

证券代码：688114

证券简称：华大智造

编号：2024-04

深圳华大智造科技股份有限公司
投资者关系活动记录表（2024年11月）

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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）
会议时间	2024年10月31日
会议地点	公司会议室
参与单位名称 与人员姓名	共计80家机构，150名参会人员。其中与会机构名单见附件1。
上市公司参与 人员	总经理：牟峰 总裁：余德健 首席运营官：蒋慧 执行副总裁：刘健 高级副总裁：倪鸣 首席财务官：刘波 董事会秘书、高级副总裁：韦炜

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>公司于 2024 年 10 月 31 日开展投资者交流活动，与投资者进行互动交流，就投资者关注的问题在信息披露允许的范围内进行了回答。公司对交流内容进行了梳理，主要如下：</p> <p>一、公司 2024 年前三季度基本情况</p> <p>（一）2024 年前三季度整体情况</p> <p>2024 年 1-9 月，公司整体实现营业收入 18.69 亿元，同比下降 15%，主要系宏观环境、地缘政治、市场竞争等各方面的影响所致。综合毛利率为 61%，同比提升了约 1 个百分点。归母净利润亏损 4.63 亿元。资产负债方面较年初变动不大，总资产及净资产略有下降，总负债略有上升。</p> <p>公司基因测序仪业务实现收入 15.4 亿元，占主营业务收入比例为 84%；实验室自动化业务实现收入 1.4 亿元，占比 8%；新业务收入 1.6 亿元，占比 9%。</p> <p>（二）基因测序业务板块情况</p> <p>1、基因测序仪业务整体情况</p> <p>2024 年 1-9 月，公司基因测序仪业务实现收入 15.4 亿元。</p> <p>从产品的 IVD 属性来看，2024 年 1-9 月基因测序仪 IVD 产品收入 3.6 亿元，占比 23%；非 IVD 产品收入 11.8 亿元，占比 77%。</p> <p>2024 年前三季度，下游客户按照科研、临床、新双十（新兴领域）分类，科研用户收入占比 37.80%，临床用户收入占比 50.17%，新双十（新兴领域）用户收入占比 12.03%。</p> <p>2、基因测序仪业务装机量</p> <p>2024 年前三季度，在宏观经济充满挑战和不确定性的形势下，公司仍持续推进战略规划，基因测序仪累计销售装机量超 670 台，同比增长 4%。截至到 2024 年 9 月底，累计销售装机量接近 4000 台。</p> <p>2024 年前三季度，DNBSEQ-G99 销售装机量达到 210 台，同比增长 33%，尤其是 2023 年 9 月获证以后，IVD 版本快速放</p>
----------------------	---

量。

低通量 DNBSEQ-E25 具有对实验室环境要求低，安装、维护简便的优势，前三季度装机量同比增长 564%。

随着 DNBSEQ-T7 累计装机量的增长，DNBSEQ-T7 测序试剂消耗量保持持续增长趋势，2024 年前三季度实现收入 4.5 亿元，同比增长 19%。

3、基因测序仪业务按照产品类型划分

2024 年前三季度，公司基因测序仪业务仪器设备实现收入 5.8 亿元，占比 37%；试剂耗材实现收入 9.6 亿元，占比 62%。2024 年第三季度基因测序仪业务仪器设备实现收入 1.7 亿元，同比及环比均下降 19%；试剂耗材实现收入 3.6 亿元，同比下降 11%，环比增长 5%。

二、现场问答

问 1：2024 年前三季度，基因测序仪业务板块按下游机构以及客户类型贡献收入拆分？

答：2024 年前三季度，公司基因测序仪业务实现收入 15.4 亿元，占主营业务收入比例为 84%。

按照产品 IVD 属性拆分，2024 年 1-9 月基因测序仪 IVD 产品收入 3.6 亿元，占比 23%，非 IVD 产品收入 11.8 亿元，占比 77%。

下游客户按照科研、临床、新双十（新兴领域）进行分类，2024 年 1-9 月，科研应用收入占比 37.80%，临床应用占比 50.17%，新双十占比（新兴领域）12.03%。

