

疫情拉动业务大幅增长 迈瑞医疗半年营收首破百亿

证券时报记者 陈丽湘

8月27日晚间,迈瑞医疗(300760)披露半年报,上半年公司实现营业收入105.64亿元,同比增长28.75%,这是公司上市以来,半年收入首次突破百亿元大关;实现净利润34.54亿元,同比增长45.78%。

今年以来,迈瑞医疗股价扶摇直上,截至8月27日累计涨幅超过80%。

抗击疫情 产品放量

迈瑞医疗主要从事医疗器械的研发、制造、营销及服务,主要产品覆盖三大领域——生命信息与支持、体外诊断以及医学影像。今年上半年,公司三大业务均呈现不同程度的增长。

公司半年报业绩增长明显,主要是生命信息与支持业务爆发。上半年,迈瑞医疗的生命信息与支持业务实现营收53.43亿元,同比增长62.26%。主要是因为上半年新冠肺炎疫情在全球范围爆发,公司生命信息与支持业务的监护仪、呼吸机、输注泵和医学影像业务的便携彩超、移动DR的需求大幅增长,对公司生命信息与支持业务的拉动作用尤为明显。

迈瑞医疗的另外两个业务也均出现了增长。体外诊断业务方面,公司上半年实现营收30.30亿元,同比增长6.49%;医学影像业务实现营收21.05亿元,同比增长6.67%。公司表示,尽管疫情对医院的常规门诊、手术量、体检量造成了影响,但国内市场的相关需求已经在逐步回归正常水平。同时,疫情拉动了新冠抗体试剂、便携超声、移动DR的需求增长,使得体外诊断和医学影像业务整体仍然实现了增长。

值得注意的是,迈瑞医疗从第二季度开始,向海外市场推出新冠抗体

检测试剂产品,弥补了疫情对常规体外诊断试剂业务造成的部分影响。

研发投入超10亿

在营收、利润保持增长的同时,迈瑞医疗在研发创新上也保持了惯有的高投入。2020年上半年,研发投入金额达到10.04亿元,同比增长29.06%。

公告显示,截至6月30日,公司共申请专利5714件,其中发明专利4038件;共计授权专利2939件,其中发明专利授权1486件。据了解,迈瑞已建立起基于全球资源配置的研发创新平台,设有八大研发中心,共有约2500名研发工程师,分布在深圳、南京、北京、西安、成都、美国硅谷、美国新泽西和美国西雅图。报告期内,迈瑞的第九个研发中心——武汉研究院项目的建设工作进行顺利,拟成为迈瑞医疗的标杆研究院。

对于自主研发的持续投入,使得公司不断丰富产品线。2020年上半年,公司推出了TM70 遥测(1.4G)、nSP 高端注射泵、nVP 高端输液泵、nDS 高端泵工作站、nCS 输液中央站等新型号、NB300 新生儿小呼吸机、4K 内窥镜摄像系统、硬镜器械等新产品、DC-80A/DC-90 超声、DC-30FullHD 超声、MX87/ME87 笔记本超声、Resona Hepatus 6W/5W 高端体检机和呼吸机新产品,以及一系列生化免疫试剂新产品。

持续突破高端客户群

迈瑞医疗表示,由于疫情影响而带来的需求量增加,公司的呼吸机、监护仪等抗疫设备大量进入了海内外全新高端客户群,大大缩短了公司品牌和产品推广周期。通过产品核心竞争力的持续提升和本地化服务团队的日益完



图片来源:图虫创意 翟超/制图

善,未来有望协同带动三大业务领域中的其他产品全面入院,提升公司整体产品在高端客户群的渗透率。

在国内市场方面,公司的产品持续被国内顶级医疗机构接受,销售的产品已全面覆盖生命信息与支持、体外诊断、医学影像三大业务领域,同时实现从中低端到中高端、从科室到全院的整体化、集成化解决方案,特别在疫情后的补短板、医院改扩建以及战略储备项目中具备更大竞争优势。

