

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2024-007

深圳迈瑞生物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 checked="" 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"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2024 年半年度网上业绩说明会的全体投资者
时间	2024 年 9 月 14 日
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 李西廷 董事兼总经理 吴昊 财务负责人 赵云 董事会秘书 李文楣 独立董事 梁沪明
投资者关系活动主要内容介绍	<b>1、互动提问</b> <b>问：2024H1 北美地区增长不及预期的原因是什么？</b> 答：公司 2020-2023 年北美收入的年复合增长率达 16%，而北美市场的行业增速通常仅为低个位数。目前公司已在美国近 90% 的 IDN 医联体开展业务，在美销售的主要产品如监护仪、麻醉机、POC 超声均实现了市场前三的占有率，且占有率仍在不断提升。今年上半年，公司还与美国第十大 IDN 签订了未来三年麻醉机的独家供应协议，这种高端突破的案例在过去几年比比皆是。自 2018 年中美贸易摩擦开始，公司就一直密切关注相关谈判进展并积极调整应对策略。即使在当年加征 25% 关税后，公司在美国市场前

进的脚步也并没有因此停滞。通过持续扩大高端客户的覆盖率和收入占比，美国业务平稳增长，且盈利水平过去几年仍在持续提升。

展望未来，公司对于美国市场的定位没有改变，美国长期都将是全球最大的医疗器械市场，更是全球领先的学术和科研高地，对于帮助迈瑞打磨产品能力、建立品牌形象而言至关重要，但不是拉动迈瑞快速成长的主要力量。目前公司已经布局了约 30 类子产品，但当前仅在美国销售三类产品，北美市场占公司上半年收入比重仅为 6%。未来美国市场将长期保持平稳增长，但增速会慢于公司平均，因此美国占我们的收入比重在可见的未来还将持续下降。

**问：公司对未来业绩指引有明确的目标吗？对下半年医院招投标的进展情况可以说明一下吗？对设备更新国家补贴如何看待？**

答：公司预计下半年总体将继续平稳增长，其国际市场快于国内。具体来看，国内设备业务收入约占去年下半年公司整体收入的 27% 左右，这部分业务今年下半年的表现将很大程度取决于设备更新的落地规模和节奏。目前国家支持设备更新项目的超长期特别国债仍在按计划发行，地方政府专项债的发行进度也观察到有加快的趋势，为医疗设备的招标采购提供支持。除此以外，去年下半年公司整体约 32% 的收入来自于以 IVD 试剂为首的国内耗材业务，这部分业务的增长情况将主要取决于国内就诊活动带来的检测量。更重要的是，公司的海外收入约占去年下半年整体收入的 41% 左右，基于持续的本地化建设和高端客户突破，预计下半年和未来相当长一段时间海外市场依旧会保持快速增长的趋势，尤其是发展中国家和欧洲市场。

虽然公司的业绩增长短期受到了外部环境变化的影响，但这个影响对大部分厂家都是存在的，公司通过积极应对环境变化，反而提升了市占率。因此，基于当前的局势判断，公司依旧有很强的信心能够按照既定的规划，最晚在 2025 年成功实现全球医疗器械 TOP 20 的目标。

**问：请问公司未来几年如有合适标的是否还会进行并购？目前公司在并购上聚焦或看好哪些方向？鉴于目前国际环境，在做海外并购，特别是欧美**

**公司时，面临哪些挑战和机遇？**

答：外延式并购一直是迈瑞的增长立足点之一。自 2008 年启航全球并购之路以来，国内外的多笔并购让迈瑞在核心技术、营销平台和供应链平台的加强，以及新业务拓展上获得了极大提升。迈瑞由此不断构建和夯实全球研发、营销和供应链平台，同时积累了丰富的并购经验，在并购效率、标的数量特别是整合深度上均领先国内同行，获得了超越同行的产业并购整合经验和能力。

最近几年公司的并购步伐显著加快了，但需要强调的是，迈瑞的并购并不是一味追求扩大收入、增加利润，而是主要从主营业务补强、全新业务探索、海外市场拓展等战略方向着手，通过并购的方式快速整合全球范围内的全产业链前沿技术，提升现有业务在高端市场的综合竞争力，加快成长型业务的发展速度，加速布局海外的生产供应链体系。

未来，迈瑞将发挥平台优势，紧抓内部研发创新和外部并购整合两条路径，继续围绕战略发展方向，积极但有节奏地探索对外投资并购的机会，加快掌握核心技术，保障供应链稳固，提升国产医疗器械的整体竞争力。

**问：请问国内设备更新政策对迈瑞收入的影响？**

答：今年 3 月份，国务院发布了关于《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知，其中明确提到了推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，鼓励具备条件的医疗机构加快医疗装备更新改造，推动医疗机构病房改造提升，补齐病房环境与设施短板。在此之后，公司高度关注项目的推进情况，同时营销、研发、生产供应链等各个部门均已做好了相关的准备。7 月 24 日，国家发改委、财政部印发了《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知，其中明确提到了统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，并且各地方发改委、财政、卫健委等有关部门在过去几个月里也陆续地公示了医疗领域设备更新的规划。根据公司了解的情况，国家发改委已于近期审批通过了第一批的医疗设备更新项目，配套的超长期国债资金一旦到位，医院接下来便会逐步启动招标程序，但最终业绩的确认要取决于这些项

目的执行节奏。除此以外，公司也在密切观察可能的下一批设备更新项目，并及时做好应对工作。通过过去几年的历练，公司对各项政策的理解和应对能力都在加强，未来也会继续积极主动地配合各项政策的执行，并力争从中挖掘更多的发展机遇。

