

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：2025-015

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	创金合信基金、平安基金、天治基金、深圳奇盛基金、中信建投证券、西南证券、国海医药、中英人寿保险、国新投资、信达证券、中邮证券、北信瑞丰基金、上海渊泓投资、永赢基金、中欧基金、幸福人寿保险、招商信诺资管、金鹰基金、沅京资本、深圳市前海海运通资管、上银基金、深圳市尚诚资管、建信信托、玖鹏资产、中海基金
时间	2025 年 10 月 28 日
地点	线上沟通
公司接待人员	董事、副总经理：蔡幸伦 副总经理：孙华 董事会秘书、财务总监：侯全能 投资者关系总监：杨洁
投资者关系活动 主要内容介绍	1. 公司前三季度经营情况 答：2025 年 1-9 月份公司实现营业收入 2.53 亿元，同比下滑 28.29%，实现归属于上市公司股东的净利润-1077 万元，同比下滑 136.34%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1694 万元，同比下滑 174.50%。 7-9 月份公司实现营业收入 9352 万元，同比下滑 24.95%，实现归属于上市公司股东的净利润 173 万元，同比下滑 86.95%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-223 万，同比下滑 118.27%。 利润下滑的主要原因系 HPV 产品集采，1-9 月份 HPV 产品线毛利额减少 4104.87 万元，下降 79.35%；7-9 月份 HPV 产品线毛利额减少 1050.57

万元，下降 70.35%。

2. HPV 集采的影响前三季度是不是已经消除？如果没有，要到什么时候才能消除？产品量的增长有多少

答：截至 2025 年 9 月底 HPV 的集采已经基本落地，今年四季度集采的影响已经消除，目前 HPV 的渗透率已经很高，前三季度公司 HPV 的销售量是同比持平。

3. 病理共建业务的收入和进展

答：截止到 2025 年 9 月 30 日，公司在全国的共建点有 76 家，2025 年 1-9 月份安必平病理共建业务收入 1870 万元，同比增长 45.35%。受大环境的影响，公司从今年开始在病理共建业务板块要求提质增效，考核共建点的盈利能力。

4. 宫颈细胞学 AI 三类证的进展如何

答：宫颈细胞学 AI 三类证已经完成补证数据归档，已经到了最后阶段。

5. CE 证书的获得情况

答：1-9 月份公司试剂产品共获得 13 个 IHC 的 CE 证书，3 个液基细胞学（LBC）产品的 CE 证书，设备方面获得 4 个 CE 证书，其中，XPro 90 液基细胞学全自动智检流水工作站的 CE 证书是公司在海外推广病理数智化的前提。

6. 公司已经有 LBC AI 的布局，IHC、FISH 领域的 AI 布局是什么情况，什么时候申报三类证？

答：公司的 IHC AI 主要是与药企合作，筛选患者入组，目前已经有订单；FISH 的数字化上，公司也在寻找荧光扫描仪的并购和合作，FISH 的 AI 正在开发中。

7. AI 产品如何落地？

答：安必平有试剂、设备、AI 的全产业链，公司现在给医院提供的是

病理科的数字化解决方案，实现 AI 和原有产品的完美适配。

8. 公司的营销改革进展如何，现在对安必平有什么影响？

答：安必平的营销改革，聚焦在公司的业务推广，直销转经销，是为了与经销商合作，实现“1+1>2”的结果。前三季度，IHC 新开发 200 多家医院，FISH 新开发 50 多家医院，整体的效果还算是不错。

9. 营销改革之后，公司的毛利率、净利润率能够达到什么水平？

答：25 年前三季度，HPV 的毛利率同比下降 32%，主要是因为集采的影响；LBC 的毛利率由于公司销售模式调整下降 3%；FISH 的税率由 3%上升到 13%，导致毛利率同比下降 4%；IHC 的毛利率与去年同期基本持平。

10. 宫颈细胞学 AI 三类证的优势体现在哪里？

答：安必平的宫颈细胞学 AI 三类证，有超过 6000 例的临床，由协和医院临床医学中心牵头，全国九大临床医学中心参与的测试结果已经发表在《Modern Pathology》、《Nature Communications》上。

11. 2026 年公司的收入规划？

答：2026 年的主要任务：利用国产替代的契机，促进 LBC 的产品进院及市占率的提升，探索试剂检测+AI 加成的收费模式，希望 AI+试剂能够产生更多的收益。

从增速来看，公司的各条业务线从收入和销量上都会有增长，预计增速 IHC>FISH>LBC。