证券代码：300760　　证券简称：迈瑞医疗　　编号：2020-003

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	134 家机构 194 名参与人员，详见附件清单。
时间	2 月 26 日、2 月 28 日
地点	电话会议
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）公司就 2019 年业绩快报、以及目前新型冠状病毒疫情对市场和公司的影响等方面进行了介绍** **1、2019 年业绩快报** 根据已发布的 2019 年业绩快报，全年集团整体营业收入约为 165.56 亿元，同比增长 20.4%，符合此前预告的区间中值。区域维度来看，国内市场引领了集团的整体增速，国际市场中的拉美地区和亚太地区同时也维持了高速增长，其中稳定的增长主要得益于公司产品在国内和国际市场的高端客户群突破。产线维度来看，体外诊断产线引领增长，生命信息与支持产线次之，这两条产线的表现均超出了公司 2019 年初的预期，医学影像线的增长虽然低于另外两条产线，但增速领先于同业公司，明显优于行业增长。高端产品成为了各产线稳定增长的主要原因，其中生命信息与支持产线的 N 系列高端监护仪、体外诊断产线的高端五分类血球（含 CRP）及血球流水线、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

医学影像产线的 RE 系列高端超声均引领着各自产线的增长。新兴业务如化学发光、呼吸机、输注泵、硬镜等均实现了优于产线的高速增长。

利润方面，2019 全年归属于上市公司股东的净利润约为 46.8 亿元，同比增长 25.85%，略高于此前预告的区间中值。利润增速快于收入增长，一方面是经营质量提升，管理费用、销售费用进一步优化，另一方面是利息收入和汇率正向贡献。

根据国外权威的第三方网站 QMED 近日发布的《2019 年医疗器械企业百强榜单》显示，按营业收入规模进行排名，公司已上升至全球第 34 名的位置，位列中国第一、亚洲第四，朝着公司进入全球前二十大医疗器械企业的目标又迈出了坚实的一步。

2、疫情对市场和公司的影响

整体来看，最近召开的中共中央政治局会议和中央深化改革委员会第十二次会议都将医疗行业的发展提升到了前所未有的高度，同时指出中国公共卫生体系、疾控体系等存在相当不足，总书记对行业的发展均做了相关部署，之后国家将更加重视医疗卫生系统投入，加强全科医生培养、分级诊疗制度建设，加强农村、社区等基层疾控能力建设，促进全国各级医院注重发热门诊、急重症、传染病、呼吸科等相关科室建设。这次疫情中民族企业起到了主力作用，疫后器械产业国产化进程有望提速。而作为行业龙头，迈瑞将积极参与其中。

将疫情的影响分为国内市场和国际市场来看：

（1）国内市场：疫情期，公司在国内市场有 70%产品的需求受疫情拉动，包括生命信息与支持产线的监护仪、呼吸机、输注泵、院用除颤仪，体外诊断产线的血球、CRP 检测仪器及试剂，医学影像产线的移动 DR 和便携彩超，部分产品需求量爆发，从而拉动一季度业绩提速。疫情后，受抑制的产品采购需求分步释放，而被疫情拉动的产品将回归常态采购。长期而言，国家对公共卫生体系和疾控体系的建设必将利好国内市场的发展，各级医疗机构扩容和能力提升的需求将长期释放，同时民族企业和龙头企业的主力作用将进一步得到认可，加速进口替代。

（2）国际市场：疫情期，由于公司在海外市场的本地化程度较高，销

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

售、售后主要靠当地员工完成，因此对国际整体销售影响较小。WHO 澄清了病毒在货物上存活期较短，因此货物流没有限制，但存在个别国家加强检疫和延长清关时间的要求。最近日韩、意大利、伊朗疫情快速升温，但尚未看到因此而产生的大量订单需求。目前海外逐步开始出现一些订单需求，但可能难以像中国一样集中。我们密切关注海外疫情的进展、以及相关的订单情况，总体而言，随着产能提高和国内疫情压力逐步缓解，海外订单交付问题不大，而且只要疫情不影响当地医院预算和采购进行，基本上不会影响海外的常规销售。

将疫情的影响分产线来看：

（1）生命信息与支持产线：疫情期，该产线大部分产品作为主力军发挥作用，呼吸机、监护仪、输注泵的需求呈爆发式上涨，预计呼吸机、输注泵等新兴业务仍将维持高增长，但具体可实现多少取决于公司产能提升可满足多少紧急订单需求。但麻醉机、灯床塔和 AED 的常规采购节奏疫情期间被打破，预计疫情后将会恢复常态化。在疫情中暴露的问题，有望推动卫生系统加强重视急重症、传染病、呼吸科的建设，长期来看医院对于该产线大部分产品的采购需求将持续释放。

