

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-2025005

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☒其他：电话会议 ☐分析师会议 ☐路演活动
---------------	--

	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 年前三季度基本情况 2025 年前三季度，从收入端看，公司累计实现营业收入 25,761.32 万元，较去年前三季度相比下降 19.73%，其中主要系自产试剂收入受到行业区域联盟采购、市场环境的影响等多重因素而带来的下降。从单季度情况看，公司 2025 年第三季度收入较上年同期仅下降 6.36%，降幅逐步收窄，环比 2025 年第二季度收窄幅度明显，这是由于公司主要的试剂收入来源——肿瘤标志物检测产品和 HPV 检测产品都已开展集采，这两类产品第三季度降幅环比亦有收窄趋势，预计这些行业政策所带来的影响将会在本年度内逐步消除；与此同时，为了应对行业政策的扰动，公司在前期就已开展布局了很多非集采产品，比如真菌检测、质谱检测、甲基化项目，虽然这些项目目前规模尚小，但是在报告期内保持增长，预计明年及未来年度将会给公司贡献更多的收入。虽然近年来公司收入规模持续下降，但公司通过各种方式降本增效，公司的毛利率水平基本保持稳定，这为公司后期的业务恢复奠定了基础。 在研发方面，公司继续保持高比例的研发投入，第三季度研发费用率约 17%，报告期内多款试剂取得医疗器械注册证书，包括自身免疫、凝血等领域，并且在报告期内完成了对公司原有“人乳头瘤病毒核酸检测与 16/18/52/58/33 分型试剂盒（荧光 PCR 法）”（即 HPV5+9）产品注册证相关事项的变更，变更后新增宫颈癌初筛、联合筛查及 ASC-US 分流三大预期用途，能够更好地匹配终端用户对于不同检测场景的需求。 2025 年第三季度，经公司第四届董事会第十一次会议审议通过，公司对武汉康录生物技术股份有限公司（以下简称“康录生物”）启动收购，交易各方已根据《关于武汉康录生物技术股份有限公司之股份转让协议》的约定完成了 2025 年股份转让的交割及整合工作。公司目前持有康录生物 72.8630% 的股权，康录生物自 2025 年 8 月 31 日起纳入公司合并报表范围。 此外，公司也在报告期内积极完成股份回购方案，在 8 月董事会同意上调回购股份价格上限后，于 2025 年 8 月 28 日至 2025 年 9 月 30 日期间累计回购金额超过 2,000 万元，该股份回购方案已实施完毕。 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：公司本年度启动整合的真菌、病理子公司对其研发、销售等方面进度安排？康录生物未来的收入体量预估能有多大？

A1：针对真菌项目，公司去年底投资，今年上半年完成并表，后续也主要由控股子公司河北透景进行继续实施，相关产品基本已经完成开发，后续母公司在研发方面主要对其报批进度等方面进行指导，在销售方面将由母公司主导市场推广工作。

针对分子病理项目，我们对康录生物的整合进展非常顺利，考虑到公司与其存在业绩对赌，故其产品销售端也继续由康录生物负责，但母公司会对其战略布局、下游客户资源、知识产权等一系列方面进行赋能。根据公司与其签订的股份转让协议，约定了业绩承诺期为 2025 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间，其中康录生物承诺在今年预计实现的经审计的扣除非经常性损益前后孰低者的净利润不低于 2,200 万元,3 年期间总计实现实绩考核净利润不少于 9,150 万元，具体情况及风险提示我们已在相关公告中充分披露。

Q2：关注到公司新发布的公告里提及新聘任康录生物陈刚作为公司高管，公司对此是如何考虑的？

A2：陈刚先生作为康录生物创始人，之前也在多家医药领域公司负责管理业务，具有丰富的行业及管理经验。公司本次聘任陈刚先生作为公司副总经理，主要希望他能够继续负责分子病理板块，把公司分子病理板块规模继续做大。其中，公司业务版图里有部分伴随诊断产品，也是用于病理科室，后续可以与康录生物现有渠道进行整体布局。

Q3：单季度降幅收窄与国内医院检测量、体检等是否有关系？是否是由于市场环境变动带来的？

A3：从公司的情况看，降幅收窄除了行业政策的消化外，还在于新产品/非集采产品的布局，比如自身免疫、代谢、激素、肺癌甲基化产品的增长，也包括通过外延式发展带来的病理、真菌检测的收入贡献。

Q4：公司在前几年就已推出了自身免疫诊断产品，近年也在不断拓展菜单。最近在该品类上有什么新进展或新变化可以分享吗？

A4：公司于 2025 年 5 月取得了十五项自身免疫肌炎抗体谱 IgG 检测试剂盒（流式荧光发光法）的注册证，可以实现肌炎抗体谱的数字化解读，第三季度公司也新取得了多项自身免疫检测相关的注册证，目前正在进行市场推广。同时，由于公司原有的流式荧光仪成本相对较高，

我们在自身免疫领域的装机方面受到一定的限制，目前公司正在开发专用于自身免疫的仪器，希望能够降低仪器成本，这样自免试剂的使用和推广就能拥有更多的可能性。	
附件清单 (如有)	无
日 期	2025 年 10 月 23 日