

## 北京利德曼生化股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	工银瑞信、盘京投资、新华资产、泰康资产、大家资产、国投瑞银、东方基金、中邮基金、建信基金、兴业基金、浦银安盛、国泰基金、中欧基金、嘉实基金、华宝基金、高毅资产
时间	2025年9月8-9日、11-12日
地点	北京、上海
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书 张丽华女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>一、公司介绍</b></p> <p>利德曼是一家在体外诊断试剂、诊断仪器、生物化学原料等领域拥有核心竞争力，集研发、生产和销售于一体的国家级高新技术企业。公司参考实验室通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可并已进入 JCTLM 参考测量服务实验室数据库。公司主营业务涵盖体外诊断试剂、诊断仪器及生物化学原料三大领域。公司生化诊断试剂产品丰富、覆盖面广，检测项目涵盖肝功能检测、肾功能检测、血脂类检测、糖尿病检测、心肌类检测等，是国内体外诊断行业生化试剂产品最全的企业之一，生化诊断试剂除自产产品外，公司 2014 年收购了德赛系统和德赛产品两家公司，通过进口德国德赛的生化诊断试剂在国内进行销售；公司自研的化学发光诊断试剂包括心肌损伤及心血管疾病风险标志物、肿瘤标志物、炎症标志物、性腺激素系列、甲状腺功能系列、糖尿病相关标志物系列、肾功能标</p>

志物、传染病系列、生长激素、骨钙代谢系列等检测菜单，可用于心血管疾病、肿瘤、炎症、传染病等疾病的检测和辅助诊断。公司自产在售的化学发光诊断仪器包括 CI 2000 S、CI1200 P 等，与公司化学发光试剂配套使用。公司子公司阿匹斯研发生产的生物化学原料产品包括生物酶、辅酶、抗原、抗体、精细化学品等，主要用于公司试剂的核心原料。公司产品已广泛应用于国内各级医院、体检中心、第三方医学检验中心等。

## 二、问答环节

**问：公司 2025 年上半年业绩变动原因以及各业务板块情况？**

答：2025 年上半年，主要受体外诊断行业竞争加剧、诊断试剂集中带量采购政策落地、检验套餐拆分等影响，公司实现营业收入 16,048.41 万元，较上年同期下降 14.80%，归属于上市公司股东的净利润-424.52 万元。体外诊断试剂业务是公司营业收入的主要来源，实现收入 10,886.65 万元，同比下降 28.13%，占营业收入比重的 67.84%，试剂产品的毛利率同比下降 2.34%；诊断仪器（含配件及耗材）业务实现收入 2,274.16 万元，同比增长 106.73%，占营业收入比重的 14.17%；生物化学原料业务实现收入 767.86 万元，同比下降 20.23%，占营业收入比重的 4.78%；其他业务（主要为房屋租赁和物业管理）实现收入 2,119.74 万元，同比增长 30.37%，占营业收入比重的 13.21%。

**问：公司产品已有多少纳入集采？集采对业绩的影响是否已经见底？**

答：在集采政策的影响下，体外诊断行业正在经历深刻的调整期，生产企业普遍承压，利润收窄。2025 年上半年公司及子公司德赛系统总体约有 70%试剂产品纳入集采，试剂毛利率同比下降 2.34 个百分点，相比 2024 年较 2023 年的试剂毛利率同比下降 4.70 个百分点，今年上半年

