

证券代码：002382

证券简称：蓝帆医疗

蓝帆医疗股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：202607

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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
参与单位名称及人员姓名	线上（通过“价值在线”平台）及现场参加 2025 年度业绩说明会的广大投资者。
时间	2026 年 5 月 19 日 15:00-17:00
地点	“价值在线”平台（ https://eseb.cn/1nJGAJOocNO ）及蓝帆医疗总部第一会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：刘文静女士 董事、总裁：钟舒乔先生 董事、心脑血管事业部总经理：于苏华先生（线上） 独立董事：赵永清先生 独立董事：乔贵涛先生 独立董事：刘海波先生 副总裁、首席财务官：崔运涛先生 董事会秘书：王梓漪女士
投资者关系活动主要内容介绍	详见附件
附件清单（如有）	蓝帆医疗 2025 年度业绩说明会主要问题清单
日期	2026 年 5 月 19 日

附件：蓝帆医疗 2025 年度业绩说明会主要问题清单

1、公司如何保障手套原材料供应稳定？手套原材料价格是否还会上涨？

答复：公司在原材料保障上有几大独特优势：

第一，提前锁定原辅材料价格

公司通过与产业链上游合作方的密切交流，进行前瞻性的战略预判，前期通过战略储备各类手套核心原辅材料，将成本锁定。目前低于现价的原材料库存可支撑生产至 6 月份，确保二季度超额利润。

第二，丁腈原辅材料多重赋能。

公司核心战略合作方，包括齐翔腾达、东方盛虹等拥有上游炼化到成品丁腈胶乳贯通的完整一体化产业链的头部企业（相关合作事项已经披露在指定的信息披露媒体），已与公司形成了长期稳定的产业上下游的多角度合作。同时，公司子公司山东健康科技的泰国产业投资方，旗下拥有 20 多万吨丁腈胶乳产能，如果市场出现极端情况，其可作为公司应急储备。不同于其他行业竞争对手，公司可以在目前供应链趋紧的情况下，依然保证丁腈手套原辅材料价格合理、供应稳定。

第三，PVC 自身产业链协同。

公司实控人旗下的化工板块是全国增塑剂和糊树脂的龙头企业，年营收过百亿元，同时是公司 PVC 手套原材料的主要供应商。该企业位于淄博，运输半径合理，使公司在原材料采购上获得充分保障。

关于手套原材料价格是否会上涨，由于原材料价格受到全球宏观经济、原油成本、行业供需格局等多重复杂因素的共同影响，具有不确定性。

比预测价格更重要的是，公司已经通过产业布局，构建了抵御原材料价格波动的能力，公司坚持多渠道采购策略，既从国内采购，也持续从海外进口，避免单一来源风险，并通过战略采购提前锁定原材料价格。这种产业链深度绑定和多渠道布局，是公司在原材料波动中保持稳定的核心优势。

同时，即使原材料出现价格回落，我们认为手套价格和利润水平也不会出现快速回落，主要因为：

（1）需求端：目前下游客户对涨价接受度较高，医疗、电子、食品等领域存在大规模且持续增长的刚需。（2）上游端：丁腈胶乳和丁二烯等原辅料还在价格高位且现货紧缺，年内依然具备高位支撑。（3）恢复能力：上游生产装置恢复需要时间，即使地缘冲突立刻结束，从装置恢复传导到手套产品端也需要较长时间，且上游炼化端也

需要保留利润。（4）中间环节：主要是由大型跨国企业主导，对这些企业而言，履行合约、保证持续稳定的供应是根本前提，其重要性甚至超过价格因素。一旦出现供应中断，它们可能被列入负面名单，进而影响其业务的开展。基于这一背景，下游客户正积极寻求与中国头部手套企业建立长期、稳定的产业链合作关系，以保障其供应的安全性。相对于产品价格，其选取长期伙伴时更考虑供应稳定性。