（2）体外诊断产线：疫情期，作为新冠检测的必备项，血球和 CRP 的装机和试剂需求有所放大，抵消了常规门诊减少的负面影响。但生化和化学发光的需求因医院常规门诊量的减少而受到抑制。疫情过后，常规门诊、慢性病治疗、手术及体检需求将反弹，同时，居民在此疫情中积累的对检测项目的认知、对健康日益重视，都将有助于临床检测需求长期而持续的释放，被抑制的业务在疫后将得到恢复，生化、化学发光将反弹，血球、凝血、尿沉渣等检测也会持续增长。

（3）医学影像产线：该产线中受疫情的影响而需求较大的主要为移动 DR 和便携超声，但这两者占该产线国内的收入比例仅 1/4 左右。台式彩超的采购因疫情导致常规门诊及体检业低迷、以及医院预算优先用于满足疫情急需设备的影响而有所放缓。疫情过后，受医疗健康意识提升的驱动，常规门诊及体检需求恢复，二、三级医院市场等具有自身造血能力，将维持良好增长，公司的中高端产品将持续受益。但基层医院和民营医院这两个市场的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

采购可能有所延迟。预计 2020 年整体超声市场在疫后有望温和性复苏，公司作为国内超声龙头企业受益程度将更大。

（二）互动提问：

问：这次疫情是在 1 月 20 日才引起政府和全国范围民众的重视的，公司是如何做到在短时间内快速响应疫区的？

答：首先，作为疫情的重灾区，武汉本身就是公司重点布局的城市，城市中的各大重点医院均为公司的战略客户，这些医院和公司之间的熟悉了解程度是比较高的。在去年 12 月底武汉卫健委发布关于不明原因肺炎的通知以来，公司便开始持续关注当地的进展情况。第二，公司产品的布局和疫情的需求比较匹配，作为国产医疗器械龙头，疫区当地的医院在疫情加重的第一时间内想到的便是迈瑞。在克服产能、运输、装配等重重困难后，公司也不负众望地于春节开始后的一个月时间内累计向全国交付 3.5 万台医疗设备，以实际行动支援疫区医护人员的工作。

问：如果疫情在海外蔓延开来的话，对公司的影响比较大的产品有哪些，主要集中在哪些地区？公司是否已经对海外地区的供应、销售、经销商、售后都做好了准备？

答：借鉴国内的情况，如果疫情在海外更广泛地蔓延开来的话，需求量比较大的应该主要还是呼吸机、监护仪、输注泵、血球（含 CRP）、便携超声等和疫情直接相关的设备为主，影响最大的产线预计还是生命信息与支持产线，而该产线目前也是公司在海外相对更为成熟、影响力更大的产线。发达国家在应对紧急情况时所需要的医疗设备和物资一般都是有战略储备的，但如果真正大范围蔓延的话，这些储备应该还是不足的。就目前订单情况来看，海外的需求主要还是集中在亚太地区的部分国家。总体而言，公司在海外的本地化程度较高，随着产能提高和国内疫情压力逐步缓解，海外订单交付问题不大，依靠当地销售、售后以及经销商的支持，做好设备的供应和支援工作。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	问：海外疫情的严重是否对公司的供应链有影响？ 答：公司有少部分原材料的来自于海外，我们已经有针对性做了备货，同时寻找新的可替代资源。 问：除了疫情相关以外，公司今年在国内市场的工作重心什么？ 答：公司今年的一大工作重心是继续推进高端产品、以及围手术期和整体实验室解决方案在高端客户群的突破。2019 年公司三大产线均实现良好增长，一大重要因素便是受益于高端产品的持续发力。随着分级诊疗政策的推进，生命信息与支持产线的围手术期整体解决方案在县级医院的新改扩建中表现十分突出。随着产品布局的逐步完善，体外诊断产线的整体实验室解决方案开始在医院大型实验室和民营体检中心崭露头角。这些我们在 2020 年中都要持续下去。除此以外，呼吸机、化学发光、血凝、硬镜等新兴业务的高速发展和各产线中低端产品的不断完善也将为公司提供更多的增长点。 问：目前公司以有创呼吸机为主，未来对于无创呼吸机是如何规划的？ 答：此次疫情中发挥巨大作用的 SV300 呼吸机虽然是有创呼吸机，但是同时具备无创模式，并且自带氧疗功能，内置压缩机在仅有氧气瓶的情况下即可正常使用，极大缓解了新冠患者出现呼吸困难和血氧饱和度下降的情况，提升危重症、急危重症患者的抢救率。并且医院在此次疫情中对于呼吸机的使用有了新的认知，将促进呼吸机市场的扩容，而公司也将加快无创专用呼吸机的研发工作。 问：目前贸易战对公司的影响如何？ 答：随着第一阶段贸易协议的签署，中美关系有所缓解，但对公司产品适用的关税暂无变化，公司的产品出口美国依然适用 25%关税，预计 2019 年的关税金额不到 2000 万美元。如果维持当前的情况，2020 年的关税金额可能会略有提升，但由于美国市场的收入占比逐年缩小，关税影响的程度也将随之进一步缩小。
附件清单（如	请见附件《与会清单》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有）	

