

证券代码：002432

证券简称：九安医疗

## 天津九安医疗电子股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<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>投资者线上交流会</u>			
参与单位名称及人员姓名	机构名称	人员	机构名称	人员
	景顺长城基金	乔海英	上海合远	陈晓蕾
	人保资产	田垒	华夏基金	孙明达
	华夏基金	王泽实	农银人寿	赵晶
	中信资管	彭康	新华养老	牛悦
	中信保诚资产	王昊	中欧瑞博	肖永胜
	博道基金	张重九	惠升基金	邵雅璇
	到金投资	万明亮	泰康资产	陈璟
	理成资产	陈颖	浙商资管	严洋
	光大永明	吴涛	宝盈基金	林艾灵
	招银理财	熊超逸	宁银理财	徐厚霖
	沅京资本	马霄汉	奥博资本	胡昱青
	长盛基金	洪靖怡	宝盈基金	杨明隽
时间	2026年3月20日 15:30-16:30			
方式	线上会议			
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 邬彤			
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次交流活动主要围绕公司四联检、CGM、A1 诊疗等核心业务的进展、市场策略及未来展望展开，明确了公司的经营思路 and 关键目标。</p> <p><b>问题一：请介绍一下公司大类资产配置业务，都投了哪些标的？</b></p> <p><b>回复：</b>公司致力于资产的保值增值，学习美国耶鲁大学基金会的资产配置模式，以全球化大类资产配置视角，逐步拓宽资产配置的类别，进行多元化分散资产管理，以分散风险并寻求中长期的良好收益。据统计，耶鲁大学基金会在过去 10 年间的收益率可达到年化 10%以上，且整体资产净值波动显著低于传统投资组合。相较于耶鲁大学基金会，公司的配置结构更注重资产价值的稳定性，聚焦资产的保值增值，因此固收资产占比略高于耶鲁大学基金会。从长期角度来看，公司希望能够达到的长期目标收益率为 6%-10%/年（具</p>			

体收益情况随行就市，此处不构成收益承诺）。自 2022 年底组建资产管理团队以来，基本达到了预设业绩目标。目前公司在大陆、香港、纽约均有专业投资队伍梯队建设，目标是希望对各类资产研究全面覆盖，并不断增加团队的专业性。

截至 2025 年半年末，公司多元化配置的资产组合中，固定收益类资产占比 59.2%，公开市场权益占比 26.2%，私募股权占比 12.6%，对冲基金占比 2.0%。公司的资产组合相对较为稳定，同时存在部分资产的加仓及调仓，公允价值的变动均会影响该资产在资产负债表上的价值。公司注意到大类资产配置业务开始被市场关注。科创投资是大类资产配置的重要组成部分。公司主要通过创投基金出资（仅担任 LP 身份）以及直接股权投资的方式，在泛科技相关领域进行布局。公司采用分散化的投资策略，个别投资标的及所在领域市场关注度较高，公允价值波动幅度较大。但这更多是市场对公司整体投资能力的重新评估，而非单一事件驱动。

**问题二：公司之前对 kimi 投了 3000 万美元，听说它又有新一轮融资，公司参与了么？**

**回复：**对于科创投资，如有达到信息披露标准的事项，公司将严格按照相关规定履行信息披露义务。敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

**问题三：AI 的应用对公司糖尿病照护业务发展有什么作用？**

**回复：**公司已经完成 30 余人规模 AI 团队的初步组建。AIoT 糖尿病家庭医助项目旨在结合现有前沿 AI 技术，开发垂直模型，首先打造一套智能化、个性化的糖尿病慢性病管理工具。通过大模型的能力，项目将助力实现医疗资源的优化配置，提升基层医疗服务水平。通过整合大语言模型、物联网与多模态数据分析技术，通过智能随访、照护师 Copilot 及智能线上交互，构建一个全天候的糖尿病家庭医助，助力用户在家庭环境中高效管理糖尿病、常见病及急性症状的即时响应，提升健康管理依从性，满足日常医疗慢病管理需求，同时旨在赋能“糖尿病诊疗照护“0+0”新模式”的加速落地。照护师 Copilot 完整形态已于 2025 年上线，未来会用浏览器插件的形态长期迭代。预计 2026 年第二季度将上线完整版 AI 模块，并进行小范围灰度测试。

