

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：20260428

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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 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"/> 其他_____
参与单位名称	中欧基金	
时间	2026年4月28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>问：公司 2026 年第一季度情况？</p> <p>答：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。</p> <p>2026 年第一季度尤其是 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。</p>	

问：公司毛利率及净利率变化情况？

答：公司 2025 年整体毛利率为 35.78%，较上年同期增长 0.44 个百分点；血液净化类业务毛利率 35.26%，将上年同期增长 1.24 个百分点。公司持续实施精益管理和数字化转型提质增效，生产成本和运营效率均取得一定成效，期间费用得到有效管控，2025 年公司净利率为 16.15%，较上年同期增长约 1 个百分点。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。

问：国内血液透析市场空间？

答：国内血液透析市场空间广阔，主要因素如下：（1）终末期肾病患者基数大且数量不断增加，而血液透析作为终末期肾病患者使用最广泛的治疗方式，其市场需求具备显著刚性特征，且将随着患者数量的增加而保持稳步增长；（2）糖尿病肾病患者数量保持增长趋势，已成为我国新增血液透析患者的第一大原发疾病；（3）随着透析治疗技术的不断进步及对并发症的日益关注和有效控制，更多创新性的医疗器械产品逐步应用于临床，血液透析患者的透析龄呈增长趋势，越来越多的患者得以长期生存；（4）血液透析市场加速下沉，系列政策持续推动县域及基层血透服务能力提升，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：国内集采情况？

答：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。目前血液透析耗材联盟集采陆续进入接续采购期，2025 年 12 月，

河南省医保局发布《关于公布血液透析类医用耗材接续采购增补中选和备选产品的通知》，公司重点产品“湿膜”透析器、血液透析滤过器等多款产品成功纳入中选目录，有望进一步提升公司血液透析器的市场份额。截至目前，已有河南、江西、广东、湖南等多个省份陆续发布了血液透析类医用耗材接续采购的执行工作通知，将进一步推动中选结果的落地实施。

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。

附件材料

无

日期

2026年4月28日