

上海凯利泰医疗科技股份有限公司

二〇二四年度财务决算报告



股票代码：300326

股票简称：凯利泰

披露日期：二〇二五年四月三十日

一、2024 年度公司整体经营情况

2024 年度，公司实现营业收入 98,451.88 万元，较上年度增长 2.96%，营业利润和利润总额分别为 -10,700.81 万元和 -11,037.09 万元，分别较上年同期下降 176.39%和 182.63%；归属于上市公司股东的净利润 -10,556.54 万元，扣除非经常损益后归属于上市公司股东的净利润 -6,530.54 万元，分别较上年同期下降 193.80%和 205.93%。报告期内，公司整体经营业绩较上年同期有较大幅度变动，主要受以下因素综合影响：

1、报告期内，椎体微创业务实现销售收入 27,617.75 万元，较上年度降幅 6.49%，本年度毛利率 55.40%，与上年度毛利率 60.66%相比，有一定程度下降，主要系该板块业务 2023 年度系自第二季度开始受到脊柱类骨科耗材集采政策影响，而本年度已全部执行脊柱类骨科耗材集采政策，销售单价和毛利率在上一年度的基础上继续下降并基本处于稳定阶段，由此导致本报告期该业务板块产生的利润下降，而该板块业务一直系公司的主要盈利来源。

2、报告期内，创伤类或脊柱类骨科植入物业务实现销售收入 6,449.27 万元，较上年度降幅 8.82%；本年度毛利率 40.36%，与上年度 33.61%的毛利率相比有小幅增高，主要系本报告期脊柱及创伤产品受集采政策全面执行影响下，公司及全资子公司艾迪尔根据市场反馈调整产品销售结构，并积极推进生产流程优化、产品工艺改进等降本增效管控措施，本报告期该板块业务毛利率略有提高。

3、报告期内，低温射频（能量平台）业务实现销售收入 21,873.88 万元，较上年度增幅 10.48%，本年度毛利率 78.00%，较上年度 79.14%的毛利率略有下降，主要系本年度中国大陆区域的销售受脊柱类骨科耗材集采政策全面落地执行的影响，相应收入、毛利率较上一年度略有下降，除此外，Elliquence 公司产品在海外特别是美洲区域的销售情况仍保持稳步增长态势。

4、报告期内，消毒灭菌服务实现销售收入 26,073.78 万元，较上年度增幅 21.88%，本年度毛利率 42.93%，较上年度毛利率 43.26%略有波动，主要系本报告期内加大市场开拓力度，市场规模逐步扩大，洁诺医疗在上海、武汉等地开拓了更多医院业务，由此导致收入增加。

5、报告期内，在骨科耗材已全面集采的背景下，因市场需求变化以及产品更新换代等因素，公司根据成本与可变现净值孰低的减值测试方法，对部分库龄较长滞销的存货计提了存货跌价准备 1,691.30 万元；此外在外部融资环境剧烈变动的情况下，公司权益工具投资的公允价值出现了较大估值波动，公司聘请第三方评估机构对部分长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产进行专业估值和评估，依据评估机构意见，公司计提了长期股权投资减值准备 12,156.63 万元，确认公允价值变动损失 8,745.09 万元（其中其他综合收益减少 30.62 万元，公允价值变动收益减少 8,714.47 万元）。

6、因政府补助、理财收益、公允价值变动以及股权处置损益等因素综合影响，本报告期内非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润的影响为-4,025.99 万元，而上年度为 5,088.85 万元。

2024 年度，经营活动产生的现金流量净额为 15,775.24 万元，较上年度降低了 11,650.83 万元，降幅为 42.48%，主要系受骨科集采政策全面落地执行影响，本年度销售商品收到的现金有较大幅度减少，此外，本年度收到的利息收入和政府补助较上年度亦有减少；公司通过严格控制成本及费用发生，尽力缩减运营开支，公司的整体经营性现金流量净额指标相对于净利润指标表现良好。总体来看，报告期内公司整体经营情况和融资结构是健康的，公司偿债能力、经营现金流均保持健康状态。

