

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2024-009

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 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 checked="" type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议、券商策略会等</u>
参与单位名称及人员姓名	353 家机构 594 名参与人员，详见附件清单。
时间	2024 年 10 月 31 日、11 月 1 日、11 月 4-8 日、11 月 11-15 日、11 月 19-21 日、11 月 25-29 日、12 月 3-6 日、12 月 10-12 日、12 月 14 日、12 月 16-20 日、12 月 23-27 日、12 月 30 日
地点	深圳市南山区高新技术产业园区科技南十二路迈瑞大厦 北京市人民日报新媒体大厦 投资人办公室、券商策略会会场
上市公司接待人员姓名	董事会秘书李文楣 投资者关系团队钱宇浩、杨惠茹
投资者关系活动主要内容介绍	1、互动提问 问：近期安徽省医保局公布了化学发光试剂集采的分组及报量情况，请问公司的表现情况如何？化学发光业务未来还有多大的成长空间？ 答：12 月 24 日，安徽省医保局发布了 2024 年体外诊断试剂省际联盟集中带量采购公告（第 3 号），其中公布了申报企业的分组情况。通过计算公司的意向采购量占总采购量的比例可以得出，公司在肿瘤标志物 16 项和甲功 9 项的占比分别为 14.2%和 13.2%，而据公司统计，2023 年国内化学发光业务的平均市占率也仅为 8-9%，由此可得出报量份额实现了显著提升。

目前，在国内 300-400 亿元化学发光市场空间中，进口品牌的占比仍然超过 60%，随着集采逐步落地执行，公司的化学发光业务长期仍有巨大的成长空间。未来，伴随着分子诊断产品的上市，公司将成长为向实验室提供完整的“产品+IT 解决方案”的服务商，并加速向国内顶尖的大样本量客户渗透。公司预计今年国内将实现 150 套以上“全实验室大型自动化流水线”的装机，其中大部分的装机在三级医院，明年的装机数量有望继续创新高。

海外方面，为了更好地满足中大样本量实验室对于交付及时性的要求，公司仍在积极布局 IVD 产品的本地化生产、仓储和运输，同时建立专业的临床支持团队更好地服务客户，为海外 IVD 业务的长期快速发展奠定基础。目前，上述工作已经初见成效，预计今年往海外发货的“全实验室大型自动化流水线”将达 3 套，成为国产首家在海外实现大型流水线装机的 IVD 公司，并且明年海外流水线的发货量有望在此基础大幅增长。IVD 作为医疗器械市场中可及规模最大的单一赛道，仅凭化学发光一项业务，全球市场规模已超过 200 亿美元。为了深度挖掘化学发光业务的长期成长空间，公司将持续不断地加大研发投入力度，预计再花两年左右时间实现主要项目的产品竞争力全面对标世界一流水平，并在 2024-2028 年每年新增至少 15 个新项目，基本实现现有项目总数翻倍。

问：请介绍一下公司发布的“启元”重症医疗大模型有哪些亮点，未来这块业务将如何实现商业化？

答：12 月 14 日，公司发布了全球首个临床落地的重症医疗大模型—启元重症大模型。借助人工智能、物联网、云计算等技术的深度融合，启元重症大模型基于临床数据还原患者数字画像，再用重症思维去深度分析，通过输入给大模型，能够实现帮助医护人员在 5 秒内回溯整合患者病情、基于患者数字画像预测趋势并提供建议、1 分钟生成临床思维导向下的病历文档、提供准确率高达 95% 的重症知识查询结果等功能，助力临床全面提升诊疗精准度与质量，致力成为重症救治的“智能助手”。启元重症大模型的推出成功验证了大模型在医疗领域所蕴含的巨大技术可行性和不可估量的临床价值，展现出了提高医疗服务质量和效率、降低运营成本，以及提升医院管

理水平的显著效用。启元大模型还将不断完善个性化诊疗建议、重症质控、科研辅助等多方面功能。展望未来，公司将坚持发挥软硬件结合的独特优势，把在重症大模型领域取得的成果，向超声成像、体外诊断等更多临床领域复刻，并针对重症以外的临床场景开发更多模块和功能，为实现医疗行业的高质量发展注入源源不断的动力。

当前阶段的启元重症大模型将作为公司服务临床、增强客户粘性的一个有利工具，预计短时间内不会单独产生显著的业绩贡献。但作为一家已拥有大量装机基础的医疗器械公司，只要启元大模型能够持续为客户提供独特的临床价值，只要迈瑞的数智化生态能够为客户解决提质增效的难题，未来其商业化的路径自然水到渠成，也将为医疗行业创造更多的想象空间。