问 2：2024 年前三季度，基因测序业务在各区域的表现如何？

2024 年 1-9 月，基因测序仪业务中国区实现收入 10.5 亿元，占比 68%；亚太区实现收入 1.5 亿，同比下降 48%，若剔除阿联酋项目的影响，则同比增长 16%；欧非区实现收入 2.2 亿元，占比 14%；美洲区实现收入 1.2 亿元，占比 8%。

问 3：截止到三季度末，公司国内外在手订单情况如何？

答：截止 2024 年 9 月 30 日，公司在手订单为 8.2 亿元。中国区订单 5.2 亿元，占比 63%，海外订单 3.0 亿元，占比 37%。按业务线划分，基因测序仪业务在手订单 6.1 亿元，占比 74%，新业务在手订单 1.4 亿元，占比 17%，实验室自动化在手订单 0.7 亿元，占比 9%。

问 4：四大区域测序仪收入，同比环比增速如何，海内外是否趋势有改善？

答：2024 年第三季度基因测序仪实现收入 5.3 亿，环比下降 4%，其中：中国区实现收入 3.7 亿，环比下降 6%；亚太区实现收入 0.4 亿，环比下降 6%；欧非区实现收入 0.9 亿，环比增长 10%，呈现增长复苏态势，公司持续推进欧非区域的本地化经营策略并已取得阶段性进展；美洲区实现收入 0.3 亿，同比增长 29%，环比下降 16%，公司在美洲区域积极进行市场拓展、品牌推广及渠道建设，但受《生物安全法案》影响，市场开拓的难度有所加大。

问 5：请简要说明 2024 年前三季度公司亏损的原因？

答：2024 年前三季度公司亏损原因：

1) 受宏观环境、地缘政治及市场竞争的影响，收入同比下降了 15%，从而导致毛利贡献额下降。

2) 海外区域尚处在投入期，收入规模尚未打开，前期的海外区域销售扩展的费用投入持续增加。

3) 国际化营销网点建设、基建工程完工投入使用导致固定成本增加。

4) 公司坚持核心技术的自主可控、持续推动产品创新和迭代、不断巩固专利战略布局，前三季度研发投入高达 5.9 亿元，占营业收入的 31.6%。

问 6：经营活动产生的现金流量净额近两年持续为负，主要原因是什么？公司管理层有哪些改善经营活动现金流的举措？

答：经营现金流量净额持续为负主要有两方面原因。首先，宏观经济环境影响下游客户的现金支付压力，导致现金回款率下降，销售商品的现金回款减少。其次，经营亏损导致现金流出，包括营销网点建设投入及其他固定成本增加，现金流出大于流入，使得经营现金流量净额持续为负。

为改善现金流，公司将加强客户信用管理工作，积极探索融资租赁和应收账款保理等金融工具，加速账款回款；大力推动降本增效，提升项目规划与工作效率，减少非必要费用；优化销售定价策略，确保价格覆盖成本并保持利润空间的前提下，提高产品销量，提升现金流；扩展销售渠道，优化区域渠道配置，提高销售额和现金流。

问 7：2024 年前三季度是否有较大的单笔订单收入？这些订单的持续性如何？

答：前三季度中公司收入的大额的主要来自于战略合作客户以及渠道商。合作伙伴经过多年合作，具有一定的持续性和稳定性。除关联方华大基因之外，国内方面公司已经和多个合作伙伴建立长期稳定合作，包括吉因加、贝康医疗、金匙医学、世和基因等临床应用领域。此外，最近几年公司也与诺禾致源、序赓达生物等科技服务公司建立了良好的合作关系。海外方面，公司致力于加强本地化的业务建设，通过直销和代理方式已经建立了稳定合作关系。整体而言，无论是平台建设还是试剂采购均具有持续稳定性。

问 8：目前，北京和上海医学会检验医学分会发布了《医疗机构临床实验室自建检测方法流程与管理专家共识》，大家普遍看作首个 LDT 的专家共识，如何理解这份文件对基因测序应用的影响？