二、2024 年度财务报告审计情况

公司 2024 年 12 月 31 日母公司及合并的资产负债表、2024 年度母公司及合并的利润表、2024 年度母公司及合并的现金流量表、2024 年度母公司及合并的所有者权益变动表及相关报表附注已经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具保留意见的审计报告。审计师认为，形成保留意见的基础如下：

1、截至 2024 年 12 月 31 日止，凯利泰账面权益工具投资形成的资产金额为 26,750.39 万元（不含商誉），占资产总额的 7.98%。其中，以权益法核算的对合营、联营企业的长期股权投资期末账面价值为 3,811.25 万元，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的其他权益工具投资期末账面价值为 6,654.63 万元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他非流动金融资产期末账面价值为 16,284.51 万元。

在评价凯利泰管理层（以下简称“管理层”）对上述权益工具投资的期末公允价值做出的认定时，我们复核了凯利泰聘请的评估机构出具的评估报告及相关资料，并对评估机构进行了访谈，我们认为部分项目的评估方法及评估参数选取不够恰当，但我们也无法实施进一步审计程序以对其期末公允价值获取充分、适当的审计证据，因此，我们无法确定是否有必要对相关财务报表项目作出调整，也无法确定应调整的金额。

2、我们关注到凯利泰存在未完整披露关联方关系和关联方交易的情况，并要求管理层对关联方清单和关联方交易进行全面梳理。截至本报告日，我们取得了经管理层重新梳理后的关联方清单和凯利泰董事、监事、高级管理人员出具的关联关系自查表和声明，并从公开渠道核查了相关信息，但由于凯利泰过半数董事无法确保公司提供的关联方清单的真实性、准确性和完整性，我们也无法实施进一步审计程序，我们无法确定凯利泰是否存在其他未披露的关联方或存在关联交易非关联化的情形。由于我们无法获取充分、适当的审计证据，因此，我们无法确定凯利泰的关联方清单、关联方交易是否已进行完整披露。

3、如财务报表附注 12.4 所述，管理层将识别出的上海正佰芮医疗器械有限公司（以下简称“正佰芮”）作为关联方进行了披露。凯利泰 2022 年度向正佰芮销售商品金额为 2,671.22 万元且毛利率异常，我们取得了正佰芮的部分财务资料，但未能就该关联交易的合理性、必要性和公允性获取足够的证据，我们也无法实施进一步审计程序。由于我们未能获取充分、适当的审计证据，无法确定是否有必要对凯利泰财务报表的期初数作出调整，也无法确定应调整的金额。

三、2024 年度主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2024 年	2023 年	本年比上年增减	2022 年
----	--------	--------	---------	--------

项目	2024 年	2023 年	本年比上年增减	2022 年
营业收入	98,451.88	95,625.95	2.96%	116,604.21
归属于上市公司股东的净利润	-10,556.54	11,253.73	-193.80%	-2,128.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-6,530.54	6,164.88	-205.93%	-2,709.84
经营活动产生的现金流量净额	15,775.24	27,426.07	-42.48%	23,675.70
基本每股收益（元/股）	-0.1472	0.157	-193.76%	-0.0296
稀释每股收益（元/股）	-0.1472	0.157	-193.76%	-0.0296
加权平均净资产收益率	-3.77%	4.02%	-7.79%	-0.78%
资产总额	335,084.90	335,400.41	-0.09%	341,214.86
归属于上市公司股东的净资产	272,091.52	285,984.30	-4.86%	273,956.96

四、2024 年末财务状况

（一）资产项目重大变动情况

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	变动金额	同比增长
货币资金	37,710.91	62,043.55	-24,332.64	-39.22%
交易性金融资产	84,143.04	42,123.13	42,019.91	99.75%
应收款项融资	3.98	42.06	-38.08	-90.54%
其他流动资产	1,777.24	2,744.85	-967.61	-35.25%
长期股权投资	3,811.25	16,308.54	-12,497.29	-76.63%
其他权益工具投资	6,654.63	9,684.75	-3,030.12	-31.29%
其他非流动金融资产	16,284.52	23,298.99	-7,014.47	-30.11%
在建工程	3,313.32	114.95	3,198.37	2782.40%
开发支出	631.42	1,092.06	-460.64	-42.18%
递延所得税资产	5,473.57	2,812.62	2,660.95	94.61%
其他非流动资产	1,938.88	281.86	1,657.02	587.89%