问：请问公司目前对于明年的增长是否已经有了更加清晰的目标？

答：分区域来看，国际市场明年有望延续今年快速增长的趋势，其中占国际收入三分之二的发展中国家将引领增长。不包括高潜力种子业务，目前三大产线在发展中国家的平均市占率也仅为高个位数，远远低于国内市场的市占率水平，并且发展中国家市场本身仍有巨大的增长潜力。为了抓住这一风口市场的历史性机遇，公司仍在加大全方面投入，预计未来相当长一段时间，发展中国家都将是拉动公司业绩增长的主要动力之一。

国内市场方面，因医疗行业整顿、地方专项债和财政资金不足、DRG加速推进等导致今年增长受阻的因素明年都有望迎来拐点。例如，医疗行业整顿已经基本步入常态化阶段，更加合规、透明的采购环境也能帮助公司进一步提升招标的赢单率；根据企业预警通的数据，近几个月，地方政府专项债、尤其是用于支持医院新改扩建和设备采购的医疗专项债的发行速度明显加快，国家也明确提出了“要一次性增加较大规模债务限额，置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险”；虽然DRG明年会在全国范围持续推进，但从已试点DRG的地区来看，对检测量的影响是短暂的。未来随着老龄化趋势加剧，整体检测量仍会长期增长。因此，我们有理由相信明年国内市场将迎来复苏。

最后，在考虑到长远发展所需的前提下，公司将持续提高分红力度，以

	<p>此更好地回报股东。</p> <p>问：请问公司如何看待超声市场未来竞争格局的演变情况？</p> <p>答：从全球医疗器械市场竞争格局前二十名的演变历史来看，进入这个榜单里的公司十分稳定，只有极少数抓住了全新的临床解决方案的机遇或抓住处于风口的区域市场机遇的公司，才有可能进入这个榜单，而迈瑞抓住的机遇显然是后者。更重要的是，医疗器械的研发路径遵循迭代式创新，需要长年累月的研发投入和临床积累才能逐渐建立领先优势，并且竞争格局一旦形成之后很难发生根本性变化，这也是医疗器械行业的两个主要特征。</p> <p>自 2002 年公司发布第一款黑白超声以来，历经了 20 多年的艰苦征程，随着超高端全身应用超声 Resona A20 和超高端妇产应用超声 Nuewa A20 陆续发布上市，公司才有信心确认在超声这一领域，迈瑞已经成长为全球一流的品牌。未来，除了持续升级迭代超声的图像性能和智能化功能以外，公司已经开始探索 AI 大模型在超声成像上的应用，加速推动相关技术在临床场景的落地，助力高水平且均质化的超声诊断技术在临床得到广泛普及和应用。</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)	请见附件《与会清单》

附件：《与会清单》

公司名称	公司名称
3W Fund Management Limited	国投证券股份有限公司
Abrdn Holdings Limited	国投证券资产管理有限公司
AIA Group Limited	国信证券股份有限公司
AIHC Capital Management Limited	海港人寿保险股份有限公司
AIIM Investment Management	海南君阳私募基金管理有限公司
AllianceBernstein Hong Kong Limited	杭银理财有限责任公司
Allianz Global Investors	禾永投资管理(北京)有限公司
APG Investments	合煦智远基金管理有限公司

ARGA Investment Management	合众资产管理股份有限公司
Arrowpoint Investment Partners	和谐健康保险股份有限公司
Artisan Partners Asset Management Inc	恒大人寿保险有限公司
Ashler Capital	恒盈资产管理有限公司
Aspex Management	弘尚资产管理有限公司
Avanda Investment Management	红杉资本投资管理有限公司
Balyasny Asset Management	红土创新基金管理有限公司
Barings Investment	华安证券股份有限公司
BlackRock Asset Management	华宝基金管理有限公司
Blue Lake Capital Helios (Hong Kong) Limited	华创证券有限责任公司
Boston Patriot Boylston St LLC	华龙证券股份有限公司
Boyu Capital Investment Management Co., Limited	华润元大基金管理有限公司
Broad Peak Investment Advisers	华商基金管理有限公司
Burgundy Asset Management Limited	华泰柏瑞基金管理有限公司
Caisse De Depot Et Placement Du Quebec	华泰证券股份有限公司
Capital International	华泰资产管理有限公司
Causeway Capital Management	华西基金管理有限责任公司
China Pinnacle Equity Management	华夏财富创新投资管理有限公司
CI Global Investments Asia Limited	华夏基金管理有限公司
CIC International (Hong Kong) Co., Limited	华夏基金资产管理有限公司
Citadel International Equities	华夏久盈资产管理有限责任公司
Columbia Threadneedle Investments	华夏未来资本管理有限公司
Comgest Far East Limited	华源证券股份有限公司
CPIC Investment Management	汇安基金管理有限责任公司
CSOP Asset Management Limited	汇华理财有限公司
Curisa Capital, LLC	汇添富基金管理股份有限公司
Dao Sheng International Investment Group	嘉实基金管理有限公司
Desjardins Global Asset Management Inc.	建信基金管理有限责任公司
Discerene Group	建信养老金管理有限责任公司
East Capital Asset Management	交银施罗德基金管理有限公司
Eastspring Investments (Singapore) Limited	金鹰基金管理有限公司
Employees Provident Fund	鲸域资产管理（上海）有限公司
Enbao Asset Management	景顺长城基金管理有限公司
Enhanced Investment Products Limited	民生加银基金管理有限公司
Etiqa General Insurance Berhad	民生通惠资产管理有限公司
Exiom Capital	南方基金管理股份有限公司
ExodusPoint Capital Management	宁波圆合金融控股有限公司
Farallon Capital Management	农银汇理基金管理有限公司
Fidelity Management & Research Company	农银人寿保险股份有限公司
First State Investments (Hong Kong) Limited	诺安基金管理有限公司
FountainCap Research & Investment (Hong Kong)	诺德基金管理有限公司
Fullerton Fund Management Company Limited	鹏华基金管理有限公司
Goldman Sachs Asset Management	平安基金管理有限公司

