

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2020-008

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>电话会议</u>
参与单位名称 及人员姓名	203 家机构 344 名参与人员，详见附件清单。
时间	2020 年 4 月 29 日
地点	电话会议
上市公司接 待人员姓名	董事长李西廷 总经理、董事成明和 常务副总经理、董事吴昊 董事会秘书李文楣
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>（一）公司就 2020 年第一季度经营情况、新冠疫情后期的长远影响进行了介绍</p> <p>1、2020 年第一季度经营情况</p> <p>2020 年第一季度公司实现营业总收入 47.41 亿元，较上年同期 39.06 亿元同比增长 21.39%；实现营业利润 14.71 亿元，较上年同期 11.64 亿元同比增长 26.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 13.13 亿元，较上年同期 10.06 亿元同比增长 30.58%；扣非归母净利润为 12.53 亿元，较上年同期 9.98 亿元同比增长 25.53%；毛利率为 64.52%，较去年同期 65.80% 同比下降 1.28 个百分点；归母净利润率为 27.70%，较上年同期提升 1.95 个百分点；经营活动产生的现金流量净额 14.20 亿元，较去年同期大幅增长</p>

204.34%。由于一季度的新冠疫情主要集中在国内，公司在一季度的产能和交付大部分时间均优先国内市场，而国际疫情从3月初才开始逐渐蔓延并严重化，因此国内市场增长超过预期，而国际市场维持了稳定、健康的增长。

分产线来看，新冠肺炎带来监护仪、呼吸机、输注泵的需求量大增，从而拉动生命信息与支持产线整体大幅增长。其中国内发货高峰集中在春节至二月底，在国内疫情缓解后将逐渐回归常态增长，而国际发货高峰从三月开始，预计持续整个二季度。新冠肺炎带来了多种和疫情相关的体外诊断仪器的需求上升，其中包括血球、CRP、尿液分析仪等。而春节开始，全国医院日常门诊、体检、择期手术、及常规采购受到较大影响，导致生化、化学发光等试剂消耗放缓，使得体外诊断产线整体收入略有下滑。所幸国内疫情及早得到控制，所以截至目前，湖北以外医院的试剂消耗量已经恢复到疫情之前的七八成水平，预计湖北以外医院五月份将完全恢复，湖北医院预计在六月份也将完全恢复。虽然国际体外诊断业务也会受到疫情负面影响，不过国际体外诊断业务占比小、其中试剂业务占比更小，对集团总体影响相比国内小很多。新冠肺炎的也带来对医学影像产线中移动DR和便携超声的需求大增，使得整体产线实现一定增长。但这两者在疫情前占该产线的比重较小，而国内疫情高峰期常规门诊及体检受到较大影响，使得该占产线大头台式彩超放缓。三月开始国内常规超声采购活动已重新开展，预计全年超声、尤其高端超声采购受到影响较小。

为了最大程度支持抗疫设备的供应，争取满足最紧急迫切的疫情需求，公司春节以来一直加紧组织生产、扩大产能，疫情中需求爆发的相关产品的产能已提升数倍，并且公司将视情况继续提升产能，以全力保障抗疫前线的设备使用需求。为了保障原材料供应链的安全性，公司已经做了以下两项工作：第一、公司已经在海外疫情蔓延之前做了几次大规模的原材料战略储备；第二，公司已在其他不同国家启动备份原材料供应资源，并将原材料供应渠道进一步多样化列入研发的一项重要工作内容，以从根本上解决原材料供应的安全性问题。

2、新冠疫情后期的长远影响

在中国，随着国内疫情的缓解，各地医疗机构已逐渐开始了针对防控疫

情二次爆发、增加战略储备、加强重症、感染等相关科室建设的相关采购。长期而言，国家对公共卫生体系、疾控体系、基层医疗建设的重视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，同时国家对国产高端医疗设备自主化发展的重视必将凸显民族龙头企业的主力作用，加速进口替代。

