

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：2019-02

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	Dingtian Assets Management Co.Ltd. jialei fan Fuh Hwa Investment Co., Nelson Yao Fullgoal Asset Management (HK) Limited MuYu Zhang GF Fund Management Yuelong Hou Ginkgo Global limited Guanghua Wang Ginkgo Global limited David Zhang Golden Pine Jiongyu Wang GR China Master Fund Corrian Sheng Greenwoods Asset Management Frank Sun Heartland Investment Kevin Liu HSAM Dong Xu Modus Asset Management Limited Cheryl Yang Orient Securities AM Zhongqun Liu Orient Securities AM Wenchao Xie Orient Securities Company Limited Ying Liu Tenbagger Capital yingyingwang Tenbagger Capital peirui chu Vontobel Asset Management, Inc Maggie Chau

	Franklin Templeton Sealand Fund Management Co.,Ltd ChengXu CR staff-HJ securities Bing Zhao CR staff-HJ securities Haohan Xu CR staff-HJ securities Lin Wang CR staff-HJ securities Aiden Wang
时间	2019年09月25日
地点	上海市浦东新区瑞庆路528号公司三楼会议室
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	2019年09月25日

投资者调研会议记录

时间：2019年09月25日下午14:00-15:00

地点：上海市浦东新区瑞庆路528号公司三楼会议室

调研人员：

Dingtian Assets Management Co.Ltd. jialei fan

Fuh Hwa Investment Co., Nelson Yao

Fullgoal Asset Management (HK) Limited MuYu Zhang

GF Fund Management Yuelong Hou

Ginkgo Global limited Guanghua Wang

Ginkgo Global limited David Zhang

Golden Pine Jiongyu Wang

GR China Master Fund Corrian Sheng

Greenwoods Asset Management Frank Sun

Heartland Investment Kevin Liu
HSAM Dong Xu
Modus Asset Management Limited Cheryl Yang
Orient Securities AM Zhongqun Liu
Orient Securities AM Wenchao Xie
Orient Securities Company Limited Ying Liu
Tenbagger Capital yingyingwang
Tenbagger Capital peirui chu
Vontobel Asset Management, Inc Maggie Chau
Franklin Templeton Sealand Fund Management Co., Ltd ChengXu
CR staff-HJ securities Bing Zhao
CR staff-HJ securities Haohan Xu
CR staff-HJ securities Lin Wang
CR staff-HJ securities Aiden Wang
公司参加人员：

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、椎体成形市场近两年来增速加快，从 2017 年到现在，行业保持 25%增速，主要原因是什么？

答：这个我们认为是多方面的因素形成的，比如：（1）人口老龄化；（2）会做这种手术的有经验的医生人数增加；（3）城乡报销范围扩大；（4）手术开展从三级医院下沉；（5）患者主动治疗的意识提高；（6）产品价格下降；（7）产品升级提高了手术效率。

2、治疗椎间盘突出主要有哪些方式？

答：（1）传统康复（保守治疗，卧床静养等）

（2）开放手术，这种手术病人需要符合一定的手术指征，比如纤维环破损、髓

核脱落；手术主要是把髓核掏掉，放入椎间融合器、用钉棒把上下两个椎体连接起来，这种手术创面比较大，恢复时间比较长；

(3) 微创手术，比如经皮椎间孔镜下减压术。这种手术原理主要是利用射频技术进行消融切割止血从而不对椎弓根产生强烈的压迫。

3、公司目前运动医学已经在研的产品有哪些？

答：(1) 拿证的有带线铆钉，关节镜系统；(2) 在研或者体外在研的手术植入耗材有类固定物、U型钉、界面螺钉等等。其他还有动力刨削主机及耗材系统如刨削刀头、动力刨削手柄、碎骨器、动力刨削主机等。另外还有人工韧带产品（软组织修复），包括前、后交叉韧带，悬吊型前交叉韧带，后外倒Y型韧带，裸关节韧带，跟腱肌腱，肩关节韧带等（10个产品种类，64个型号）。

4：公司产品需要跟台吗？

答：成熟医院跟台的必要性已经不大了，跟台的服务的意义大于临床的意义；在新开的医院还是需要跟台辅助服务医生的。

5：目前市场各家 PKP 产品的价格差异？

答：国产厂商终端的价格差异不大，终端的价格外资比我们贵一些。给代理商的价格我们比其他国产厂商要贵一些，略贵一些，因为我们提供的临床服务多一些。

6：医疗器械招标，不能像药品一样做一致性评价，预计未来国家会用什么样的形式？

答：医疗器械耗材很难带量，因为手术器械产品差异性很大，很难标准化。安徽、江苏、陕西这些已经试点进行耗材集采的方案里面，都没有承诺量的。基本上是中标企业共同分较大比例的采购量，但是具体各家分多少量没有确定。

7：能否简述下 PKP/PVP 的竞争格局？

答：主要竞争对手外资主要是美敦力，内资主要由山东龙冠、苏州爱德。

8：公司未来的战略定位？

答：公司专注骨科，尤其是脊柱微创领域，以脊柱微创和运动医学为核心，兼顾

传统的创伤和脊柱植入物。

9: Elliquence 在被收购前几年中国区业务发展缓慢的原因?

答: Elliquence 原来在中国的代理商没有花精力做学术和市场推广。之前它的增长都是靠行业自然增长。而我们作为生产厂商一方面会花精力和财力去做大量的学术推广, 公司把销售团队从 5 人扩展到 30 人; 另一方面会把 Elliquence 的产品从单一的椎间孔镜手术产品上升到脊柱微创的解决方案, 会有大量的后续产品在中国进行注册。

10: Elliquence 产品在美国做的怎么样?

答: 2017 年之前美国保险不覆盖 Elliquence 产品, 2017 年之后陆续覆盖, 不只是 Elliquence 的产品, 包括 johnmax 等的产品也纳入美国保险覆盖范围, 2018 年整体美国这个细分领域增速都很快。Elliquence 在美国的增长率较快。当然这里也是因为之前的基数小, 公司美国团队对未来业务发展很有信心。

11: Elliquence 椎间孔镜下手术耗材费用大概是多少?

答: 这个手术大多数地方耗材费用(不包含主机和椎间孔镜)在一万五左右, 比椎体成形手术便宜。

12: 请简单谈谈未来传统骨科的业务发展?

答: 两套创伤产品去发展, 一套是艾迪尔的脊柱和创伤的注册证。一套是凯利泰的脊柱的注册证, 在陆续参与各省的招标, 明年有收入。希望凯利泰的创伤产品更多的覆盖三级医院。

13: 运动医学国内有哪些做的比较好的公司?

答: 上市公司里面暂时还没有。运动医学非常复杂, 诊断、内窥镜、植入物、工具、射频系统等。国内有 4-5 家的未上市公司在申请运动医学方面的注册证。