

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2020-009

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，券商线上策略会，投资者线上交流日</u>
参与单位名称及人员姓名	257 家机构 576 名参与人员，详见附件清单。
时间	2020 年 5 月 6 日-8 日、5 月 11 日-15 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	常务副总经理、董事吴昊 高级副总经理李在文 副总经理尹伦涛 副总经理黄海涛 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：海外疫情对公司国际销售和推广的影响情况，包括订单的交付情况？</p> <p>答：和国内的情况类似，国际疫情带来了对呼吸机、监护仪、输注泵、便携超声等产品的需求上涨，其中对呼吸机的需求量爆发，即便 5 月底呼吸机的月产能有望达到 4000 台，但仍然处于供不应求的状态。从一月底至今，公司已发货超过 20 万台设备，其中发往海外的就有近 10 万台。发往的地区从一开始疫情最为严重的欧洲、到之后的美国，目前公司开始向包括俄罗斯、巴西在内的发展中国家供应抗疫设备。但海外医院、特别是公司在海外的主要客户小医院和私立诊所在疫情期间的常规运营受到了影响，从而抑制了体</p>

外诊断试剂和台式超声的增长。由于占海外收入一半的生命信息与支持产线受到了疫情的明显拉动，并且公司预计海外疫情仍将至少持续整个二季度，因此预计疫情对海外销售在二季度的正面影响将大于负面影响。但出于对疫情的持续时间和严重程度的不确定性，二季度之后的影响情况目前还难以判断。由于每个国家的经济复苏进展和财政预算情况都不一样，因此也难以判断疫情之后国际市场是否也会普遍出现像国内一样加大医疗投入。

由于疫情期间的管控措施造成难以进行跨境出差，因此对正常的销售工作带来了一定的影响。但作为国际化运营的中国公司，迈瑞在国内外的高端客户群体广泛，在此基础上，公司成为首家线上连接国内外抗疫医院的桥梁，第一时间向全球共享中国宝贵的抗疫经验，引起了极大的反响。目前这种线上推广模式仍在进行，活动点击量也在不断上升，据公司统计，最大的一场线上活动的同时在线人数超过两万人。由于线上推广的效果超出预期，并且容易集中公司资源、相关投入也有限，未来公司将持续进行线上推广的模式。但公司并不会放弃线下推广活动，尤其是在进行本地一对一的推广工作时，线下模式的推进效果将更加显著，更容易推动项目落地。由于境外输入的风险仍较大，无症状感染者还很多，预计未来一段时间的出差仍然受限，因此短时间内仍将以线上推广为主，配合公司在各国的本地人员进行线下推广。

问：当前国际疫情的局势和 3 月初相比有哪些不同的地方？

答：3 月中下旬国际疫情的爆发比较突然，各国政府对疫情的准备应对工作明显相对不足，新冠筛查手段、隔离措施、治疗方案等方面准备欠缺，抗疫设备采购上较为盲目。4、5 月份随着各国面对疫情的处理措施逐渐完善，并更加清晰了解哪些是抗疫中必不可少的设备。但由于各国逐渐开始解除封锁措施、恢复正常运作，而美国和一些发展中国家的每日新增确诊人数仍然较多，导致国际疫情未来局势仍存在极大的不确定性。

问：国际抗疫仍在进行中，和其他国际竞争对手相比，公司此次在国际疫情中产能得以快速提升的原因是什么？

答：主要有几方面的原因：（1）公司在春节大年初二便已规模化复工复产，

春节期间光明制造中心的复工人数达到 1400 人，在国内疫情严重、招聘困难期间，公司的研发工程师、用服工程师深入一线参与生产，甚至营销、行政人员也纷纷进入生产线做力所能及的工作；（2）国内疫情缓解后，公司制造系统紧急增加了一千名员工，由于医疗器械具有小批量、多型号的特点，补充人力对提升产能起到了积极作用，而国际疫情下的封锁措施对国际厂商的复工、招聘带来了很大的影响；（3）公司大部分的原材料来自国内，并且公司积极推动、协助国内供应商复工复产，并扩大产能，同时紧急启动备份供应商；（4）出于对疫情的预判，公司在国际疫情严重化之前已经做了几次大规模的原材料战略储备。

问：公司去年提出了海外 IVD 业务要由小样本量客户向中样本量客户转变，这种转变是否受到了疫情的影响？

答：海外 IVD 业务向中样本量客户的转变是公司的一个长期策略，这其中涉及了大量的工作，包括运营模式、物流模式、经销商销售方式各方面的转变，这个策略并没有因为疫情而有任何改变。公司去年就完成了一些国家的 IVD 业务平台的搭建工作、并开始了业务试点，试点效果十分显著，海外 IVD 在一季度国际疫情爆发前的增长明显提速。当前疫情虽然影响了试剂的消耗量，但并未影响公司海外 IVD 业务的持续开展。

