

证券代码：603658

证券简称：安图生物

郑州安图生物工程股份有限公司
投资者关系活动记录表（2025年4月18日）

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>线上交流</u>
参与单位名称 及人员姓名	121家机构共151人（详见附件）
时间	线上交流会：2025年4月18日
沟通方式及地点	电话交流会
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书房瑞宽、财务总监冯超姐
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>除前期已披露的投资者关系活动交流沟通外，新增主要互动内容如下：</p> <p>1. 请问肿标、甲功价目前的价格调整情况及集采的落地执行情况？ 答：公司对肿标、甲功项目价格做了一定调整，安徽第二批集采还未正式落地执行。</p> <p>2. 请问公司24年研发投入的方向？25年研发费用率的展望？ 答：公司24年的研发投入继续集中在免疫、测序、质谱、分子、微生物、生化等方向。25年公司的研发费用率大概率不会提高。</p> <p>3. 请问试剂端的渠道库存是一个什么样的水平？ 答：渠道商库存正常在1-2个月，代理商根据自身情况调整。</p>

4. 请问公司今年的肿标、甲功项目影响的出清时间大概什么时候？请公司更新目前发光试剂各块项目占比情况？谢谢。

答：预计对肿标、甲功项目影响的出清时间到 26 年二季度，目前传染病、肿瘤、甲功项目占比与去年同期相比变化不大。

5. 国内发光集采后，国产和进口价格相比差距如何？后续第二轮集采后价格有没有可能继续上涨？海外市场价格差异？

答：集采落地后，国产和进口产品在入院端价格差距不大。海外市场因地域不同，价格差异较大。

6. 请问 25 年一季度发光毛利率目前大概什么水平？集采政策执行后对毛利率的影响？

答：公司 25 年一季度发光产品的毛利率处于正常状态；公司目前通过减少批量、成本优化等措施应对集采政策，使毛利率保持在稳定状态，未出现较大波动。随着集采陆续落地，毛利率可能会有所下降。

7. 请问公司海外注册和新市场开拓的规划？供应链上受地缘地缘政治的影响情况？

答：根据目前海外业务进展情况，25 年公司海外市场重点在于深化现有市场并拓展新代理商，以保持良好的增长态势。随着公司新产品在不同国家的陆续获证，可能会迎来良好增长。鉴于公司在美出口、采购及相关业务量较少，地缘政治及供应链变动对公司影响较小。针对美国采购情况，公司已制定应对策略，不会对公司产生较大影响。

8. 请问未来行业的增长情况？主要靠什么驱动？

答：随着集采政策的陆续落地及 DRG 的全面执行，IVD 行业面临较大增长压力。这对本土企业而言也带来了新的机遇，既有传统产品的本土替代机会，也有新技术带来的增长空间。

9. 展望 25 年测序的机会及销售目标？

答：因美纳公司被列入不可靠实体清单并被采取相应措施，对公司测序项目有较大促进作用。但由于获证进度不好控制，今年的销售目标较为保守。

10. 国内政策对 IVD 行业的影响以及行业景气度如何？

答：目前，集采的全面落地与 DRG 执行对行业上行带来较大压力，随着影响的逐步出清，行业将会逐渐复苏。

11. 关税是否会加速进口替代，与代理商和医院端交流时，他们的态度如何？

答：从进出口业务来看，关税对公司影响不大，但从国内销售来看，长期是利好的。进口产品因关税提高而成本增加，这将影响进口代理商，并加速国产替代，从而促进本土企业发展。

12. 在大部分省市落地执行 DRG 的情况下，今年整体免疫诊断业务的量如何展望？

答：由于绝大部分省份 DRG 政策在 2024 年全面落地，今年的检测量应该会有所复苏。

13. 2024 年公司海外业务能贡献较多业务增长的强势销售品类有哪些？

答：公司出口产品主要是微生物和化学发光两个板块，二者增速接近。

14. 公司对未来整体发展有怎样的展望？

答：行业近两年受政策影响较大，但随着集采的落地执行，会加速本土替代进程。公司有信心在未来几年在传统领域和新兴技术领域取得较好的发展。

附件:

参会名单

序号	所属单位	序号	所属单位
1	Brilliance	32	广发基金管理有限公司
2	China AMC (HK) 华夏基金(香港)有限公司	33	国都证券股份有限公司
3	GIC PRIVATE LIMITED (新加坡政府投资有限公司)	34	国华兴益保险资产管理有限公司
4	LAKE BLEU PRIME HEALTHCARE MASTER FUND LIMITED (former ALLY BRIDGE LB HEALTHCARE MASTER FUND LIMITED)	35	国金证券股份有限公司
5	LYGH Capital Pte. Ltd	36	国融证券股份有限公司
6	New Silk Road Investment Pte. Ltd. (新丝路投资)	37	国盛证券有限责任公司
7	ORBIMED ADVISORS LLC(奥博医疗顾问有限公司)	38	国泰海通证券股份有限公司
8	北京神农投资管理股份有限公司	39	国投瑞银基金管理有限公司
9	北京橡果资产管理有限公司	40	杭州金投资产管理有限公司
10	北京颐和久富投资管理有限公司-颐和7期私募证券投资基金	41	杭州睿银投资管理有限公司
11	北京源峰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	42	合煦智远基金管理有限公司
12	北京知合私募基金管理有限公司	43	北京和聚投资管理有限公司
13	北银理财有限责任公司	44	荷荷(北京)私募基金管理有限公司
14	贝莱德基金管理有限公司	45	恒盈资本有限公司
15	博时基金管理有限公司	46	华安证券股份有限公司
16	博裕资本	47	华创证券有限责任公司
17	博远基金管理有限公司	48	华金证券股份有限公司
18	财通证券资产管理有限公司	49	华能贵诚信托有限公司
19	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)	50	苏州华泰医药有限公司
20	创金合信基金管理有限公司	51	华泰证券(上海)资产管理有限公司
21	淡水泉(北京)投资管理有限公司	52	华夏基金管理有限公司
22	德邦证券股份有限公司	53	华夏未来资本管理有限公司
23	东北证券股份有限公司	54	汇安基金管理有限责任公司
24	东方证券股份有限公司	55	嘉实基金管理有限公司
25	敦和资产管理有限公司	56	凯联(北京)投资基金管理有限公司
26	丰琰投资管理(上海)有限公司	57	龙航资产管理有限公司
27	歌斐资产管理有限公司	58	摩根士丹利基金
28	工银瑞信基金管理有限公司	59	摩根资产管理(中国)有限公司
29	观富(北京)资产管理有限公司-观富丰悦证券投资基金	60	南京双安资产管理有限公司
30	光大证券股份有限公司	61	宁波三登投资管理合伙企业
31	广东民营投资股份有限公司	62	鹏华基金管理有限公司