在国际市场方面,迈瑞医疗在疫情期间获取了大量订单,加快了各国公立市场及高端客户群的突破。公司呼吸机及监护仪产品大范围进入海外高端医院。上半

年,迈瑞医疗境外收入占比为47.45%。

业内分析人士认为,全球疫情仍处于高位,迈瑞医疗的生命信息与支持产品和新冠检测试剂需求仍将持续,有望推动公司呼吸机、监护仪等新进入海外高端客户群,并加速化学发光免疫产品海外装机,公司的品牌影响力和认知度将持续提升。国金证券表示,公司将长期受益于国家公共卫生体系建设。国家发展改革委近日下达了2020年卫生领域中央预算内投资,共安排456.6亿元,支持全国公共卫生防控救治能力建设,公司作为国产医疗器械设备龙头和医疗装备国产替代排头兵,有望长期受益于国家医疗公共卫生建设进程。

生命在找出路 医保在搞改革

证券时报记者 李雪峰

国家医保局8月26日发文,向社会征求医保个人账户改革相关内容。

这意味着,医保个人账户改革正式启动。背后是两组数据,3.3亿人(参加职工医保的在职职工+退休职工)与8000亿元资金(医保个人账户结存余额)。特别是前者,涉及面广,几乎覆盖全部城镇家庭,医保个人账户改革是一次系统性改革。

改革前,个人账户包含职工个人缴纳部分的100%及单位缴纳部分的30%,改革的核心内容之一是保留个人账户原有余额,将前述30%拿掉,计入社会统筹部分。经此安排,个人账户余额会相对变少,职工似乎吃亏了?不然!作为“对价”,门诊报销将至少达到50%,且家庭成员可共享个人账户,这是改革的另一项核心内容。

众所周知,个人账户余额多数处于“休眠”甚至“冻结”状态(个人账户主要用于门诊及买药),本身并不能直接为职工带来额外的收益,特别是当职工处于青壮年阶段时,个人账户余额使用的频次及单次规模极其有限,资金沉淀现象便更为明显。通过改革,个人账户余额一方面可以转嫁给家人,另一方面亦可通过所谓的“门诊统筹”报销回流至职工的门诊消费,客观上提升了职工个人账户资金使用效率。

对于职工个人而言,随着年龄的增长,门诊费用在医疗费用中的占比会渐次提高,这对缴费基数偏

低的职工将造成不小的负担,改革带来的门诊报销将会缓解费用压力。去年全国个人账户结存余额超过8000亿元,其中休眠资金占比应该不低,加上屡禁不绝的医保套现、医保滥用等违法违规行为,这笔资金的实际使用效率不会太乐观。

因此,将个人账户进行“二次分配”势在必行。从整个医保体系的角度而言,个人账户改革相当于对医保资金盘的重新洗牌,对弱势群体有一定程度的倾斜,对医保体系进行了二次兜底,但同时也不会伤及其他群体的合法权益。据了解,此前有关方面在探讨个人账户改革时,曾模拟将个人账户取消,后来该方案并未被采纳,体现了改革对方方面面的兼顾特质。

个人账户改革只是医疗改革的一个环节,医疗改革还包括公立医院改革、采购制度改革等,旨在统筹社会医疗资源,优化配置,纾解矛盾,关系到千家万户。同时,个人账户改革也是医疗改革极为重要的环节之一,通过统筹制度将家庭账户打通,将住院与门诊打通,将城乡医疗体系打通,有助于全社会医疗资源的均衡配置。

此外,改革还试图尝试将个人账户用于家人参保的个人缴费,若可行,相当于为家庭降费减负,更是对个人账户沉淀资金的优化利用。按照流程,征求意见结束后,国家医保局等有关方面将会正式颁布医保个人账户改革方案。

《佛罗纪公园》里有一句台词,“生命总能找到出路”,医保、医疗也始终在寻找更好的出路。

新起点、新征程 首家港股上市城商行——重庆银行A股IPO成功过会

首家港股上市城商行的A股上市计划迎来好消息。

证监会官网信息显示,重庆银行已于8月27日顺利过会,即将成为西部地区首家实现A+H两地上市的城商行,也是国内第15家A+H股银行。

2013年底赴港上市,为重庆银行带来了资本、品牌、规范等诸多必要要素,推动该行资产规模从2000亿元增至5000亿元,股权及公司治理结构不断完善。A股上市又将打开何种发展空间?外界拭目以待。

值得注意的是,重庆银行过会的当口,恰逢成渝地区双城经济圈建设全面推动,重庆还在谋划打造内陆金融中心,作为本地法人银行,A股上市无疑将是该行新一轮发展过程中最好的助推剂之一。

