

证券代码：688581

证券简称：安杰思

杭州安杰思医学科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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 ☐ 电话会议 ☐ 其他（ <u>腾讯网络视频会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	深圳前海微众银行股份有限公司、厦门建发新兴产业股权投资有限责任公司、南通天合投资管理有限公司、渤海财产保险股份有限公司、广宇集团股份有限公司、国联民生、西部证券、平安证券、长江证券、中泰证券、东方财富、兴业证券、华福证券、中信建投证券、国金医药、上海磐厚投资管理有限公司、方正证券、国泰海通、苏州弘沛私募基金管理有限公司、北京高信百诺投资管理有限公司、中信资管、中金公司、华泰证券、财信证券、HJ Partners、太朴生命科学投资、海创基金、申万宏源、景顺长城基金管理有限公司、华泰保兴基金管理有限公司、国信证券、天津赋远私募基金管理有限公司、华杰高景管理咨询（北京）有限公司、中金公司、青榕资产管理有限公司、上海高恩私募基金管理有限公司、湖南源乘私募基金管理有限公司、南华基金管理有限公司、渤海人寿保险股份有限公司、上海勤远私募基金管理中心（有限合伙）、上海从容投资管理有限公司、永安国富资产管理有限公司、巨杉（上海）资产管理有限公司、平安资产管理有限责任公司、嘉实基金管理有限公司、上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）、华创证券有限责任公司、宁波乾弘久盛资产管理合伙企业（有限合伙）、宏利基金管理有限公司、天津易鑫安资产管理有限公司、银河基金管理有限公司上海名禹资产管

	理有限公司、上海伯兄资产管理中心（有限合伙）、平安理财有限责任公司、深圳市恒邦兆丰私募证券投资基金管理有限公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、宁波市浪石投资控股有限公司、国寿安保基金管理有限公司、宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司、杭州汇升私募基金管理有限公司
会议时间	2026 年 8 月 10 日下午 15:00-16:00
会议地点	安杰思会议室
上 市 公 司 接 待 人 员 姓 名	董事长、总经理：张承 财务总监：陈君灿 董事会秘书：张勤华 战略发展部总监：张千一
投 资 者 关 系 活 动 主 要 内 容 介 绍	公司情况介绍： 1、2026 年上半年公司经营业绩情况说明： 2026 年上半年，随着国内消化内镜医用耗材集采持续推进，广东、浙江陆续纳入集采范围，6 月 1 日天津市医药采购中心牵头的国家级集中带量采购正式启动，导致国内代理商的信心和拿货意愿降低，同时公司对主要代理商渠道库存开始降库导致公司上半年国内收入下滑，面对市场环境的变化，公司主抓精细化成本控制，稳定国内业务毛利率，为全面拥抱集采做好准备。 公司海外市场方面，在新客户开发以及存量客户上量方面取得较好成绩，伴随北美关税带来的负面影响逐步缓解，欧洲客户结构调整初见成效，公司持续深化与海外客户的战略协同，海外业务保持良好增长态势，为建立全球营销网络奠定了坚实基础。 2026 年上半年，公司实现销售收入 3.02 亿元，整体与上年同期持平。公司综合毛利率为 71.52%，同比增长 1.31 个百分点。由于公司三项费用持续增加以及 2026 年上半年汇率波动影响导致本期汇兑损益增加，2026 年上半年公司归母净利润为 1.18 亿元，较上年同期下降 6.27%。此外，公司持续加强对应收账款的管控，现金流改善明显，公司经营性活

动现金流量净额为 1.43 亿元，同比增长 89.54%。

2、报告期内各项费用发生情况

报告期内，公司管理费用为 3,515.58 万元，较上年同期增加 10.19%，主要系泰国生产基地项目部分设备投入使用对应的折旧摊销随之增加。财务费用受美元兑人民币汇率下降的影响，报告期内公司产生汇兑损益为 911.80 万元，较去年同期增加幅度较大。研发费用为 3,499.56 万元，研发费用率为 11.60%，公司各研发项目进展顺利，控股子公司杭安医学在电子内窥镜设备领域取得阶段性成果，相继获得电子内窥镜图像处理器、上消化道电子内窥镜、下消化道电子内窥镜注册证。

Q&A

Q1：公司海外工厂运营进度和后续规划？

A1：公司泰国工厂已正式启动二期建设项目，公司已完成泰国土地购置、厂房规划设计及核心设备选型采购等前期工作，土建工程按计划有序施工，预计将于 2027 年上半年建成投产。未来，公司将持续完善全球化生产网络布局，深化本地化运营管理，为应对国际贸易环境不确定性、保障海外业务稳健增长提供坚实的产能支撑与战略保障。

Q2：公司海外各区域增长情况，并购计划及进展。

A2：公司深耕北美、欧洲等核心海外市场，基于临床需求调研制定差异化进入策略，逐步构建本地化服务体系，与海外客户建立战略协同机制。报告期内，海外业务实现销售收入 2.01 亿元，同比增长 23.81%。其中，公司在北美、亚太及大洋洲地区销售增长较快。未来，公司将持续优化全球渠道布局，加快在北美、南美及欧洲等区域销售团队的建设，进一步提升公司产品在海外市场的占有率。

Q3：公司复用内窥镜产品国内外的推广销售情况和策略定位。

A3：公司在复用内窥镜设备领域相继获得多张注册证，目前公司以内窥镜设备搭载 AI 辅助诊断及早癌识别技术为研发方向，在整合专家经验的基础上推动内镜产品迭代，有效提升早癌病变识别的敏感性与特异性，为诊断准确性提供双重保障。目前，公司正积极开展复用内窥镜产品的推广工作，以国内市场为起点逐步向海外市场拓展，为提高公司

	复用内窥镜产品市场占有率奠定基础。公司预计将于 2026 年下半年正式上市销售，为公司贡献新的收入增量。 Q4:公司海外市场渠道拓展情况，目前自有品牌海外占比？后续是否会进一步扩大海外销售团队 A4: 报告期内，公司积极拓展海外渠道建设，公司新增海外合作客户 11 家，签约的合作客户总数已经达到 153 家，自有品牌销售占比逐年提高。2026 年上半年公司海外自有品牌销售收入同比增长 45.84%，自有品牌销售占比超过 1/3。公司结合海外市场实际需求与业务发展规划，为进一步巩固和拓展海外市场份额，公司后续会加大海外销售渠道的建设力度，稳步扩充销售团队编制，吸纳更多本土员工，进而提升公司的品牌影响力和竞争力。 Q5: 如何看待 26 年国采后公司在国内的份额和利润率变化趋势？目前报量阶段有哪些举措？ A5: 2026 年 6 月，天津市医药采购中心牵头的国家级集中带量采购正式启动，意味着本次第七批消化内镜耗材国采从筹备进入正式落地阶段。公司将持续发挥精细化管理的优势，目标整体市场覆盖率进一步提升，同时相关产品的销售毛利率可能也会出现一定承压。报告期内，公司积极加强空白医院的产品试用推广和渠道招商工作，并积极与天津市医保局进行沟通和咨询。 Q6: 单双极电刀商业化进展，单院产出及对配套耗材销售的带动情况，预计何时形成利润贡献？ A6: 受我国结直肠癌、胃癌与食道癌发病率上升与老龄化加速等因素驱动，国内 ESD/EMR 手术数量持续增长。公司前瞻性布局该领域的相关产品，已完成单、双设备和器械的注册并均已获证。随着全国性集采的落地，相关产品有望为公司打开新的增量空间。
附件清单 (如有)	
日期	2026 年 8 月 10 日