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	□媒体采访	□分析师会议
	□新闻发布会	□业绩说明会	□路演活动
	□现场参观	☑其他: 电话会议	
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	, 中信建投证券喻胜钱	拳, 天风证券周海涛, HBM
	Partners Hong Kong Limited 郭牧青,北京诚盛投资管理有限公司完永东,		
	博远基金管理有限公司谭	飞,淡水泉吴竞尧,德邦	基金管理有限公司曾叙衡,
	德邦证券向潇, 富安达基金	金管理公司李守峰,光	大证券股份有限公司刘勇,
	国盛证券杨芳,海富通基金	金管理有限公司钟舒文,	红塔红土基金管理有限公
	司曹阳,金科投资荣富志,	金信基金管理有限公司	司谭智汨,金元顺安基金管
	理公司陈铭杰, 开源证券和	石启正,南方基金管理用	设份有限公司王芝文, 鹏华
	基金管理有限公司李韵怡,	平安资产管理有限责任	至公司林启姜,上海鹏山资
	产管理有限公司杨明韬,_	上海肇万资产管理有限名	公司李大瑞,深圳市翼虎投
	资管理有限公司熊斌,深均	川泰鼎私募证券基金管理	理有限公司张景生,深圳正
	圆投资有限公司陈泽敏,是	天治基金王娟, 武汉言是	是科技有限公司唐巍,信达
	证券曹佳琳,兴银基金管理	理有限责任公司林德涵,	野村东方资管王道,长江
	证券(上海)资产管理有限	限公司汪中昊,浙江益恒	恒投资管理有限公司钱坤 ,
	中国人寿养老保险股份有限	限公司王靖予,中欧基金	金管理有限公司任逸哲,中
	泰证券谢木青,中信期货有	可限公司魏巍 ,中银国际	证券股份有限公司经煜甚、
	吴炉飞,中邮证券岑峻宇		
时 间	2025年10月23日(星期	四)10:00-11:00	
地点	线上电话会议		
上市公司 接待人员姓名	董事、副总经理、董事会和	—————————————————————————————————————	

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也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