顺利过会

成立于1996年的重庆银行,前身是在重庆市原有的37家城市信用社和1家市联社基础上组建的重庆城市合作银行,并于1998年更名为重庆市商业银行。

在2007年4月顺利引进香港大新银行作为战略投资者后,重庆市商业银行也在当年8月正式更名为“重庆银行”。

这一年,南京银行、宁波银行和北

京银行3家城商行先后完成了A股IPO,开辟了城商行境内上市的先河。重庆银行也在此时启动了A股上市项目。

但受IPO政策影响,直到2012年初,重庆银行才正式进入A股IPO排队企业名单,由高盛高华证券辅导,拟登陆上交所募资约50亿元。

不过,基于自身经营及资本补充需要,该行于2013年一季度转战港股市场,并在当年11月成为首家在港上市的内地城商行。半个月后,重庆银行A股IPO申请终止审查。

2016年,重庆银行A股上市消息再起。同年4月,该行通过关于A股上市的系列董事会决议,拟登陆上交所发行不超过7.81亿股A股,成为第5家披露A股上市计划的H股城商行。

此后,该行A股上市有序推进:6月中旬,重庆银行股东大会通过相关上市议案;6月底,该行在重庆证监局完成上市辅导备案,接受招商证券辅导;10月,原重庆证监局批复同意该行A股上市申请。

到2018年6月,重庆银行正式递交A股上市招股书申报稿,并迅速获证监会受理。2020年8月27日,该行A股IPO顺利过会。

截至目前,重庆银行总股本为31.27亿股。其中,当地国企——重庆渝富资产经营管理集团及其一致行动人

合并持有该行14.96%股份,为第一大股东;战略投资者大新银行持有14.66%股权,为第二大股东。

新起点,新征程

从首家在港上市城商行,到西部地区首家A+H股上市城商行,重庆银行站上了新起点,开启新一轮发展的新征程。

事实上,该行A股即将上市的消息已经得到市场的有力回应。截至27日收盘,该行H股股价报收4.35港元,本周最高涨幅达4.3%。

部分研究机构、评级机构也对重庆银行给予了积极评价。其中,申万宏源证券于8月上旬对重庆银行H股作出“买入”最新评级。

报告认为,重庆银行受益于区位优势,有望伴随区域经济高质量发展快速扩张。就基本面而言,报告称,重庆银行不良认定标准持续趋严,资产风险整体可控;存款活期化率较好;贷款收益率在可比银行中较为领先。

国际评级机构标准普尔则在今年5月继续给予重庆银行BBB-“投资级评级,展望‘稳定’”。这也是标准普尔连续第四年维持对重庆银行的投资级评级不变。

联合资信也在对重庆银行的最新评级报告中表示,重庆市区位优势明

显,为该行业务发展提供良好的运营环境,同时一带一路、长江经济带、自贸区、两江新区、中新示范项目等国家战略及政策的实施,使重庆银行面临一定的发展契机。

此外,重庆银行零售银行业务发展势头良好,产品种类持续丰富,市场竞争力不断增强;信贷资产质量保持相对稳定,不良贷款率处在同业较低水平,拨备保持充足水平。

业内人士认为,在重庆谋划打造内陆国际金融中心的背景下,作为成渝地区双城经济圈核心城市的本地法人银行,重庆银行将充分受益于地方经济发展,A股上市则是其新一轮发展过程中最好的助推剂之一。

坚定零售转型

年报显示,去年重庆银行实现营业收入117.9亿元,同比增长10.9%;实现净利润43.2亿元,同比增长13.1%,增速连续五年新高。

重庆银行的资产规模也在这一年突破5000亿元大关,并在今年一季度进一步增至5100亿元。

值得注意的是,2017年来,重庆银行坚定零售转型步伐,实现零售业务各项指标的快速增长:一方面,该行零售贷款增速显著高于对公贷款。截至今年3月末,重庆银行零售贷款总额接近940亿元,零售贷款占比达36.4%,较2017年初提升了近10个百分点;

另一方面,该行零售存款占比在三年内提升超过10个百分点,至35.9%,零售存款总额亦突破1000亿元大关。

零售存贷款的较快增长,带动重庆银行2019年实现零售业务收入超过26亿元,同比增长两成以上。

资产质量方面,截至今年3月末,该行不良贷款率为1.27%,较年初持平。在此之前,该行不良贷款率已连续三个季度下降。

与此同时,重庆银行不断严格不良认定,将逾期90天以上贷款悉数纳入不良,这也促使该行不良贷款偏离度从2017年11月最高点时的251%大幅降至86%,资产质量进一步夯实。

