**证券代码：688581　　证券简称：　安杰思**

# 杭州安杰思医学科技股份有限公司

# 投资者关系活动记录表

**编号：2026-004**

| | |
|---|---|
| **投资者关系活动类别** | ☑特定对象调研　　□分析师会议<br>□媒体采访　　□业绩说明会<br>□新闻发布会　　□路演活动<br>□现场参观　　□电话会议<br>□其他（腾讯网络视频会议） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 前方基金管理有限公司，福建业晋集团有限公司，西部证券，中信证券，东方财富证券，平安证券，中信建投证券，兴业证券，中泰证券，国金证券，上海湘禾投资有限公司，北京高信百诺投资管理有限公司，国联民生证券，章孝林，中邮证券有限责任公司，上海勤远私募基金管理中心（有限合伙），北京高熵资产管理有限公司，广州由榕管理咨询有限公司，永安国富资产管理有限公司，仁桥（北京）资产管理有限公司，湖南源乘私募基金管理有限公司，天津赋远私募基金管理有限公司，厦门建发新兴产业股权投资有限责任公司，华泰证券（上海）资产管理有限公司，上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙），平安理财有限责任公司，上海珪宝投资中心（有限合伙），泰信基金管理有限公司，深圳市杉树资产管理有限公司，财信证券股份有限公司，上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙），天津易鑫安资产管理有限公司，南通天合投资管理有限公司，荷荷（北京）私募基金管理有限公司，宁波乾弘久盛资产管理合伙企业（有限合伙），上海东方证券资产管理有限公司，Heisenberg Capital Management Limited，中融汇信，安信基金管理有限责任公司，圆信永丰基金管理有限公司，青榕资产管理有限公司，泓德基金管理有限公司，瑞达基金管理有限公司，上海禧弘资产管理有限 |

| | |
|---|---|
| | 公司，太朴生科私募基金管理（珠海）有限公司，阳光资产管理股份有限公司，北京新华久富资产管理有限公司 |
| **会议时间** | 2026 年 10 月 30 日下午 14:00-15:00 |
| **会议地点** | 安杰思会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事长、总经理：张承<br>财务总监：陈君灿<br>董事会秘书：张勤华 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **公司情况介绍：**<br><br>**1、2026 年前三季度总体经营情况的介绍**<br><br>随着国家第七批医用采购进程的逐步落地，2026 年三季度国内销售以渠道去库存为主，目前渠道库存去化稳步推进，进度符合公司预期；海外市场加快新客户开发和存量客户产品扩线上量，以及后续新产品的迭代，实现平稳增长。受国内去库存及人民币汇率波动影响，公司实现营业收入 4.13 亿元，同比下降 10.04%；归母净利润 1.43 亿元，同比下降 19.14%。扣除汇兑的因素，净利润下降 8.8%。前三季度公司通过细化成本管控，综合毛利率 70.82%，保持稳定；同时加强应收账款管控，经营活动现金流量净额 1.69 亿元，同比增长 41.61%，经营质量维持较高水平。<br><br>**2、报告期内公司各项期间费用发生情况**<br><br>2026 年前三季度公司管理费用为 5,420.72 万元，较上年同期增加 5.08%，总体保持稳定；。财务费用方面，受人民币汇率升值影响，报告期内公司产生汇兑损益为 1,352.50 万元，较去年同期增加幅度较大。后续公司将持续加强资金筹划，密切关注汇率趋势，及时开展远期结汇业务，尽可能对冲汇率波动对公司海外销售及利润水平的不利影响。研发费用方面，前三季度公司研发费用共计 5,623.55 万元，研发费用率为 13.61%、同比提升 1.17 个百分点。报告期内公司各研发项目均按计划开展。 |

