

证券代码：300832

证券简称：新产业

编号：2025-010

深圳市新产业生物医学工程股份有限公司

投资者关系活动记录表

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>线上交流</u>
参与单位名称及人员姓名	共计 134 家机构，189 名参会人员，详见附件《与会机构名单》
时间	2025 年 10 月 29 日-10 月 31 日
地点	深圳市坪山区坑梓街道金沙社区锦绣东路 23 号新产业生物大厦等；
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理 饶微 副总经理兼财务总监 丁晨柳 副总经理兼董事会秘书 张蕾 投资者关系负责人 吕宇宁
投资者关系 活动主要内容介绍	公司于 10 月 29 日发布了《2025 年三季度报告》，就 2025 年前三季度业绩情况同投资人进行了线上和线下交流，本次交流涉及的经营要点及主要互动提问如下： 一、公司 2025 年第三季度业绩情况 2025 年前三季度，公司实现营业收入 34.28 亿元，较上年同期微增 0.39%；归属于上市公司股东的净利润为 12.05 亿元，同比下滑 12.92%。第三季度，公司实现营业收入 12.43 亿元，较上年同期增长 3.28%；归属于上市公司股东的净利润为 4.34 亿元，同比下滑 9.72%，经营业绩较上半年呈现改善趋势。 在国内市场，公司前三季度实现主营业务收入 19.55 亿元，同比下降 11%，主要受到集中带量采购和检验套餐解绑等因素的

阶段性影响。在行业整体检测量承压的背景下，公司凭借市场份额的提升，前三季度检测量仍实现逆势增长，展现出较强的业务韧性。报告期内，公司共完成全自动化学发光仪器装机 1,144 台，其中大型机占比达 78%，装机结构较 2024 年同期进一步优化。自主新产品 SATLARS T8 流水线累计装机达 143 条，已大幅超越 2024 年全年水平。流水线的快速放量，标志着公司在国内大型医疗终端的市场拓展取得实质性突破，预计将逐步带动常规试剂销量的稳步提升。

在海外市场，公司前三季度实现主营业务收入 14.67 亿元，同比增长 21%。其中试剂业务表现尤为突出，收入同比增长 37%，推动海外综合毛利率提升至 69.49%，已超越国内市场水平。海外市场共销售全自动化学发光仪器 2,631 台，中大型发光仪器销售占比提升至 76%。随着 SNIBE 品牌影响力的持续扩大，公司重点推进高速机型 X8 及 X6 以及流水线 T8 在大型终端客户中的推广与应用，成效显著。预计客户设备的持续升级将为公司中长期增长奠定坚实基础。

二、互动交流主要问题

问题 1：未来海外毛利率是否将保持高于国内的趋势，以及海外业务的盈利能力和经营水平能否超越国内？

回复：

从当前趋势来看，海外毛利率的持续提升具备明确支撑，这一态势预计将延续。首先，海外试剂销售在整体收入中的占比持续攀升，带动综合毛利率结构性提升；其次，今年公司将完成除 M800 外所有 M 系列机型的停产与停售，海外仪器销售将全面转向毛利率显著更高的 X 系列产品。此外，海外市场较为分散且市场化，受到政策不确定性的影响较小，现有试剂毛利率有望保持平稳，高附加值检测项目或推动毛利率稳步上升。

	在盈利能力方面，由于海外售后服务主要由代理商承担，其销售费用率较国内更低。随着海外毛利率超越国内，海外业务的净利率水平也将相应高于国内。 问题 2：公司海外业务试剂快速放量，但设备铺设节奏有所放缓，是什么原因导致的？ 回复： 在海外试剂业务快速放量的同时，公司设备铺设节奏有所放缓，主要系当前正处于由 M 系列向 X 系列产品的战略转换关键期。2025 年是实现产品梯队迭代的重要年份，短期仪器销售台数虽受此影响，但今年 1-9 月海外仪器销售额仍实现 0.38% 的同比增长，这主要得益于中大型机销售占比的持续提升——该比例已由 2023 年的 57%、2024 年的 67%，进一步提升至今年前三季度的 76%。未来，公司将更加聚焦于大型机及流水线在全球高端终端的拓展，推动大样本量客户成为公司持续增长的核心引擎。 问题 3：国内市场业绩承压，但第三季度已呈现好转趋势，公司如何展望四季度及明年国内市场的变化节奏？ 回复： 由于集中带量采购及检验套餐解绑等行业政策的影响，免疫诊断量和价两个维度均承受一定的压力。其中，第二季度是终端测试量下滑最显著的阶段；因各省检验套餐指南陆续颁布，合理的检测项目逐步恢复，第三季度降幅有所收窄，环比改善明显，表明最困难的时期已经过去。考虑到政策影响在今年已充分体现，公司预计明年行业检测量承受的压力将进一步减缓。在价格层面，集中带量采购已覆盖肿瘤、甲状腺、性腺及传染病等常规品类，对于试剂价格的影响自 2024 年第三季度开始体现，因此在 2025 年第三季度，同比降幅已显现收窄趋势，预计 2026 年试剂均价将趋于相对稳定。
--	---

