

证券代码：300453

证券简称：三鑫医疗

江西三鑫医疗科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20260427

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 <u>2025 年年度&2026 年第一季度业绩交流会（电话会议）</u>
参与单位名称	国盛证券、国联民生、华鑫证券、中信证券、华安证券、东吴证券、东北证券、国金证券、巨杉（上海）资管、富安达基金、天治基金、深圳尚诚资管、光大证券、中国人寿养老保险、国投证券资管、景顺长城、创金合信、东北医疗大健康、国金基金、上海云汉资管、荷荷晴川、青骊投资、西部医药、博远基金、汇安基金、阳光资产、前海海运通资管、中航信托、通用技术集团、中邮证券、交银施罗德基金、银河基金、正德泰投资、上海高恩私募、国寿安保基金、吉富创业投资、途灵资产
时间	2026年4月27日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总裁、董事会秘书 刘明 IR 总监 何欣
投资者关系 活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、简要介绍公司主营业务等基本情况</p> <p>公司董事、副总裁、董事会秘书刘明简要介绍了公司 2025 年年度和 2026 年第一季度经营情况。</p> <p style="text-align: center;">（一）2025 年度经营情况</p> <p>2025 年，公司实现营业收入 164,019.59 万元，同比增长 9.31%，其中国内实现营业收入 127,135.04 万元，同比增长 3.67%，国外实现营业收入 36,884.55 万元，同比增长 34.56%；实现归属于上市公司股东的净利润为 26,884.55 万元，同比增长 34.56%；实现归属于上市公司股东的净利润为 26,493.77 万元，同比增长 16.51%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常</p>

性损益的净利润为 24,165.64 万元，同比增长 15.15%；扣除股份支付影响后的净利润为 27,655.97 万元，同比增长 17.08%；经营活动产生的现金流量净额 46,059.99 万元，同比增长 18.23%。公司业务主要体现在以下几大领域：

血液净化类：报告期内，血液净化类产品实现营业收入 136,056.13 万元，比上年同期增长 11.80%，该产品营业收入占公司总收入的比重为 82.95%。报告期内，公司积极开拓国内外市场，优势产品血液透析器、血液透析粉、血液透析浓缩液、血液透析管路、血液透析设备经营业绩保持较好的增长，湿膜透析器、透析液过滤器经营业绩快速增长，成为新的业绩增长点。

给药器具类：报告期内，给药器具类产品实现营业收入 17,007.81 万元，比上年同期下降 10.39%，该产品营业收入占公司总收入的比重为 10.37%。

心胸外科类：报告期内，心胸外科类产品实现营业收入 7,343.65 万元，比上年同期增长 1.19%，该产品营业收入占公司总收入的比重为 4.48%。

2025 年重点事项：

1、国内集采方面，血液透析耗材大规模联盟集采首轮周期落地后，行业头部企业优势凸显。头部企业在产品销量、市场份额、单位成本控制、渠道布局等方面持续优化，行业集中度与核心竞争力进一步提升。当前集采政策导向明显温和，价格预期保持稳定，国内市场的主旋律由此前的“激发需求、普惠普及、严格控费”逐渐转向“稳价提质、个体方案、下沉基层”，蕴含着全新的需求与机会。2025 年 12 月，公司“湿膜”透析器、血液透析滤过器等新产品顺利进入“二十三省”血液透析类医用耗材接续采购增补中选产品目录，将进一步提升公司血液透析器的市场份额。

2、国外市场开拓方面，公司深入推进全球化战略进程，通过搭建全球自主持证体系，深化“设备+耗材”联动出海，公司血液净化业务进一步强化国际市场布局，显著提升全球竞争力，为品牌全球化奠定坚实基础。同时，公司密切关注海外重点国家和地区的行业准入、贸易政策等变化情况，加强与海外重点客户的深度合作，进一步拓展海外市场版图。报告期内，海外市场开拓取得进一步进展，海外业务营业收入 36,884.55 万元，同比增长

34.56%，成为公司业绩增长的重要驱动力。

3、产能有序扩张、规模效益显著，公司紧贴市场需求，依托在医疗器械领域积累的先进生产技术、多基地建设经验和经营管理经验，在江西南昌、云南昆明、四川眉山等多个生产基地布局血液透析产品产能，充分发挥地理区位优势，快速响应市场需求。公司在西南市场布局的子公司四川威力生，作为公司在西部发展战略布局中的关键支点，以透析设备驱动耗材业务协同增长，血液透析器、血液透析粉/液等重点血液透析产品产能逐步释放，2025年营收较上年同期增长约40%。报告期内，江西血液透析系列产品研发生产基地项目进展顺利，新基地已建成的透析膜纺丝线、透析器组装线、透析液、透析粉生产线先后投产，血液透析系列重点产品产能得以进一步提升，为稳定增长的市场需求提供坚实的产能保障。