问：国内疫情目前已经受控，公司在国内的业务恢复情况如何？

答：分产线来看，在疫情期间需求明显增加的生命信息与支持产线的产品订单量并没有明显下降。虽然国内疫情已经受控，但出于防范二次爆发和境外输入风险、以及各地陆续开始针对疫情中医疗系统和疾控体系暴露出的短板进行补强，监护仪、呼吸机等抗疫关键产品的需求并没有明显下降。只是由于海外仍处于对抗疫情的关键时刻，抗疫设备的产能和交付目前向海外市场倾斜。

而在疫情期间受到不同程度抑制的体外诊断产线和医学影像产线目前已经开始逐步恢复。事实上台式彩超的招投标从 3 月份以来便逐渐复苏，全年来看，中高端彩超受到的影响较小。由于便携彩超在疫情期间发挥了巨大作用，

未来便携彩超在国内市场的发展有望进一步提速。同时，随着国内医院门急诊、择期手术、体检量的恢复，目前公司体外诊断的试剂消耗量也已经恢复了八成左右，如国内疫情无任何反复，则预计六月底将完全恢复。

问：国内各地都开始针对防范疫情二次爆发而进行一些查漏补缺的医疗投入，公司预计这种投入的力度会有多大、将持续多长时间？

答：虽然国内的整体疫情局势已经比较明朗，但仍有一些地区反复出现确诊病例，并且国际疫情也带来了很大的境外输入风险，因此全国很多地区都掀起了医院建设浪潮，主要针对加强院内重症 ICU、传染病、呼吸道等科室、以及新改扩建传染病院区。例如，为了提升重大传染病防控和救治能力，云南省人民政府办公厅发布了投资 54 亿元用于新改扩建多家传染病医院的规划，其中涉及负压病房及 ICU 病房建设约 10.6 亿元、医疗设备配置约 6.2 亿元。以 ICU 建设为例，非典的经验教训使得国内每 10 万人的 ICU 床位数从 1 床以下到现在 6 床，而 ICU 的建设并不仅仅涉及重症设备的采购，重症医学人才的培养、医保的覆盖程度都决定了 ICU 的发展速度，因此这种医疗投入并不是一蹴而就的，这期间经历了多年的建设。但由于国内人均 ICU 床位数仍然远低于发达国家水平，而中国目前的国家经济水平、民众可支配收入和非典时期不可同日而语，未来对 ICU 的建设投入有望进一步加速。在医疗新基建的大环境下，国家对医疗市场的投入力度将有所加大的，根据央广网的报道，2020 年政府专项债券的发行规模预计可达 3.5 万亿元，规模为前两年之和，预计其中有相当一部分将投入在医疗新基建领域，国内医疗器械市场有望迎来加速扩容，公司的三条产线都将不同程度受益。

问：如何判断疫情之后院用呼吸机市场的长期发展势头？

答：疫情不仅仅带来了短期市场对院用呼吸机需求的暴增，更加给市场做了一次全面的呼吸机在治疗呼吸道传染病上的学术推广。作为国内医疗资源排名靠前的武汉，疫情期间仍充分暴露出了院用呼吸机保有量的不足，这种情况即使在发达国家也出现了，增加院用呼吸机的战略储备对很多国家来说都势在必行，同时医院将更加重视院用呼吸机在重症医学领域的应用。在疫情

之前，院用呼吸机是医疗器械领域中市场规模很小的一个品类，但疫情迅速地放大了市场容量，并且公司认为未来院用呼吸机市场仍将维持增长。

问：2019 年国内超声市场整体增长放缓，今年又受到了疫情的负面影响，公司对超声业务未来的增长预期如何？

答：由于国内疫情已经受控，国内超声业务已经逐步开始恢复增长，二、三级医院这类造血能力较强的市场将维持良好增长，公司的中高端超声将持续受益。同时，超声的应用逐渐从传统科室向临床科室渗透将给超声市场带来更大的增长空间，而便携超声此次在疫情中发挥的巨大作用将加速这种科室渗透。作为医院开展诊疗活动的必需品，超声在临床诊断上的作用无可替代，公司未来长期看好超声市场的发展前景。

