

上海凯利泰医疗科技股份有限公司

二〇二五年度财务决算报告



股票代码：300326

股票简称：ST 凯利

披露日期：二〇二六年四月十七日

一、2025 年度公司整体经营情况

2025 年度，公司实现营业总收入 96,306.35 万元，较上年减少 2,145.53 万元，降幅 2.18%，营业利润和利润总额分别为 14,374.91 万元和 14,548.22 万元，分别较上年同期增长 234.33%和 231.81%；归属于上市公司股东的净利润 13,488.60 万元，扣除非经常损益后归属于上市公司股东的净利润 6,985.52 万元，分别较上年同期增长 227.77%和 206.97%。报告期内，公司整体经营业绩较上年同期有较大幅度增长，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 31,483.20 万元，较上年增加 3,865.45 万元，增幅 14.00%；毛利率 61.00%，较上年的 55.40%，有所上升，主要系公司加大高毛利产品推广力度导致相关产品收入增长。

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 6,220.51 万元，较上年减少 228.76 万元，降幅 3.55%；毛利率 47.04%，与上年的 40.36%相比，有所上升，主要系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，积极推进降本增效管控措施，此外本年度不再合并赛技公司由此导致低毛利率的骨科加工收入下降，以上因素导致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 23,561.37 万元，较上年增长 1,687.49 万元，增幅 7.71%；毛利率 74.72%，与上年的 78.00%相比，略有下降。主要系子公司 Elliquence 公司在海外的销售特别是美国区域保持稳步增长态势，但由于关税政策导致关税成本增加毛利率相应下降。

4、报告期内，消毒灭菌服务实现销售收入 23,326.61 万元，较上年减少 2,747.17 万元，降幅 10.54%，收入下降主要系处置子公司洁诺医疗所致（仅合并 1-10 月），本年度毛利率 42.32%，与上年的 42.93%，基本持平。

5、本报告期是省际联盟主导的创伤类集采、国家骨科脊柱集采的到期续约关键年度，公司秉持谨慎态度，结合过去三年集采政策下的市场需求变化以及产品更新换代等因素，根据成本与可变现净值孰低的减值测试方法，对部分消化周期较长去化难度较高的存货计提存货跌价准备 3,846.90 万元。

6、报告期内，因触发回购条款公司依约向相关方转让持有的全部利格泰股权，公司据此确认公允价值变动收益 8,227.18 万元；此外，公司分析相关投资公司目前的经营情况、研发进展、所处市场环境以及最新融资情况，并借鉴了第三方评估机构的专业意见，针对部分投资，本报告期确认公允价值变动损失 4,445.28 万元（其中：其他综合收益减少 930.55 万元，公允价值变动收益减少 3,514.73 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 6,503.08 万元，而上年度为-4,025.99 万元。

2025 年度，经营活动产生的现金流量净额为 18,908.83 万元，较上年度增长了 3,133.60 万元，增幅 19.86%，主要系公司节源开流，通过严格控制成本费用及采购支出，尽力缩减运营开支，经营性活动现金流出相对上年度降低，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，报告期内公司整体经营情况和融资结构保持健康状态。

二、2025 年度财务报告审计情况

公司 2025 年 12 月 31 日母公司及合并的资产负债表、2025 年度母公司及合并的利润表、2025 年度母公司及合并的现金流量表、2025 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，并出具标准无保留意见的审计报告。

三、2025 年度主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	96,306.35	98,451.88	-2.18%	95,625.95
归属于上市公司股东的净利润	13,488.60	-10,556.54	227.77%	11,253.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,985.52	-6,530.54	206.97%	6,164.88
经营活动产生的现金流量净额	18,908.83	15,775.24	19.86%	27,426.07
基本每股收益（元/股）	0.1881	-0.1472	227.79%	0.157
稀释每股收益（元/股）	0.1881	-0.1472	227.79%	0.157

