

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：2025-024

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 <u>(请文字说明其他活动内容)</u>
参与单位名称	创金合信管理、国信证券、红土创新基金、建信养老基金管理、景顺长城基金、前海开源基金、深圳私享股权投资基金、生命保险资管、艳阳资管、长江证券(自营)共 10 家机构
时间	2025 年 12 月 4 日-12 月 5 日
参会方式	现场会议、电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书黄艳莉、证券事务代表刘向青
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：公司三季度业绩已展现出反弹趋势，请问是否已经迎来拐点？如何展望全年的业绩表现呢？</p> <p>答：第三季度业绩触底反弹主要受到 3 个因素驱动：第一个是市场端，国内市场进一步企稳，随着下半年公司订单的持续交付，第三季度公司国内业务表现环比第二季度提升；第二个是产业端，低温存储产业受益于海外持续发展、国内份额提升、场景化市场机遇的把握，实验室解决方案、智慧用药、血液技术等新产业受益于国内市场份额提升、海外持续拓展，四大产业第三季度环比第二季度均实现提升；第三个是创新端，公司继续推进“AI+”深度融合四大产业，支撑公司的产品和场景方案实现“人无我有、人有我优”，成为公司提升市场份额、创造用户增值的重要引擎，例如数智自动化样本方案前三</p>

季度实现了翻番增长。而随着营业收入增长、业务结构升级和产品竞争力提升，第三季度盈利能力也相应实现了恢复性提升。

全年来看，低温存储产业得益于场景化趋势把握和全球化发展，预计全年降幅将进一步收窄；实验室解决方案产业在行业承压的情况下，将凭借国内市场份额提升和海外市场快速发展，继续展现出优于行业的发展态势；智慧用药产业得益于公司国内市场协同效应发挥以及海外市场的加快拓展，下半年订单交付逐渐加速，预计全年双位数增长；血液技术产业整体增速表现仍优于采浆增速，预计全年能够实现双位数增长。

基于行业的常态化发展和公司核心竞争力的提升，经初步测算，从年度趋势上看：收入端在 2025 年确认拐点；利润端有望在 2026 年迎来拐点（以上预测依据目前可获得的公开信息及管理层初步测算作出，不构成公司对任何投资者或第三方的业绩承诺、盈利预测或前瞻性陈述，敬请投资者注意风险）。

问题二：公司在 AI 方面的技术成果有哪些？对公司的产品竞争力有怎样的提升？

答：公司持续强化 AI 底座，以“大模型-智能体-AI 终端”的多层次架构构筑 AI 科技体系与生命科学和医疗创新场景深度融合的产业新范式。

在大模型端，公司基于高质量数据集打造了盈康大脑基础大模型（IncGPT），聚焦公司四大产业以及多个场景。

在智能体端，公司根据大模型在不同产业下的需求、数据催生出高度专业化、场景化的智能体，目前已经形成实验室安全智能体、实验助手智能体、补药智能体、细胞培养智能体等 17 个智能体集群。

在 AI 终端，公司依托用药自动化解决方案、样本库解决方案、全自动细胞培养工作站等 13 个高度数智自动化的软硬件体系，让 AI 真正融入用户的医疗决策和科研实验中，形成