（二）2026年第一季度经营情况

2026年第一季度，公司实现营业收入40,886.89万元，较上年同期增长13.39%；实现归属于上市公司股东的净利润6,835.66万元，较上年同期增长27.23%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6,124.02万元，较上年同期增长21.26%；经营活动产生的现金流净额1,259.63万元，较上年同期减少77.77%，该比例变动较大主要由于报告期内公司产能扩建项目正有序以自有资金预先投入以及公司增加对部分原材料的战略储备所致。

二、互动交流环节

问：公司“湿膜”透析器目前的销售情况及未来销售预期？

答：公司自主研发的国产品牌首次获得审批注册的“湿膜”透析器，作为普通“干膜”透析器的创新升级产品服务于广大透析患者，其以先进的透析膜湿化填充工艺和更加优异的生物相容性，减少了患者的过敏反应，提升了患者的透析体验和生存质量，受到临床和市场好评。“湿膜”透析器自上市以来，公司积极推动其在各地区的市场准入工作，2025年全年以及2026年第一季度销售收入同比均有显著增长。2025年底，“湿膜”透析器已顺利进入“二十三省”血液透析类医用耗材接续采购增补中选产品目录，公司将坚定不移推进血液透析器产品在各地区的市场准入，并稳步扩充产品产

能，通过差异化的竞争策略不断扩大其在临床的应用，进一步提升公司血液透析器产品的市场份额。

问：公司毛利率变化情况？

答：公司 2025 年整体毛利率以及主营业务血液净化类产品毛利率稳中有升，主要原因有：（1）国内市场集中带量采购政策深入实施，公司血液透析系列产品集采放量明显，规模效益进一步增强；（2）公司不断丰富血液净化产品群，推出“湿膜”透析器、血液透析滤过器等新产品，为公司血液净化业务补充新的利润增长来源；（3）报告期内部分原材料市场价格处于相对低位，且公司内部实行持续推进“5G+智慧工厂”建设及精益生产持续改善，降本增效成效显著。

公司耗材产品生产所需的原材料主要为医用高分子材料。今年 3 月份以来，受国际局势、全球贸易摩擦等因素及其他不可抗力引发部分原材料市场价格出现不同程度上涨，未来一段时间内可能对公司部分产品利润率带来不利影响。公司将持续密切关注国际局势变动，对重点原材料积极开展战略储备采购，同时进一步优化生产工艺，持续推进部分零配件外购转自制等手段最大程度降低原材料价格波动可能带来的不利影响。

问：公司一次性使用透析用留置针目前的放量情况和后续推广规划？

答：公司自主研发并作为国产品牌首次审批注册的一次性使用透析用留置针，其以轻柔顺滑的软管替代钢针留置体内，减少血管内壁穿刺伤害，独特的导管设计保持了较大的血液流动空间，提升了透析舒适度和安全性。该产品已顺利进入“二十三省”和京津冀“3+N”血液透析类医用耗材带量采购中选目录，集采执行以来销量稳步增加。但由于全国范围对该产品的医保报销政策尚在逐步覆盖完善，以及受临床使用习惯等因素影响，该产品在临床的更广泛应用还需要一定时间。公司将继续推进该产品的市场拓展和临床推广应用，一方面通过持续研发创新，实现透析用留置针的迭代升级，不断解决临床痛点问题，优化医护人员执行穿刺相关操作步骤，更好地满足临床和患者需求；另一方面持续优化工艺和成本，进一步缩小该产品与传统内瘘针之间的成本及价格差距，积极响应配合医保和集采政策，切实减轻医保基金压力和社会经济负担，推动产品的更广泛应用。

问：公司 2026 年重点研发方向以及核心研发管线的进度？

答：公司围绕延伸血液净化全产业链，推进高品质血液透析系列产品迭代创新、丰富血液净化多种治疗模式产品群、拓展血管介入等新赛道的研发策略，加大研发投入的同时加强战略聚焦。公司将继续加快推进人工血管、CRRT 设备、漏血监测器等创新型医疗设备及耗材研发项目进度，其中人工血管项目正处于临床试验阶段并不断加快入组进程；漏血监测器项目已通过江西省创新医疗器械审评，目前正处于注册审评阶段。

