

证券简称：安必平

证券代码：688393

广州安必平医药科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-014

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称	中信证券、国科龙晖、交银施罗德、银河基金管理、湘财证券、高竹基金、圆石投资、上海翀云私募、国源信达、华鑫证券、中信建投、申万宏源、晨燕资产、东方财富、义柏资本、彼得明奇私募、天风证券、招商证券、东北证券、富安达基金、和讯咨询、隆象投资、上海摩旗投资、国元计算机、荣信泰私募、华西证券、国海证券、博真生物
时间	2025 年 8 月 22 日
地点	上海
公司接待人员	董事、副总经理：蔡幸伦 董事、副总经理：邓喆锋 董事会秘书、财务总监：侯全能 数智化产品线总监：张浩 投资者关系总监：杨洁
投资者关系活动 主要内容介绍	1. 2025 年上半年业绩亏损的主要原因是什么？ 答：2025 年上半年，公司营业收入 1.59 亿元，同比下降 30.11%，主要原因系公司 2024 年第三季度 HPV 产品开始执行集采政策，HPV 产品线营业收入同期对比下降 70.71%；LBP、FISH、IHC 等产品线，受直销转经销以及 2025 年试剂税率调整的影响致收入同比减少；外购产品收入下降，也影响了公司的收入。公司利润总额-1845 万元，同比下降 333.51%，主要原因系 HPV 产品线毛利额下降 83.00%。公司归属于上市公司股东的净利润下降 176.38%，主要原因系公司利润总额下降。 2. 宫颈细胞学 AI 三类证的进度

答：宫颈细胞学 AI 三类证目前正处于发补中，2025 年 1 月公司收到发补材料，应于 2026 年 1 月前递交发补材料，发补材料递交完 60 个工作日给予批准或否定的结论。

3. AI 的盈利模式

答：现在 AI 如何盈利都还处于探索阶段，有些企业包括一些上市公司他们的产品也会以软件的形式卖到医院，或者是帮医院做一些数据化的处理收取部分费用，但是这些也都是处在探索阶段。

安必平现阶段是通过扫描仪+宫颈细胞学 AI 二类证进院，赋能公司试剂耗材的销售，通过耗材来实现 AI 的价值；远期可能会探讨 1) 扫描仪+AI 进院，先占据终端再探讨商业落地模式，2) 与药企合作开发药品，病理伴随诊断产品上市。

4. LBP、IHC、FISH 未来的空间以及公司收入规划

答：LBP、FISH 公司已经做到国内企业的领先，未来会保持相对稳定的增长；IHC 相对于其他国产厂商起步较晚，但是 IHC 又是市场空间最大的一条线，包括以后的伴随诊断 IHC 也是重要的方法学，所以公司现在一方面积极开拓免疫组化的市场，另一方面抓紧做 IHC 三类证的注册。对于远期目标，希望 IHC 可以在试剂中的收入占比到 60%。

5. 病理共建业务的空间

答：病理共建业务是符合分级诊疗政策、也是公司战略发展很重要的一环，2024 年国家卫健委、国家中医药局、国家疾控局联合印发《关于加强首诊和转诊服务提升医疗服务连续性的通知》，提出具体工作措施，不断增强医疗服务可及性、便捷性、连续性，推动到 2025 年底，紧密型医联体内建立顺畅的双向转诊制度，以地级市为单位建立医疗机构间转诊制度；到 2027 年，省域内建立医疗机构间顺畅的转诊制度；到 2030 年，分级诊疗体系发挥有效作用，形成规范有序的就医格局。

全国有 2800 多个区、县，通常每个区、县至少有 1 家综合性的县级人民医院和 1 家中医医院 1 家妇幼保健院，这是病理共建服务的核心需求方。

	保守估计有 2500-3000 家区、县级医院有病理共建需求。目前，共建服务的市场渗透率还比较低，市场规模和潜在增量市场空间很大。
--	---