Government of Singapore Investment Corp	平安理财有限责任公司
Green Court Capital Management Limited	平安证券股份有限公司
Greenwoods Asset Management Hong Kong	浦银安盛基金管理股份有限公司
Harmolands Capital	前海开源基金管理有限公司
Harvest Fund Management Co., Limited	青榕资产管理有限公司
HCHP Management Limited	群益证券投资信托股份有限公司
HSBC Asset Management	睿远基金管理有限公司
Invesco Asset Management Limited	山西证券股份有限公司
Ishana Capital Limited	善水源（横琴）资产管理有限公司
Janus Henderson Investors UK Limited	上海彬元资产管理有限公司
JP Morgan Asset Management	上海呈瑞投资管理有限公司
King Tower Asset Management Company Limited	上海鼎锋资产管理有限公司
Kontiki Capital Management (Hong Kong) Limited	上海丰煜投资有限公司
Korea Investment & Securities Asia Limited	上海峰境私募基金管理有限公司
Kumpulan Wang Persaraan	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
Lazard Asset Management	上海国泰君安证券资产管理有限公司
LGT Capital Partners (Asia-Pacific) Limited	上海海通证券资产管理有限公司
Lion Global Investors Limited	上海和谐汇一资产管理有限公司
Lombard Odier Asset Management	上海鹤禧投资管理有限公司
LyGH Capital	上海恒复投资管理有限公司
Mackenzie Investments Asia Limited	上海惠璞投资管理有限公司
Macquarie Asset Management	上海健顺投资管理有限公司
Manulife Asset Management (Hong Kong) Limited	上海金恩投资有限公司
Marshall Wace Asset Management Limited	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
Maybank Asset Management Group	上海开思私募基金管理有限公司
MFS Investment Group	上海宽远资产管理有限公司
Milestone Capital	上海雷根资产管理有限公司
Millennium Capital Management	上海牧鑫私募基金管理有限公司
Morgan Stanley Investment Management	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
Neuberger Berman Asia Limited	上海磐厚投资管理有限公司
New Silk Road Investment Private Limited	上海朴易资产管理有限公司
Newton Investment Management	上海谦璞投资管理有限公司
Nikko Asset Management Asia Limited	上海勤辰企业管理咨询有限公司
Nomura Asset Management Co., Limited	上海勤远私募基金管理中心(有限合伙)
OrbiMed Advisors LLC	上海人寿保险股份有限公司
Overlook Investment Limited	上海森锦投资管理有限公司
Permodalan Nasional Bhd (PNB)- Domestic	上海尚雅投资管理有限公司
Perseverance Asset Management	上海石溪投资管理有限公司
Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited	上海思晔投资管理有限公司
Pleiad Investment Advisors Limited	上海天猗投资管理有限公司
Point72 Asset Management	上海添笙投资管理有限公司
Polar Capital Partners Limited	上海途灵资产管理有限公司
Polymer Capital Management (Hong Kong) Limited	上海汐泰投资管理有限公司

