

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2020-010

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 checked="" 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	60家机构79名参与人员，详见附件清单。
时间	2020年7月14日-17日
地点	深圳市南山区高新技术产业园区科技南十二路迈瑞大厦、电话会议
上市公司接待人员姓名	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年上半年度经营概况进行了介绍：</p> <p>1、2020年上半年度经营概况</p> <p>根据公司已披露的2020年半年度业绩预告显示，2020年上半年营业总收入增长20%-30%，金额约为98.47-106.67亿元。由于国内市场疫情期主要集中在1月中下旬至2月底，而国际市场从3月初开始直至目前一直处于疫情高峰期，从一开始的欧美发达国家逐渐蔓延至发展中国家，公司相关抗疫设备的产能和交付在3月之后开始向国际市场倾斜，因此上半年国际收入增长加速，而国内市场维持了稳定、健康的增长。</p> <p>从产线维度来看，新冠疫情带来国内和国际市场对监护仪、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。国内一季度新冠疫情期间IVD试剂消耗量下降，但仪器入院装机进度并未受到疫情影响，二季度装机进一步加速，并且国内除京津冀以外地区的试剂消耗也已</p>

恢复至疫情前的八九成水平；国际 IVD 业务虽然也受到疫情的负面影响，但从二季度开始，负面影响被新冠抗体试剂的销售抵消。综合国内国际，IVD 产线收入预计今年受疫情影响程度受控。国内一季度新冠疫情期间医学影像产线的台式超声受到一定影响，但便携超声和移动 DR 明显受到疫情拉动，3 月份以来国内市场对台式超声的采购开始逐渐恢复正常，其中二、三级医院的恢复进度较快；国际影像业务中的台式超声虽然也受到疫情的负面影响，但便携超声部分弥补了产线受到的影响，并且从二季度开始，移动 DR 也开始广泛得到国际市场客户应用。

利润方面，2020 年半年度归属于上市公司股东的净利润增长显著快于营业收入的增长，增长区间为 38%-48%，金额约 32.69-35.06 亿元。关于二季度净利润增速预期高于一季度的原因：（1）因为价格因素和试剂收入回升，整体毛利率有所上升；（2）一季度公司加大奖励和激励力度而导致一季度的费用有所增长。导致上半年归母净利润增速高于收入的原因：（1）美元上半年环比升值 1.48%、同比升值 3.66%；（2）疫情期间招聘延迟，新员工工薪费用减少；（3）疫情期间营销活动线下转线上，相应的市场推广、差旅等费用减少；（4）政府出台的相关优惠政策。国内疫情缓解以来，国内市场逐步恢复常态化，相应的市场推广活动和差旅正在逐渐恢复。

2、疫情对国内和国际市场的影响

国内市场方面，3 月份以来国内已经进入了加大医疗体系和疾控系统投入的抗疫后时期。为了提升传染病筛查和救治能力、同时防控疫情的二次爆发，全国范围的医院陆续开展了针对重症 ICU、传染病院区、发热门诊、呼吸科等方面的建设，并且各地政府也开始着手准备相关抗疫设备和物资的战略储备工作。国家发改委发布《公共卫生防控救治能力建设方案》和国家卫健委发布《关于完善发热门诊和医疗机构感染防控工作的通知》之后，各地对于建设规划和设备配置有了更清晰的方向。据财政部统计，2020 年上半年全国发行地方政府债券约 3.5 万亿元，其中专项债券 2.4 万亿元，除此以外，国家还将发行 1 万亿元的抗疫特别国债，用于支持各地政府对包括医疗新基建在内的基础设施投资。近日，国家发改委下达了 456.6 亿元的 2020

年卫生领域中央预算内投资，用于支持各地加强公共卫生防控救治能力建设。因此资金层面上看，国家对抗疫后时期的支持力度的确非常大。公司的三条产线都将不同程度受益于此轮医疗新基建，并且对生命信息与支持产线的拉动作用尤为显著。

国际市场方面，从3月份开始直至目前一直是抗疫产品的发货高峰期，并且至今仍未看到疫情的拐点，在这期间国际市场对监护仪、呼吸机、输注泵、便携超声、移动DR的需求大增，其中公司的呼吸机和部分型号监护仪仍然处于供不应求的状态，从而拉动国际生命信息与支持产线大幅增长。4月份以来公司开始出口新冠抗体试剂和化学发光仪器，但由于尚未拿到国内注册证，目前的出口程序仍然相对复杂。另一方面，新冠疫情对公司IVD和医学影像产线在海外的主流客户中小型医院、中小型实验室、私立诊所的日常运营带来了负面影响，因此国际IVD的常规项目试剂消耗和台式超声的增长受到了抑制。虽然新冠抗体试剂和便携超声以及移动DR的增长一定程度弥补了IVD和医学影像产线国际业务的部分损失，但综合来看，疫情对这两条产线仍然带来了一定的负面影响。综合整个国际业务来看，由于疫情前国际PMLS产线的收入占国际收入的近一半，所以整体来看，疫情对国际收入影响仍是正面大于负面。