集采对公司毛利率影响有所减少，公司试剂销售量受套餐解绑影响相对较大，高值项目销量下降幅度较大。后续，公司将继续通过成本控制、供应链优化及产品结构调整，盈利能力有望逐步稳中有升。IVD 行业政策环境正加速行业转型升级，集采和支付改革带来短期影响，但长期看将推动行业高质量发展，基本公共卫生服务的扩容为体外诊断行业开辟了新的增长空间。集采“反内卷”原则稳定价格体系，促使企业从价格竞争转向价值创新，DRG/DIP 支付改革进一步推动企业提升产品精准度和临床价值。随着集采规则日益优化和完善，以降价为主的竞争将有所缓和，国产替代空间较大，医疗需求刚性和老龄化长期支撑仍然存在，行业企业仍有进一步发展空间。公司推进标杆市场建设，赋能经销商和终端用户。公司持续丰富生化诊断菜单，完善免疫化学发光检测菜单，升级迭代化学发光检测系统。公司生化试剂可以适配多款市场主流全自动生化仪机型，公司已与国内外知名体外诊断厂商在诊断试剂和诊断仪器领域建立合作，力争以仪器装机带动试剂用量，满足终端用户多样化需求。

**问:本次筹划重大资产重组拟收购标的公司的基本情况?**

答：公司本次拟收购的目标公司先声祥瑞是一家新三板挂牌企业，其所处行业为生物药品制造，是一家主要从事体内诊断试剂及人用疫苗的企业，主要产品为结核菌素纯蛋白衍生物，卡介菌纯蛋白衍生物，结核分枝杆菌特异性细胞免疫反应检测试剂盒，主要应用于结核筛查、诊断、治疗及创新疫苗领域。公司主要产品有结核菌素纯蛋白衍生物（TB-PPD）、卡介菌纯蛋白衍生物(BCG-PPD)、独家推广服务产品富马酸贝达喹啉片。标的公司为 TB-PPD 国内唯一生产厂家，其主营业务处在国家倡导、鼓励的产业和技术领域，研发和产业化技术得到国家主管部门的支持和认可。独家 TB-PPD 产品已列入《中华人民共和国药典》标准参考品，2018 版基药目录、甲类医保药品。标的公司

聚焦结核诊疗一体化产品，打造“初筛-诊断-确诊-预防型药物-耐药检测-治疗型药物”结核一体化解决方案的服务商，同时，也在聚焦人用创新疫苗。

2025年7月30日，公司与目标公司、目标公司股东上海百家汇投资管理有限公司、海南先声百家汇科技发展有限公司、南京百佳瑞企业管理咨询合伙企业（有限合伙）签署了《框架协议》，公司拟以现金方式收购目标公司先声祥瑞合计不超过70%的股份。本次交易不涉及公司发行股份，也不会导致公司控制权变更。交易完成后，公司的体外诊断业务板块中，将新增结核诊断筛查业务，并拓展结核治疗一体化业务及创新疫苗业务，有利于加强公司综合竞争力。

**问：公司拟以现金方式收购北京先声祥瑞，收购资金如何安排？重组事项进展情况？**

答：截至2025年6月末，公司货币资金加上交易性金融资产合计金额近9亿元。公司本次资产重组交易资金来源拟运用自有资金并结合银行并购贷款等方式，其中自有资金出资一部分，剩余部分通过银行并购贷款筹集资金。公司及相关各方正在积极推进本次交易的各项工作。目前，公司正在组织各中介机构积极开展对目标公司的尽职调查以及审计、评估等工作。公司将在本次交易涉及的审计、估值等事项完成后，召开董事会审议本次交易的相关议案。公司将根据进展情况按要求履行信息披露义务。

**问：利德曼控股股东的情况以及控股股东对利德曼是如何定位的？**

答：公司控股股东高新科控在生物医药领域有着丰富的投资经验，成功投资了百济神州、诺诚健华等一批行业头部项目，并与头部投资机构合作，打造一系列市场化医药健康产业基金。高新科控打造“五个一”生命科学产业战略布局，构建生命科学产业良性循环生态圈。利德曼作为高新科控“五个一”战略布局的重要一环，公司依托控

	股股东的优质资源，深耕生命科学领域，夯实诊断业务，未来在控股股东的赋能下，推动公司在生命科学产业领域向更高水平发展，进一步深化公司在生物医药产业的布局。
附件清单(如有)	无
日期	2025年9月8-9日、9月11-12日