项目	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
加权平均净资产收益率	4.83%	-3.77%	8.60%	4.02%
资产总额	307,417.93	335,084.90	-8.26%	335,400.41
归属于上市公司股东的净资产	286,310.27	272,091.52	5.23%	285,984.30

四、2025 年末财务状况

(一) 资产项目重大变动情况

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	变动金额	同比增长
交易性金融资产	122,815.12	84,143.04	38,672.08	45.96%
应收账款	7,766.30	20,133.50	-12,367.20	-61.43%
其他应收款	10,742.07	2,602.31	8,139.76	312.79%
其他流动资产	593.08	1,777.24	-1,184.16	-66.63%
其他非流动金融资产	7,294.02	16,284.52	-8,990.50	-55.21%
固定资产	20,177.99	28,693.19	-8,515.20	-29.68%
在建工程		3,313.32	-3,313.32	-100.00%
使用权资产	1,380.16	7,508.09	-6,127.93	-81.62%
长期待摊费用	388.45	4,653.97	-4,265.52	-91.65%
其他非流动资产	32.22	1,938.88	-1,906.66	-98.34%

分析：

1、交易性金融资产期末余额较期初增加 45.96%，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。

2、应收账款期末余额较期初减少 61.43%，主要系处置子公司洁诺医疗和润志泰所致。

3、其他应收款期末余额较期初增 312.79%，主要系本年处置利格泰产生的应收股权转让款 9,233.65 万元（该款项已于 2026 年 1 月全部收回），此外期末不再合并洁诺医疗和润志泰也导致了其他应收款下降。

4、其他流动资产期末余额较期初减少 66.63%，主要系期末待认证进项税额、预缴企业所得税及期末增值税留抵税额变动综合所致。

5、其他非流动金融资产期末余额较期初降幅 55.21%，主要系处置利格泰股权，以及计提优卡迪公司和 Japan Hemotech 公司公允价值变动损失所致；此外报告期内根据协议约定对上海弘盛厚德私募投资基金合伙企业（有限合伙）进行出资。

6、固定资产期末余额较期初下降 29.68%，主要系处置洁诺医疗以及报告期内计提折旧导致；

7、在建工程期末余额较期初减少 3,313.32 万元，降幅 100.00%，主要系原子公司洁诺医疗工厂改造项目工程完工结转至固定资产或长期待摊费用。

8、使用权资产期末余额较期初减少 81.62%，主要系处置洁诺医疗所致。

9、长期待摊费用期末余额较期初减少 91.65%，主要系处置洁诺医疗所致。

10、其他非流动资产较上年末减少 98.34%，期初余额主要系洁诺医疗预付的设备款及工程款，减少系不再合并洁诺医疗所致。

（二）负债及权益类项目重大变动情况

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	变动金额	同比增长
短期借款	4,000.55	22,624.87	-18,624.32	-82.32%
应付账款	2,177.51	5,406.31	-3,228.80	-59.72%
应付职工薪酬	2,646.40	3,878.63	-1,232.23	-31.77%
应交税费	2,274.94	943.58	1,331.36	141.10%
其他应付款	2,285.40	5,794.54	-3,509.14	-60.56%
一年内到期的非流动负债	483.92	2,204.33	-1,720.41	-78.05%
长期借款		950.73	-950.73	-100.00%
租赁负债	937.76	6,130.96	-5,193.20	-84.70%
递延收益	343.27	522.98	-179.71	-34.36%
递延所得税负债	431.68	1,410.10	-978.42	-69.39%
其他综合收益	1,460.70	4,357.54	-2,896.84	-66.48%

分析：

1、短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、租赁负债等科目期末余额较期初下降，主要系处置洁诺医疗、润志泰所致。

2、应付职工薪酬期末余额较期初下降 31.77%，主要系期末未支付的工资奖金减少导致。

3、应交税费期末余额较期初增加 141.10%，主要系应交未缴的增值税、企业所得税变动所致。

4、递延收益期末余额较期初下降 34.36%，系本报告期结转至其他收益科目所致。

5、递延所得税负债期末余额较期初下降 69.39%，主要系应纳税暂时性差异变动所致。

6、其他综合收益期末余额较期初下降 66.48%，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所致。

