

上海凯利泰医疗科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-02

投资者关系活动类别	<div>☐特定对象调研（电话会）☐分析师会议</div> <div>☐媒体采访☐业绩说明会</div> <div>☐新闻发布会☐路演活动</div> <div>☐现场参观</div> <div>☒其他 2026年三季度业绩交流会（电话会议）</div>
参与单位名称及人员姓名	华创证券有限责任公司、华宝基金管理有限公司、广发证券资产管理有限公司、银河基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、兴业基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、上海世诚投资管理有限公司、华夏基金管理有限公司、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、太平洋保险资产管理有限责任公司、圆信永丰基金管理有限公司、深圳前海乐赢投资管理有限公司、天风证券股份有限公司、上海明河投资管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、太平资产管理有限公司、融通基金管理有限公司、东方证券股份有限公司、建信理财有限责任公司、上海鑫垣私募基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、淡水泉（北京）投资管理有限公司、国联安基金管理有限公司、德邦基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、野村东方国际证券有限公司、长安基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、农银汇理基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、上海非马投资管理有限公司、国海富兰克林基金管理有限公司、上海鹏山资产管理有限公司、西部证券股份有限公司、青榕资产管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、国盛证券股份有限公司、工银安盛资产管理有限公司、上海国泰海通证券资产管理有限公司、中信期货有限公司、招商证券资产管理有限公司、中信保诚基金管理有限公司、富安达基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、平安基金管理有限公司（排名不分先后）
时间	2026 年 10月 26日（周一） 15:30-16:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	上海凯利泰医疗科技股份有限公司 董事长 惠一微 上海凯利泰医疗科技股份有限公司 总经理 丁魁 上海凯利泰医疗科技股份有限公司 财务总监 李元平 上海凯利泰医疗科技股份有限公司 董事会秘书 刘庆

	上海凯利泰医疗科技股份有限公司 证券事务代表 孙梦辰
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、简要介绍公司主营业务等基本情况</p> <p>公司董事长惠一微先生简要介绍了公司2026年前三季度经营情况。</p> <p>2026 年前三季度，公司实现营业收入 5.59亿元，剔除上年同期两家非主业子公司（洁诺医疗管理集团有限公司、江苏润志泰医疗科技有限公司）剥离影响，同口径收入同比增长 18.32%；综合毛利率68.60%，同口径同比提升4.73个百分点。归属于上市公司股东的净利润为2.05亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1.37 亿元；经营活动现金流净额超过当期经营性净利润。公司核心业务的经营情形如下：1、椎体成型业务：2026年前三季度实现收入 2.79 亿元，毛利率为 63.75%（上年同期为61.94%）。手术量增速较快，合作医院及经销商覆盖范围持续增长。2、射频消融业务（主要系美国子公司 Elliquence）：2026年前三季度实现收入2.19 亿元，同比增长 29.44%；毛利率78.08%，上年同期为73.31%。北美市场收入占比较大。3、新业务拓展：公司前三季度完成了对人工骨持证企业湖南璟泽生物科技有限公司100%股权的收购；报告期内新并表一家公司为动之医学技术（上海）有限公司，其核心产品处于注册申报阶段；公司重要参股企业椎元医学技术（上海）有限公司核心产品处于临床研究阶段。</p> <p>二、互动交流环节</p> <p>1、射频消融业务收入增长较快的具体原因？</p> <p>丁魁：美国医保支付政策日趋友好，疼痛科、介入科医生逐步掌握该业务相关术式，公司持续开展医生培训教育；中国收入占比已相对较小，增长主要来自以美国为主的海外市场。</p> <p>2、射频消融业务毛利率提升的原因？</p> <p>丁魁：一、受益于美国最高法院2026年2月IEEPA 关税相关终审裁定，美国海关启动关税退税，2026年前三季度，美国子公司 Elliquence收到关税退税款近90万美元，有效降低境外进口运营成本，增厚海外板块利润；二、国内供应链逐步替换美国供应链，有效降低了营业成本。</p>