因此，即使原材料出现价格回落，我们认为手套价格和利润水平也会在中长期内存在一定支撑。

2、请问公司 2026 年度各业务板块业绩走势如何？

回复：从公司两大主业层面看，第一季度均已实现规模化盈利：

（1）健康防护业务：依托存量产能满产满销、能源配套完善后成本竞争力大幅改善并有望进一步向好，经营态势已明显好转，叠加上游原材料及产品价格推涨行情，丁腈手套价格自 2026 年一季度末起已实现显著上涨，近期订单价格较年初水平接近翻倍，目前接单价格仍维持在近期高位水平。

从一季度情况看，丁腈手套单支盈利已明显回升，且成本仍有进一步改善预期，有望进一步与国内领先竞对缩小差距；PVC 手套也实现微利。

进入二季度，公司因提前储备低价原辅材料、持续技术改造及热电联产进一步升级，综合成本有望处于领先地位。丁腈手套的单支利润弹性更大，PVC 手套业务从第二季度开始也将明确盈利。预计全年将在一季度已实现开门红的基础上，释放较高利润弹性。

（2）心脑血管业务：经营情况良好，去年在剔除同心医疗融资所造成的公允价值变动损失后，已实现经营净利润约 1.2 亿元，今年将在去年的基础上预计保持稳健发展态势。

该板块 2026 年第一季度海外营业收入同比增长超过 20%，核心在于海外医疗消费体系成熟，优质产品一旦完成注册获批即可快速放量。

此外，今年公司将持续致力于优化融资结构、控制财务费用，以助力整体盈利能力的进一步释放。例如可转债到期后，该部分财务费用将不再产生。若参股公司同心医疗科创板上市进程顺利推进，预计将对公司带来显著利好。

3、请问独董日常如何履行自己的职责？

回复：作为公司独立董事，本人严格依据《公司法》《上市公司独立董事管理办法》及公司章程勤勉履职。日常工作中，本人勤勉出席董事会及各专业委员会会议，

会前审阅财务与经营资料，就重大事项与管理层、年审会计师保持沟通，并对关联交易、董事及高管薪酬、聘任审计机构等事项，均在独立判断的基础上发表独立意见。

同时，本人亦通过审阅定期报告、内审报告，听取管理层专题汇报，并结合自身专业背景，对公司财务状况、内部控制、风险管理、合规运作等进行持续监督，特别关注公司的关联交易公允性、财务报告真实性、内控有效性，切实维护公司的健康可持续发展及全体股东的合法权益。

4、可转债到期赎回资金是否都已安排到位？是否可以如期兑付？

回复：公司董事会及管理层高度重视本次债券兑付工作，并将其视为去年至今最重要的任务，已经通过包括但不限于经营性现金流、资产处置、对外融资、银行授信及股东支持在内的多种渠道落实资金。公司将严格履行募集说明书中的约定，确保“蓝帆转债”到期顺利进行兑付。

随着公司所有主营业务 2026 年起全面盈利，经营层面发生根本性反转。其中，健康防护业务丁腈手套、PVC 手套价格第二季度均已大幅上涨，且明显价格涨幅有望在下半年延续；叠加公司前期战略采购锁定低价原料、热电联产及生产线进一步升级等积极因素进一步显现，第二季度起该事业部将有业绩集中释放。上述业务方面的积极态势，为公司后续现金流补充及债务优化创造了良好条件。随着业绩释放及可转债到期，预计公司面向资本市场的融资能力能够得到进一步修复，为业务经营发展提供更好的支撑。

5、2026 年心脑血管事业部有新产品上市吗？未来产品发展布局规划如何？

回复：关于 2026 年新产品上市情况，公司心脑血管事业部在 2026 年已有重要新产品实现上市。例如，公司自主研发的冠脉血管内冲击波治疗系统（IVL）Lithonic™ 已于 2026 年 1 月成功获得欧盟 CE 认证，并在 3 月完成了首批海外发货，正式进入欧洲等国际市场。此外，公司的药物涂层球囊产品也计划申报欧盟 CE 认证。这些进展标志着公司创新产品正加速进入商业化阶段。