分析：

1、货币资金期末余额较期初减少 39.22%，主要由本报告期经营活动、投资活动和筹资活动现金流量综合变动所致，公司在确保日常运营资金的情况下进行更多的现金理财管理，以提高资金回报。

2、交易性金融资产期末余额较期初增加 99.75%，主要系本报告期在现金流充裕的情况下公司及子公司进行现金理财管理，致使年末尚未到期银行理财产品增加。

3、应收款项融资期末余额较上年末减少 90.54%，主要系报告期内通过银行票据结算情况减少所致。

4、其他流动资产期末余额较期初减少 35.25%，主要系期末待认证进项税额增加、预缴企业所得税及期末增值税留抵税额减少综合所致。

5、长期股权投资期末余额较期初减少 76.63%，主要系在外部融资环境剧烈变动的情况下，公司聘请第三方评估机构对部分长期股权投资进行专业估值和评估，依据评估机构意见，公司计提了长期股权投资减值准备 12,156.63 万元。

6、其他权益工具投资期末余额较期初减少 31.29%，主要系报告期内收回云信淳元股权投资集合资金信托计划本金及部分收益所致。

7、其他非流动金融资产期末余额较期初减少 30.11%，主要系在外部融资环境剧烈变动的情况下，公司聘请第三方评估机构对该部分权益投资进行专业估值和评估，依据评估机构意见，公司确认公允价值变动损失 8,714.47 万元；此外报告期内新增投资 1,700 万元。

8、在建工程期末余额较期初增加 2,782.40%，主要原因系控股子公司洁诺医疗增加厂房装修和设备安装工程未完工所致。

9、开发支出期末余额较期初减少 42.18%，主要系项目完成结转至无形资产核算所致。

10、递延所得税资产期末余额较期初增加 94.61%，主要系本报告期计提的信用减值损失、投资减值准备以及确认的公允价值变动损益的所得税影响所致。

11、其他非流动资产期末余额较期初增加 587.88%，主要系期末预付设备款及工程款未结算所致。

（二）负债及权益类项目重大变动情况

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	变动金额	同比增长
短期借款	22,624.87	11,906.82	10,718.05	90.02%
应交税费	943.58	584.90	358.68	61.32%
一年内到期的非流动负债	2,204.33	1,671.19	533.14	31.90%
长期借款	950.73		950.73	
其他综合收益	4,357.54	3,187.57	1,169.97	36.70%

分析：

1、短期借款期末余额较期初增加 90.02%，主要系报告期末公司及控股子公司洁诺医疗、润志泰新增银行借款所致。

2、应交税费期末余额较期初增加 61.32%，主要系报告期末未交增值税和企业所得税较期初增加所致。

3、一年内到期的非流动负债期末余额较期初增加 31.90%，主要系报告期末将一年内到期的长期借款重分类至本科目核算所致。

4、长期借款期末余额 950.73 万元，系报告期内新增银行长期借款所致。

5、其他综合收益期末余额较期初增加 36.70%，主要系外币报表折算差额以及其他权益工具投资公允价值变动增加所致。

五、2024 年度经营情况

（一）营业收入及毛利率变动情况

单位：万元

项目	2024 年	2023 年	同比增减
----	--------	--------	------

	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	98,451.88	100%	95,625.95	100%	2.96%
分行业					
医疗器械制造业	55,940.90	56.82%	56,406.71	58.99%	-0.83%
医疗器械贸易	14,258.97	14.48%	15,563.28	16.28%	-8.38%
器械消毒服务业	26,073.78	26.48%	21,392.67	22.36%	21.88%
其他业务	2,178.23	2.22%	2,263.29	2.37%	-3.76%
分产品					
椎体成形微创产品	27,617.75	28.05%	29,535.58	30.89%	-6.49%
骨科脊柱或创伤产品	6,449.27	6.55%	7,072.82	7.40%	-8.82%
射频消融产品	21,873.88	22.22%	19,798.31	20.70%	10.48%
医疗器械贸易	14,258.97	14.48%	15,563.28	16.28%	-8.38%
器械消毒服务	26,073.78	26.48%	21,392.67	22.36%	21.88%
其他业务	2,178.23	2.22%	2,263.29	2.37%	-3.76%

