

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：2018-01

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	中国国际金融股份有限公司 邹朋 中国国际金融股份有限公司 张珽 交银施罗德基金管理有限公司 楼慧源 国投瑞银基金管理有限公司 谢允昌 国投瑞银基金管理有限公司 张佳荣
时间	2018年6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 总经理 袁征 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	2018年6月5日

投资者调研会议记录

时间：2018年6月5日上午10:00-11:30

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：

中国国际金融股份有限公司 邹朋

中国国际金融股份有限公司 张琏

交银施罗德基金管理有限公司 楼慧源

国投瑞银基金管理有限公司 谢允昌

国投瑞银基金管理有限公司 张佳荣

公司参加人员：

上海凯利泰医疗科技股份有限公司 总经理 袁征

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

公司总经理袁征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。

1、我们注意到江苏艾迪尔医疗科技股份有限公司的对赌期已经结束了，目前艾迪尔的一个经营情况如何？

袁征：根据原来的交易协议，母公司没有对艾迪尔的销售过多干涉，但在生产研发注册采购我们都做了深度整合。对赌期结束后，今年的一个重要任务就是深入开展下游渠道母公司与艾迪尔的整合，凯利泰、艾迪尔骨科产品的双品牌注册证逐步出来以后，会对今年双方的市场业绩有相当正面的影响。

2、我们注意到公司最近和国药控股医疗器械有限公司合作设立了合资公司，能否简单谈谈公司未来在渠道建设方面的战略规划？

袁征：有一部分代理商业务未来会逐步放到国药的合资公司平台上，同时也会尝试渠道建设的多样化，比如直销模式。

3、请简单谈谈公司本次收购 Elliquence100%的股权的主要战略意图是什么？

袁征：在骨科耗材领域，凯利泰布局已相对完整。而在骨科医疗设备领域，

则是凯利泰骨科产品线上的一个新的关注点。目前，在国内骨科领域，尤其是在脊柱微创领域中，较为热门的就是脊柱内镜领域，其中以采用椎间孔镜开展脊柱微创手术为潮流，带来了一系列临床术式的变化。而在椎间孔镜技术开展的过程中，除了对于椎间孔镜设备的需求之外，外科手术能量平台及其一次性微创耗材也是手术的重要组成部分。对骨科医疗设备领域的拓展，将有利于凯利泰在脊柱微创领域的进一步介入和发展。

外科手术能量平台作为一项高新技术，在医疗设备领域的多元化发展上具有较高的潜力，包括但不限于五官科、肿瘤科、普外科、神经外科等领域都具有广阔的发展前景。通过对 Elliquence, LLC 的并购，不但可以节省数年的外科手术能量平台注册周期、避免技术开发风险，而且可以更好地保障企业的生存空间，带来巨大的发展空间、多元化的成长方式和丰厚的收益。

凯利泰是目前国内射频消融技术储备较早的公司之一，在射频消融领域，公司在很多科室都提前做了布局，比如五官科，比如肿瘤外科，整合 Elliquence 对于我们来说风险是可控的。Elliquence 产品注册证的适应症是软组织消融（内窥镜下的消融），软组织的消融可以应用到很多场景。而国内很多厂家的刀头耗材注册证的适应症相对比较窄，比如限定适应于肝脏的切割消融，比如限定适应于膝盖的关节镜下的消融。同时，Elliquence 的产品因为技术优势非常明显，能量辐射很小，对组织不会有大的损伤。举个例子在某些血管的双极镜手术中，有些射频消融产品功率比较大，功率比较大的时候血管会黏在电极上，操作结束后又容易拉开了，导致再次出血，Elliquence 的产品不会有这种现象。所以据我们调研，相当比例的医生喜欢使用 Elliquence 的产品，尤其是应用在很多需要精细化操作的剥离软组织的场景里，比如脑部手术。这块我们预计未来市场也很大，甚至可能超过骨科适用手术的量。

4、问：国产类似设备如果投放对我们有什么影响？

首先目前没有国内厂家有主机的注册证，即使未来国产主机的注册证出来也必须走招标程序，至少两年左右的时间才能进入正式可销售的环节，并且医院科室要换机器也需要正当理由，elliquence 的产品目前已经是行业最好的，我们不担心国内厂商对我们会有大的冲击。

5、能否对 Elliquence 的产品针对的治疗椎间盘疾病的手术方法做一个简

单介绍？

答：目前治疗椎间盘疾病分为非手术疗法和手术疗法，手术疗法又分为单纯髓核摘除术（适用于单纯型椎间盘突出症患者）、半椎板切除术（适用于椎间盘突出合并明显退行性改变需广泛探查减压者）、全椎板切除术（适用于同一间隙双侧突出或中央型突出粘连较紧密伴钙化不易从一侧摘除或合并明显退行性椎管狭窄需要双侧探查及减压者）、椎间融合术（适用于椎间盘突出合并腰椎不稳或因手术减压需要腰椎稳定性受到影响者），以上这些都是开放性手术，而 Elliquence 的产品适用的经皮椎间孔镜下椎间盘摘除术是微创手术，是在显微外科和关节内窥镜辅助下进行腰椎间盘手术，减少了手术过程中对正常骨关节的破坏。

6、根据公司近期公告，公司引入涌金投资控股有限公司作为战略投资者的相关股份转让工作已经完成，对于公司未来的经营有无影响？

袁征：引入战略投资者的事情，年初我本人与涌金的主要管理层做了深入的沟通，双方对于公司未来的发展在大的战略规划方面是一致的，涌金作为资本市场资深的金融服务集团，在资金和境外收购方面会对公司有较大的助力，也有利于公司治理结构的改善。我本人作为创始人之一继续负责公司的日常经营管理，会带领公司继续在医疗器械高值耗材领域特别是骨科微创领域深耕，努力将公司做大做强，成长为具有创新精神的医疗器械高值耗材大市值公司。

7、请简单谈谈公司新产品储备的进展情况？

公司一直重视骨科产品线的自主研发，未来在骨科微创特别是运动医学领域陆续会有新的产品进入注册临床阶段。其他科室的产品线将主要通过外延并购的方式进行适时扩展。目前，关联公司、公司参股的并购基金在泌尿科、五官科、外科都有非常好的产品储备，上海作为首个试点医疗器械注册人制度的地区，我公司将为部分上述孵化期的关联及参股公司提供代工生产，这些都有利于上市公司的产品线扩充。

8、请简单谈谈公司的愿景？

袁征：目前国内医疗器械行业环境对比二十年前有了质的飞跃，已经走过了野蛮成长的阶段，目前的大环境国家支持本土创新，而且我个人认为在某些细分领域，国内企业确实有“弯道超车”的机会，我个人也希望在未来 3-5 内能够带

领公司做出一些创新类的产品，即使是未来进行战略收购，我们也希望是和技术密集型，高知背景且和相关科室顶尖医生有充分深入沟通的团队合作。希望能带领公司成为未来医疗器械高值耗材领域的龙头企业。

9、公司最近取得了带线锚钉的注册证，请问是可吸收的还是不可吸收的材料？如果是不可吸收的材料，需要进行二次手术再取出么？另外目前带线铆钉的销售情况怎么样？

袁征：第一个证是钛合金的，可吸收的在规划中。不需要二次取出。目前带线铆钉的销售情况好于预期。