关于未来的产品发展布局规划，公司心脑血管事业部已构建了清晰且具有前瞻性的战略。在技术路线上，公司过去五年持续聚焦“雷帕霉素类药物球囊+腔内影像+特殊球囊+血管减容”这一核心方向，并已通过系统性布局形成了“技术路线+产品矩阵+生态协同”的综合优势。在产品管线广度上，公司通过近几年的投资整合与自主研发，已成功覆盖冠脉介入、结构性心脏病（如 TAVR）、神经介入及外周介入四大核心赛道。在增长模式上，一方面，推动 ALLEGRA®系统、Lithonic™ IVL 系统等自研重磅产品

在全球市场加速放量；另一方面，通过搭建全球化商业平台，为北芯生命、百心安等国内优秀创新企业以及约 10 个国际知名品牌提供从注册、临床到销售的全链条服务。

心脑血管事业部兼顾国际化与本地化运营，打造“PCI 全链路解决方案”，实现从单点突破到系统能力构建，成为国内少数具备心脑血管介入全场景解决方案能力的平台型业务板块。2026 年 1 月，心脑血管事业部经营主体蓝帆柏盛入选胡润全球瞪羚企业榜，成为全球心脑血管领域高成长企业标杆。

6、近期市场整体波动比较大，很多投资者都比较关心公司对当前市值的看法，公司内部对目前股价看法如何？

回复：公司理解各位投资者对近期股价波动的关切。公司二级市场股价表现受到多重因素的影响，公司可转债将于近期到期也可能是压制公司股价的因素之一，部分投资者可能在等待转债兑付结果落地。

公司坚信，企业的市场价值最终取决于其长期内在价值上。因此，公司内部也将精力聚焦于主营业务的核心竞争力的提升上：我们认为公司两大核心主业已明确向好，公司业绩、估值拐点已经明确。同时，公司管理层及实控人近期已完成增持，体现了对公司未来发展的坚定信心，公司将继续着力提升经营业绩，持续完善公司治理和规范运作，为全体股东创造可持续的价值回报。

2026 年一季度公司两大主业已经全面盈利，并发生根本性反转。健康防护业务通过降本增效成功扭亏，成本重回行业头部水平，满产全销的同时毛利率显著提升；心脑血管业务保持稳健运行和持续盈利，净利润简单年化后较 2025 年度经营层面净利润（即分部净利润加回同心医疗公允价值变动损失）进一步增长，一季度海外收入增长超 20%。目前，公司业务、估值拐点已经明确：公司健康防护业务基本盘在 2025 年已完成短板补足，并有非常充分的利润弹性；跨国并购而来的高成长板块也重回盈利，并有明确的国际化、平台化增长曲线，形成切实的双轮驱动，为公司估值体系重构打牢基础。

同时，公司已建立市值管理机制，将持续积极稳定市场信心、维护全体股东利益。再次感谢各位对公司的关注与支持。

7、请问可转债到期赎回预计什么时候资金能到投资者账户？

回复：您好，“蓝帆转债”到期日和兑付登记日为 2026 年 5 月 27 日，公司将在 2026 年 5 月 27 日前将赎回资金及相关利息划付至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司会协同各证券公司完成资金清算与发放工作，届时请转债投资者注意查收。感谢您的关注。

8、想了解下 2025 年来自“一带一路”国家的收入占总收入的比例是多少？增长最快的几个市场是哪些？

回复：您好，截至目前，蓝帆医疗产品已覆盖“一带一路”共建国家 75%的人口，为 70 多个“一带一路”、“金砖国家”国家提供产品和服务。公司各事业部 2025 年在海外“一带一路”国家的收入占比约 20-30%，其中增速较快的是美洲、东南亚、南亚及欧洲的部分国家。在未来的战略规划中，蓝帆医疗将继续深化“一带一路”沿线国家的合作，进一步提升公司的全球化运营能力。同时，公司也将积极参与全球医疗健康治理，为构建人类卫生健康共同体贡献自己的力量。感谢您的关注。

9、请介绍近期非洲埃博拉病毒对公司的手套及急救包业务订单的影响？

回复：您好，公司手套及急救包产品在非洲等埃博拉爆发地区有所销售，从长远来看，此类公共事件可能提升相关产品的市场关注度和市场需求，从而为相关业务带来潜在的市场机会。感谢您的关注。