分析:

报告期内，各业务板块营收情况如下：

1、报告期内，椎体微创业务实现销售收入 27,617.75 万元，较上年度降幅 6.49%；本年度毛利率 55.40%，与上年度毛利率 60.66%相比，有小幅下降，主要系该板块业务 2024 年度已全部执行脊柱类骨科耗材集采政策，销售单价和毛利率下降，而 2023 年度系自第二季度开始受到脊柱类骨科耗材集采政策落地执行影响，由此导致该业务板块产生的利润下降；

2、报告期内，创伤类或脊柱类骨科植入物业务实现销售收入 6,449.27 万元，较上年度降幅 8.82%；本年度毛利率 40.36%，与上年度 33.61%的毛利率相比有小幅增高，主要系本报告期脊柱及创伤产品受集采政策全面执行影响下，公司及全资子公司艾迪尔根据市场反馈调整产品销售结构，并积极推进生产流程优化、产品工艺改进等降本增效管控措施，本报告期该板块业务毛利率略有提高。

3、报告期内，低温射频（能量平台）业务实现销售收入 21,873.88 万元，较上年度增幅 10.48%，本年度毛利率 78.00%，较上年度 79.14%的毛利率略有下降，主要系中国大陆区域的销售受脊柱类骨科耗材

集采政策全面落地执行的影响，相应收入、毛利率略有下降，除此外，Elliquence 公司产品在海外特别是美洲区域的销售情况仍保持稳步增长态势。

4、报告期内，医疗器械贸易业务实现销售收入 14,258.97 万元，较上年度降幅 8.43%，本年度毛利率 11.03%，较上年度 13.14%的毛利率有所下降。主要系控股子公司润志泰以及洁诺医疗的医疗器械贸易业务收入较上年度减少，以及因市场竞争以及产品结构导致毛利率略有下降。

5、报告期内，消毒灭菌服务实现销售收入 26,073.78 万元，较上年度增幅 21.88%，本年度毛利率 42.93%，较上年度毛利率 43.26%略有波动，主要系本报告期内加大市场开拓力度，市场规模逐步扩大，洁诺医疗在上海、武汉等地开拓了更多医院业务，由此导致收入增加。

6、其他业务收入实现销售收入 2,178.23 万元，较上年度降幅 3.76%。其他业务主要系房屋租赁相关收入、基金管理服务收入和技术咨询服务收入等，本年其他业务收入较上年略有下降主要系房屋租赁和技术咨询相关收入减少所致。

（二）运营费用和其他损益分析

单位：万元

项 目	2024 年		2023 年		变动金额	报告期比上年 增减
	金额	占营业收入 比例	金额	占营业收入 比例		
销售费用	15,899.27	16.15%	19,456.63	20.35%	-3,557.36	-18.28%
管理费用	19,204.23	19.51%	16,144.42	16.88%	3,059.81	18.95%
研发费用	4,330.44	4.40%	5,934.15	6.21%	-1,603.71	-27.03%
财务费用	420.93	0.43%	-668.26	-0.70%	1,089.19	-162.99%
其他收益	1,144.13	1.16%	2,335.98	2.44%	-1,191.85	-51.02%
投资收益	181.62	0.18%	2,944.08	3.08%	-2,762.46	-93.83%
公允价值变动收益	-7,350.50	-7.47%	118.66	0.12%	-7,469.16	-6294.59%
信用减值损失	-238.39	-0.24%	895.91	0.94%	-1,134.30	-126.61%
资产减值损失	-13,847.93	-14.07%	-93.44	-0.10%	-13,754.49	14720.13%
所得税费用	-1,415.10	-1.44%	697.87	0.73%	-2,112.97	-302.77%

分析：

1、本报告期销售费用较上年同期减少 3,557.36 万元，降幅为 18.28%，主要系骨科业务全面集采后，相关市场推广及专业服务费相应下降。

2、本报告期管理费用较上年同期增加 3,059.81 万元，增幅为 18.95%，主要系子公司洁诺医疗因业务扩增新投建工厂导致职工薪酬、折旧、租赁、能源等费用增加。

