

证券代码: 300633

证券简称: 开立医疗

编号: 2025-002

## 深圳开立生物医疗科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	共 256 家机构, 详见附件。
时间	2025 年 4 月 11 日、4 月 25 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	公司董事会秘书李浩、财务总监罗曰佐、证代吴坚志
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问: 公司近期经营情况介绍及展望?</b></p> <p>答: 2024 年, 受国内行业政策因素及公司逆势加大战略投入影响, 国内全年医疗设备的招采总额明显下降, 公司国内超声、内镜业务收入有所下滑, 公司经营数据面临阶段性承压。2025 年一季度以来, 国内医院端招标复苏明显, 公司中标增幅明显好于行业背景, 但市场中标与企业报表端收入增长存在一定周期差, 公司一季度收入仍有所下滑, 加之公司在 2024 年新增超过 400 名员工, 2025 年一季度研发、销售费用同比增加较多, 导致一季度净利润降幅较大。</p> <p>展望 2025 年, 根据年初以来的招标恢复情况, 公司预计终端医院全年的采购将好于去年, 公司收入有望回归增长趋势。另外从产品研发推出的节奏上看, 2025 年是公司新产品推出的大年, 超声 80 平台、内镜 HD-580 系列产品、外科精卫系列产品、心内 IVUS 持</p>

续放量做基础盘，内镜 HD-650 系列产品、外科 4K-200 系列产品上市做高端增量，为公司 2025 年收入稳定增长夯实了基础。2025 年公司也将控制团队扩张速度，加大费用管控，保证利润输出。

**问：公司毛利率下降原因及对策？**

答：公司毛利率下降主要有以下几个方面原因：

1、2024 年 12 月国家会计准则调整，质保费从销售费用重分类至营业成本。2024 年 Q1 和 2025 年 Q1 的质保费均从销售费用重分类至营业成本，导致报表端毛利率下降；

2、近一年多以来，公司国内业务的收入占比下降，导致总体毛利率下滑；

3、受国内行业因素影响，市场竞争加剧，以及医疗设备更新政策导致集中采购项目增加，国内超声、内镜等产品的终端中标价格持续下降，影响医疗设备的整体毛利率。

在目前市场状况下，公司的首要目标是保证市占率。其次，公司通过持续保持高比例研发投入，不断推出更高端、更先进的产品，保证产品在国内乃至国际的技术领先性，将对公司维持较高毛利率提供有力支撑。同时，公司加快多产品线布局，为公司创造新的利润来源。

**问：关税大幅提高，对公司海外采购的影响？**

答：公司产品的成本结构中，原材料占比较低，其中部分芯片、电阻电容等从海外进口，进口的都是偏低端、基础民生类的电子元器件，采购渠道较多，即使在过去医疗卫生事件期间也不存在供应短缺，本次新的关税政策出台以来，尚未看到价格发生大的波动，预计关税提高对公司产品成本的影响较小。

**问：国内设备更新项目的进度、未来演进？对医疗设备行业的影响？**

答：2024 年，关于国内医疗设备更新项目，全国各省市都发

	<p>布了规模较大的采购计划，但直至 2024 年底，最终招标落地的比例不高，设备更新政策关系到国家经济振兴，预计该部分采购计划将在 2025 年陆续落地，为医疗设备市场带来一定增量。设备更新政策持续周期为三年，预计 2025 年可能会出台新一轮采购计划。</p> <p>从目前已实施的部分设备更新集中采购项目看，部分项目最终中标价格较低，尽管短期内集中采购项目占全市场采购的比重较低，但可能成为国内医疗设备行业整体毛利率走低的信号。对此，公司积极予以应对，公司在多年前就制定了高端化、多产品线的发展战略，每年投入高比例研发费用，不断在细分领域推出具有领先性的产品，为公司应对现阶段市场环境提供良好支持。集中采购项目的增加，将加快行业优胜劣汰，未来各细分领域的行业集中度会继续上升，头部品牌将获得更多的市场份额。</p> <p><b>问：公司微创外科和心血管介入两条新产品线何时能够盈亏平衡？</b></p> <p>答：2024 年，在市场环境不利的情况下，公司微创外科产品线业务收入取得 30% 的增长，2025 年一季度更是取得超过翻倍的增长，呈现出快速增长的态势，公司预计 2025 年微创外科业务收入将取得较大同比增长，业务线全年亏损额有望缩小。公司微创外科业务目前仍处于起步阶段，研发、市场投入较大，随着收入规模快速增长，预计业务线实现盈亏平衡的时间越来越近。</p> <p>心血管介入产品线，目前尚处于战略投入阶段，在售产品较为单一，公司已在该领域布局新的产品，预计未来建立多产品组合后，该业务线的盈利情况将有所好转。</p>
附件	《与会机构名单》
日期	2025.04.27

