

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2020-007

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>UBS 策略会（线上）、花旗策略会（线上）、国信证券策略会（线上）、电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	202 家机构 364 名参与人员，详见附件清单。
时间	2020 年 4 月 14 日、4 月 16-17 日、4 月 21 日、4 月 23-24 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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>（一）互动提问：</p> <p>问：公司目前主要的成长性业务有哪些？</p> <p>答：公司目前主要的成长性业务有呼吸机、输注泵、硬镜、血凝等，2019 年公司还将兽用产品列为公司新的成长性业务。公司十分看好兽用市场未来的发展，随着人口老龄化和生育率下降，该领域在国内和海外市场的前景都是巨大的。作为全球两个最大的兽用市场，迈瑞在北美和西欧地区已经耕耘多年，拥有一定的品牌影响力和稳定的本地化团队，能够帮助公司快速地进入该地区的兽用市场，预计未来兽用产品的收入占比将会逐渐提升。而中国市场又是兽用市场中增长最快的，公司在国内市场的领先地位根深蒂固，兽用产品有望在国内快速增长。但同时，公司的主营业务的增长也是较快的，包括监护仪、血球、化学发光、超声都还在快速增长。</p>

问：疫情期间是否有出现需求大的产品涨价的情况？

答：公司是对抗新冠疫情关键物资的供应方，作为有责任有担当的上市企业，迈瑞会在特殊时期尽最大努力做出自己的贡献，虽然在疫情期间，额外的薪资费用、防疫措施费用、原材料费用均有所增加，但整体成本仍在公司承受范围内，因此目前没有对相关产品进行任何涨价。同时公司严厉打击经销商的任何抬价行为，一经发现便会撤销经销资格。

问：由于公司近几年高端产品的增长一直表现不错，未来公司是否将主要布局高端市场？

答：过去几年高端产品的高速增长并不代表公司将放弃中低端市场的产品布局。与之相反，随着公司在高端技术领域的持续突破，中低端产品也将随之更新换代。由于公司在国内和发展中国家的收入比重持续增加，公司将更加重视中低端产品的研发投入，以满足不同市场的客户需求。

问：未来 IVD 是否仍旧为公司主要的增长来源？

答：受到疫情对 IVD 试剂消耗的负面影响，今年公司的主要增长来源可能是 PMLS 产线。但这并不改变公司对 IVD 产线的定位，从市场容量来看，IVD 产线的市场空间甚至远超其他两条产线之和。并且不同于其他两条产线的是，IVD 的业务模式主要为试剂耗材，未来增长的能见度更高，因此公司对 IVD 产线的研发投入也是有所倾斜的。通过公司在血球上建立的产品优势，未来化学发光、生化、血凝、尿沉渣等业务也将给公司带来源源不断的增长动力。

问：如何看待未来国内医院建设投入的预期？

答：新医改以来，虽然中国医疗卫生支出占 GDP 的比重持续呈上升趋势，在 2018 年达到 6.57%，但仍大幅低于全球主要国家。其中，美国医疗卫生占 GDP 的比重保持稳定在 16.5% 左右轻微波动，中国仅为美国比重的 1/3 左右。同时，国内人均医疗资源与全球主要国家仍存在明显差距，我国无论

在每 10 万人 ICU 床位数、还是医生数量方面，均在全球主要国家里面处于中等偏下位置。2018 年我国每 10 万人的 ICU 床位数仅为 3.8 个，而 2012 年德国每 10 万人的 ICU 床位数就已经达到了 29.2 个，远低于发达国家水平。2018 年，我国每千人口的医生数量为两人，而德国为四人。中国未来仍需要持续不断地进行医疗资源的投入以满足日益增长的医疗需求。

同时，疫情暴露出了我国在应对这种重大疫情时疾控体系的不足，这其中主要表现在二、三级医院重症监护设备的严重不够和基层医疗传染病筛查能力的缺失。在 2 月 21 日和 3 月 4 日的中央政治局会议中分别指出了要推动医疗设备加快发展、加大公共卫生服务和应急物资保障领域的投入，因此公司认为未来国内医院的建设进度有望提速。从近期的新闻来看，各地的医院建设计划已经开始陆续推出。例如云南省近期公布的重大传染病救治能力和疾控机构核心能力提升工程实施方案，方案计划投资 54 亿元，涉及 23 家传染病医院的新扩建，其中医疗设备的投资金额为近 17 亿元，包括 10.6 亿元的负压病房及重症监护病房的相关建设。同时，从公司的订单情况也可以看出，国内的疫情虽然已经缓解，但湖北以外的各地医院仍在进行呼吸机、监护仪等抗疫相关设备的采购。