国际市场方面，长期而言，全球经济面临下滑风险，各国财政压力更大，但性价比需求会更强烈，迈瑞产品优势进一步体现，尤其欧美市场迈瑞会有更好的机遇。以俄罗斯为例，正是因为前几年油价打击下的俄罗斯经济下滑，使得迈瑞在俄罗斯迎来了空前的发展机遇。同时，此次迈瑞在欧美国家也得以加快拓展高端客户群，未来将迎来更多的发展机会。

（二）互动提问：

问：后疫情时代总结，未来公司重点关注和布局的产线或者产品有哪些？

答：首先，通过此次疫情，包括欧美等世界各国普遍认识到自身在应对重大疫情时疾控体系的短板，以及国家层面的应急战略物资储备的不足，很多国家都对医疗行业的发展表现出前所未有的重视。以中国为例，非典后国内才开始逐渐重视重症医学、传染病、发热门诊的建设，但在面对新冠疫情时即使是医疗条件全国领先的武汉也出现了医疗资源挤兑的情况，国家后期在这方面的重视将持续利好整体医疗器械行业的长期发展，与疫情相关联的生命信息与支持产线的产品有望迎来长期扩容。为了完善呼吸机的布局领域，公司未来还将涉足高端重症无创呼吸机。

其次，虽然今年公司的主要增长来源是生命信息与支持产线，但这并不改变公司对体外诊断产线的定位，从市场容量来看，体外诊断产线的市场空间甚至远超其他两条产线之和，因此公司对体外诊断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、以及向中高样本量客户的渗透，未来化学发光、生化、血凝、尿沉渣等业务将给公司带来源源不断的增长动力。

虽然台式超声受到了疫情的负面影响，但超声的技术和应用领域在医院中的地位是牢固的，超声依旧是医院开展日常检测必备的设备，目前没有任何其

他产品可以替代超声的市场地位。但作为超声细分领域中最大的一块市场，公司在超高端超声上仍是空白，这也是公司接下来将重点布局的产品。另外，由于便携超声在疫情中发挥了巨大作用，公司未来有望进一步扩大作为国内第一便携超声的品牌优势，加速渗透高端客户群。

问：疫情对公司全球销售网络的影响情况？

答：经过 20 年的全球化布局，公司如今在海外超过 30 个国家设有 40 个境外子公司，海外员工人数超过 1900 人，其中 70% 为当地员工。得益于公司完善的海外销售网络本地化布局，在疫情期间跨境出差受限的情况下，公司仍能够第一时间响应海外地区抗疫医院的采购需求，并仍在持续向海外供应抗疫设备，成为抗击国际疫情有力的科技武器。经此一役，公司将更加重视全球营销网络的布局，目前公司在北美和欧洲的员工中已基本全部为本地员工，但在发展中国家的本地化布局仍有待加深，未来将是公司全球营销布局的重点投入方向。

问：如何看待疫情对海外市场的长远影响，对品牌建设有哪些重要意义？

答：得益于公司在海外市场成熟的本地化体系建设，公司得以在第一时间响应海外的抗疫需求。公司在意大利、英国、俄罗斯、巴西等地的抗疫项目上均有中标，公司的设备大量进入原本可能耗费公司数年时间才能进入的高端客户群。在产品竞争力有所保证的基础上，公司的交付能力、现场设备安装、临床支持、售后服务给之前空白的高端客户留下了深刻的印象，极大提升了公司品牌在当地政府、医疗机构、民众中的影响力。迈瑞在此次海外疫情中积极应对的表现为今后的全球业务发展打下了十分重要的基础。

问：2020 年第一季度经营性现金流净额大幅增长的原因是什么？

答：公司从始至终十分重视现金流管理，除了收入和利润的持续增长以外，公司一直认为健康的现金流也是经营业绩的一项重要指标。2020 年第一季度经营性现金流净额增长显著主要为营业收入和合同负债增长所致，以及与经营活动相关的政府补助有所增长。

