

证券代码：300642

证券简称：透景生命

上海透景生命科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：IR-2025004

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他： <u>电话会议</u>
参与单位名称及 人员姓名 (排名不分先后)	华创证券李婵娟、陈俊威，Pleiad Investment Advisors Limited Simon Sun，中邮证券岑峻宇，杭州乾璐投资管理有限公司陈少楠，中信医药陈逸飞，国联基金管理有限公司杜伟，浦银安盛基金管理有限公司龚剑成，德邦基金管理有限公司揭诗琪，西南证券股份有限公司（自营）李佳为，深圳市榕树投资管理有限公司李敏生，富安达基金管理公司李守峰，青骊投资管理（上海）有限公司李署，中广云投资有限责任公司李曙光，IDG Capital 卢聪，恒生前海基金管理有限公司鲁娜，北京金百镨投资管理有限公司马学进，浙江益恒投资管理有限公司钱坤，开源证券石启正、余汝意，博远基金管理有限公司谭飞，长城基金管理有限公司谭小兵，中信建投资本管理有限公司唐明，方物基金汪自兵，玄卜投资（上海）有限公司韦琦，深圳正圆投资有限公司吴晓思，福建泽源资产管理有限公司（都匀营业部）吴亚平，深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司肖永胜，国盛证券杨芳，安徽明泽投资管理有限公司于苏龙，中信建投喻胜锋，上海喜世润投资有限公司郑捷，广东瑞天投资管理有限公司郑琬霓，天风证券周海涛，泰康资产管理有限责任公司周梦蝶，招商基金管理有限公司周雨婷
时 间	2025 年 08 月 27 日（星期三）13:00-14:00
地 点	线上电话会议
上市公司 接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书王小清先生 财务总监李松涛先生

投资者关系活动主要内容

一、董事会秘书介绍公司 2025 年半年度基本情况

2025 年会是公司受到行业区域联盟采购影响最大的一年，上半年度受安徽省医疗保障局于上年末公布的肿瘤标志物产品集中带量采购等行业政策调整的影响，公司主要收入来源的肿瘤标志物检测产品和 HPV 检测产品都进入集采范畴，销售价格与上年同期相比均有所下降。2025 年上半年度，公司实现营业总收入 15,906.03 万元，较上年同期下降 26.25%；公司实现归属于上市公司股东的净利润 275.93 万元，较上年同期下降 58.41%；公司经营活动产生的现金流量净额为 6,627.54 万元。报告期内，公司收入下降主要受到部分检测试剂集采调价的影响，同时受市场因素影响，作为公司下游客户的体检机构对高端肿瘤检测需求亦有所减少。

在研发创新方面，公司继续保持高比例的研发投入，报告期内新获得 2 项发明专利，在研项目 70 余项，涵盖感染、自身免疫、甲功、凝血等多领域，研发投入占营业收入的比重超过 14%。这些项目预计将在未来 3 年陆续完成研发并取得医疗器械注册证书，将不断丰富公司的产品菜单，为客户提供全面的产品供应，为公司带来更多的收入来源。除试剂产品外，公司同时开展了多款配套仪器的研发，未来将为公司提供更有竞争力的仪器平台。

二、互动问答环节

投资者就主要关注问题进行问答，主要内容如下：

Q1：公司上半年度完成整合的真菌项目目前进展如何？未来的收入体量预估能有多大？

A1：根据前期的战略规划，在公司产品矩阵的规划中计划通过自主研发、并购投资等方式补充非集采类的新产品，公司在 2024 年也开展了首个投资并购项目，快速进入侵袭性真菌病检测领域，在上半年度已经完成对其更名、整合和并表工作。公司控股子公司河北透景主要聚焦于侵袭性真菌病检测领域，后续将助力河北透景加速真菌微生物检测产品研发、注册报批、临床推广工作的落地。

侵袭性真菌病是指致病性真菌侵犯皮下组织、黏膜、肌肉和内脏器官等深部组织或血液所引起的真菌感染性疾病，能引起人类疾病的真菌约有 400 余种，主要发生在免疫功能低下的患者，可侵袭心、肺、血液、胃肠等人体各个器官和系统。近年来，侵袭性真菌病新发病例和死亡人数不断上升，预计全球侵袭性真菌感染年发病约 655 万例，致死 375 万例。

虽然侵袭性真菌诊断市场在全球微生物诊断市场中的占比较低，但正处于高速增长期，随

着人口老龄化、肿瘤放化疗普及、器官移植量增加，临床医生对侵袭性真菌诊断认识和重视度不断提高，预计侵袭性真菌诊断市场的渗透率将不断提高。

Q2：关注到公司的具体业绩，整体来说上半年公司装机情况不错，新业务也在稳步推进。大家比较关心集采的影响，公司肿标和 HPV 都进入集采，集采的影响何时消除？

A2：这两年行业政策确实对 IVD 影响比较大，从公司目前的产品结构看，同时考虑到目前行业集采政策趋势是放缓的，预估今年是影响最大的一年。今年，公司原有管线上的自免检测、HPV 筛查、血栓等多领域都有获证，未来会是一个比较好的增长点；同时，河北透景的真菌检测、康录生物的分子病理产品都会跟原有产品上形成互补，研发、渠道等多方面做好协同。

Q3：资产减值的影响什么时候会减小？

A3：公司今年上半年计提各项资产减值准备约 1,344 万元，主要为应收账款、存货、固定资产等。一方面，这里面主要是计提的应收账款坏账损失，大约有 918 多万，主要还是由于前几年下游客户受到外部环境因素影响导致回款变慢，公司已经关注到此事并加快催缴力度；另一方面，根据前面提到的集采因素，部分产品价格下调，公司对于存货部分也相应做了调整计提，预计这部分影响会逐步消除。

Q4：关注到公司在投资并购上做了很多布局，具体在方向和标的安排上有什么考量？

A4：公司主要围绕体外诊断开展诊疗一体化布局，寻求临床应用价值明确、具有不可缺少的临床需求、有明显的技术创新或细分市场龙头的优质项目。比如真菌检测项目，该领域参与者少，并且是临床上的刚需，这种类型产品的抗政策扰动能力就比较强，也能够迅速填补公司原有产品的空白。我们近期对康录生物的并购也是基于以上逻辑，其在分子病理领域市场占比、认可度都比较高，且双方终端客户都是重点围绕三级医院，整合后能够提升营销效率。此外，公司还参与了眼科、AI 领域的投资，为公司在创新领域的布局奠定了基础。

Q5：眼科投资主要是什么内容？进展如何？

A5：公司主要以参股的形式投资了一家眼科诊疗公司。其主要产品针对干眼症患者，可以通过刺激泪腺的方式增加眼睛舒适度，性能上基本对标进口品牌，目前干眼症产品已注册，正在进行入院推广中。

**附件清单
(如有)**

无

日期

2025年08月27日