虽然今年国内医疗设备的招标进度不可避免地因设备更新项目而有所推迟，但医疗设备采购的需求依然存在，并且采购需求量还在随着医疗需求的增长而持续不断地扩大，公司只需要等待这些采购的释放。得益于“设备+IT+AI”的数智化整体解决方案带来的独特竞争优势，迈瑞在设备市场的竞争优势早就不是和对手比拼单台设备的性能和价格，和对手不同的是，公司是在给医院提供完整的产品解决方案和配套的服务。公司已经观察到的是，上半年国内各个设备的市场份额均实现了历史新高的水平，凭借数智化方案，公司也在欧洲也突破了各国最顶尖的教学医院。因此，公司有信心在任何市场环境下都实现显著快于行业、并优于主要竞争对手的市场表现。

**问：公司在国内市场增长受外部环境因素影响下，请问国际市场有哪些亮点可以期待？**

答：迈瑞过去这么多年在海外的平稳快速增长是因为公司的业务布局足够分散，个别市场、个别产品可能会因为各种宏观因素的扰动导致业绩波动，但并不是所有市场、所有产品都会同时面临挑战。

一个典型案例就是欧洲市场，过去两年因为众所周知的原因导致欧洲各国政府不同程度地缩减了医疗投入，而公司在欧洲的业务又以生命信息与支持这类设备业务为主，IVD业务占比极低，因此容易受到政府医疗投入水平的影响，给业务的增长带来了极大的压力。今年以来，欧洲市场已经开始触底反弹，更关键的是公司的数智化解决方案开始大规模、成批量突破欧洲最顶尖的医院，其中包括英国综合排名第一的圣托马斯医院、德国综合排名第一的柏林夏里特大学医院、法国排名第一的硝石库慈善医院、西班牙排名第一的拉帕斯大学医院，在这些史无前例的高端突破带动下，预计欧洲区全年增速有望超过公司整体的平均增速，长期维持平稳快速的生长。

发展中国家无疑是另外一个主要的增长引擎，其中一大核心牵引力量便

是海外 IVD 业务开启中大样本量客户突破。不同于欧洲市场，发展中国家的收入中超过三分之一来自于 IVD。目前公司已经启动、甚至已经投产的海外本地化生产国家总共有 12 个，分布在各大洲的主要市场，其中有 9 个和 IVD 相关，这对于接下来海外 IVD 的高速发展而言至关重要。在此基础上，公司预计发展中国家全年增速也有望超过集团平均增速，并且增速长期都将超过集团平均增速。

**问：公司在 AI 医疗方面有哪些最新布局？**

答：相比缺少合适的诊断和治疗工具，有经验的医护人员的稀缺是造成优质医疗资源匮乏的一个更加重要的原因，而这类人员的培养不仅需要大量的资金投入，更关键的是要耗费极长的时间。公司将结合大数据和智能算法的 AI 功能应用到医疗设备中，相信会成为“更快解决有经验的医护人员稀缺”这一问题的有效途径。

事实上，公司 2015 年以来已推出众多重磅产品，如 N 系列监护仪、R 系列超声、血球阅片机等，均已配备智能化辅助功能，并且智能化功能也成为了这些产品成为爆款的重要原因，获得了临床的一致认可。为了加快在这一领域的布局，公司在几年以前就开始与腾讯进行联合研发应用于阅片机的 AI 算法，这款产品成为国内体外诊断行业首个进入三类创新医疗器械特别审查程序的 AI 类产品，也打破了阅片机市场仅有一家进口品牌“独大”的局面。通过应用大规模的 AI 阅片，可以将医生的平均阅片时间从 25-30 分钟大幅缩短至半分钟，能够有效地解决过去检验科血液样本镜检率不高的问题。而由复旦大学附属华山医院为牵头单位，与四川大学华西医院、吉林大学第一医院等全国 11 家三甲医院共同开展的多中心研究，其成果于 2024 年 1 月发表在医学检验权威 SCI 期刊 *Clinica Chimica Acta*（影响因子为 5.0 分，JCR 一区）上，首次从临床实际应用角度对迈瑞研发生产的基于深度学习卷积神经网络的 MC 系列全自动血细胞形态学分析仪（AI 阅片机）进行了系统性研究和评估。上述研究表明，迈瑞 MC 系列全自动血细胞形态学分析仪是准确、可信赖的数字化细胞形态分析设备，完全可应用于血细胞分析复检及外周血形态学检查，是人工智能在临床检验中应用的重大突破，为人工

	<p>智能在医学检验中的应用提供了新的思路和可能性。阅片机自 2023 年上市以来的销量，已经超过了竞争对手过去十年累计的销量，目前已在全球 400 多家医院完成装机。</p> <p>近日，2024 腾讯全球数字生态大会在深圳举行，迈瑞不仅作为中国医疗器械产业代表受邀参会，也在该大会上首次分享了迈瑞与腾讯携手打造的重症领域大模型。该模型具备“病历撰写、患者个体化病情查询、重症知识检索”等面向重症科室的智能应用，可以使用自然语言对患者进行个体化病情查询和病历撰写，不仅显著提升了医生处理大量连续变化的临床数据的效率，还能让医护人员花在数据记录和解读、病例和病程撰写的时间大大减少，从繁重的文字工作中解放出来，让医疗回归医疗本身。目前，该重症大模型已在国内顶尖医院测试并推进落地，相信将会带领医疗产业的数智化发展迸发出更大的潜力。</p> <p>其他：本次活动不涉及应披露而未披露的重大信息，其他交流内容已在过往发布的投资者关系活动记录表中披露。</p>
附件清单(如有)	无