问：2020年第一季度毛利率下降的主要原因是什么？

答：2020年第一季度集团毛利率为64.52%，较去年同期65.80%同比下降1.28个百分点，但同比下降幅度有所收窄。主要受到了疫情期间国内IVD产线试剂收入占比下降的影响，但毛利水平整体仍在公司预算掌控范围内。随着国内疫情的缓解，医院的常规诊疗、手术、体检量随之恢复，国内IVD产线试剂的消耗量将恢复正常增长。虽然疫情对国际IVD产线的试剂消耗也会带来负面影响，但国际IVD产线收入占比较低，其中试剂收入占比更低，因此对公司的影响将会更小。

问：如何看待医疗器械产品的先发优势和后发优势，公司是如何选择产品领域进行布局的？

答：除了公司的监护仪以外，公司大部分的产品都不是国内厂商中第一个进入市场的。即便如此，公司已经有相当一部分的产品已经做到了国内第一。据公司统计，除了监护仪以外，公司的除颤仪、呼吸机、灯床塔、输注泵目前都已经做到了国内第一。公司的血球、生化、超声等主力产品也都已经做到了国内第二、三名的位置，并不断拉近和进口品牌市场份额的差距。带来公司市场份额持续提升的根本原因并不是先发或后发优势，而是基于以客户需求为导向的、持之以恒的研发投入。

迈瑞在选择进入的产品领域时必定是基于市场需求为导向的，纵观公司的20多个产品，基本都属于各类医院开展日常诊疗活动所必备的产品。公司的使命是普及高端科技，让更多人分享优质生命关怀，为此公司选择布局市场上需求最广泛的产品领域，通过提升产品核心竞争力来实现进口替代，从而解决绝大部分人看病贵、看病难的问题。

问：公司是否持续关注潜在的并购机会？

答：通过过去在国内外的多笔并购，公司在核心技术、营销平台的整合上获得了巨大成功。公司深谙医疗器械行业的发展逻辑，未来仍将紧抓内部研发创新和外部并购整合两条路径。只是由于中美贸易摩擦和全球疫情蔓延带来

	并购整合的不确定性，使得公司当前的工作重心放在了内部研发创新上。 2019年12月，公司开启了全球第九个研发中心——武汉研究院项目的建设，拟创建约2000人规模团队，开启了迈瑞自主创新与发展的新征程。
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
Alliance Bernstein	平安大华基金管理有限公司
Bloomberg LP	平安养老保险股份有限公司
Franklin Templeton	平安证券股份有限公司
J.P. Morgan Asset Management	平安资产管理有限责任公司
JK CAPITAL MANAGEMENT LTD.	前海开源基金管理有限公司
Mighty Divine (HK) Limited	前海人寿保险股份有限公司
Morgan Stanley	桥河投资管理有限公司
Principal Global Investors(Hong Kong)Limited	青骊投资管理(上海)有限公司
UOB KayHian	群益投信
安信基金管理有限公司	融通基金管理有限公司
安信证券股份有限公司	瑞银证券有限责任公司
鲍尔太平有限公司	睿远基金管理有限公司
北大方正人寿保险公司有限公司	山西证券股份有限公司
北京宏道投资管理有限公司	上海乘安资产管理有限责公司
北京泓澄投资管理有限公司	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
北京玖然投资管理有限公司	上海国泰君安证券资产管理有限公司
北信瑞丰基金管理有限公司	上海海通证券资产管理有限公司
博道基金管理有限公司	上海旌干企业管理有限公司
博时基金管理有限公司	上海景熙资产管理有限公司
博远基金管理有限公司	上海理成资产管理有限公司
财通证券股份有限公司	上海體泽投资管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	上海聆泽投资管理有限公司
大成基金管理有限公司	上海宁泉资产管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	上海盛宇股权投资基金管理有限公司
淡马锡投资咨询(北京)有限公司	上海世诚投资管理有限公司
淡水泉(北京)投资管理有限公司	上海泰昉资产管理有限公司
德邦基金管理有限公司	上海彤源投资有限公司
上海顶天投资有限公司	上海潼骁投资发展中心(有限合伙)
东方证券股份有限公司	上海禧弘资产管理有限公司
东方证券资产管理有限公司	上海煜德投资管理中心(有限合伙)