Power Pacific Co., Limited	上海贤盛投资管理有限公司
Principal Global Investors (Hong Kong) Limited	上海鑫垣私募基金管理有限公司
Prudence Investment Management	上海运舟私募基金管理有限公司
PSP Investments	上海兆天投资管理有限公司
Public Investment Fund	上海正心谷投资管理有限公司
RBC Global Asset Management	上海紫阁投资管理有限公司
RWC Partners Limited	上银基金管理有限公司
Schroder Investment Management	申万宏源证券资产管理有限公司
Seafarer Capital Partners LLC	深圳广汇缘资产管理有限公司
Sectoral Asset Management	深圳乐中控股有限公司
Serenity Capital Management	深圳市阿兹尔投资中心（有限合伙）
Sloane Square Advisors	深圳市德远投资有限公司
Spathiphy Capital Management Limited	深圳市和沣资产管理有限公司
Springhill Fund Asset Management	深圳市红筹投资有限公司
State Street Global Advisors Trust Company	深圳市凯丰投资管理有限公司
Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company	深圳市明达资产管理有限公司
T Rowe Price Group Inc	深圳市同创佳业资产管理有限公司
Taikang Asset Mgmt (Hong Kong)	深圳市万利富达投资管理有限公司
Telligent Capital Mgmt Ltd - Hong Kong	深圳市新思哲投资管理有限公司
Temasek Fullerton Alpha (Private) Limited	深圳市星睿资产管理有限公司
Thornburg Investment Management Inc.	深圳市易同投资有限公司
Tiger Pacific Capital	深圳市翼虎投资管理有限公司
TT International Investment Management	深圳市正德泰投资有限公司
UBS Asset Management Limited	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
UG Investment Advisors	深圳正圆投资有限公司
USSA International LLC	苏银理财有限责任公司
Wellington Management International Limited	太平洋证券股份有限公司
White Oak Capital Partners Private Limited	太平资产管理有限公司
Y2 Capital Partners Limited	泰达宏利基金管理有限公司
Yiheng Capital Holdings Limited	泰康资产管理有限责任公司
Zeal Asset Management Limited	天风证券股份有限公司
安信基金管理有限责任公司	天弘基金管理有限公司
安信证券资产管理有限公司	天津易川资产管理有限公司
宝盈基金管理有限公司	万和证券股份有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	万家基金管理有限公司
北京源乐晟资产管理有限公司	文渊资本管理有限公司
北京知合私募基金管理有限公司	无锡汇鑫投资管理中心(有限合伙)
北京紫薇私募基金管理有限公司	五矿证券有限公司
博道基金管理有限公司	西藏长金投资管理有限公司
博时基金管理有限公司	先锋基金管理有限公司
长城基金管理有限公司	新华资产管理股份有限公司
长江养老保险股份有限公司	新疆前海联合基金管理有限公司
长江证券股份有限公司	鑫元基金管理有限公司

长金投资管理有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
长盛基金管理有限公司	兴业基金管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	兴业证券股份有限公司
淳厚基金管理有限公司	兴银理财有限责任公司
大成基金管理有限公司	兴证全球基金管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	兴证证券资产管理有限公司
大朴资产管理有限公司	循远资产管理(上海)有限公司
淡水泉(北京)投资管理有限公司	阳光保险集团股份有限公司
德邦基金管理有限公司	易方达基金管理有限公司
德邦证券股份有限公司	易米基金管理有限公司
德邦资产管理有限公司	银华基金管理有限公司
东北证券股份有限公司	盈峰资本管理有限公司
东海资本管理有限公司	永安国富资产管理有限公司
东吴基金管理有限公司	永赢基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司	友邦保险控股有限公司
东证融汇证券资产管理有限公司	招商基金管理有限公司
蜂巢基金管理有限公司	招银理财有限责任公司
佛山市东盈投资管理有限公司	浙江纳轩私募基金管理有限公司
富国基金管理有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
富荣基金管理有限公司	中庚基金管理有限公司
格林基金管理有限公司	中国平安养老保险公司
工银安盛资产管理有限公司	中国平安资产管理(香港)有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	中国人保资产管理有限公司
光大永明资产管理股份有限公司	中国人民健康保险股份有限公司
广发基金管理有限公司	中国人民养老保险有限责任公司
广发证券股份有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
广发证券资产管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
广银理财有限责任公司	中航基金管理有限公司
国海富兰克林基金管理有限公司	中加基金管理有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	中金基金管理有限公司
国金证券股份有限公司	中欧基金管理有限公司
国联基金管理有限公司	中融基金管理有限公司
国任财产保险股份有限公司	中泰证券资产管理有限公司
国融证券股份有限公司	中信保诚资产管理有限责任公司
国盛证券有限责任公司	中信建投证券股份有限公司
国寿安保基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
国泰基金管理有限公司	中意资产管理有限责任公司
国泰君安证券股份有限公司	中银基金管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	中邮证券有限责任公司
	朱雀基金管理有限公司