，加快项目拓展，缩短上线时间，提升运营效率，有望延续较高毛利水平。</p>

**2. 公司中标的 SPD 项目主要是医院新开标项目，还是替代原有服务商？项目合同到期后，续约概率如何？**

目前 SPD 行业仍处于成长阶段，公立医院渗透率有较高提升空间。公司 2021 年至 2025 年中标的 SPD 项目以医院新开标项目为主。

由于 SPD 系统与医院日常运营及物资管理深度耦合，医院更换 SPD 服务商的成本较高，通常会在原服务商履约正常的前提下优先选择续约。公司高度重视客户满意度，通过全国一体化管理、自主研发的软件系统以及灵活的人力资源调配能力，有效保障并持续提升服务质量，积极争取到期项目续约。

**3. 医疗器械流通市场的竞争格局如何？**

根据国家药监局《药品监督管理统计年度数据（2024 年）》，2024 年全国从事第二类、第三类医疗器械经营的企业合计约 140 万家，市场高度分散。在集采降价及合规要求趋严的背景下，市场份额持续向头部医疗器械流通平台集中。

**4. 公司在直销与分销业务方面的竞争优势分别是什么？**

（1）直销业务方面，传统经销商仍占据较高市场份额，但随着集采政策推进、行业利润下降，渠道趋于扁平化，公司凭借规模与效率优势，有望逐步承接经销商在行业整合过程中释放的终端医院直销业务份额。

（2）分销业务方面，医疗器械商业化分销对医疗器械流通企业的全国网络覆盖、资金实力及库存管理能力等有较高要求，市场竞争主要集中于大型流通企业之间，公司在该领域具备相应的网络、资金及管理能力，是市场竞争的主要参与者之一。

**5. 公司应收账款周转天数主要受哪些因素影响？**

应收账款周转天数主要与业务结构相关。

公司直销业务主要面向终端医院，因不同地区和医院的结算的结算政策存在差异，结算周期相对较长，属于行业普遍现象。分销业务主要面向经销商，通常不提供信用账期，回款周期较短。

**6. 公司目前的贷款融资利率水平是多少？利率下降的主要**

	<p><b>原因是什么？</b></p> <p>公司目前贷款融资利率多为 LPR 下浮水平。公司整体营收持续增长、信用风险降低，也进一步推动了融资成本下降。</p> <p><b>7. 集采政策对公司经营有何影响？</b></p> <p>短期内，集采政策对公司存量经营品种带来一定价格压力；中长期看，集采加速了行业渠道整合，公司凭借规模化运营能力可有效承接释放的市场份额。同时，创新医疗器械上市后亟需专业分销平台支持，公司作为头部医疗器械流通商，有望在增量业务中持续受益，市场份额有望进一步提升。公司将持续提升运营效率与服务能力，积极应对政策变化带来的挑战与机遇。</p> <p><b>8. 公司近期的分红规划是怎样的？</b></p> <p>公司于 2026 年 4 月 21 日披露了《关于 2025 年度利润分配预案及 2026 年度中期分红安排的公告》（公告编号：2026-013），利润分配预案已经股东会审议通过。公司预计于 2026 年 6 月中上旬完成 2025 年度利润分配的相关工作。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次调研活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。
附件清单(如有)	
日期	2026-05-20