

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（2026年4月23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	70家机构共82人（详见附件）
时间	线上交流会：2026年4月23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
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>1.2026年一季度流水线装机量同比增长较快，主要原因是什么？当前整个行业流水线装机趋势是否已逐步放缓？</p> <p>答：公司升级智慧实验室整体方案，融合智能设备、软件、AI与增值服务，适配多场景需求；同时拓展线上检测项目、丰富流水线机型、拓宽客户覆盖，有效拉动流水线装机。就整个行业而言，装机趋势没有放缓。谢谢！</p> <p>2.2025年行业终端需求与结构变化情况如何？并展望2026年及未来。</p> <p>答：2025年DRG政策全面执行，受其影响免疫（主要为传染病和肿瘤）与生化项目检测量减少。同时，2025年为行业集采落地高峰期，传染病、激素、肿瘤、甲功等免疫项目和二批集采的生化项目大范围调价，行业规模承压下行。2026</p>

年检验收费指南或将落地，剩余未集采项目仍存降价压力，但影响范围收窄。谢谢！

3.集采政策对公司收入的实际影响范围有多大？2026年及之后，行业增长中枢将回归至什么水平以及国产替代进程的节奏与空间如何判断？

答：集采对公司的影响在免疫和生化板块，所涉及的项目占公司营业收入的40%。随着相关政策全面落地，行业价格逐步回归合理区间，市场检测需求持续回暖、检测量稳步提升，本土企业市场占比逐渐提升。谢谢！

4.请问公司2025年海外市场主要增长区域有哪些？

答：公司海外市场的主要增长区域在欧洲和拉丁美洲。谢谢！

5.2026年出口目标及长期增长逻辑是什么？

答：主要来源于新兴市场放量、大市场持续增长及具有较强竞争的新产品不断推出。谢谢！

6.公司今年研发投入方向与重点布局如何？

答：2026年公司研发投入结构保持整体稳定，聚焦免疫领域作为核心研发主线，持续推进高速发光设备及配套试剂迭代升级与性能优化。同时重点布局分子、测序、质谱新兴赛道，提速仪器及试剂研发、注册与取证进程。微生物、流水线及配套系统维持稳健研发投入，多品类新品有望陆续落地并获得注册证书。谢谢！

7.集采和DRG政策出清后，化学发光业务长期毛利率与净利率预计将处于何种水平？

答：化学发光业务随着后续政策落地，行业毛利率虽然存在阶段性下降可能，但下降空间有限，净利率会有所下行。谢谢！

8.2026年第一季度公司自产品业务较去年变化情况如何？

答：公司一季度自产品业务相比去年销量上整体有一定增长，化学发光业务受价格调整影响，销售额略有下降，销售量上有接近10%的增长。谢谢！

9.分子检测、质谱等新业务的放量窗口与节奏如何？

答：分子业务受入院难度较大影响，今明两年试剂产出增长有限；质谱业务因配

套试剂获得产品注册证需要一定时间，现阶段以装机布局为主，在今明两年贡献不大；测序业务也是由于自产配套试剂获批需要一定时间，今明两年产出不大。谢谢！

10.海外业务毛利率是否存在进一步提升空间？

答：公司海外业务随着销售规模持续增长，规模效应逐步显现，毛利率有一定的提升空间。谢谢！

11.从一季度来看，产品价格仍有一定承压，行业整体的量能情况是否逐步企稳，拆套餐相关政策今年是否会有进一步影响，预计影响会持续到什么时候？

答：DRG 政策 2025 年全面实施，检验套餐执行标准逐渐形成，对 2026 年影响应该不大。谢谢！

12.出海业务中，哪些产品放量会比较顺利？

答：公司的出口业务中，化学发光板块新推出的 S900 型发光仪，凭借较高的性价比，放量比较顺利；微生物质谱板块放量也比较顺利，尤其 T 系列小型质谱仪具备突出的性价比优势，迅速拉动海外装机数量。谢谢！

