证券代码：300760　　证券简称：迈瑞医疗　　编号：2021-005

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	□特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　□业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 □现场参观 √其他　电话会议
参与单位名称及人员姓名	16 家机构 18 名参与人员，详见附件清单。
时间	2021 年 5 月 16 日晚间
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
上市公司接待人员姓名	董事会秘书李文楣 证券事务代表张弛
投资者关系活动主要内容介绍	**（一）迈瑞发布公告，拟通过全资子公司迈瑞全球（香港）有限公司及香港全球的全资子公司 Mindray Medical Netherlands B.V. 以现金形式收购 Hytest Invest Oy（下称“标的公司”）及其下属子公司 100%股权。** 上述交易完成后，迈瑞将间接持有 Hytest Invest Oy 及其下属子公司 100%的股权。此次收购总价预计约为 5.45 亿欧元，最终交易金额以实际交割时确认为准。 HyTest 成立于 1994 年，总部位于芬兰旧都 Turku，是全球知名的免疫原材料供应商，主要产品包括单克隆抗体、抗原、多克隆抗体及血清和血浆制品。 2020 年，HyTest 实现营业收入约 2800 万欧元，营业利润约 1300 万欧元，利润率近 50%。受到财务费用支出的影响，HyTest 2020 年净利润约为 657 万欧元，净利率达 23%。

2021 年一季度，HyTest 实现营业收入约 930 万欧元；营业利润约 490 万欧元，利润率超过 50%；净利润约 290 万欧元，净利率超 31%。

迈瑞需进一步加强化学发光产品及原料的核心研发能力建设，优化上下游产业链的全球化布局；本次交易有利于迈瑞更好地整合资源，完善化学发光产品研发及供应链平台建设，符合迈瑞长远发展规划及全体股东利益。

（二）互动提问

问：交易估值看着很高，是否考虑去年业绩低基数？

答：1）因标的公司 2020 年业绩受到新冠疫情突发的非正常影响，结合标的公司业务发展，交易估值以 2021 年预测为基准，且适用于所有竞标方。

2）标的公司有债务，因利息费用导致净利润较低。目前收购价格已经含债，收购后预期不再负债，利润水平相当于已公告的营业利润（2020 年营业利润约 1300 万欧元，2021 年第一季度营业利润约 490 万欧元）。

3）标的公司是世界知名、一流的专业 IVD 上游原料供应商，拥有优质的产品和试剂原料原研 know-how 能力，在原料领域有不可取代的核心竞争力和价值。

综上考虑，收购对价不但估值合理，且对迈瑞未来在 IVD 领域加深研发和业务拓展，有极其重要的战略意义，为迈瑞 IVD 业务的全球化奠定坚实基础。

问：HyTest 是否是迈瑞的主要供应商？

答：HyTest 与迈瑞有十多年的合作历史，是迈瑞核心原料的主要供应商之一。双方对彼此都很重要，双方互为对方的前五大核心合作伙伴。

问：标的公司有什么突出优势？全球地位如何？

答：HyTest 是全球顶尖的专业 IVD 上游原料供应商，在专业原料厂家当中排名数一数二。在心标领域，cTnI （心肌肌钙蛋白 I）是衡量 IVD 公司的免疫检测系统能力和产品质量标杆，2004 年 HyTest 的 cTnI 被 AACC 选为国际心肌标准物质的原料。此外，HyTest 在传染病、炎症、凝血等方面也

有原研和生产能力。技术层面，HyTest 具有扎实的单克隆抗体设计、研发和生产能力，同时，能够快速满足新的和不断增长的市场需求，如 Covid-19 关键新试剂快速设计开发。

问：是否对迈瑞试剂准确度有提升？对发光技术提升带来哪些影响？

答：并购对迈瑞 IVD 业务意义巨大，主要体现在以下几个方面：

1）HyTest 在全球 IVD 原料领域处领先地位， 为迈瑞 IVD 业务的全球领先奠定基础。HyTest 作为迈瑞核心原料供应商，与迈瑞业务关联性极强。与之合作十多年的历史，建立了彼此互信，为后续整合带来基础。

2）自主免疫原料能力至关重要，试剂原料自研自制，是试剂质量的重要保证。试剂原料的好坏，很大程度决定了试剂质量的好坏。迈瑞现有能力未达到行业主流水平，通过并购，迈瑞将补强核心原料自研自产能力，提升核心原料自制比例。同时，原料自制，可保障供应安全，成本优化。

