证券代码：920050　　证券简称：爱伦医疗　　公告编号：2026-105

江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、　投资者关系活动类别

□特定对象调研

□业绩说明会

□媒体采访

□现场参观

□新闻发布会

√分析师会议

□路演活动

√其他 （券商线下策略会）

二、　投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 11 月 13 日

活动地点：上海凯宾斯基大酒店

参会单位及人员：申万宏源证券研究所、上海沁闻投资管理有限公司、宁银理财有限责任公司、国泰海通证券股份有限公司、首创证券股份有限公司、深圳荣信泰私募证券基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、华鑫证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、上海晨耀私募基金管理有限公司、中财招商投资集团有限公司、共青城汇美盈创投资管理有限公司（排名不分先后）

上市公司接待人员：公司董事会秘书裴申

三、 投资者关系活动主要内容

公司董事会秘书裴申先生首先向与会人员介绍公司基本情况、前三季度经营业绩情况，随后进入问答交流环节。本次交流的主要内容如下：

问题 1：公司近几年营收利润均实现高增长，这种高增速未来几年的持续性如何？

回答：从需求端来看，全球医用敷料市场因产品刚性需求属性，总体规模基本保持稳步增长状态。随着全球人口老龄化问题的日益突出和由此带来的溃疡、褥疮等病症患者的增加，叠加新兴国家（巴西、中东等）的投入不断增加也促进市场规模持续增长，全球医用敷料市场需求将持续增长。尚普咨询预计，全球医用敷料市场销售收入规模于 2026 年达到 235 亿美元。

从客户端来看，公司大客户 Medline 近几年均保持 10%以上的营收增长速度，相关业务总量持续提升；而且，Medline 近年推行自有品牌战略，可以有效带动公司 ODM 业务量。此外，公司也在寻求新的客户建立合作关系，如开拓欧洲、南美等地区的新客户，相关客户的订单量也在逐年提升。

从产业趋势来看，目前全球医用敷料行业中，欧美地区因为技术和人才优势拥有众多全球知名的大型医药跨国企业，而中国凭借人力成本优势和产业链优势成为主要生产地区；近年来，因为国际局势影响及国内劳动力成本上升，国内医用敷料生产企业趋向于将生产端向人力成本更加低廉的泰国、缅甸、越南等国家转移。公司较早在国外设立子公司，同时随着海外产能逐步扩大，预期可以获取更多的销售订单。综上所述，公司预期未来几年经营趋势将持续向好。

关于未来经营趋势具有不确定性，请投资者注意，谨慎投资。

问题 2：请介绍一下公司几个在建项目的最新进展及未来产能规划？

回答：1）募投项目：凯普乐募投项目规划满产营收 5 亿元以上；在产品方面医用器械灭菌已于去年投入使用，OTC 等系列产品正在进行设备安装调试，医用器械-袋类及管类、医用敷料产品均已于今年二季度开始投产；尿袋产品初步规划约十条生产线，目前已投产两条生产线；截至今年三季度末，尿袋产品总销售额约 380 万美元，在手订单充足；后续将继续购置相关的产线设备，逐步实现量产。

2）张家港爱舍伦：截至目前，厂房已基本建成，即将进行装修，装修完成后将逐步开展设备采购；计划建设成为公司高端医用敷料的自动化生产基地。

3）泰国默瑞医疗工厂：今年上半年，该生产基地已开始投入使用；规划年产医用连接管 4850 万个，手术铺单 1350 万片；项目预计 1 年时间能达到满产状态，满产后年产值预计约人民币 1 亿元。

4）泰国新星医疗：本月新签署了《土地买卖合同》，拟购买约 31,568 ㎡的土地；后续公司取得土地所有权后将与当前厂区合并开发。

5）泰国耀光医疗：今年 9 月底取得了泰国大城府的土地（21,204 ㎡）及土地上所有的附属建筑设施，当前正在进行装修规划，预计 2027 年下半年可以试生产。

6）摩洛哥创新医疗：今年 5 月份进入施工建设阶段，项目建设周期预计 1 年；目前一期工程项目规划产能是年产护理垫 1.5 亿片、成人尿裤 7200 万片、尿袋 1000 万片；项目建设完成后预计 2-3 年时间能达到满产状态，满产后年产值预计约人民币 2 亿元。

项目建设进度及未来产能规划具有不确定性，请投资者注意，谨慎投资。

问题 3：公司当前在手订单情况如何？预期明年新的产能释放情况？

回答：在订单储备方面，公司目前的产品主要是手术衣、护理垫等医用耗材，属于消耗品，生产周期相对较短，下游客户订单频率较高；所以客户一般会保留 2-3 个月左右的库存，对应到生产端，会提前 3 个月左右下订单，目前公司在手订单情况较前期未出现重大变化。

在明年新增产能方面，一是募投项目凯普乐将购置更多的尿袋产线及医用敷料产线，加快新产品量产及医用敷料产品扩产速度；二是泰国默瑞医疗正在产能爬坡期，预计明年底将实现满产；三是泰国耀光医疗预计明年下半年可以试生产。此外，公司也将继续优化现有产线设备、提升效率，持续提升泰国爱舍伦的产能。

新增产能释放具有不确定性，请投资者注意，谨慎投资。

问题 4：摩洛哥工厂未来的成本预期如何？主要面向哪些客户？后期公司是否还有其他海外建厂规划？

回答：根据公开数据，摩洛哥当地人工成本比国内相对较低；在原材料端，公司主营产品的部分主要原材料供给地集中在国内，摩洛哥新厂投产后，公司可能考虑在当地搭建原材料供应渠道，以满足摩洛哥当地生产配套需求，降低相关成本。

摩洛哥工厂可以有效覆盖欧洲、中东和北非等区域，建成后将形成更完善的产业链条和更强大的交付能力，有助于帮助公司进一步提升在上述市场的份额。

公司近年来在逐步加强全球布局，优化产能结构；未来，关于海外建厂公司将根据客户开发情况及当前产能利用情况综合审慎考虑；后续如有相关计划，将会及时履行相关程序并披露。

问题 5：公司 2026 年毛利率有所提高的主要原因是什么？

回答：一是因为公司今年对成本端的控制较好，成本的上涨略低于收入的涨幅，而且随着公司产能增大，单位成本有所下降；二是公司目前产能利用率较高情况，公司也会主动筛选订单，放弃部分低毛利率订单。三是公司康护护理产品占比进一步提高，该部分产品的自动化程度高，规模化效应提升有效控制成本；且该类型产品的下游终端消费者更多是护理院或个人消费者，终端产品价格调整的敏感度较低。

本公告不构成对上市公司的任何投资意见或建议，敬请投资者注意相关投资风险。

江苏爱舍伦医疗科技集团股份有限公司

董事会

2026 年 11 月 17 日