问：公司是如何推广化学发光新增装机的？

答：从 1998 年做血球产品开始，公司在医院检验科已经耕耘超过了 20 年，因此检验科对公司的产品并不陌生。检验科里面主要的八大产品公司都有所涉及，包括血球、生化、化学发光、血凝、尿沉渣、微生物等，其中血球的产品竞争力在国内已经开始超越进口品牌，实现进口替代。公司做化学发光虽然比较晚，但通过在 IVD 领域多年的耕耘、以及持续重视产品的研发投入，公司的化学发光一直维持着高速增长，高速机的占比逐年增加。同时，公司不会做任何的无效装机，通过对每台化学发光仪器的联网，公司可以实现实时监测化学发光试剂的消耗情况。

问：公司是否担心进口品牌通过在国内设厂来进行产品降价？

答：医疗设备的主要成本下降空间并不在供应链和生产制造，而主要是研发

	<p>费用和销售费用。进口品牌不太可能将其在欧美发达国家的研发中心迁往国内，同时他们的主要收入来源为欧美发达市场，而发达市场的直销模式决定他们难以降低销售费用率。</p> <p>问：日本、美国纷纷表示要吸引制造业回流，疫情之后公司是否认为这会对行业造成影响、并从而影响公司出口？</p> <p>答：事实上，将供应链迁离中国的声音并不是在疫情期间才第一次冒出的，历史上多次出现了外资企业搬离中国的浪潮，但始终未能撼动中国作为世界工厂的地位，主要有以下几个原因：（1）在如今的工业化供应链中，很多行业已经不是劳动力密集的手工作坊式工厂，而是高度自动化、高度信息化的生产线，要推动这样高科技的生产线运作需要大量的工程师，而中国每年数百万的高校毕业生可以给制造业提供了源源不断的力量。（2）中国完整的供应链生态体系使得外资企业对中国生产构成了巨大粘性，很多产品的生产涉及成百上千个零部件，任何一个零部件的缺货或延迟都可能导致整条产线瘫痪，即使把制造业搬离中国，也不可能摆脱中国供应链的粘力。（3）中国的基础配套设施服务足够完善，高速运转的生产线除了需要足够的工程师以外，同时还需要充足的电力供应、完善的物流体系、安定的社会秩序、高效的政府部门等等，中国的这些条件比绝大部分的新兴市场都要好很多。</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
Allard Capital Asia	国泰基金管理有限公司
Allianz Asia	国投瑞银基金管理有限公司
Allianz Global Investors Group	国信证券股份有限公司
Archegos Capital Management	海富通基金管理有限公司
Artisan Partners Group	海通国际资管
AXA Investment Managers	恒生前海基金管理有限公司
Bank of Comm Schroder Fund Mgmt	泓德基金管理有限公司
Beijing Kunlun tech Co Ltd	华安基金管理有限公司
CongRong Investment Management	华润元大基金管理有限公司