公司在糖尿病诊疗照护“0+0”新模式业务拓展中形成了私域，公司已在该领域深耕超过十年的时间，截至 2025 年半年报，已服务 36.6 万国内糖友，未来照护人数仍有望持续快速增长。公司 AIoT 项目产生的大量私域医疗数据是核心资产，已经用于公司的垂直 AI 模型训练，未来这部分医疗专业领域的的数据资产有宝贵的价值。公司凭借十多年来在慢病管理领域内的深厚积累，其中包括用户的私域健康数据和形成的经验方法，有助于逐步攻克数据融合、模型解释性、多角色协同、安全性等技术难题，完成打造糖尿病管理领域的 AI 垂直大模型。公司的 AIoT 糖尿病家庭医助，定位为照护师的

小助手身份，提升对于病患高频常见问题的处理效率，从而使得单一照护师能够管理更多的病患，实现降本增效。比如对于患者日常常见问题，可以做到快速及时响应；对于患者的提醒工作，可以模块化及拟人化等等。随着研发及应用的推进，相关功能会逐步适配更多的场景。

#### **问题四：0+0 业务的发展现在是什么情况了？**

**回复：**公司持续积极推进“互联网+医疗”领域的战略部署，加速推动糖尿病诊疗照护“0+0”新模式的落地。根据 2025 年半年度报告，糖尿病诊疗照护“0+0”新模式正在全国约 50 个城市、424 家医院加速推广，照护的病人规模约 36.6 万人。全国约有不到 1500 家三甲医院，排除妇幼、专科病等三甲医院后约 1000 余家，公司目前已经覆盖了超过 40% 的主要三甲医院。该业务未来发展目标是在中国，未来三年内完成管理 100 万糖尿病病人的目标，国内单一病人的经济价值保守估算约为 1000 元/年。（具体视实际推广落地情况，此处不构成业绩承诺）。

#### **问题五：公司新产品有哪些，预计进度怎么样？**

**回复：**IVD 产品方面，iHealth 四联检试剂盒已于 2025 年 12 月收到美国 FDA 510(K) 上市前通知，可以在美国市场正常销售。目前该产品已在 CVS 开始销售，用户也可以在亚马逊线上渠道订购。该产品的推出进一步拓展了公司试剂盒类产品的可检测病毒类别，新产品的推出对于满足美国市场上呼吸道病毒筛查多元化需求方面，存在着积极作用，有助于提升公司核心竞争力。510(k) 属于常规上市许可，不因 EUA 终止而失效，因此该产品可在 EUA 终止后持续在美国市场销售。

医疗健康产品方面，CGM 目前已在国内加速开展型检和临床相关工作，同时也在积极推进国外 CGM 产品相关工作。美国方面的进度会较中国稍晚。公司会在目前计划的基础上，加速投入和推进。该产品未来在市场销售的同时，还将被整合应用于糖尿病诊疗照护“0+0”新模式中，可加速推动公司该核心战略的实施和发展。公司在智能助听器领域，拟推出的最新款 AI 智能助听器尚在研发过程中，该产品搭建全新的移动听力计算架构，加持 AI 神经网络助听算法，通过全方位、多层次处理，确保用户可以在任何环境下都能享受到清晰、自然的听觉体验。

#### **问题六：美元汇率变化对公司业务会不会很有影响？**

**回复：**公司以美元结算的海外销售收入及投资业务占比较高，美元汇率波动对公司经营业绩存在一定影响。但根据企业会计准则，利润表采用当期平均汇率折算，相对平稳。

#### **问题七：公司的经营思路 and 关键目标是什么？**

**回复：**公司确立了双主业的发展模式：医疗健康经营性主业+大类资

	产配置投资主业。公司始终聚焦在主业发展，推进“爆款产品”和“加速推动糖尿病诊疗照护‘0+0’（Offline+Online）新模式在中国、美国的推广”两大核心战略的实施。同时持续推进大类资产配置业务，核心是通过低相关性的资产组合，分散风险并提高风险调整后的收益率，降低整体资产波动率，优化组合的风险收益特征，从而提升投资组合的抗风险冲击能力，更好地实现资产保值增值的最终目标。
是否涉及应当披露的重大信息	否
附件清单	无
日期	2026年3月20日