13.流水线装机需求增长的核心原因是否为提升检测效率？

答：提升检测效率是流水线装机需求增长的重要因素。流水线不仅能大幅提升效率与缩短报告时间，还可降低人为差错与生物暴露风险，进一步提升检测结果标准化与质量稳定性。同时可有效优化资源配置，降低长期运营成本，推动样本处理由劳动密集型转变为自动化、标准化和智能化的高效流程，多重价值叠加带动流水线装机需求稳步增长。谢谢！

14.当前外资厂家也在推进国产化，未来国产品牌与实现国产化的外资品牌相比，核心优势体现在哪里？

答：外资品牌即便完成本土生产，综合生产成本依旧高于国内企业，运营成本也高于国内企业，竞争不占优势。国产企业决策链条短，可快速适配国内临床需求与行业政策。谢谢！

附件:

参会名单

序号	所属单位	序号	所属单位
1	Brilliance Asset Management Limited	36	平安理财有限责任公司
2	China Asset Management (Hong Kong) Limited	37	平安养老保险股份有限公司
3	CHINA SHANDONG HI-SPEED CAPITAL LIMITED	38	平安证券股份有限公司
4	INDUS CAPITAL ADVISORS (HK) LTD - MS	39	山高國際資產管理有限公司
5	北京诚盛投资管理有限公司	40	上海呈瑞投资管理有限公司
6	博远基金管理有限公司	41	上海承启私募基金管理有限公司
7	渤海人寿保险股份有限公司	42	上海鼎锋股权投资管理中心(有限合伙)
8	创金合信基金管理有限公司	43	上海鹤禧私募基金管理有限公司
9	大家资产管理有限责任公司	44	上海恒复投资管理有限公司
10	东北证券股份有限公司(上海证券自营分公司)	45	上海锐天投资管理有限公司
11	东方证券股份有限公司	46	上海松熙私募基金管理合伙企业(有限合伙)
12	丰琰投资管理(上海)有限公司	47	上海文多资产管理中心
13	观富(北京)资产管理有限公司	48	深圳前海承势资本管理合伙企业(有限合伙)——连丰私募基金
14	光大证券股份有限公司	49	深圳市平石资产管理有限公司—平石 T5 对冲基金
15	广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司	50	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
16	国海富兰克林基金管理有限公司	51	深圳盈泰投资管理有限公司
17	国华兴益保险资产管理有限公司	52	苏州高新私募基金管理有限公司
18	国联安基金管理有限公司	53	天风(上海)证券资产管理有限公司
19	国新央企运营投资基金管理(广州)有限公司	54	天治基金管理有限公司
20	国信证券股份有限公司	55	无锡汇鑫投资管理中心(有限合伙)
21	瀚伦投资大中华直通车私募投资基金	56	西南证券股份有限公司
22	杭州荣泽石资产管理有限公司	57	兴证全球基金管理有限公司
23	荷荷(北京)私募基金管理有限公司	58	野村东方国际证券有限公司
24	恒生前海基金管理有限公司	59	远信(珠海)私募基金管理有限公司
25	华安证券股份有限公司	60	中庚基金管理有限公司
26	华泰医药	61	中国人寿养老保险股份有限公司
27	华夏久盈资产管理有限责任公司	62	中国通用技术(集团)控股有限责任公司
28	华源证券研究所	63	中国银宏有限公司
29	惠理投资管理(上海)有限公司	64	中海基金管理有限公司
30	嘉实基金管理有限公司	65	中信期货有限公司
31	金鹰基金管理有限公司	66	中信证券股份有限公司
32	景顺长城基金管理有限公司	67	中银理财有限责任公司
33	巨杉(上海)资产管理有限公司	68	中邮医药有限公司
34	摩根华鑫基金	69	中邮证券有限责任公司
35	南京升辉投资集团有限公司	70	中邮证券有限责任公司北京证券资产管理分公司