东海证券股份有限公司	申万宏源证券有限公司
东吴基金管理有限公司	申万菱信基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司	深圳市凯丰投资管理有限公司
东兴证券股份有限公司	深圳市明达资产管理有限公司
敦和资产管理有限公司	深圳市善道投资管理有限公司
方正证券股份有限公司	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
风和亚洲	深圳鑫然投资管理有限公司
复华投信	深圳源和资产管理有限公司
富安达基金管理有限公司	拾贝投资管理(北京)有限公司
富邦人寿保险股份有限公司	世纪证券有限责任公司
富邦投信	台新投信
富国基金管理有限公司	太平洋资产管理有限责任公司
高瓴资本	太平资产管理有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司	泰达宏利基金管理有限公司
高盛资产管理(香港)有限公司	泰康资产管理有限责任公司
高特佳投资	天风国际证券有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	天风证券股份有限公司
光大保德信基金管理有限公司	天弘基金管理有限公司
光大证券股份有限公司	天治基金管理有限公司
广发基金管理有限公司	万家基金管理有限公司
广发证券股份有限公司	西部利得基金管理有限公司
广西优航资产管理有限公司	西部证券股份有限公司
广证恒生证券研究所有限公司	西藏长金投资管理有限公司
国华人寿保险股份有限公司	西南证券股份有限公司
国金证券股份有限公司	新华基金管理有限公司
国开证券有限责任公司	新华养老保险股份有限公司
国盛证券有限责任公司	新华资产管理股份有限公司
国泰基金管理有限公司	新疆前海联合基金管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司	兴全基金管理有限公司
国泰人寿	兴业银行
国泰投信	兴业证券股份有限公司
国信证券股份有限公司	亚太财产保险有限公司
国元证券股份有限公司	阳光资产管理股份有限公司
海通证券股份有限公司	野村投信
海祥(天津)投资有限公司	野村投资管理(上海)有限公司
弘毅投资	野村证券
红土创新基金管理有限公司	银河基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司	银华基金管理股份有限公司
泓铭资本集团	永赢基金管理有限公司
花旗环球金融亚洲有限公司	元大投信
华安基金管理有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
华宝基金管理有限公司	长城基金管理有限公司
华商基金管理有限公司	长城证券股份有限公司

华泰保兴基金管理有限公司	长江养老保险股份有限公司
华泰证券股份有限公司	长江证券股份有限公司
华泰资产管理有限公司	长生人寿保险有限公司
华西证券股份有限公司	长盛基金管理有限公司
华夏基金(香港)有限公司	长信基金管理有限责任公司
华夏基金管理有限公司	招商基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	招银理财有限责任公司
汇添富基金管理股份有限公司	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
嘉兴银宏兆泉资产管理有限公司	中国东方国际资产管理有限公司
建信基金管理有限责任公司	中国国际金融股份有限公司
江苏瑞华投资控股集团有限公司	中国民生信托有限公司
交银康联资产管理有限公司	中国农业银行深圳市分行
交银施罗德基金管理有限公司	中国人民养老保险有限责任公司
金元证券股份有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
京道基金	中国人寿资产管理有限公司
九泰基金管理有限公司	中国银宏有限公司研究部
凯石基金管理有限公司	中科沃土基金管理有限公司
民生加银基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
民生证券股份有限公司	中信保诚基金管理有限公司
明世伙伴基金管理(珠海)有限公司	中信建投基金管理有限公司
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	中信建投证券股份有限公司
南方基金管理有限公司	中信里昂证券有限公司
南山人寿	中信证券股份有限公司
农银汇理基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
农银人寿保险股份有限公司	中银基金管理有限公司
暖流投资控股集团	中邮创业基金管理股份有限公司
鹏华基金管理有限公司	中再资产管理股份有限公司
鹏扬基金管理有限公司	