## 与会机构名单:

上海禧弘私募基金管理有限公司	君和资本	太平基金管理有限公司
上海勤远私募基金管理中心(有限合伙)	平安养老保险股份有限公司	德懿禾资产管理有限公司
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	东方证券资产管理有限公司	万和证券股份有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	国泰基金管理有限公司	深圳中安汇富私募证券基金管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	华夏东方养老资产管理有限公司	兴银理财有限责任公司
麦星投资 Maison Capital	上海鼎锋股权投资管理中心(有限合伙)	工银瑞信基金管理有限公司
新华基金管理股份有限公司	北京知合私募基金管理有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司
建信养老金管理有限责任公司	国信证券证券投资部	深圳市前海海运通资产管理有限公司
博时基金管理有限公司	苏州高新私募基金管理有限公司	民生证券
Fullerton 富敦投资	征金资本	德邦基金管理有限公司
上海保银投资管理有限公司	BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP	泰信基金管理有限公司
宁波市浪石投资控股有限公司	上海新伯霖私募基金管理有限公司	信达证券
中融汇信投资有限公司	新华资产管理股份有限公司	惠升基金管理有限公司
华夏香港	农银人寿保险股份有限公司	BlackRock Asset Management
建信基金管理有限责任公司	中融汇信期货有限公司-资产管理部	上海弘尚资产管理有限公司
北京颐和久富投资管理有限公司	深圳正圆投资有限公司	中广云投资有限责任公司
恒越基金管理有限公司	国华兴益保险资产管理有限公司	博远基金管理有限公司
五地投资	红塔资管	上海中域投资
碧云银霞投资管理咨询(上海)有限公司	招银理财责任有限公司	朱雀基金管理有限公司
天风证券股份有限公司	华美国际投资集团	深圳广汇缘资产管理有限公司
深圳固禾私募证券基金管理有限公司	鹏华基金管理有限公司	天弘基金管理有限公司
建信养老金管理公司	上海理成资产管理有限公司	汇华理财有限公司
财联社	Point 72	富安达基金管理公司
东北医药	CAPITAL INTERNATIONAL, INC. (资本国际公司)	深圳市裕晋投资有限公司
国泰海通证券	国金证券股份有限公司(资管)	中银基金管理有限公司
华夏未来资本管理有限公司	国投证券	上海呈瑞投资管理有限公司
勤远投资	国华兴益资管	平安资产管理有限责任公司
北京橡果资产管理有限公司	平安证券	中泰证券
招银国际	华福证券	优益增投资
HBM Partners Hong Kong Limited	中信资管	华源证券
北京东方睿石投资管理有限公司	中邮证券	华夏基金管理有限公司
野村资管	国盛证券	国联安基金管理有限公司
深圳市榕树投资管理有限公司	开源证券	杭州高元私募基金管理有限公司
中科沃土基金管理有限公司	高盛	北京泓澄投资管理有限公司
农银理财有限责任公司	东海证券	KIM 韩国投信
深圳羊角基金	山西证券	国海证券