10、近期特朗普访华及中美经贸会谈后，手套相关关税有哪些调整？

回复：您好，中美元首会晤成果丰富，双方共同确定了中美建设性战略稳定关系的新定位，就保持经贸关系稳定、拓展各领域务实合作、妥善解决彼此关切达成重要共识。公司将密切关注本次会晤后权威部门释放的经贸政策以及针对具体手套产品的关税政策是否会有进一步调整的具体信息，也会密切关注未来美国对其他产地的贸易调查动态。截至目前，中国出口美国手套产品关税政策为：PVC 手套 10%，工业级丁腈手套 38%，医疗级丁腈手套 110%。感谢您的关注。

11、公司二季度手套业务预计将明显改善，当前丁二烯、丁腈胶乳价格较前期高点有所回落，请问 7-8 月丁腈手套报价策略如何？盈利能否延续好转趋势？

回复：您好，当前 5-6 月手套出口价格维持高毛利水平，7 月报价尚需后续观察、已开始积极对接。我们认为后续手套价格和利润水平均有一定支撑：（1）需求端：目前下游客户对涨价接受度较高，刚需性强。（2）上游端：丁腈胶乳和丁二烯等原辅料还在价格相对高位且现货仍呈现紧缺，展望年内依然具备高位支撑。（3）恢复能力：上游生产装置恢复需要时间，即使地缘冲突立刻结束，从装置恢复传导到手套产品端也需要较长时间，且上游炼化端也需要保留利润。感谢您的关注。

12、请问公司未来资金投向规划，会重点投入手套业务的扩产与技术升级，还是更多倾斜于心脑血管医疗器械板块发展？两大主业后续资金布局如何平衡？

回复：您好，公司“A+X”战略并非短期规划，而是自 2013 年启动转型升级之初便已锚定方向、长期坚定落地。历经十余载深耕布局、攻坚克难，经历了转型蓄力、

波折沉底、百折不挠、蓄势而跃的起伏，在多重巨大考验中稳步淬炼成长，当前已迈入主业全面盈利、切实双轮驱动的收获期：防护手套业务深度受益于行业供需格局优化，进入高景气上行周期，迎来历史性发展窗口期；心脑血管高端器械板块依托持续多年的技术研发与创新投入，创新产品逐步落地放量，海外代理渠道优势持续放大，行业合作与临床需求显著提升，真正实现双轮驱动、双向赋能。

在未来资本开支与资金布局层面，公司将坚持健康防护板块与心脑血管板块均衡投入、稳步发展。其中健康防护业务盈利弹性突出、现金流体量巨大，可为公司整体战略落地提供坚实的支持；心脑血管高端医疗板块经过长期研发积淀与产业布局，已全面进入技术成果兑现、商业价值释放的关键阶段，前期持续投入的研发资源逐步转化为核心竞争力，未来将稳步实现业绩兑现与价值提升，推动双主业优势互补、行稳致远。感谢您的关注。

13、公司持有多家创新医疗企业股权，请问公司对这类股权投资，主要定位为纯财务投资，还是会依托股权深度协同业务、提升整体经营效益、发挥产业联动价值？

回复：您好，在对外股权投资方面，公司聚焦医疗优质赛道，侧重于“投资赋能+业务深度协同”、“股权锚定 + 产业长期合作”的发展模式，主要从事立足自身医疗产业资源，打造产业生态型的战略投资。

公司充分依托多年积淀的成熟海外销售网络、专业化学术推广体系及全球化商业化运营优势，与被投资企业双向赋能、优势互补。当前众多国内创新医疗企业具备强劲的技术研发与产品创新能力，但普遍存在海外注册申报、国际市场推广、全球化商业化落地经验不足、渠道薄弱等短板，有望借助公司成熟的出海平台与全球布局资源，帮助中国创新医疗企业高效推进海外市场拓展与商业化落地，构建可持续的共赢生态，实现长期价值提升与共同发展。感谢您的关注。