问：国内血液透析设备未来市场空间？

答：血液透析设备市场将加速下沉，国产设备有望迎来新突破。近两年，国家卫健委接连发布关于实施卫生健康系统为民服务实项目的通知并将提升基层血液透析服务能力作为重点工作之一，从“要求常住人口超过 10 万的县均能提供血液透析服务”进一步提高要求“常住人口超过 6 万的县均能提供血液透析服务，全国新增 350 个乡镇卫生院、社区卫生服务中心提供血液透析服务”。国内血液透析服务加速向基层下沉，实现更广泛覆盖和更全面保障的趋势十分明显，政策持续发力与血液透析服务不断完善，将进一步打开基层血液透析的市场空间，预计国内市场将迎来新一轮的重要机遇。

问：公司目前海外市场情况以及未来海外市场布局？

答：2025 年，公司海外业务收入 3.69 亿元，同比增长约 34.56%；公司海外业务聚焦“一带一路”等新兴市场区域，其具备人口基数大且人口持续增长速度较好、医疗健康投入持续提升、本地化供应链和透析产品布局还不够完善等特点，透析治疗存在大幅提升的空间。公司将依托研发创新、市场准入、智能制造、降本增效、数字化转型等核心能力，抢抓海外机遇，稳步扩大主营业务规模、提升盈利水平；同时，公司密切关注海外重点国家和地区的行业准入、贸易政策等变化情况，加强与海外重点客户的深度合作，进一步拓展海外市场版图。

问：公司主要产品产能利用率情况？

答：血液透析设备方面，公司子公司成都威力生是多年来专业从事血液透析系列医疗设备研发、制造和销售的国家高新技术企业，为医院和透析中心提供包括血液透析机、透析滤过机、血液透析制水系统及血液透析集中供

液系统在内的整体解决方案。2025年，公司血液透析设备销售收入实现约40%的连续增长。为进一步提升产能以满足持续增长的市场需求，公司充分发挥资源协同优势，依托在四川眉山已建成的血液透析系列产品生产基地，在硬件设施、产线规模、人员配置、检测验证能力等方面实现全面升级。报告期内，成都威力生眉山设备制造基地已投入使用，充分保障未来血液透析设备的核心产能供给。

血液透析耗材方面，公司现有血液透析耗材主要产品产能利用率处于较高水平。得益于公司在江西南昌投资建设的血液透析系列产品研发生产基地项目（一期）已建成的透析膜纺丝线、透析器组装线、透析液生产线、透析粉生产线已陆续投产使用，为满足国内市场集采放量需求和开拓海外市场提供了坚实的产能保障，产能利用率持续提高，新建成产能迅速发挥效益。为进一步扩充公司核心产品产能，更好地满足稳定增长的国内外市场需求并扩大规模效益，公司于报告期内启动向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”），拟扩建年产1000万束血液透析膜及1000万支血液透析器、新建年产3000万套血液透析管路生产线及配套工程等项目。可转债募集资金到位前，为抢抓市场机遇，公司正以自有资金先行投入上述项目建设，各项进展顺利，夯实公司长远发展基础。目前，公司可转债项目已顺利获得深圳证券交易所审核通过，该项目还需履行中国证监会的注册程序，公司将在收到中国证监会作出的予以注册或不予注册的决定文件后另行公告。

问：公司未来分红政策的规划？

答：公司始终坚持长期主义、价值共享的理念，深耕主业，持续完善股东回报长效机制，以稳定可持续的现金分红回馈投资者长期信任，增强投资者获得感，实现公司经营成果与股东回报的高度统一。自上市以来，公司每个年度均实施了现金分红，目前累计现金分红13次（含第五届董事会第二十四次会议已审议通过的2025年度分红预案，下同），累计现金分红总额6.51亿元（含税）。其中，2025年度累计现金分红金额（含已实施的2025年中期分红）1.57亿元（含税），占2025年度归属于上市公司股东的净利润的59.11%，为广大投资者带来了持续、稳定、可预期的投资回报。未来，公司将在不影响日常运营资金等重大安排以及公司持续健康发展的前提下，

	继续增加现金分红力度，以稳定可持续的现金分红回馈投资者的长期信任。
附件材料	无
日期	2026年4月27日