	<p>“感知-认知-决策-执行-学习”的闭环，实现数据、设备和场景的高效协同。</p> <p>举例来说，在智慧用药产业，公司搭建适配药房自动化场景的 IncGPT-Med 模型，构建药房库管、自动补药、药物识别、合理用药、智能分拣等智能体，减少了大量手工操作和人工核对，并进一步探索 AI 辅助合理用药和 AI 药品周转管理，发药效率提升 10%-15%；在实验室解决方案产业，公司自研深度适配实验室场景的 AI 科研服务大模型，自主开发智能安全、实验助手、智能调度、细胞培养等智能体，致力于解放科研人力、降低人为误差，同时提升实验的通量、速度和可重复性，当前智能安全智能体可识别涵盖 58 种场景的 30 类高危行为。</p> <p>问题三：从渠道看，国内各渠道恢复情况以及潜在的发展机会如何？</p> <p>答：从当前情况来看国内市场进一步企稳，公司第三季度国内收入基本与同期持平，前三季度国内收入同比降幅收窄至 10.48%，展现出渐进复苏态势。从渠道角度看，得益于国家对高校科研机构的重视以及新药研发市场的活跃，高科和制药渠道持续稳步发展，2025 年前三季度，以数智样本库解决方案为代表的综合解决方案落地广州实验室、北京昌平实验室、山东中医药大学等科研机构；在医院和疾控端，尽管当前仍存在一定压力，但是医疗新基建持续推进、县域医疗体系改革等带动了结构性的机会，公司商机漏斗正在逐渐提升。公司将积极推进在手项目转化，以促进国内市场业务持续稳定发展。</p> <p>问题四：公司实验室解决方案产业进展如何，后续如何展望？</p> <p>答：前三季度，在整体行业承压的背景下，得益于国内市场份份额提升和海外市场的快速发展，实验室解决方案实现个位数增长，展现出良好的韧性。</p> <p>在国内，根据国内各主要招标网公开数据统计，培养箱、</p>
--	--

安全柜、离心机系列产品的市场份额稳步提升；并持续打造差异化的 AI 场景方案竞争力。融合计算机自学习网络模型，公司继续迭代自动化细胞培养工作站场景方案，实现细胞培养生长状态实时可控和精准判断，可使细胞批次间差异性波动下降 54 个百分点，目前相关方案已落地海南、内蒙古等地用户。

在海外，依托本地化体系、产品竞争力和全球化品牌效应，接连实现新区域、新用户的突破，如灭菌器进入拉美主流销售网络，离心机在澳大利亚、印度实现突破。

未来，在全球实验室解决方案广阔的空间下，公司将持续把握国产化和出海的双重机遇，重点布局高端产品品类和 AI 技术升级，推动实验室解决方案迈向高价值增长通道。

问题五：公司血液技术这方面的市场空间如何，公司未来是如何规划这个产业的？

答：根据 QYR（恒州博智）的公开数据，2030 年全球血液制品市场空间预计将达到 508 亿美元，年复合增长率为 7.6%（2024-2030），公司血液技术产业作为血制品产业的上游，依托市场占有率的提升、海外市场拓展，整体表现预计快于行业。

公司在国内采浆耗材市场占有率达到第一份额，并重点聚焦海外巨大的市场空间，积极布局产品方案海外认证，目前采浆耗材已成功获得 MDR 认证，采浆设备的 MDR 认证和采浆整体方案的 FDA 认证也在持续进行中，预计明年有望获得批准。

在此基础上，血液技术板块致力于推动智慧血液场景方案从“末端防护”向“全流程保障”迈进，积极布局中高端耗材和血液治疗方案。针对耗材领域，公司积极开展血液相关耗材的拓展，今年公司推出了一次性使用去白细胞塑料血袋，目前该产品已获得国家药监局 III 类医疗器械注册证；在设备领域，公司正在不断完善产品矩阵，新上市全自动血液成分分离机，不断丰富采供血场景解决方案。

	<p>问题六：公司在并购整合方面有哪些成果？</p> <p>答：公司所处行业具有“大市场、小细分、多产品、多应用”的特点，从底层技术角度来看各细分赛道差异明显，因此以外延并购快速切入新赛道、以投后整合逐步提升整体竞争力、最终打造覆盖多场景的平台型企业，是公司中长期持续发展的关键所在。</p> <p>过去几年里，海尔生物接连完成多起并购，可以分为补强、相关、平台等并购类型，通过强化低温存储产品协同矩阵、补齐实验室软/硬/服一体化方案、深耕医院延伸至智慧用药场景、切入血液技术赛道，不仅构筑起产业发展新格局，还基于“同心圆”整合体系持续提升并购公司价值，2024 年公司并购子公司的资本回报率整体达双位数。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 12 月 5 日