上海晨燕资产管理中心（有限合伙）	东方证券	兴合基金管理有限公司
博时基金广深区	德邦证券	新华基金管理有限公司
珠池资产	上海世诚投资管理有限公司	长江养老保险股份有限公司
深圳市康曼德资本管理有限公司	国信证券	西南证券
UBS Asset Management (Singapore) Limited	上海喜世润投资管理有限公司	中国人保资产管理有限公司
上海明河投资管理有限公司	招商基金管理有限公司	建銀國際
创金合信基金管理有限公司	對稱資本有限公司	东吴证券
国联民生	上海人寿	华宝基金管理有限公司
光大保德信基金管理有限公司	上海盛宇股权投资基金管理有限公司	施罗德投资管理（香港）有限公司
Morgan Stanley	宏利资产管理有限公司	康禧资本管理有限公司
湖南聚力财富私募公司	华泰证券	上海涌津投资管理有限公司
大成基金管理有限公司	彼得明奇基金	友邦保险有限公司上海分公司
财金投资	上海混沌投资（集团）有限公司	JM Capital 君茂资本
每日经济新闻	上海承周资产管理有限公司	稷定私募基金管理（上海）有限公司
中国证券报	睿胜投资	中信建投证券股份有限公司
第一财经日报	永安国富资产管理有限公司	Fidelity
北京暖逸欣私募基金管理有限公司	中金公司	天津易鑫安资产管理有限公司
华宸未来	凯联资本	平安理财有限责任公司
百年保险	广发基金管理有限公司	上海彬元资产管理有限公司
昆仑健康保险股份有限公司	深圳长青藤资产管理有限公司	东吴基金管理有限公司
建银国际	复星恒立证券	Lake Bleu 清池资本
摩根大通	上海汐泰投资管理有限公司	上海雷钧资产管理有限公司
西部医药	华创证券	北京神农投资管理股份有限公司
招商证券资产管理有限公司	上汽顾臻（上海）资产管理有限公司	丰琰资产
湖南医药发展私募基金管理有限公司	深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）	国金证券
华安证券	汇丰晋信基金	深圳前海瑞园资产管理有限公司
汇安基金管理有限责任公司	东方财富证券资产管理	野村证券
恒生前海基金管理有限公司	兴业证券	中信保诚资产管理有限责任公司
中邮证券有限责任公司北京证券资产管理分公司	长江证券	中国银河证券股份有限公司
安信证券股份有限公司	东财医药	路博迈基金管理（中国）有限公司
凯石基金管理有限公司	瑞银证券	熵简科技对接测试
HSBC	太平洋证券	信达澳亚基金管理有限公司
立格资本投资有限公司	鸿昇金融	21 世纪经济报道
进化论资产	敦和资产管理有限公司	华源证券研究所
华泰证券股份有限公司自营	汇添富基金管理股份有限公司	长安基金管理有限公司
建信资本	华金证券	西安瀑布资产管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	招商证券资产管理（香港）有限公司	上海迈维资产管理有限公司
璟镛基金	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	易方达基金管理有限公司
富安达基金管理有限公司	青岛熙和佳润资产管理有限公司	中海基金管理有限公司

润晖投资	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited	阳光资产管理股份有限公司
open door	相聚资本管理有限公司	上海途灵资产管理有限公司
惠升基金管理有限责任公司	中信保诚基金管理有限公司	长安汇通（深圳）投资有限公司
友邦保险有限公司	汇鑫投资	金科投资
浙江龙航资产管理有限公司	上海沅杨资产管理有限公司	CSFG 山高国际
Dymon Asia	Point72 Hong Kong Limited	磐厚资本管理有限公司
上海利幄私募基金管理有限公司	申万宏源	青岛朋元资产管理有限公司
Grandeur Peak	浙商证券	中信证券股份有限公司
嘉实基金管理有限公司	奥博资本	中信证券资产管理有限公司
华安基金管理有限公司	荷荷晴川私募证券投资基金	CGN Investment (HK) Co., Limited
野村东方		