3、从公司披露的财务报告来看，公司现金流比较充裕，未来会在并购和分红方面加大力度吗？

惠一微：并购作为公司的长期战略，公司会持续积极地围绕脊柱微创类产品储备项目，一方面围绕骨科既有渠道和微创产品方向做产品的补缺，另一方面长期会结合公司战略探索第二增长曲线，并确定具体的并购方向。今年上半年公司已实施了一次较为积极的权益分派，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.00 元（含税），合计派发现金股利人民币71,701,268.20元（含税），占上年归母净利润的比例为53.16%；未来将根据公司经营情况研究考虑是否加大分红的频次和力度。

4、公司目前的摘帽进度如何？

丁魁：公司4月份提交了撤销其他风险警示的申请，目前处于补充材料阶段，公司管理层未来会继续主动与监管保持沟通，以期尽快摘帽。

5、具体介绍下射频消融海外业务的管理架构？

丁魁：Elliquence实行美国本土化管理，中方管理层以确定战略、预算及长效激励为主，不干预日常经营；Elliquence已于2026年三季度完成管理层升级，聘任资深脊柱行业职业经理人出任CEO；双方将在供应链、降本及海外渠道复用方面加强协同。

6、能否简单介绍美国医保政策对于公司海外业务产生的影响？

丁魁：美国医保对椎间孔镜下脊柱微创手术的报销政策总体日趋友好，过去几年新政策对孔镜下脊柱复杂神经损毁的新术式已推出新的支付代码安排，为支付端提供有效保障；整体来说，美国的医保报销政策还是非常专业和复杂，如果系统性、全面性的剖析这个问题需要医保专家来做解读。

7、公司定期报告提到Elliquence会帮助脊柱微创产品在海外拓展业务，能否展开说明？

丁魁：椎体成型产品已取得美国注册证，此前受渠道及历史协议限制未产生销售收入；Elliquence新任CEO到任后将制定进入美国市场的计划，疼痛科的应用可能成为相关业务提升的潜在突破口。

	<p>8、请简单介绍Elliquence非美国市场业务的增长情况？</p> <p>惠一微：2026年前三季度非美国及中国以外的市场销售收入增速形势良好，欧洲、澳大利亚、南美及日本均实现了稳健的增长。</p> <p>9、对Elliquence海外团队未来是否会有激励安排？</p> <p>丁魁：按照美国的惯例，对于高级别职位的CEO很多会有期权的计划和安排。未来我们会根据Elliquence业绩完成的情况适时考虑对美国Elliquence团队合适的长效激励方案。</p> <p>10、公司三季度报告中的非经常性损益项目包括哪些？</p> <p>李元平：其中一部分为非同一控制下合并动之医学技术（上海）有限公司导致公允价值重估确认的投资收益；还有一部分为理财收益及政府补助。</p> <p>11、椎体成型业务未来如何维持较高增长？</p> <p>丁魁：公司椎体成型产品从集采开始实施至今，虽然终端价格受到了较大的影响，但整体手术量增长也比较快。未来这部分业务的增长管理层相对还是比较有信心的，主要原因一方面未来人口结构将进一步老龄化，另一方面公司渠道下沉工作成效较为显著。因此，在集采续接政策平稳落地前提下，公司对于这部分业务未来保持稳定增长持乐观态度。</p> <p>12、公司目前的第一大股东上海凯诚君泰投资有限公司及其一致行动人未来是否会继续增持？未来是否还会继续保持财务投资人的角色？</p> <p>惠一微：上海凯诚君泰投资有限公司为公司发起人股东，过去 12 个月多次公告并实施增持，目前持股比例已超过 10%且最新一次的增持计划尚未完成；对于公司的日常经营，上海凯诚君泰投资有限公司及其一致行动人不参与公司的日常经营管理，公司目前重大决策均由董事会依法依规作出。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 26 日