3）HyTest 在单克隆抗体设计、研发和生产的多年扎实的专业积累，可以帮助我们快速提升原料研发 know how；其专业团队、科学的创新流程和新技术应用，帮助我们铺垫长期发展的技术；其在新生物标志物的学术和临床探索，将引领新的业务拓展，支撑高性能要求的产品研发。

问：是否其他 IVD 厂家也会向 HyTest 采购？收购后是否影响对其他厂家供应？

1）HyTest 作为全球顶尖的原料公司，合作伙伴覆盖国内外所有 IVD 头部厂家。

2）HyTest 的核心价值在于领先的基础研究、产品研发能力、工业化生产供应、严格的职业操守与合规标准，以及广泛的客户群体。27 年坚守 IVD 免疫试剂上游原料的初心从未改变。此次收购完成后，HyTest 将继续保持专业上游原材料供应商的身份，坚定地为全球 IVD 用户长期、稳定、足量供货，并保持稳定且有竞争力的价格体系。

问：标的公司是否有新冠抗原或抗体的供应？

答：有的，2021 年新冠需求对业绩拉动明显。供应的产品包括新型冠状病毒刺突蛋白 RBD，新型冠状病毒刺突蛋白 RBD 抗体，新型冠状病毒核蛋白抗体，新型冠状病毒核蛋白多克隆抗体，IgM/IgG 抗体等。

问：对迈瑞 IVD 国际化是否有帮助？对海外 IVD 业务渠道产生怎样影响？

答：1）HyTest 在全球 IVD 原料领域的专业能力，为迈瑞 IVD 业务的全球化奠定基础。

2）HyTest 是专业的原料企业，其客户是全球主流 IVD 头部企业，其渠道与下游试剂销售渠道并不一致。因此，对迈瑞 IVD 业务的影响，并不是体现在销售渠道方面，而是技术补强。

问：未来收购是否会多起来？

答：公司在持续积极探索优质标的，追求业务协同、核心技术突破及国际化平台建设。

问：如果 HyTest 债还掉，可以增厚多少利润？

答：1）HyTest 负债与标的公司经营无关，是原股东收购时融资贷款下沉到 HyTest 承担。

2）目前收购价格已经含债，收购后预期不再负债。

3）若剔除利息费用，净利润与已披露的营业利润水平相当。

问：标的公司今年预期利润增长多少？对损益表影响如何？

答：1）今年由于传统化学发光市场及 POC 检测逐步回暖，叠加新冠抗原检测需求，利润增幅显著提升。

2）如果根据 2020 年损益表模拟，并表收入和利润贡献均为 1%左右，对损益表影响极小。并购 HyTest 对迈瑞的战略意义，不是在于报表层面多并入的利润，而是其专业的原料自研自产能力。

	问：商誉会增加多少？ 答：具体商誉需待评估结果确定。HyTest 客户粘性高，业绩增长稳定。因业务性质，收购后并入迈瑞 IVD 资产组。无论从单独法体还是集团，暂无商誉减值风险。 **问：标的公司近几年收入和利润增长情况如何，中国、美国、欧洲销售占比是多少？员工有多少人？** 答：HyTest 作为全球稳定的原料供应商，近几年收入利润维持在高个位数至低双位数增长，中国、美国收入占比分别约 3-4 成，其余约 2 成在欧洲及其他地区。全球员工约 130 人。 **问：未来打算如何推进并购整合，是否打算加大研发投入、市场推广力度？** 答：1）迈瑞将继续发挥 HyTest 核心原料原研优势，把更多资源投入到持续的技术和产品开发中，进一步强化技术创新和学术探索，以更高性能和质量的产品服务全球 IVD 客户。坚定支持 HyTest 不断加大研发投入，持续巩固和提升核心竞争力，保持在专业 IVD 上游原材料领域的世界领先地位。 2）通过并购，迈瑞将加大研发投入，补强核心原料自研自产能力，提升核心原料自制比例，从而确保质量可控，成本优化，供应安全。
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
大成基金管理有限公司	拾贝投资管理有限公司
富国基金管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
国金证券有限责任公司	西南证券股份有限公司
海通证券股份有限公司	新华基金管理股份有限公司
泓德基金管理有限公司	中国人民养老保险有限责任公司
华创证券有限责任公司	中泰证券股份有限公司
华泰证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司

交银施罗德基金管理有限公司	中信证券股份有限公司