	面临外部压力，公司凭借在大型仪器及实验室流水线领域的铺设，试剂检测总量保持增长态势，其中三级医院检测量继续保持更高的增幅，充分体现了经营韧性。2025 年，公司在国内市场实现流水线铺设超过 140 条，为 2026 年国内业务回暖奠定坚实基础。 问题 4：公司所采用的小分子夹心法与传统竞争法相比，具备什么优势？客户的接受度如何？ 回复： 公司所采用的小分子夹心法较传统竞争法路线的竞争优势非常明显：在低值区检测灵敏度大幅提升，高值区线性表现亦明显改善；得益于双抗体设计，试剂抗干扰能力进一步增强。在推广策略上，公司坚持维持原有价格，以更优异的性能与传统检测路径竞争。在与海外高端客户接洽过程中，我们积极推动终端开展不同品牌之间的性能比对；若出现结果差异，则建议进一步采用质谱法（金标准）进行验证。实际应用案例表明，基于小分子夹心法的检测结果与质谱数据高度一致，有效扭转了客户的原有认知，显著提升了该方法的市场接受度。 2025 年前三季度，公司小分子检测项目试剂收入同比增长 74%，已步入业绩快速释放阶段。与此同时，公司正持续加大对高血压、骨代谢等小分子相关领域的学术资源投入，旨在通过小分子夹心法项目为临床医生的诊疗决策提供更可靠的支持。更为重要的是，凭借该品类的优异表现，公司正逐步建立起专业的品牌形象，为持续拓展国内外高端客户提供了有力支撑。
附件清单	详见附件《与会机构名单》

附件：

与会机构名单

Brilliance Asset Management Limited	鹏华基金管理有限公司
Broad Peak Investment Advisers Pte. Ltd.	平安养老保险股份有限公司
Causeway Capital Management LLC	平安证券股份有限公司
Citigroup Inc.	前海开源基金管理有限公司
Deutsche Bank AG	青榕资产管理有限公司
Fidelity International Limited	清池资本(香港)有限公司
GIC Private Limited	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)
Goldman Sachs Asset Management, L.P.	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
Heartland Capital Investment Consulting (Shanghai) Co.,Ltd.	上海合远私募基金管理有限公司
Jupiter Asset Management Group plc	上海和谐汇一资产管理有限公司
Open Door Investment Management Ltd.	上海君和立成投资管理中心（有限合伙）
Point72 Hong Kong Limited	上海明河投资管理有限公司
The Capital Group Companies, Inc.	上海勤远私募基金管理中心(有限合伙)
The Goldman Sachs Group, Inc.	上海人寿保险股份有限公司
UBS Group AG	上海世诚投资管理有限公司
安信基金管理有限责任公司	上海思晔投资管理有限公司
奥博医疗资本有限公司	上海文多资产管理中心(有限合伙)
北京富纳投资有限公司	上海五地私募基金管理有限公司
碧云银霞投资管理咨询(上海)有限公司	上海汐泰投资管理有限公司
渤海投资管理股份有限公司	上海易正朗投资管理有限公司
布洛德峰投资顾问有限公司	上海银倍投资管理有限公司
财通证券股份有限公司	上海运舟私募基金管理有限公司
财信证券股份有限公司	上海瞻程投资管理有限公司
大成基金管理有限公司	上海兆天投资管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	上海正享投资管理有限公司
东北证券股份有限公司	上海证券有限责任公司
东方财富证券股份有限公司	上海中域资产管理中心(有限合伙)
东方证券股份有限公司	上海珠池资产管理有限公司
蜂巢基金管理有限公司	上汽顾臻（上海）资产管理有限公司
福建晋江创泓投资管理有限公司	申万宏源证券有限公司
富兰克林邓普顿投资管理(上海)有限公司	深圳前海精至资产管理有限公司

光大证券股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
广发基金管理有限公司	施罗德基金管理(中国)有限公司
广发证券股份有限公司	太平洋证券股份有限公司
国海证券股份有限公司	通用技术集团资本有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	万和证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司	无锡汇鑫投资管理中心(有限合伙)
国盛证券资产管理有限公司	西部证券股份有限公司
国泰海通证券股份有限公司	西藏长金投资管理有限公司
国信证券股份有限公司	西南证券股份有限公司
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	新思路投资有限公司
合煦智远基金管理有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
宏利投资管理(香港)有限公司	信达证券股份有限公司
泓德基金管理有限公司	兴合基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	兴业证券股份有限公司
华宝基金管理有限公司	兴证全球基金管理有限公司
华创证券有限责任公司	玄卜投资(上海)有限公司
华能贵诚信托有限公司	阳光资产管理股份有限公司
华泰证券股份有限公司	野村证券株式会社
华泰资产管理有限公司	易方达基金管理有限公司
华夏基金(香港)有限公司	永安国富资产管理有限公司
华夏基金管理有限公司	涌容(香港)资产管理有限公司
华源证券股份有限公司	长江养老保险股份有限公司
汇安基金管理有限责任公司	长江证券股份有限公司
汇丰银行(中国)有限公司	招商证券国际有限公司
嘉合基金管理有限公司	招商证券资产管理有限公司
嘉实基金管理有限公司	招银国际资产管理有限公司
建信养老金管理有限责任公司	中国国际金融股份有限公司
金鹰基金管理有限公司	中国人寿资产管理有限公司
晶喜投资有限公司	中海基金管理有限公司
景顺长城基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
九泰基金管理有限公司	中信期货有限公司
开源证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
摩根士丹利(中国)股权投资管理有限公司	中信资本(深圳)投资管理有限公司

摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	中邮证券有限责任公司
宁波三登投资管理合伙企业（有限合伙）	珠海高瓴股权投资管理有限公司
农银汇理基金管理有限公司	珠海横琴长乐汇资本管理有限公司