在此基础上,该行并未放松拨备要求。截至今年3月末,重庆银行拨备覆

盖率超过292%,连续四个季度实现快速上升,资本充足率也升至13.1%,风险抵补能力显著增强。

今年一季度,重庆银行营业收入、净利润分别同比增长21.2%、14.1%,两项增速均居上市银行前列。

科技赋能“强引擎”

各项经营指标呈现稳中提质、稳中向好的良好趋势背后,是科技赋能深入推进,成为重庆银行发展的“强引擎”。

实际上,早在2016年,重庆银行便积极拥抱金融科技,成立“大数据金融实验室”,着力打造“数据”与“场景”两大核心竞争力。

以该行着力打造线上小微在线信贷明星产品——“好企贷”为例,该产品基于小微企业大数据风险评估模型,重构了小微企业信用评级体系,通过大数据分析手段,对小微企业进行全息画像,打破了银行金融机构与企业之间信息不对称的壁垒。

同时,“好企贷”通过对互联网技术的应用,创新线上贷款业务流程,提升了服务小微金融客户的效率,直击小微企业融资难、融资贵的痛点,为促进全行数字化转型找到了重要的突破口。

在此基础上,2018年,重庆银行进一步成立了“大数据智能化引领创新驱动发展推进工作组”,制定了《大数据智能化引领创新驱动发展工作实施意见》,作为全行大数据智能化建设的行动指南,全面启动数字化转型。

据了解,意见明确了详细务实的任务分解表,包含5大方面共41个项目,涉及19个部门,涵盖所有业务条线,全面推动大数据智能化建设从经营价值理念向实际应用层面转变,力争从金融角度助力重庆市智能产业体系建设,助推数字经济发展。

数字化转型是目标,数据治理则是基础。2019年,重庆银行数据治理全面开局,着力提升“数据资产”价值,为营销管理、风险控制、决策辅助等领域提供坚实的数据支撑。

这一年,重庆银行全新组建了数据治理专职团队,制订3年大数据应用规划,并理顺了全行内外部数据服务归口管理机制,启动并推进企业级数据治理体系建设。

而今,重庆银行业务发展已呈现线上线下融合、金融与非金融生态融合、服务营销模式与客户行为模式融合的新格局,由物理渠道“硬实力”转型运营、营销和服务模式“软实力”转型发展,为全行经营提供了更强的创新动能。

公司治理持续完善

做好业务经营的同时,重庆银行在监管部门的指导下,持续完善公司治理,探索建设“三大体系”,不断夯实治理基础,提升治理质效。

所谓“三大体系”,一是通过加强党的领导,健全董监事会构成,强化专委会设置,建设形神兼备的组织体系;二是通过章程修订、完善授权管理机制,明晰各治理主体职责边界,理清治理结构职责边界,形成严谨完备的制度体系;三是探索科学制衡的运行体系,把好领导、决策、执行、监督四个关键环节,实现各治理主体独立运作、有效制衡、相互合作、运转协调。

而公司治理的有效运作有赖于董事、监事、高级管理人员勤勉尽责,高效履职。重庆银行历来将董监高履职能力建设作为完善公司治理的重要抓手,通过配强班子,建好平台,做好评价,不断提高履职积极性主动性,确保科学性有效性,持续增强履职能力。

今年6月召开的一次董事会会议上,由战略投资者大新银行派出的非执行董事、副董事长黄汉兴针对信用风险防控、不良资产处置、全面风险管理等方面提出了专业的意见。

事实上,在重庆银行的会议上,像这样的场景并不少见,与会各方畅所欲言,总能在沟通之后找到更加科学合理的决策点,充分体现该行履职平台搭建的成果。

此外,该行以公司治理为支点,抓住战略规划、股权管理、关联交易管理、对外投资、信息披露、投资者关系管理等重点环节,全面增强治理能力,促进高质量发展。

公司治理没有最好,只有更好。对现代化的银行而言,完善公司治理永远在路上。重庆银行表示,将持续做好公司治理工作,强本固基,为全行高质量发展保驾护航。(CIS)