答：LDT 专家共识的发布对基因科学行业具有重要影响。首先，它反映了临床对新技术的迫切需求，推动新技术的应用和转化。其次，专家共识实现了逐步的规范化管理，对研发、生产、

交付过程中的风险防控提供了指导。最后，以北京和上海为试点，推动基因测序等新技术的发展和精准医疗的进步。共识的发布对推动新技术的转化应用具有重要指导意义。

问 9：国内而言，除了传统的肿瘤伴随诊断、NIPT 等应用，哪些具体的领域会是布局的重要方向？这些新兴应用方向的增长性是否能够拉动行业整体实现较快增长？

答：除了传统的肿瘤伴随诊断和 NIPT 等应用，基因测序厂商在国内市场布局的重要方向还包括：

生育健康：针对遗传病三级预防策略，在婚孕前、产前和学龄前检测。比如携带者筛查能将出生缺陷的预防布局在更早期，通过基因测序方式提高更多遗传病的携带者筛查效率。

辅助生殖：随着不孕不育率的上升和社会对生育问题的关注增加，辅助生殖技术成为基因测序的一个重要应用领域。基因测序技术可以帮助评估胚胎的遗传健康，提高辅助生殖的成功率。

罕见病诊断：DNBSEQ 平台在过去几年助力协和医院、华西医院开展罕见病的大规模人群研究。通过基因测序能够更准确的对遗传病进行诊断。未来无论是对于疾病的精准诊断，还是在罕见病的药物开发当中，基因测序技术都具有重要的指导性意义。

肿瘤早筛：通过基因测序技术有助于提早发现肿瘤，降低发病风险，并提升患者的生存率。随着技术的进步和人们健康意识的提高，肿瘤早筛市场有望实现快速增长。

这些应用方向的增长性确实为基因测序行业带来了新的增长机会，显著推动行业整体的增长。特别是随着技术的进步、成本的降低、以及人民健康风险意识的提高，这些新兴领域有望在未来几年内实现较快的增长。当然，市场的实际增长速度还会受到监管政策、医疗保健系统的接纳程度、以及公众对这些新技术的接受度等因素的影响。

问 10：2024 年整体而言，海外业务各区域增速表现不一，如何预期 2025 年的各地区海外表现，是否看到一些潜在的需求

端压力？未来几年主要发力和带动海外业务增长的国家地区在哪里？

答：尽管全球市场短期内需求波动和风险挑战增多，公司依然致力于提升研发能力和产品技术竞争力。预计 2025 年海外业务将较 2024 年保持一定比例的增长，尤其是随着公司布局全球的 DCS Lab 和客户体验中心的启用，将为海外用户提供更便捷、直观和优质的体验。公司计划继续扩大海外布局，完善渠道服务网络，加强与一带一路沿线和金砖国家的合作，扩大品牌影响力，并加强与第三方客户的合作力度。

问 11：国内目前基因测序仪采购恢复情况如何，2024 年行业规模相比 2023 年增长情况如何？G99 和 E25 的销售装机数据增长的核心原因是什么？未来几年的主要增长动力是什么？

答：今年受宏观环境和行业政策影响，终端客户对固定资产的投资减少且采购周期拉长，使得测序仪设备整体采购量有所减少，但公司前三季度新增销售设备台数比去年同期仍有 4% 增长，且中国区新增测序仪占有率比之 2023 年也有提升。

DNBSEQ-G99 和 DNBSEQ-E25 定位于中小通量测序仪，推动了基因测序仪在临床和新兴应用领域的广泛使用。2024 年前三季度，DNBSEQ-G99 装机数 210 台；DNBSEQ-E25 装机数 93 台。DNBSEQ-E25 目前主要应用于科研领域，预计获得医疗器械注册证后将推动临床应用快速增长。

未来增长动力，外部政策影响包括以旧换新、本地化医院能力建设，需求端则是临床检测需求、科研新技术发展需求以及新兴应用领域孵化。为此公司在长短读长产品方面，包括 DNBSEQ 和 CycloneSEQ 技术产品，结合单细胞和时空产品推动科研市场增长，推动临床检测产品开发以及孵化更多未来新兴领域应用。

