

证券代码：300639

证券简称：凯普生物

广东凯普生物科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	太平洋证券 谭紫媚 李啸岩；信达证券 曹佳琳；中信证券 陈逸飞；国信证券 凌珑；华创证券 张良龙；广发基金 邱羽；招商资本 陶恩 田译琳；宝盈基金 郑熊婧；创金合信 张小郭；天治基金 王娟；中信资管 倪秉泽；中金财富 刘小丹；中信资管 魏巍；国泰海通 江坤等。
时间	2025 年 10 月 29 日 10:00-11:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	首席科学家谢龙旭先生、副总经理兼董事会秘书陈毅先生、财务总监李庆辉先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、2025 年前三季度经营情况介绍 2025 年前三季度，公司实现营业收入 4.86 亿元，同比下降 20.38%，实现归母净利润-1.28 亿元，同比亏损收窄 51.25%，实现归母扣非净利润-1.35 亿元，同比亏损收窄 49.89%，经营性现金流 1.21 亿元，同比增长 173.06%。具体到每个季度，营业收入与去年同期相比，2025 年一季度下降 26.78%，二季度下降 19.87%，三季度下降 15.14%，营业收入环比降幅在缩减；归母净利润与去年同期相比，2025 年一季度下降约 90%，二季度基本持平，三季度亏损缩减约 80%。 影响业绩变动的因素：1、营收方面：首先是 HPV 集采的影响，其次是医检板块主动缩减了非公司核心竞争优势且营利性不强项目；2、利润方面：主要是自产产品增值税税率的调整、医检板块的日常运营成本以及信用减值和资产减值计提的影响。 二、问答环节主要交流问题如下：

1、公司应收账款的情况以及减值计提对业绩的影响何时可以消除？

答：截至三季度末，公司应收账款期末余额为 18.64 亿元，其中与 2020-2022 年期间提供非常规检测产品和医学检验服务相关的应收账款期末余额 12.53 亿元，里边大部分已作了减值计提，账面价值只有 3.54 亿元。部分地方政府已下达了任务和要求以清理地方债务，随着各地政府化债政策的落地和化债资金的逐步到位，我们对应收款的回款比较有信心。后续若存在减值计提冲回，将对公司报表层面有正面的贡献。

2. HPV 集采政策导致价格下降对公司收入的影响是不是已经基本出清，第四季度是否继续受到影响？ 目前公司在这个 HPV 市场的一个市占率和今年的销售量的变化情况。

答：部分省份 HPV 集采价格是从去年第四季度开始实行，而且目前也不是所有省份均实施 HPV 集采，所以第四季度受集采政策影响较前三季度会减少，同时预计第四季度公司收入结构将发生调整，其他新产品收入占比相对提升。前三季度公司 HPV 检测系列试剂销售量和市占率对比去年同期没有发生太大变化，核心因素是医院临床检验科收费端对检验项目收费调整是需要一个过程，目前收费端尚未同步调整，待全面调整过来后预计会带来量的增长，但目前公司高危型 HPV E6/E7 mRNA 检测和宫颈癌甲基化检测两款产品没纳入到集采政策，由于基数较小，增速相对来说较大，在 HPV 总体收入的占比不会太大，随着收入结构改善和市场推广逐步带来成效，这两款未纳入集采的产品对集采带来的收入下降的填补作用会进一步体现出来，也将对公司收入带来正向的影响。

3. 除了 HPV 业务之外，公司其他新产品（包括四大金刚产品）目前的收入情况以及明年的增长预期如何？公司在研新产品的研发情况。

答：公司除 HPV 之外的其他产品在总体销量上对比去年同期有所增长，公司整体收入结构有所改善，其中地贫、耳聋等受人口出生率下

	降的影响，在出厂量方面有所下降，而像 STD、乙肝以及个体化用药系列等产品增速比较快，特别是 STD 产品的市场容量和空间相对较大，有望成为公司除 HPV 之外，单项最大的一款产品。新产品方面，公司围绕肿瘤甲基化检测领域，已开发出了宫颈癌、膀胱癌、鼻咽癌、子宫内膜癌等甲基化检测产品，其中宫颈癌甲基化检测产品已取得医疗器械注册证，膀胱癌、鼻咽癌甲基化检测产品预计明年取得医疗器械注册证；此外公司建立了测序中心，以测序中心为支点，重点发展宏基因组及靶向基因组检测、肿瘤早筛、串联质谱检测等高端特检项目。目前相关收入增速相对较大，但收入占比较小。在个体化用药系列产品方面，公司成立了专门的小组加大市场推广力度，与优生优育相关的产品 STR 检测试剂盒正处于注册申请阶段，其临床检测需求较大。 4、公司医学检验服务前三季度的收入贡献和盈利水平情况。 答：医学检验服务板块前三季度主要是根据公司战略方向对业务进行调整，缩减一些低附加值的常规普检项目，导致收入有所下降，同时受到信用减值计提和资产减值计提的影响，目前板块整体仍是亏损的，但亏损正在逐步的缩小，随着公司应收账款催收的深入，降本增效措施的进一步实施，运营成本的持续优化，整个板块的盈利水平将逐渐好转。 5、凯普康和医院的建设规划以及预计什么时候可以实现盈亏平衡，公司第三增长曲线后续的布局和发展规划。 答：潮州凯普康和医院是公司医疗大健康服务产业布局的重要环节，以“小综合、大专科”为规划方向，尽管目前收入规模较小，但其价值和发展潜力都是与公司的战略规划高度匹配，目前形成以肿瘤医学中心、健康管理中心、骨科医学中心三大医学板块，从去年运营以来至今初见成效，健康管理中心、骨科医学中心是目前主要收入支撑，肿瘤治疗中心目前还在投入建设阶段，该中心以美国威斯康星医学院放射肿瘤系终生教授、国际知名肿瘤放射治疗专家、公司首席医疗官李晓川教授为领军人物，以公司博士团队为科研支撑力量，主要临床医生具备多年的临床诊疗经验。肿瘤治疗中心对场地和设备有特殊的配置要
--	---

	求，预计明年初特殊配置的场地建设完成并正式营业后，康和医院的整体营收趋势有望继续向好的态势。此外，公司通过“凯普康和医检 5.0”战略将高端健康管理业务与医学检验高端检测业务打通，协同发展，通过整合“三个凯普”核心资源，依托凯普康和医院、联动全国 30 多家医学实验室，提供跨时空精准检测、个性化服务、高效精准治疗等全方位健康管理服务。同时公司也在积极推进与香港医疗券的合作及旅游体检项目，以实现长远发展。 6、公司药物公司的拓展计划。 答：目前公司的药品公司主要研发改良型新药“磷酸氯喹凝胶”，其中一款是针对 HPV 病毒感染的治疗药物，皮肤外用治疗 HPV 病毒感染引起的各种皮肤疣、外生殖器及肛周尖锐湿疣，已完成二期临床，准备进入三期临床试验，另一款高危型 HPV 病毒感染适应症的临床试验申请已于 2024 年 9 月获批，目前处于 II 期临床试验阶段。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 10 月 29 日