

证券代码：688139

证券简称：海尔生物

## 青岛海尔生物医疗股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-026

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	BNP 资管、奥博资本、高盛资管、红衫资本、泓德基金、民生证券、平安养老、平安资管、浦银安盛、天弘基金、文渊资本、浙商医药、中信建投、中信证券、中邮证券共 15 家机构。
时间	2024 年 11 月 14 日-2024 年 11 月 15 日
参会方式	电话会议、现场会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理刘占杰先生、董事会秘书黄艳莉女士、证券事务代表刘向青女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：从前三季度来看，行业及公司的表现和年初市场的预期相比有所差距，请问公司是如何看待的？</b></p> <p>答：公司前三季度业绩表现承压主要受低温存储业务下滑的影响。</p> <p><b>分市场来看：</b></p> <p><b>国内市场</b>主要受超低温、恒温类存储产品下滑的影响，海外市场主要受太阳能疫苗方案下滑的影响。针对国内市场传统存储类产品的下滑，公司在夯实网络体系建设的基础上，聚焦终端用户从传统单品向场景方案需求转变的趋势，重点发力自身抓场景方案机会的能力，包括自动化样本库、血液城市网、疫苗城市网等场景。</p> <p><b>海外市场</b>主要受太阳能疫苗方案订单延迟交付的影响，但</p>

截至第三季度，公司该类业务订单交付加速明显。此外，海外市场低温存储业务如超低温、低温、恒温等产品在第三季度复苏显著，和太阳能疫苗方案共同带动海外市场在第三季度同比增长 13.36%、环比增长 40.09%。同时公司在半年报的时候披露了项目类业务的商机超 10 亿，第三季度的交付已经明显加快，四季度也会有部分项目在转化，还有很多项目将在明年继续动态的录入及转化。

因此，尽管全球低温存储行业仍处于常态化回归过程，公司凭借产品和市场竞争力，深化海外本土化布局及拓展国内场景方案，在市场份额提升等驱动下业务复苏态势将延续。

**问题二：从前三季度看，公司非存储新产业表现依旧亮眼，能否拆分一下新产业中的业务构成？分别表现如何？**

答：非存储新产业在前三季度持续为公司贡献增长新动能，占收入比重达到 45%，同比增长 21%，预计全年的增速仍然会在 20%以上。

拆分来看，公司非存储新产业已经呈现出了血液、用药自动化、实验室仪器等快速发展的梯次布局，后续会继续在产品系列上进一步丰富完善，并且通过并购的不断落地继续增添发展加速度。以并购子公司为例，公司 2020 年并购的血浆采集方案业务近 4 年营业收入复合增长率约 14%；2022 年加入公司的公卫信息化业务今年前三季度收入增速超 40%；2023 年并购的药房自动化业务前三季度接近翻番；同时今年上海元析仪器并购落地，公司正式切入分析仪器赛道，多品类发展新格局进一步夯实。后续，随着产品系列化布局带动持续放量、叠加内生与外延驱动下的新品类拓展，新产业对业绩的支撑作用有望进一步提升。

**问题三：看起来公司在并购整合方面的能力已经得到验证，后续下一步并购方向是怎样的？**

答：外延并购是公司的重要增长支柱，一直以来紧密围绕

公司发展战略进行布局。

公司聚焦于生命科学和医疗创新领域，形成了以生物样本库、血液、药房自动化、公卫、实验室为代表的产业体系：生物样本库产业基于公司低温产业进一步拓展，提供包含低温存储、自动化样本管理、耗材服务等综合方案；血液产业主要为血站、采浆站等用户提供血液城市网、血浆成分分离采集等方案；公卫产业主要为疾控用户提供围绕疫苗安全的软硬服一体化等方案；实验室产业也随着今年上海元析仪器的收购而逐渐壮大发展。

公司后续的外延并购将继续聚焦战略，重点围绕血液、实验室等产业，精心挑选具有高技术壁垒和巨大发展潜力的企业，来强化公司的主营业务。公司的并购行动并不是单纯追求规模扩张或短期利润增长，而是旨在通过技术提升和业务协同，实现长期的战略目标。

**问题四：注意到公司的应收账款有进一步增加的现象，公司如何看待自身的营运能力状况？**

答：公司 24 年直单场景方案类业务增加导致应收账款余额增加，新增计提的应收账款坏账损失账龄主要是 1 年以内的账龄的应收账款。在第三季度公司强化营运资金管理，在应收账款回款、库存、供应链等多个环节进行运营管理升级，第三经营活动净现金流同比正增长，保障了公司长期健康发展。

**问题五：公司未来的增长点来自于哪里？**

答：随着公司的业务逐渐向正常发展轨道回归，我们对后续业务的发展很有信心，主要是基于以下几个方面：

1、**低温存储业务**在海外市场具有广阔的发展空间，在国内市场具有丰富的结构性机会。公司在海外市场布局具有先发优势，2016 年-2023 年的复合增速达 34%。过去一年困扰海外的主要是项目类业务，随着今年交付周期的理顺后续将稳健发展；而低温存储产品全线处于提速状态，叠加更多非存储新产

	<p>业加速出海，海外市场的持续快速发展具有良好支撑。国内低温存储行业的不确定性依然存在，但是对场景方案这类结构性机会的紧密把握，将会很大程度上帮助我们应对不确定性。</p> <p><b>2、非存储新产业</b>将随着产品系列化布局持续放量，并坚持“内生+外延”双轮拓展。目前，公司非存储新产业已经呈现出了血液、用药自动化、实验室仪器等快速发展的梯次布局，后续要在产品系列上进一步丰富完善；并且通过并购的不断落地继续增添发展加速度。</p>
附件清单	无
日期	2024年11月15日