问：DRGs 的推出会对公司业务带来哪些深远的影响

答：从 2019 年 DRGs 开始在部分城市试点以来，DRGs 的推出已经是势在必行，未来将对医疗器械行业产生深远的影响。以化学发光为例，国内大约有 75% 的市场份额集中在三级医院，而进口品牌在三级医院的化学发光市场仍占据主导地位。DRGs 推出之后，为了有效的控制检验成本，医院将首先审视临床意义不大的检验项目的必要性，然后再考虑剩下检验项目的成本问题。而三级医院是不会以牺牲化学发光产品质量为代价去考虑成本的，因此 DRGs 的推出将更加有利于国内行业龙头实现进口替代、并进一步提升行业集中度。

问：公司在年报中提及客户导向和并行工程是公司研发体系的两个核心思想，请问这两点的含义是什么？

答：相对于客户导向，十多年前迈瑞的研发核心是工程驱动。但是随着公司的产品逐渐走向三级医院以及欧美发达国家地区，从客户需求出发的正向研究成为研发的指导思想，考虑不同市场的客户的不同需求和难点是什么，向以客户导向为核心的研发体系转变。例如公司的 TE7 超声就是一个市场上从未有过，但基于欧美发达市场客户的需求而创造出来的产品，这是基于客

	户导向的一个典型案例。十多年前迈瑞是串行工程，但随着公司产品品类和复杂度的逐渐提升、高端产品占比不断扩大，公司开始向并行工程的研发模式转变，即在研发设计阶段就开始充分考虑原材料采购成本和难易度、生产组装过程、产品运输和装配的便利性、后期售后服务等方面，有效降低了相关运营成本和提升了研发效率。
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
Aberdeen Standard Investments (HK)	嘉实基金管理有限公司
AGF ASSET MANAGEMENT	建信保险资产管理有限公司
Allianz Global Investors GmbH	建信基金管理有限责任公司
ARTISAN PARTNERS	江苏瑞华投资控股集团有限公司
Bellevue Asset Management	交银施罗德基金管理有限公司
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	金鹰基金管理有限公司
BOCHK Asset Management	景顺长城基金管理有限公司
BOYU CAPITAL	景泰利丰资产管理有限公司
Canada Pension Plan Investment Board	九泰基金管理有限公司
Capital Group	民生加银基金管理有限公司
Central Asset Investments	民生通惠资产管理有限公司
Champlain Investment Partners, LLC	明世伙伴基金管理(珠海)有限公司
Clough Capital Partners	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
EASTSPRING INVESTMENTS	南方基金管理股份有限公司
Eastspring Investments Berhad	南京双安资产管理有限公司
FIDELITY RESEARCH & MANAGEMENT	农银汇理基金管理有限公司
FIL Investment Management Ltd	农银人寿保险股份有限公司
FountainCap Research Institution	诺安基金管理有限公司
Foyston, Gordon & Payne	诺德基金管理有限公司
Fred Alger Management Inc	鹏华基金管理有限公司
Fullerton Fund Management	鹏扬基金股份有限公司
GIC Private Limited	平安基金管理有限公司
Goldstream Capital Management Ltd	千合资本管理有限公司
Invesco Hong Kong Limited	前海开源基金管理有限公司
JARISLOWSKY FRASER	全国社会保障基金理事会
JENNISON ASSOCIATES	群益投信

JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	融通基金管理有限公司
KADENSA CAPITAL	三商美邦人寿
Kumpulan Wang Persaraan	上海乘安资产管理有限公司
KYLIN MANAGEMENT LLC	上海砥俊资产管理中心
Lazard Asset Management Ltd	上海国际信托有限公司
Macquarie Capital Limited	上海秋阳予梁投资管理有限公司
MARSHALL WACE	上海人寿保险股份有限公司
MFS International Singapore Pte. Ltd.	上海盛宇股权投资基金管理有限公司
Midas International Asset Management Ltd.	上海世诚投资管理有限公司
Mighty Divine (HK) Limited	上海泰昶资产管理有限公司
MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT	上海彤源投资有限公司
MORGAN STANLEY INVESTMENT MGT	上海相生资产管理有限公司
NAUVISTA CAPITAL MANAGEMENT	上海兴聚投资管理有限公司
Oberweis Asset Management Inc	上海懿坤资产管理有限公司
Pictet Group	上海银行股份有限公司
Platina Capital	上海驭秉投资管理有限公司
PRIDEROCK	上投摩根基金管理有限公司
PROSPECT VIEW	少藪派投资管理有限公司
Public Sector Pension Investment Board	申万宏源证券有限公司
Putnam Investments	申万菱信基金管理有限公司
QHKY Fund Management	深圳惠通基金管理有限公司
RBC INVESTMENTS	深圳金华阳投资有限公司
REDWOOD INVESTMENTS	深圳前海固禾资产管理有限公司
SCHONFELD	深圳前海进化论资产管理有限公司
SUPERSTRING CAPITAL	深圳市恒健远志投资合伙企业
T Rowe Price International (JP)	深圳市红筹投资有限公司
Tairen Capital	深圳市金友创智资产管理有限公司
TCW ASSET MANAGEMENT	深圳市景从资产管理有限公司
TD ASSET MANAGEMENT	深圳市领骥资本管理有限公司
TYBOURNE CAPITAL	深圳市榕树投资管理有限公司
UBP Asset Management (HK)	深圳市善道投资管理有限公司
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	深圳市裕晋投资有限公司
VAN ECK ASSOCIATES	深圳望正资产管理有限公司
Vancity Investment Management Ltd	深圳裕晋投资管理有限公司
WELLINGTON COMPANY MANAGEMENT	拾贝投资管理(北京)有限公司
Wells Fargo	首创证券有限责任公司
Yiheng Capital	太平洋资产管理有限责任公司
百年保险资产管理有限责任公司	太平资产管理有限公司
宝盈基金管理有限公司	泰达宏利基金管理有限公司
保德信投信	泰康资产管理有限责任公司
北京鸿道投资管理有限责任公司	泰信基金管理有限公司
北京神农投资管理股份有限公司	腾讯投资
北京市星石投资管理有限公司	天风证券股份有限公司

