

证券代码：688139

证券简称：海尔生物

青岛海尔生物医疗股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-026

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	易方达基金、国泰基金、兴业证券、泰康资管、信达证券、国信证券 6 家机构
时间	2025 年 12 月 17 日 -2025 年 12 月 18 日
参会方式	线下会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书黄艳莉、证券事务代表刘向青
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请公司介绍一下海外业务进展以及后续预期情况？</p> <p>答：前三季度，公司海外市场同比增长 20%，其中欧洲、亚洲区域高双位数增长，美洲区域低双位数增长，非洲区域个位数增长。作为国内医药生物行业较早出海的企业，公司多年来全球化战略的落地成果显著，2016 年到 2024 年公司海外收入的复合增长率超过 20%，截至目前海外市场收入占公司整体收入的比重已超过 35%。海外业务的高增长主要得益于广阔的海外市场空间下，公司多年深耕的本土化运营体系和持续拓展的产品品类优势得以不断放大。目前公司已实现 18 个国家的本地化部署，累计近 400 个产品型号获得境外注册认证。未来，公司将加快各产业产品的本地化注册认证进程，着力深化与拓展当地化国家布局，预计海外收入有望延续高增长。</p>

2. 请公司介绍一下国内市场表现以及各渠道恢复情况？

答:前三季度国内市场实现收入 11.17 亿元，降幅同比收窄至 10.48%，根据招标网公开数据统计，公司超低温、低温、培养箱、安全柜、离心机系列产品的市场份额稳步提升，展现出渐进复苏态势。

从渠道角度看，得益于国家对高校科研机构的重视以及新药研发市场的活跃，高科和制药渠道持续稳步发展，2025 年前三季度，以数智样本库解决方案为代表的综合解决方案落地广州实验室、北京昌平实验室、山东中医药大学等科研机构；在医院和疾控端，尽管当前仍存在一定压力，但是医疗新基建持续推进、县域医疗体系改革等带动了结构性的机会，公司商机漏斗正在逐渐提升。公司将积极推进在手项目转化，以促进国内市场业务持续稳定发展。

3. 公司智慧用药产业近期进展如何，后续如何展望？

答:今年前三季度，智慧用药产业同比增长 14%，得益于国内市场协同效应发挥以及海外市场的加快拓展，下半年订单交付逐渐加速，预计该产业全年有望保持双位数增长。

在智慧用药产业，公司致力于打造智慧用药全场景数字智能解决方案，推动传统的药品供应调剂模式向以患者为中心的服务模式转型，凭借 AI 视觉识别技术、高速运动控制技术以及多机械手仿生控制技术等，不断迭代门诊/住院药房场景方案、静配中心场景方案。公司在 AI 和自动化领域的技术优势为国内外拓展提供了有力支撑。在国内，公司依托场景方案的综合竞争优势，三季度新增陕西省人民医院等 20 多家用户，累计服务 400 多家医疗服务机构。在海外，公司积极布局海外市场拓展，阶段性成果显著，在东南亚区域，公司已与泰国三大私立医院集团之一的 RAM 医疗集团

(Ramkhamhaeng Hospital Group) 签署战略合作协议，率先试点药房自动化解决方案，覆盖门诊药房（OPD）自动化系统、智能库存管理模块，并开发集成化工作流程与分析工具，为当地医疗服务机构提供高效、智能的用药管理方案；在越南，公司与越南知名脑卒中治疗中心 S. I. S 芹苴国际综合医院（S. I. S International Hospital）及越南越进医疗有限公司（VT healthcare）达成战略合作，共同推动越南首个“医院用药全流程数智化解决方案”落地。

4. 公司目前盈利增速落后于收入增速，请问原因是什么？

答:公司盈利能力前三季度受外部环境、新建产能爬坡和公司主动中长期战略投入等因素综合影响；第三季度随着营业收入增长、业务结构升级和产品竞争力提升，盈利能力恢复性提升。第三季度毛利率为 46.99%，环比提升 3.53 个百分点；在净利端，第三季度归母净利率环比提升 3.43 个百分点。

5. 公司如何看待后续的发展态势？

答:公司在国内与海外市场均面临广阔机遇。在国内，公司各产业都有很大的份额提升空间，尤其是实验室解决方案等产业国产化空间显著；在海外，优势产业低温存储的市场占有率尚不足 10%，而实验室解决方案、自动化用药及血液技术等新兴业务的增长潜力则更为巨大。在此基础上，公司将继续坚持以技术为基、以场景为核，以全球化引擎加快发展进程；并基于“大市场、小细分、多产品、多应用”的行业特点，通过内生和外延的双轮驱动补强现有产业、扩大业务边界，重塑产业发展格局。基于行业的常态化发展和公司核心竞争力的提升，经初步测算，从年度趋势上看：收入端在 2025 年确认拐点；利润端有望在 2026 年迎来拐点（以上

	预测依据目前可获得的公开信息及管理层初步测算作出，不构成公司对任何投资者或第三方的业绩承诺、盈利预测或前瞻性陈述，敬请投资者注意风险）。
附件清单	无
日期	2025年12月18日