

证券代码：300326

证券简称：凯利泰

## 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：2020-01

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	东方证券股份有限公司 刘恩阳 东方证券股份有限公司 韩巧慧 平安资产管理有限责任公司 吕泽楠 平安资产管理有限责任公司 俞冰 平安资产管理有限责任公司 章一丹 平安资产管理有限责任公司 肖爱华 平安资产管理有限责任公司 刑振 平安资产管理有限责任公司 陶阳
时间	2020年8月5日
地点	上海市浦东新区瑞庆路528号公司四楼会议室
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 董事会秘书 丁魁 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	详见附件
附件清单(如有)	无
日期	2020年8月5日

### 投资者调研会议记录

时间：2020年8月5日下午14:30-15:30

地点：上海市浦东新区瑞庆路528号公司四楼会议室

调研人员：

东方证券股份有限公司 刘恩阳

东方证券股份有限公司 韩巧慧

平安资产管理有限责任公司 吕泽楠

平安资产管理有限责任公司 俞冰

平安资产管理有限责任公司 章一丹

平安资产管理有限责任公司 肖爱华

平安资产管理有限责任公司 刑振

平安资产管理有限责任公司 陶阳

公司参加人员：

上海凯利泰医疗科技股份有限公司 董事会秘书 丁魁

上海凯利泰医疗科技股份有限公司 证券事务代表 孙梦辰

公司董事会秘书丁魁首先向调研人员介绍了公司近年来的基本发展情况及未来发展战略规划。

调研人员就公司目前的经营情况提问如下：

**1、今年疫情对公司各板块业务影响有多大？预计什么时候公司业务能恢复到正常水平。**

对公司还是有一定的负面影响，一季度国内疫情比较严重，很多医院无法正常开展手术，像 Elliquence 相关手术属于择期手术，在国内一季度的手术量就会受到影响；二季度的话，国外的疫情开始严重，国内疫情趋于稳定，目前来说，PKP、PVP 手术量基本恢复到同期 70%-80%的水平，Elliquence 在国外的手术开展量受到影响。目前半年度报告也已经披露了，截止到6月30日，相关板块的收入水平的下滑程度也已经披露。未来公司预计什么时候恢复到正常水平还要看疫情的发展情况。

**2、目前江苏省发布了关于关节产品的高值耗材集采政策，请问公司对于全国高**

### **值耗材的集采政策有什么预判和解读？**

目前国内集采招标主要还是以区域性试点为主，主要以标准化程度比较高的产品为主，目前还没有类似药那样的统一和完整的市场政策。但整体上，我们会觉得降价是必然趋势，公司整体对降价也有相应的准备，我们会继续做好和医院的学术推广工作，加强创新型产品的研发工作。未来，即使面对降价压力，但在医疗器械整体进口替代的大环境下，加上公司能够有创新型的产品整体布局，长远来看，我们认为集采政策不会对公司造成太大的负面影响。

### **3、目前运动医学类的产品在国内一级市场受到追捧，想问下公司在这一块的整体布局、发展目标和未来规划？**

运动医学原来是原来骨科科室分离出来，现在在一线城市属于独立科室。运动医学和骨科治疗的领域不同，运动医学主要是治疗骨和骨之间连接的软组织部分，包括跟腱、韧带、肌腱等组织，主要在关节部分。运动医学类产品种类非常多，包括界面钉、锚钉、辅助系统、动力系统、软组织重建类产品等等，每一个大类又包括很多小产品，比如辅助系统包括缝线、门型钉、锁扣带钛板、PEEK韧带固定鞘等等。整体来说，运动医学领域是跨学科的，比较复杂。

运动医学在国外发展的比较迅速，一些国外的公司比如施乐辉、Arthrex，他们的运动医学产品相对来说比较丰富。国内目前这块的产品属于刚刚起步阶段但是增速很快，我们预计未来这一块的产品潜力很大，公司也很早就开始对这一块的产品进行了布局，今年3月份，我们也对上海利格泰生物科技有限公司出资人民币6,000万元进行增资，上市公司本身也在做大量运动医学类产品的研发工作和市场推广工作，也已经公告了几个产品的取证情况，未来公司将把这一块作为公司的核心业务进行运作，也希望未来公司能够成为这一领域内的国内头部企业。

### **4、能否简单介绍下公司的主营产品 PKP 和 PVP 产品，它们主要的区别是什么，手术时间大概多久？上述手术在国内的渗透率能否简单说明下？**

PKP/PVP 产品主要应用于老年人骨质疏松导致的椎体压缩性骨折，可替代传统的开放性手术，这种手术因为创伤面小，手术时间短，恢复时间短而具备一

定的优势。因为老年人骨质比较脆，难以承受骨钉植入，容易带来二次伤害。PKP 手术的主要治疗原理是通过球囊撑开塌陷的椎体，再注入骨水泥以恢复椎体高度。PVP 手术则没有球囊前置撑开的过程。凯利泰作为最早引入这一手术的本土企业，在这一细分领域是龙头企业。椎体压缩性骨折属于典型的老龄化疾病，女性的发病率要高于男性，80 岁以上的女性发病率超过了 30%，考虑老龄化的背景以及美国目前的渗透率情况，按照我们目前的脊柱医生数量来预估，公司 PKP 手术量至少要达到 100 万台才会开始遇到瓶颈。上述手术时间要看医生的熟练程度，一般在半个小时到一个小时之间。

**5、常规来说，培训一个新的骨科医生掌握 PKP 手术，学习时间一般为多久？**

常规来说，大概在半年左右。

**6、PKP 手术和 PVP 手术目前的比例大概是怎样的？简单说明下这两种手术的优点？**

PVP 不预先使用球囊扩张，在安全性上不如 PKP，适用于塌陷幅度比较小的患者，但因为不使用球囊所以价钱比较便宜，操作也更简单。目前两种手术的比例相差不大，基本是 1:1，但未来随着医保的进一步覆盖以及病人对手术产品知识的普及，未来预计 PKP 手术的比例会越来越高。