附件：《与会清单》

公司名称	公司名称
ALLY BRIDGE GROUP (HK) LIMITED	瑞锐投资管理（上海）有限公司
BNP Paribas	瑞银证券有限责任公司
Golden Pine Asset Management Limited	睿远基金管理有限公司
J.P. Morgan	上海琛晟资产管理有限公司
MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED	上海乘安资产管理有限公司
Morgan Stanley	上海东方证券资产管理有限公司
UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED	上海东亚期货有限公司
宝盈基金管理有限公司	上海梵基股权投资管理有限公司
北京成泉资本管理有限公司	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
北京枫瑞资产管理有限公司	上海亘通投资管理有限公司
北京宏道投资管理有限公司	上海国际信托有限公司
北京鸿道投资管理有限责任公司	上海国泰君安证券资产管理有限公司
北京永瑞财富投资管理有限公司	上海弘尚资产管理中心（有限合伙）
北信瑞丰基金管理有限公司	上海朴道瑞富投资管理中心（有限合伙）
博道基金管理有限公司	上海朴石投资管理合伙企业（有限合伙）
博时基金管理有限公司	上海世诚投资管理有限公司
财通证券股份有限公司	上海泰旸资产管理有限公司
大成基金管理有限公司	上海天井投资管理合伙企业（有限合伙）
德邦基金管理有限公司	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
鼎泰四方（深圳）资产管理有限公司	上海彤源投资发展有限公司
东方阿尔法基金管理有限公司	上海汐泰投资管理有限公司
东方证券股份有限公司	上海相生资产管理有限公司
东吴证券股份有限公司	上海银沙创业投资有限公司
东兴证券股份有限公司	上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙）
敦和资产管理有限公司	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
方正证券股份有限公司	上海致君资产管理有限公司
富安达基金管理有限公司	上海重阳投资管理股份有限公司
富国基金管理有限公司	申万宏源证券有限公司
光大永明资产管理股份有限公司	深圳前海旭鑫资产管理有限公司
广发基金管理有限公司	深圳市麦星投资管理有限公司
广发证券股份有限公司	深圳市明达资产管理有限公司
广州广证恒生证券研究所有限公司	深圳市翼虎投资管理有限公司
广州鹰傲私募证券投资基金管理有限公司	深圳市裕晋投资有限公司
国海富兰克林基金管理有限公司	深圳源和资产管理有限公司
国金证券股份有限公司	太平资产管理有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国融基金管理有限公司	泰达宏利基金管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司	泰康资产管理有限责任公司
国泰君安证券香港有限公司	天风证券股份有限公司
国信证券股份有限公司	天治基金管理有限公司
国元证券股份有限公司	芜湖弘唯基石投资基金管理合伙企业（有限合伙）
海富通基金管理有限公司	西藏源乘投资管理有限公司
海通证券股份有限公司	西藏长金投资管理有限公司
合煦智远基金管理有限公司	西南证券股份有限公司
恒生前海基金管理有限公司	新华基金管理股份有限公司
泓德基金管理有限公司	鑫元基金管理有限公司
华安基金管理有限公司	信达证券股份有限公司
华宝基金管理有限公司	兴证证券资产管理有限公司
华融证券股份有限公司	亚太财产保险有限公司
华泰柏瑞基金管理有限公司	野村资产管理株式会社
华泰证券（上海）资产管理有限公司	易方达基金管理有限公司
华泰证券股份有限公司	银华基金管理股份有限公司
华西证券股份有限公司	永安国富资产管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	友邦保险有限公司上海分公司
汇添富基金管理股份有限公司	长信基金管理有限责任公司
惠通基金管理有限公司	招商基金管理有限公司
嘉合基金管理有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
嘉实基金管理有限公司	中庚基金管理有限公司
建信理财有限责任公司	中国国际金融股份有限公司
交银康联人寿保险有限公司	中国银河国际证券(香港)有限公司
君和资本管理有限公司	中航基金管理有限公司
民生加银基金管理有限公司	中加基金管理有限公司
诺德基金管理有限公司	中欧基金管理有限公司
鹏华基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
平安证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
平安资产管理有限责任公司	中信证券股份有限公司
浦银安盛基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
群益投资股份有限公司	中银基金管理有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn