证券代码：301584　　证券简称：建发致新

上海建发致新医疗科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-006

投资者关系活动类别	√ 特定对象调研　□ 分析师会议 □ 媒体采访　□ 业绩说明会 □ 新闻发布会　□ 路演活动 □ 现场参观 □ 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中国银河证券、东吴证券
时间	2026 年 11 月 17 日 (周二) 下午 15:00~16:30
地点	会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书陆启勇 证券事务代表王莎莎
投资者关系活动主要内容介绍	**一、介绍公司概况及 2026 年三季度经营情况** **二、提问及公司回复情况** **1. 集采政策对公司直销业务短期和中长期分别有何影响？** 短期来看，集采政策对公司的直销业务有阶段性的影响。公司直销业务以血管介入等核心品类为主，相关品种国家组织集采已基本覆盖，边际压力趋于递减，部分省际联盟集采品种仍需关注。 中长期看，集采持续压缩渠道环节的利润空间，推动渠道环节加速整合、流通行业集中度提升，渠道、备货、配送与结算等供应链职能向具备全国网络、信息系统与资金实力的商业平台集中，公司作为全国性平台型企业，有望承接相应的结构性业务需求。 **2. DRG/DIP 支付改革对公司业务有何影响？** DRG/DIP 支付改革是 SPD 业务的重要政策驱动。从政策机制看，医保支付方式改革深入推进、监管要求持续提升，推动公立

	医院控费压力上升；从公立医院管理看，物资管理与结算环节存在损耗、错记漏记等风险，在 DRG/DIP 付费约束下更直接影响成本可控性，公立医院对精细化成本管理的需求显著增强，倾向于引入第三方专业服务。在此背景下，部分此前持观望态度的公立医院陆续启动 SPD 上线，行业渗透率持续提升；存量公立医院资源为 SPD 业务的持续拓展提供了重要的客户与场景基础。 **3. 创新器械商业化对公司业务有何影响？** 创新医疗器械政策当前主要体现为对公司分销业务的拉动。创新医疗器械通过绿色通道上市后商业化放量较快，厂家在商业化初期渠道拓展需求增加，需要商业平台协助解决订单、铺货与渠道准入等环节；随着创新医疗器械产品后续放量与纳入集采范围，相关业务有望逐步向终端配送与结算转化，并与直销业务形成联动。 从行业趋势看，国产创新器械商业化持续提速，厂家在渠道覆盖与合规配送方面的需求进一步提升。公司作为具备全国网络和合规能力的流通平台，积极承接相关分销与配送需求，并推动服务向终端延伸。 **4. SPD 项目的收费水平与盈利性如何？不同规模医院的盈利贡献有何差异？** SPD 项目的收费方式，行业内通常按管理的医用耗材标的物规模的一定比率收取管理服务费，或在集中供应模式下以购销差价形式体现；收费水平则结合项目管理规模、医院等级、建设成本、人员投入、运营成本等因素综合测算。 从成本端看，单个项目在信息系统、仓储设施与驻场运营团队上的投入具有一定刚性，医院在管规模越大，投入的摊薄效应越明显。头部大型三甲医院项目可以形成较好的规模经济，而单体规模有限的中小医院项目，规模效应偏弱一些。这也是公司聚焦大型优质医疗机构、重点开发三级医院特别是高水平医院项目的原因之一。不同地区商业政策与收费水平存在差异，公司通过优化项目结构与客户结构，持续提升投入产出效率。 **5. 公司前三季度归母净利润增速高于收入增速且较 26 年中期增长提升，主要原因是什么？如何看待收入增速变**

	化对利润的影响？ 2026 年前三季度，公司归母净利润同比增长 10.17%，营业收入同比增长 2.25%，公司前三季度归母净利润增速高于收入增速主要得益于业务结构优化与费用管控的双重驱动：一方面，业务结构持续优化，毛利率相对较高的 SPD 业务占比有所提升，对盈利质量形成支撑；另一方面，经营费用管控成效显现。 从收入变化对利润的影响看，公司的业务模式具有收入体量大和规模经济的特征，部分成本费用投入具有一定刚性，因此收入变化对利润的影响相对更为明显。这一影响在不同经营环境下均会体现：收入承压时，利润端压力相对更集中；收入改善时，利润端也会相应受益。 从季度间情况来看，26 年一季度、二季度和三季度单一季度营业收入分别同比增长 0.15%、3.17%和 4.91%，营业收入增长趋势修复，叠加业务结构改善因素，驱动 26 年前三季度利润增长快于收入增长。 **6. 公司的业务网络覆盖与客户结构怎么样？** 公司业务网络覆盖全国 31 个省份、自治区、直辖市，在全国范围内共建立 98 个区域自营仓库，并在上海、北京、福州、西安等地建立三方物流仓储基地，形成高效的分、直销物流协同网络。公司直接销售和服务的医院类客户约 4,000 家，其中三级医院约 2,000 家，三级医院是公司直销收入的重要来源，客户结构以三级医院为主。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次调研活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。
附件清单（如有）	
日期	2026-11-17