北京源乐晟资产管理有限公司	天弘基金管理有限公司
毕盛资产管理有限公司	天津千金方源投资管理合伙企业
博时基金管理有限公司	天治基金管理有限公司
财富证券有限责任公司	统一投信
财通基金管理有限公司	统一证券
财通证券股份有限公司	未来益财投资管理(上海)有限公司
财通证券资产管理有限公司	西部利得基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	西藏源乘投资管理有限公司
大成基金管理有限公司	西藏中睿合银投资管理公司
大家资产管理有限责任公司	新华基金管理有限公司
德邦基金管理有限公司	新华资产管理股份有限公司
鼎天资产管理(香港)有限公司	新疆前海联合基金管理有限公司
东方证券资产管理有限公司	鑫元基金管理有限公司
东海基金管理有限公司	信诚基金管理有限公司
东吴基金管理有限公司	信达澳银基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司	信达资本管理有限公司
东亚前海证券有限责任公司	兴业证券股份有限公司
方正证券股份有限公司	阳光保险资产管理有限公司
复华投信资产管理有限公司	易鑫安资产管理有限公司
富邦人寿保险股份有限公司	银华基金管理股份有限公司
富国基金管理有限公司	永安国富资产管理有限公司
高瓴资本管理集团	永安期货股份有限公司
高盛资产管理(香港)有限公司	永诚保险资产管理有限公司
高毅资产	由榕资产
工银瑞信基金管理有限公司	友邦保险资产管理有限公司
观合(浙江)资产管理有限公司	元葵资产管理中心
光大证券股份有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司	长安国际信托有限公司
广发基金管理有限公司	长安基金管理有限公司
广发证券股份有限公司	长城财富资产管理股份有限公司
广发证券资产管理有限公司	长江资产管理有限公司
广州金控资产管理有限公司	长金投资管理有限公司
广州市玄元投资管理有限公司	长盛基金管理有限公司
国海富兰克林基金管理有限公司	招商基金管理有限公司
国金证券股份有限公司	招商银行股份有限公司
国融基金管理有限公司	浙江野风资产管理有限公司
国泰基金管理有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司	中船财务有限公司责任公司
国泰投信	中国国际金融股份有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	中国人保资产管理有限公司
国信证券股份有限公司	中国人寿资产管理有限公司
海通证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司
韩国投资基金管理公司	中海基金管理有限公司



杭州银行股份有限公司	中航证券有限公司
弘毅远方基金	中汇金凯资产管理有限公司
红土创新基金管理有限公司	中加基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司	中金基金管理有限公司
华安基金管理有限公司	中欧基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	中泰证券(上海)资产管理有限公司
华福证券有限责任公司	中天证券有限责任公司
华菁资产管理有限公司	中信产业投资基金管理有限公司
华美国际投资集团有限公司	中信建设证券股份有限公司
华商基金管理有限公司	中信投信
华泰柏瑞基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
华泰保兴基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
华泰资产管理有限公司	中银基金管理有限公司
华夏基金(香港)有限公司	中银香港资产管理有限公司
华夏基金管理有限公司	中英人寿保险有限公司
华夏久盈资产管理有限责任公司	中再资产管理股份有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	