

证券代码：873723

证券简称：阅微基因

主办券商：申万宏源承销保荐

北京阅微基因技术股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

北京阅微基因技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 5 月 12 日接待了 9 家机构的调研，现将主要情况公告如下：

一、 调研情况

调研时间：2025 年 5 月 12 日

调研形式：线上调研

调研机构：湘财证券、华山投资、万象华成、秉辉基金、中泰证券、晨鸣资产、东北证券、皓玺基金、蕴盛资本。

公司接待人员：董事长陈初光、总经理郭丽华、董事会秘书陈俊君

二、 调研的主要问题及公司回复概要

问题 1：二代测序技术即 NGS 与公司 CE 平台技术是否构成替代性威胁？

回答：CE 平台技术具有高准确性、多重性、低成本、快速等特点。不同的基因检测/测序技术在不同场景下使用，呈现互补的趋势，本质上不构成替代性威胁。

问题 2：司法领域是否存在进口替代机会？

回答：CE 平台技术具有高准确性、多重性、低成本、快速等特点。不同的基因检测/测序技术在不同场景下使用，呈现互补的趋势，本质上不构成替代性威胁。

问题 3：司法领域海外销售能否给公司带来稳定的现金流？

回答：公司法庭科学试剂盒在海外的销售国家/地区、销售额均呈现快速增

长，临床试剂盒也有百万级销售额。目前海外团队稳定，市场拓展稳扎稳打、持续发展。海外业务将成为公司未来重点发展的方向。

问题 4：公司销售模式是什么形式？公司产品院端普及率如何？

回答：公司主要从事多基因联合检测产品的研发、生产和销售业务，并基于中等通量基因检测技术平台为下游客户提供技术服务及创新解决方案。

在临床医学领域，目前产品覆盖全国近 300 家医院，其中在肿瘤领域准入超过 130 家医院。公司依据业务种类不用采取不同的销售模式，主要是代理为主、直销为辅，如肿瘤和慢病管理领域，其他业务采取行业合作的方式进行销售。

问题 5：未来计划如何进一步开拓国际市场？

回答：公司在前几年已经开始布局海外业务，在 2023 年、2024 年海外业务增长较快。公司国际市场的发展，一方面扩大区域，开拓新的市场；另一方面，在已经成熟的市场持续增加销售品类、扩大产品份额。公司将持续提升全球竞争力，推动出海业务迈向高质量发展新阶段，为海外战略实施及业务增长保驾护航。

问题 6：公司的核心优势是？CE 平台是否具有通用性？

回答：公司的核心竞争力分为两个层面，一个是技术层面，公司常年深耕 CE 平台并致力于成为该领域的龙头企业，拥有成熟的研发体系和技术积累，拥有 CE 平台快速产品化的能力。一个是对于用户和市场的深刻理解，可以始终为用户提供可行的产品、服务和整体解决方案。

CE 平台是一个通用平台，可以利用该平台拓展出新的产品适用新的应用场景，公司通过中通量荧光 PCR-毛细管电泳平台这一核心技术体系，已向多元化应用场景不断延伸和加大创新研发，目前公司产品及服务广泛应用于法庭科学、临床医学、工农业及其他领域。公司以市场需求为导向，充分发挥公司在基因检测领域的技术积淀，以中通量荧光 PCR-毛细管电泳平台为核心技术平台，形成检测设备、检测试剂及软件系统开发和服务等关键能力，致力于重大疾病谱的临床医学领域和法庭科学基因检测领域的技术进步和产品开发，已成为国内基因检测领域具有设备、试剂、软件、服务一体化优势的创新企业。

问题 7：国家集采是否对公司临床业务产生影响？如何应对？

回答：短期内公司产品不直接涉及集采。临床产品具有很强的成本优势。同时，公司将通过供应链优化、产品线优化、生产工艺优化等多元化措施进一步降低成本。同时，公司不断加大创新性产品研发投入、研发高附加值产品，拓展产品结构。

问题 8：公司客户是否涉及第三方检测机构？回款如何？

回答：公司有客户为第三方检测机构，公司对客户选择上有筛选机制，更偏向于与规范性高、支付能力优秀的客户开展合作。

问题 9：造成 2024 年度公司毛利率增加和净利润减亏的措施是？以及 2025 年度公司如何继续减亏？

回答：2024 年度公司大幅减亏主要系管理降本增效，经营性亏损大幅下降。毛利率增加主要是产品结构发生变化，利润率较高的试剂产品收入占比提升。

公司前期亏损较多的原因系法医业务收入的大幅降低、单价下降、客户回款慢，同时临床医学产品的入院推广及新产品研发投入较大导致。

公司拟采取的措施主要有以下几点：

第一，业务方面：公司战略将更加聚焦，围绕临床核心业务——肿瘤伴随诊断、预后监测和慢病管理两大方向进行研发、生产和销售推广；法庭科学业务借助国产替代政策不断抢占国内国际市场，加速出海战略，增加高毛利产品的销售规模，拓宽业务增量空间，提升公司整体盈利能力。

第二，研发方面：坚持客户需求导向，持续研究开发有竞争力的产品，不断丰富产品及服务品类，加快产品研发和注册力度，提升多基因联检产品的竞争力。

第三，公司治理方面：继续优化组织结构，提质增效，确保公司财务健康和可持续发展。

问题 10：公司新产品的研发主要集中在哪些方面？

回答：临床领域，公司研发重点集中在肿瘤的伴随诊断和复发监控方面。法庭科学领域，研发重点集中在产品力升级方面，包括：“法医冻干试剂盒”项目和案件产品；此外，海外 IVD 注册认证工作有序推进，致力于为全球客户提供更精准、更高效的基因检测解决方案。

问题 11：临床医学板块收入增长较快，2025 年是否可以延续该发展？

回答：2024 年度，从国内收入看，临床业务已经超过法医业务，但海外销售仍以法庭科学业务为主。公司力争在 2025 年继续保持临床业务的增长势头。

北京阅微基因技术股份有限公司

董事会

2025 年 5 月 13 日