| | |
|---|---|
| | **3、境内外市场销售情况**<br><br>国内市场方面：受国内消化内镜医用耗材集采的影响，公司主动对渠道库存进行管控，2026 年前三季度，公司境内市场实现销售收入 1.12 亿元，较去年同期下降 45.71%。随着本轮公司国采价格落地，公司积极做好二轮勾标以及国内渠道开发的工作，同时聚焦产品成本的降本增效，稳定国内销售毛利率，为 2027 年国采全面实施后，国内销售收入恢复正常增长做好坚实的准备。<br><br>海外市场方面：公司加速推进全球化布局，伴随北美关税带来的负面影响逐步缓解，欧洲客户结构调整初见成效，2026 年前三季度，公司境外市场实现销售收入 2.96 亿元，同比增长 18.23%，通过不断持续深化与海外客户的战略协同，海外业务保持良好增长态势，2026 年全年，公司海外销售业务已经恢复到快速增长的态势。<br><br>**Q&A**<br><br>**Q1：想了解目前国采二轮报量的进度和大致情况，以及对公司毛利率和销售量的影响判断。**<br><br>A1：公司已于 2026 年 9 月 10 日完成《国家组织医用耗材集中带量采购(第 7 批)拟中选结果》报价，。目前处于本次集采二次勾量阶段，公司判断本次国家集中带量采购的中标结果对于安杰思未来三年的国内销售，提供了较好的市场环境和机遇。毛利率方面，由于 2027 年国采的正式落地，将对国内销售的产品毛利率构成一定挑战，但随着公司海外收入占比进一步提升，，预计公司综合毛利率略有下降，但仍将保持在较高水平。<br><br>**Q2：国内渠道去库存的节奏如何？海外市场的增长预期如何？**<br><br>A2：国内渠道去库存主要集中在 2026 年第三季度，，目前经销商库存已回落至合理水平并保持平稳。海外市场前三季度保持较快增长，预计全年延续良好增长态势；2027 年随着创新产品陆续上市及全球化渠道布局持续推进，海外业务有望继续保持较快增长。 |

| | |
|---|---|
| | **Q3：海外市场自有品牌的占比情况如何？泰国生产基地投产对公司利润率的影响？**<br><br>A3：公司持续推进海外自有品牌建设，报告期内海外自有品牌收入实现较快增长，占海外收入比重稳步提升，主要系与全球多家客户建立战略合作关系所致。后续新上市产品公司目标均采用安杰思自有品牌模式实现销售，存量产品亦将逐步推动品牌切换。根据泰国生产基地二期建设稳步推进中，投产后有利于强化海外渠道客户的合作。此外，泰国生产基地享有 BOI 税收返还政策，短期内批量生产对公司净利润率有正向影响。<br><br>**Q4：公司未来在费用投入方面的规划和展望？**<br><br>A4：公司在经营管理中始终保持费用投入的连续性和稳定性，整体费用率未发生较大波动本次国内集中带量采购落地后，各项期间费用率公司将维持原有水平。同时，公司将持续优化国内营销架构，整合市场、商务、销售职能，配合设备类产品推广，整体费用投入规划保持稳定。<br><br>**Q5：公司杭安设备目前产品进展情况和预计销售节奏大概如何？国内集采后主要增长拉动力有哪些？**<br><br>A5：杭安品牌设备目前聚焦内镜和电刀领域，内镜设备今年三季度开始已经开展部分医院的临床测评与试用，产品性能及操作体验获得试用机构认可，2027 年将按公司计划推进市场销售。国内集采落地后，公司将围绕 GI、ESD、EMR、ERCP 全线产品的核心技术优势开展规模化销售，；并通过产品组合与服务能力提升带动销量增长，同时持续补充例如支架等尚未纳入集采的耗材管线，形成多层次的增长支撑。<br><br>**Q6：ESD 与 ERCP 手术机器人目前的研发进展如何？AI 如何赋能公司的手术机器人？**<br><br>A6：公司 ESD 与 ERCP 手术机器人研发工作按计划推进，目前处于注册准备阶段，后续将按既定安排推进产品注册。AI 赋能方面，现阶段主要应用于诊断领域，并具备一定的治疗辅助功能；当前产品以辅助 |

| | |
|---|---|
| | 医生操作为主，后续将逐步提升产品的智能化水平，持续完善机器人产品管线。<br><br>**Q7：公司海外并购的计划和进展如何？**<br><br>A7：公司持续推进全球化布局，围绕主营业务在境外主要市场开展项目筛选与洽谈，目前相关工作尚在推进过程中，公司从 2025 年已经开始筹划布局，力争通过三年时间进一步完善并丰富海外渠道的建设。<br><br>**Q8：止血夹集采后成本端还有多少优化空间，主要有哪些降本措施？国内集采后市场增长中枢预期如何，2027 年国内和海外的利润占比大致是什么水平？**<br><br>A8：止血夹产品目前正推进生产环节的自动化改造，并通过工艺优化、规模化生产及供应链管理等措施持续降本。随着自动化水平提升以及国采之后规模化的优势，止血夹产品在成本端仍有一定优化空间。国内市场方面，集采落地后的增长主要来自核心产品线的放量，公司亦持续补充尚未纳入集采的耗材管线，形成多层次的增长支撑。海外市场方面，随着海外收入占比提升，其对公司整体利润的贡献将相应增强，国内占比相应下降。 |
| **附件清单（如有）** | |
| **日期** | 2026 年 10 月 30 日 |