3、本报告期研发费用较上年同期减少 1,603.71 万元，降幅为 27.03%，主要系骨科全面集采背景下，公司严格进行研发费用的管控，缩减了部分研发项目导致研发费用降低。

4、本报告期财务费用较上年同期增加 1,089.18 万元，增幅为 162.99%，主要系利息收入减少及确认的汇兑损益变动所致。

5、本报告期其他收益较上年减少 1,191.85 万元，降幅 51.02%，系本报告期公司收到的政府补助较上年下降导致。

6、本报告期投资收益较上年减少 2,762.46 万元，降幅 93.83%，主要系上年度确认股权置换收益 3,138.45 万元，而本年度不存在此类收益。

7、本报告期公允价值变动收益较上年减少 7,469.16 万元，降幅 6294.59%，主要系银行理财产品的公允价值变动收益以及确认的其他非流动金融资产的公允价值变动损失。

8、本报告期信用减值损失较上年减少 1,134.30 万元，降幅 126.61%，主要系比较期间应收账款、其他应收后款的计提的坏账准备变动所致。

9、本报告期资产减值损失较上年减少 13,754.49 万元，主要系本年度计提存货跌价准备、投资减值导致。

10、本报告期所得税费用较上年同期减少 2,112.97 万元，降幅为 302.77%，主要系本报告期应纳税所得额增加以及计提的减值准备、公允价值变动损益对所得税的影响所致。

六、2024 年度现金流状况

单位：万元

项目	2024 年	2023 年	变动金额	报告期比上年增减幅度
一、经营活动产生的现金流量净额	15,775.23	27,426.07	-11,650.84	-42.48%
经营活动现金流入小计	112,894.71	126,030.62	-13,135.91	-10.42%
经营活动现金流出小计	97,119.48	98,604.55	-1,485.07	-1.51%
二、投资活动产生的现金流量净额	-52,232.82	-18,666.91	-33,565.91	-179.82%
投资活动现金流入小计	175,988.72	81,312.71	94,676.01	116.43%
投资活动现金流出小计	228,221.54	99,979.62	128,241.92	128.27%
三、筹资活动产生的现金流量净额	6,985.52	-17,690.71	24,676.23	139.49%
筹资活动现金流入小计	32,195.68	18,176.30	14,019.38	77.13%
筹资活动现金流出小计	25,210.16	35,867.01	-10,656.85	-29.71%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	85.05	167.39	-82.34	-49.19%
五、现金及现金等价物净增加额	-29,387.02	-8,764.16	-20,622.86	235.31%

分析：

1、报告期内经营活动产生的现金流量净额为 15,775.23 万元，较上年度减少了 11,650.84 万元，降幅为 42.48%，主要原因系：（1）本年度销售商品收到的现金较上年减少 10,308.78 万元；（2）本年度收到的利息收入和政府补助合计较上年减少 2,400.27 万元；（3）本年度购买商品、接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金合计较上年增加 8,630.03 万元；（4）本年度支付的各项税费较上年减少 2,343.66 万元；（5）本年度支付的销售费用、管理费用、研发费用及支付的往来代垫款项净额等合计较上年减少 7,299.15 万元。

2、报告期内投资活动产生的现金流量净额为-52,232.82 万元，较上年度减少了 33,565.91 万元，降幅为 179.82%。主要系以下变动导致：（1）本年度收回对外借款本金及利息金额较上年度减少 1,440.50 万元；（2）本年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年度增加 2,905.24 万元；（3）本年度购买银行理财扣除赎回金额后的现金净流出较上年度增加 29,593.94 万元。

3、报告期筹资活动产生的现金流量净额 6,985.52 万元，较上年同期增加 24,676.23 万元，增幅为

139.49%，主要原因系：（1）本年度净取得银行借款（即自银行取得的借款减去归还到期部分银行借款后的净额）13,570.73 万元，较上年度增加 28,660.62 万元；（2）本年度分配股利、利润或偿付利息支付的现金较上年度增加 4,102.61 万元。

4、2024 年度汇率变动对现金及现金等价物的影响为 85.05 万元，主要系人民币对美元的市场汇率变动导致。

上海凯利泰医疗科技股份有限公司

董事会

二〇二五年四月二十八日