Dongxing Securities (Hong Kong) Asset Management Company Limited	华商基金管理有限公司
Elephas Investment	华泰柏瑞基金管理有限公司
Eminence	华夏基金管理有限公司
Exome Asset Management LLC	汇丰晋信基金管理有限公司
Federated	汇添富基金管理股份有限公司
Fidelity International Ltd	汇添富基金管理股份有限公司
Foyston, Gordon & Payne	江苏瑞华投资控股集团有限公司
Fubon Life	交银施罗德基金管理有限公司
Fullerton Fund Management	金信基金管理有限公司
Ginkgo Capital	金元顺安基金管理有限公司
GL Capital	景顺长城基金管理有限公司
Goldman Sachs Asset Mgmt	凯基投信
Gortune Limited	兰馨亚洲投资集团
Grandeur Peak Global Advisors, LLC	立格资本投资有限公司
Grantham Mayo Otterloo GMO	民生加银基金管理有限公司
Green Park Greater China Dynamic Growth Fund	明泽资本
IGWT Investment	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
Impax Asset Management Limited Group	南方基金管理股份有限公司
Janus Henderson Investors	诺德基金管理有限公司
JO Hambro Capital Management	鹏华基金管理有限公司
JOHCM (Singapore) Pte.Limite	平安基金管理有限公司
JQ Asset Management	平安养老保险股份有限公司
Kadensa Capital Limited	平安资产管理有限责任公司
Korea Investment Corporation	浦银安盛基金管理有限公司
Lion Global Investors Limited	柒零资本
Macquarie Investment Mgmt (Asia)	前方基金管理有限公司
Manulife Asset Management	前海开源基金管理有限公司
Matthews International Capital Mgmt LLC	青岛澄怀投资管理有限公司
Millennium Partners	融通基金管理有限公司
Mirae Asset Global Investments(HK)Limited	睿远基金管理有限公司
Morgan Stanley Group	上海步耘投资管理有限公司
New Silk Road Investment	上海澄怀投资管理有限公司
Nippon Life Insurance	上海德邻众福投资管理有限公司
Nissay Asset Management	上海东方证券资产管理有限公司
Nomura Asset Management	上海弘尚资产管理中心
Open Door Investment Management Group	上海景熙资产管理有限公司
OSTRUM ASSET MANAGEMENT ASIA LIMITED	上海尚雅投资管理有限公司
Oxbow Capital Management (HK) Ltd	上海重阳投资管理股份有限公司
Panview Capital	上投摩根基金管理有限公司
Pinpoint Asset Management	申万菱信基金管理有限公司
Point72 Asset Management LP	深圳睿泽资本有限公司

Principal Asset Management	深圳市翼虎投资管理有限公司
RBC Investment Management (Asia) Limited	深圳市裕晋投资有限公司
Seiga Asset Management	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
SPARX Asset Management Co., Ltd.	深圳温莎资本管理有限公司
Spring Capital	深圳鑫然投资管理有限公司
Spruce Light Asset Management	深圳翼虎投资管理有限公司
State Street Global Advisors	生命保险资产管理有限公司
Sumitomo Mitsui Trust Bank	拾贝投资管理(北京)有限公司
Superstring Capital Management LP	首域盈信
T Rowe Price	太平资产管理有限公司
Tairen Capital	泰康资产管理有限责任公司
Tairen Capital Limited	泰信基金管理有限公司
Telligent Capital Management Limited	天弘基金管理有限公司
Tenbagger Capital	万家基金管理有限公司
Trivest Advisors	西部利得基金管理有限公司
UBP Asset Management Lux	西南证券股份有限公司
UBS Asset Management London	新华基金管理股份有限公司
UG Investment Advisers Ltd.	新华基金管理有限公司
Waddell & Reed Investment Management Co	新华人寿保险股份有限公司
Wasatch Advisors Inc.	新华资产管理股份有限公司
Wellington Management Group	新疆前海联合基金管理有限公司
安信基金管理有限责任公司	信达澳银基金管理有限公司
安信证券股份有限公司	兴业基金管理有限公司
百年保险资产管理有限责任公司	兴证全球基金管理有限公司
宝盈基金管理有限公司	亚太财产保险有限公司
保德信证券投资信托股份有限公司	野村投信
鲍尔太平	易方达基金管理有限公司
北京大潮资本有限公司	银华基金管理股份有限公司
北京富纳投资有限公司	永丰金证券
北京厚诺投资有限公司	圆信永丰
北京添衡圆升投资有限公司	长城基金
博时基金管理有限公司	长城基金管理有限公司
博泽资管	长城人寿保险股份有限公司
渤海人寿保险股份有限公司	长盛基金管理有限公司
财通基金管理有限公司	长信基金管理有限责任公司
大成基金管理有限公司	招商基金管理有限公司
大家资产管理有限公司	兆丰投信
淡水泉(北京)投资管理有限公司	浙江省农村信用社联合社
第一金投信	正平资本有限公司
东方基金管理有限责任公司	中国人保资产管理有限公司
东方证券股份有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
风和亚洲	中国守正基金管理(香港)有限公司
福建省融汇信达资产管理有限公司	中海基金管理有限公司

富安达基金管理有限公司	中华联合保险集团股份有限公司
富国基金管理有限公司	中华联合财产保险股份有限公司
富兰克林邓普顿投资	中融基金管理有限公司
富兰克林华美证券投信	中信保诚基金管理有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
光大保德信基金管理有限公司	中银基金管理有限公司
广发基金管理有限公司	中邮创业基金管理股份有限公司
国融基金管理有限公司	朱雀基金管理有限公司