五、2025 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	2025 年		2024 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	96,306.35	100%	98,451.88	100%	-2.18%
分行业					
医疗器械制造业	61,265.08	63.62%	55,940.90	56.82%	9.52%
医疗器械贸易	10,010.85	10.39%	14,258.97	14.48%	-29.79%
器械消毒服务业	23,326.61	24.22%	26,073.78	26.48%	-10.54%
其他业务	1,703.81	1.77%	2,178.23	2.22%	-21.78%
分产品					
椎体成形微创产品	31,483.20	32.69%	27,617.75	28.05%	14.00%
骨科脊柱或创伤产品	6,220.51	6.46%	6,449.27	6.55%	-3.55%
射频消融产品	23,561.37	24.47%	21,873.88	22.22%	7.71%
医疗器械贸易	10,010.85	10.39%	14,258.97	14.48%	-29.79%
器械消毒服务	23,326.61	24.22%	26,073.78	26.48%	-10.54%

其他业务	1,703.81	1.77%	2,178.23	2.22%	-21.78%
------	----------	-------	----------	-------	---------

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 31,483.20 万元，较上年增加 3,865.45 万元，增幅 14.00%；毛利率 61.00%，较上年的 55.40%，有所上升，主要系公司加大高毛利产品推广力度导致相关产品收入增长。

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 6,220.51 万元，较上年减少 228.76 万元，降幅 3.55%；毛利率 47.04%，与上年的 40.36%相比，有所上升，主要系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，积极推进降本增效管控措施，此外本年度不再合并赛技公司由此导致低毛利率的骨科加工收入下降，以上因素导致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 23,561.37 万元，较上年增长 1,687.49 万元，增幅 7.71%；毛利率 74.72%，与上年的 78.00%，略有下降。主要系子公司 Elliquence 公司在海外的销售特别是美国区域保持稳步增长态势，但由于关税政策导致关税成本增加毛利率相应下降。

4、报告期内，医疗器械贸易业务实现销售收入 10,010.85 万元，较上年度降幅 29.79%，本年度毛利率 11.02%，与上年度 11.03%的毛利率基本持平。贸易业务主要由润志泰以及洁诺医疗的医疗器械贸易业务组成，本年度变动主要系因处置润志泰和洁诺医疗导致相关贸易收入下降。

5、报告期内，消毒灭菌服务实现销售收入 23,326.61 万元，较上年减少 2,747.17 万元，降幅 10.54%，收入下降主要系处置子公司洁诺医疗所致（合并 1-10 月），本年度毛利率 42.32%，与上年的 42.93%基本持平。

6、其他业务收入实现销售收入 1,703.81 万元，较上年度降幅 21.78%。其他业务主要系房屋租赁相关收入、服务收入和技术咨询收入等，本年其他业务收入较上年下降主要系服务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	2025 年		2024 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	17,086.65	17.74%	15,899.27	16.15%	1,187.38	7.47%
管理费用	18,450.47	19.16%	19,204.23	19.51%	-753.76	-3.92%
研发费用	5,141.14	5.34%	4,330.44	4.40%	810.70	18.72%
财务费用	732.88	0.76%	420.93	0.43%	311.95	74.11%
其他收益	805.75	0.84%	1,144.13	1.16%	-338.38	-29.58%
投资收益	2,607.69	2.71%	181.62	0.18%	2,426.07	1335.79%
公允价值变动收益	5,675.43	5.89%	-7,350.50	-7.47%	13,025.93	177.21%
信用减值损失	-562.36	-0.58%	-238.39	-0.24%	-323.97	-135.90%
资产减值损失	-3,846.90	-3.99%	-13,847.93	-14.07%	10,001.03	72.22%
所得税费用	1,386.27	1.44%	-1,415.10	-1.44%	2,801.37	197.96%

分析：

1、本报告期销售费用较上年同期增加 1,187.38 万元，增幅为 7.47%，销售费用主要与医疗器械制造业相关，随着该板块收入增长，相应的市场推广服务费、职工薪酬以及销售佣金（美国区域）增长。

2、本报告期管理费用较上年同期减少 753.76 万元，降幅为 3.92%，主要系以下原因综合导致：（1）因处置洁诺医疗导致纳入合并的职工薪酬、折旧、办公、能源等费用减少；（2）因 Elliquence 业务转型需要发生的咨询费增加。

3、本报告期研发费用较上年同期增加 810.70 万元，增幅为 18.72%，主要系洁诺医疗研发项目相关的人员、材料、费用投入增加。

4、本报告期财务费用较上年同期增加 311.95 万元，增幅为 74.11%，主要系利息支出、利息收入和汇兑损失变动综合所致。

5、本报告期其他收益较上年减少 338.38 万元，降幅 29.58%，系本报告期公司收到或结转的政府补助

较上年下降导致。

6、本报告期投资收益较上年增加 2,426.07 万元，增幅为 1335.79%，主要系处置子公司股权产生投资收益 1,816 万元、处置联营企业国科美润达产生投资收益 400 万元所致；此外权益法确认的投资收益、理财产品产生的投资收益也发生较大变动。

7、本报告期公允价值变动收益较上年增加 13,025.93 万元，增幅为 177.21%，主要系比较期间其他非流动金融资产公允价值变动所致。

8、本报告期信用减值损失较上年减少 323.97 万元，降幅 135.90%，主要系比较期间应收账款、其他应收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增加 10,001.03 万元，主要系比较期间计提的存货跌价准备、投资减值变动导致。

10、本报告期所得税费用较上年同期增加 2,801.37 万元，增幅为 197.96%，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、2025 年度现金流状况

单位：万元

项目	2025 年	2024 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	18,908.83	15,775.23	3,133.60	19.86%
经营活动现金流入小计	112,752.67	112,894.71	-142.04	-0.13%
经营活动现金流出小计	93,843.84	97,119.48	-3,275.64	-3.37%
二、投资活动产生的现金流量净额	-26,752.65	-52,232.82	25,480.17	48.78%
投资活动现金流入小计	135,678.18	175,988.72	-40,310.54	-22.91%
投资活动现金流出小计	162,430.83	228,221.54	-65,790.71	-28.83%
三、筹资活动产生的现金流量净额	-376.63	6,985.52	-7,362.15	-105.39%
筹资活动现金流入小计	24,161.14	32,195.68	-8,034.54	-24.96%
筹资活动现金流出小计	24,537.77	25,210.16	-672.39	-2.67%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-362.67	85.05	-447.72	-526.42%

五、现金及现金等价物净增加额	-8,583.12	-29,387.02	20,803.90	70.79%
----------------	-----------	------------	-----------	--------

分析：

1、报告期内经营活动产生的现金流量净额为 18,908.83 万元，较上年度增加了 3,133.60 万元，增幅为 19.86%，报告期内公司在确保销售及回款情况下，通过控制运营成本使得总体经营性付款减少，进而导致经营活动现金流量净额增加。

2、报告期内投资活动产生的现金流量净额为-26,752.65 万元，较上年度增加了 25,480.17 万元，增幅为 48.78%，主要系以下变动导致：（1）本年度处置子公司、权益性投资工具收到的现金较上年度增长 20,028.64 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减少 1,663.72 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减少 3,969.05 万元。

3、报告期筹资活动产生的现金流量净额-376.63 万元，较上年同期减少 7,362.15 万元，降幅为 105.39%，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）678.25 万元，较上年度减少 12,892.48 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减少 4,153.72 万元；（3）本年度支付的其他与筹资活动有关的现金（银行承兑汇票保证金）较上年度减少 952.17 万元。

4、2025 年度汇率变动对现金及现金等价物的影响为-362.67 万元，上年度金额为 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
 二〇二六年四月十七日