

厦门艾德生物医药科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	兴业证券 孙媛媛/东楠/龚涵清；国君海通证券 赵峻峰；中金公司 陈诗雨；中信建投证券 喻胜锋；中信证券 李文涛；华创证券 李婵娟；国信证券 张超；国盛证券 杨芳；嘉实基金 孙晓晖；华商基金 胡世超；招商基金 张磊；兴全基金 潘宗德；创金合信 张小郭；前海开源 张安华；上银基金 高茜；同泰基金 鲁秦；中欧瑞博 赖灏；长盛基金 洪靖怡；平安基金 季清斌；博远基金 谭飞；新华基金 赵强等 60 余位投资者。（排名不分先后）
时间	2025 年 10 月 26 日
地点	厦门市海沧区鼎山路 39 号
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 罗捷敏先生 财务总监、董事会秘书 陈英女士
投资者关系活动主要内容介绍	在行业整体面临挑战的背景下，公司一方面通过加强内部管理，一方面顺应医疗行业规范化发展的趋势，2025 年前三季度公司实现营业收入 8.66 亿元，同比增长 2.08%；归母净利润 2.63 亿元，同比增长 15.50%，扣非净利润 2.50 亿元，同比增长 18.05%。值得关注的是，2025 年前三季度归母净利润已超过 2024 年全年水平，展现出稳健的发展态势，未来发展更加可期。 1、公司国内外销售架构的调整情况 公司国内销售架构已于 2024 年第四季度基本完成调整，今年以来，国内业务展现出良好增长态势，相关费用率实现有效降低，整体盈利水平进一步提升。

	在国际业务方面，公司于今年上半年对国际销售架构进行调整，包括重点市场重新布局、优化经销商\代理商体系及调整产品推广优先级等。目前，东亚及东南亚市场以推广 PCR 产品为主，欧盟地区则重点推广 NGS 相关产品。同时，公司与赛陆医疗的合作也将进一步推动 NGS 产品在海外市场的应用与拓展。 上述调整旨在系统性提升公司整体经营效率，为未来长期稳健发展奠定坚实基础。 2、Q3 单季度营收及归母净利润同比下降的原因 本季度公司归母净利润同比下降 11.92%，主要系肠癌 SDC2 产品相关权益转让所形成的长期应收款计提坏账准备 1,818.32 万元所致。该笔技术转让交易总价款为 1 亿元，公司已实际收回 6,250 万元，因交易对手方未按约定支付后续技术转让费，剩余款项的回收存在较大不确定性。基于谨慎性原则，公司根据企业会计准则的相关规定，对上述长期应收款计提坏账准备 1,818.32 万元。截至目前，剩余未收回尾款 3,750 万元已全额计提减值，公司正在通过法律途径积极追偿。若剔除本季度该项坏账准备的影响（不考虑所得税），则归母净利润同比增长 9.88%。 本季度公司营收同比下降 6.12%，主要系国内销售受增值税税率调整的影响及药物临床研究服务因项目进度及交付节奏，达到收入确认里程碑的项目减少，该板块收入同比下降约 15%。若剔除增值税税率调整影响，本季度国内销售同比增长约 5%。 2025 年前三个季度，公司分别实现营业收入 2.72 亿元、3.07 亿元和 2.86 亿元，各季度间呈现合理波动，且均高于 2024 年第四季度水平。基于对公司长期发展的信心和内在价值的认可，董事会计划使用 1-2 亿元资金回购公司股份，用于注销并相应减少注册资本。该回购方案尚待股东大会审议通过。 3、公司各项费用率的情况 销售费用绝对值在 Q3 有所上升，主要系市场推广投入及销售人员薪酬支出增加所致。但从全年结算周期来看，单个季度波动属正常情况；整体而言，公司近年来销售费用率始终保持下降趋势。研发费用方面，其具体投入根据研发项目进展与阶段不同而有所波动，费用率基本维持在 15%至 18%区间。管理费用率常年保持稳定，通常处于 7%至 8%左右水平。财务费用方面，由于公司资金理财收益及汇率变动等因素带来正
--	--

	向影响，报告期内财务费用为负值。 4、2024 年底四季度费用确认相对较多，今年预期如何？ 每年不同季度的费用确认存在波动，历年第四季度费用因年度结算等因素较为集中。从整体趋势看，公司三项费用率近年来保持相对稳定且呈逐步下降态势。截至 2025 年前三季度，公司净利润规模已超去年全年水平，反映出费用管控措施的有效性和经营质量的持续提升。 5、东南亚市场的情况 公司在东南亚市场已完成战略布局，重点进入新加坡、越南、马来西亚、印尼等人口基数较大、经济发展较快的国家与地区。在业务拓展方面，公司主要通过经销商及与大药企业合作，共同推进当地核心医院及中心实验室的渠道建设。目前，东南亚市场整体业务增速良好，已成为公司国际业务的重要增长点，尽管目前收入基数相对较小，但未来发展空间广阔。公司长期看好该区域市场前景，主要基于其人口红利、经济水平以及肿瘤精准诊疗理念在临床端的逐步普及。该战略布局也符合国家政策导向。 6、公司在审批的注册新产品有哪些 目前注册进展比较靠前的新产品有纳入创新医疗器械特别审查程序的 HRD 产品、PCR 11 基因增加伴随诊断标签及甲状腺癌的 panel 等。 基于 NGS 10 基因产品开展的，肺癌驱动基因阳性患者的多中心真实世界 MRD 研究，将在 12 月初的 ESMO-Asia 会议上通过口头报告形式进行数据披露。 7、公司与赛陆医疗合作的目的 当前，国家持续推动高端医疗装备自主可控与进口替代，为具备核心技术的国产测序平台企业带来战略性发展机遇。赛陆医疗已成功构建自主可控的测序技术平台，具备基因测序仪器及相关测序试剂耗材的完整研发与生产能力，其 Salus Pro 基因测序仪于 2025 年 1 月获批国家三类医疗器械注册证。该平台采用可逆末端终止测序技术，与 Illumina 平台技术路径一致，有助于推动 NGS 检测在院内的普及与成本管控。通过本次合作将整合赛陆医疗在测序平台的核心优势与公司在肿瘤基因检测领域的技术积淀及产品力，实现强效互补，共同构建自主可控、协同发展的产业生态，进一步提升公司的长期行业竞争力。此外，公司 NGS 试剂产品已广泛适配于国内外主流测序机型。
--	--

	8、医保及集采情况 公司产品目前未纳入国家医保。肿瘤基因检测项目被纳入北京、福建、广东、安徽等省市医保，推动了检测渗透率的提升。 公司产品目前未纳入国家及地方集采范围。2025 年 8 月，江苏省医疗保障局发布了《江苏省第十一轮耗材带量采购（肿瘤基因检测服务带量采购专项）方案（征求意见稿）》，面向社会公开征求意见。目前未收到与征求意见稿相关的进展通知。 9、本次回购计划的回购节奏如何 本次回购资金总额为不低于 1 亿元且不超过 2 亿元，具体方案尚待股东大会审议通过后执行。在回购期间内（即自股东大会审议通过之日起 12 个月内），公司将根据市场情况择机实施回购。最低回购金额人民币 1 亿元的目标一定会达成。
附件清单（如有）	无