三、未来经营展望

公司在 2024 年年初提出了“拳头收回”的战略，今年是华大智造的质量大年，旨在进一步夯实底层核心竞争力，着重完善

	<p>产品的工业稳定性和生产稳定性，以应对人工智能和自动化的到来。公司将继续在测序产品的通量、成本和速度竞争力上突破，并在全链条发展上进一步锻炼内功。</p> <p>尽管基因测序仪业务的整体体量未达预期，但从组成结构上，如仪器和试剂的分类，以及临床和科研的占比，包括单细胞组学、时空组学、DCS Lab 建设，均符合既定目标。公司前十大和前二十大客户保持稳定，市场进展良好。公司期待中游和下游应用场景的扩展，以推动公司产品适用范围的扩大。</p> <p>公司在国际市场上虽然面临着政策变动带来的不确定性，然而依然能看到美国和欧洲重量级的科研院所和工业客户选择使用公司的产品。公司坚信产品的核心竞争力会是市场选择的最终导向。未来，公司将继续专注于产品创新和满足客户需求。</p> <p>公司将重点关注研发技术的布局，产品工艺的稳定性和产品的成熟度，以在技术创新和市场竞争中保持领先。公司计划对产品线进行进一步优化和调整，细化产品分类，以便向市场更清晰地展示各业务的进展情况。</p>
附件清单	附件 1：参会清单
日期	2024 年 11 月 2 日

附件 1:

参会清单

博道基金管理有限公司	长江证券股份有限公司
开源证券股份有限公司	中邮证券股份有限公司
农银汇理基金管理有限公司	国寿安保基金管理有限公司
上海杭贵投资管理有限公司	富荣基金管理有限公司
深圳市国晖投资有限公司	国泰君安证券股份有限公司
中信建投证券股份有限公司	江苏瑞华投资发展有限公司
鲸域资产管理（上海）有限公司	深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）
中泰证券股份有限公司	瑞银证券有限责任公司
嘉实基金管理有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司
国联证券股份有限公司	Horizon China Master Fund
信达证券股份有限公司	金牛投资管理有限公司
东吴证券股份有限公司	野村证券株式会社
青榕资产管理有限公司	上海恒复投资管理有限公司
中国通用技术(集团)控股有限责任公司	东方财富证券资产管理
上海彤源投资发展有限公司	南方基金管理有限公司
天津易鑫安资产管理有限公司	荷荷(北京)私募基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司	深圳赢利基金管理有限公司
上海人寿保险股份有限公司	上海中域投资—中域津和 5 期私募证券
西证创新投资有限公司	Pleiad Investment Advisors Limited
上海理成资产管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	华安基金管理有限公司
中信证券股份有限公司	华大共赢(深圳)股权投资基金管理有限公司
兴业证券股份有限公司	深圳市恒健远志投资合伙企业（有限合伙）
海南君阳私募基金管理有限公司	浦银国际控股有限公司
上海君和立成投资-上海申创股权投资	上海肇万资产管理有限公司
Bank of Nova Scotia	中邮证券有限责任公司
申万宏源证券有限公司	华源证券股份有限公司
国开证券股份有限公司	唐融（深圳）私募股权基金管理有限公司
上海呈瑞投资管理有限公司	北京金百镕投资管理有限公司
OrbiMed 奥博资本	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
上海行知创业投资有限公司	珠海坚果私募基金管理中心（有限合伙）
平安银行股份有限公司	曼林（山东）基金管理有限公司
华泰资产管理有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司
上海贵源投资有限公司	工银资管（全球）有限公司
上海国际集团资产管理有限公司	深圳昭图投资管理有限公司
深圳市平石资产管理有限公司	北京颐和久富投资管理有限公司-颐和 7 期私募证券投资基金

浦银安盛基金管理有限公司	WILLING CAPITAL MANAGEMENT LIMITED
济南泾谷投资管理合伙企业（有限合伙）	ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY
深圳市道林资产管理有限公司	上海天貌投资管理有限公司
盛世景资产管理集团股份有限公司	上海富诚海富通资产管理有限公司