通过此次疫情的契机，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的推广周期，通过产品核心竞争力持续提升和本地化服务团队日益完善，未来有望协同带动三条产线中的其他产品全面入院，提升公司整体在高端客户群的渗透率。

（二）互动提问：

问：疫情对国内和国际市场分别带来了哪些深远影响？

答：从长远来看，国内市场毫无疑问已经进入了加大建设重症ICU、传染病医院、发热门诊等方面的医疗新基建阶段，但公司认为这轮医疗新基建带来的不仅仅只是1-2年的增长。首先，重症设备的采购预算和传染病医院的基础建设需分多年才能完成；其次，重症和传染病医护人员的人才培养亦非一朝一夕之事，而目前国内的相关人才非常紧缺。如果放到更长远来看，国内

人均 ICU 床位数、医疗投入占 GDP 比重、药械比等方面和欧美发达国家的差距仍然十分巨大，国内医疗器械市场未来仍将持续增长。

国际市场方面，欧洲疫情已经逐渐稳定，意大利、西班牙、葡萄牙等一些欧洲国家也同样意识到了其国内医疗体系的短板与不足，在疫后也将进入加大医疗投入的阶段，由于公司在这些国家疫情期间的品牌影响力和客户群突破实现了质的飞跃，未来有望加速提升产品渗透率和市场占有率。同时，疫情对发展中国家的经济带来了极大的打击，疫情之后这些市场对性价比属性的需求将更加强烈，迈瑞产品的性价比优势将得到进一步体现。

问：公司今年在海外完成了大量客户群突破，未来是否有计划加大海外市场的投入力度？

答：即使疫情没有发生，完善国际市场的本地化体系也是公司实现全球化发展的一条必经之路。但由于疫情期间公司的呼吸机、监护仪等抗疫产品大量进入了海外市场的高端客户群，为了提升这些客户对公司产品的满意度，保障公司设备在抗疫过程中发挥作用，公司下半年将有针对性地配置更多的售后服务和临床支持人员，并且加速完善本地化管理体系，扩大海外市场的战果，未来协同带动其他产品渗透入院。

问：请问公司在参与 ICU 病房建设中的核心竞争力是什么？

答：首先，迈瑞是医疗器械企业中能够提供最为完整的 ICU 产品解决方案的公司，在 ICU 科室中涉及的主要产品如监护仪、呼吸机、输注泵、除颤仪、吊桥、POC 超声等方面具备极强的产品竞争力。除此以外，另一大核心竞争力是公司的睿智联 IT 解决方案。通过公司的 IT 解决方案，医院能够实现院内一系列重症设备的互联互通，对于提升设备的使用效率、减少医护人员的感染风险、实现重症医生的远程诊疗有着重要意义。

问：公司上半年的利润情况不错，请问是否有计划提升今年研发投入或改变研发规划？

答：疫情虽然对公司的三条产线带来了不同程度的影响，但不影响公司上半

	<p>年整体完成平稳的收入增长，也并未改变公司未来的研发规划方向。未来五年公司仍将聚焦在现有的三大产线上，同时挖掘微创外科、兽用等领域的增长动力。为了保障产品核心竞争力的持续提升，公司每年都按既定规划加大研发投入，目前投入的进度没有受到疫情的明显影响。</p> <p>问：请问目前公司新冠抗体试剂的出口情况如何？</p> <p>答：由于公司的新冠抗体试剂尚未拿到国内注册证，出口程序仍然相对复杂，目前仅向包括俄罗斯在内的个别国家出口该产品。此外，各个国家应对疫情的检测方式也有所不同，具备大规模核酸检测能力的发达国家仍然以核酸检测作为首选方式，而抗体检测的大范围应用主要集中在发展中国家。公司将视疫情在不同地区的走势情况，未来持续向国际市场供应新冠抗体试剂和化学发光仪器。</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
Amundi Asset Management	国金证券股份有限公司
Artisan Partners	国开证券有限责任公司
AXA Investment Managers	国泰君安证券股份有限公司
Bambu Black	国投瑞银基金管理有限公司
Gemway Assets	国信证券股份有限公司
Genesis	国元证券股份有限公司
Goldman Sachs	海通证券股份有限公司
Horizon Asset Ltd	花旗环球金融亚洲有限公司
Impax Asset Management	华泰证券股份有限公司
JP Morgan	景顺长城基金管理有限公司
Manulife Asset Management	开源证券股份有限公司
Morgan Stanley	凯基投信
Ninety One plc	民生证券股份有限公司
Nomura International (Hong Kong) Limited	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
Somerset	平安证券股份有限公司
Superstring Capital Management LP	前海开源基金管理有限公司
Swedbank Robur	上海申银万国证券研究所有限公司

Tokio Marine Holdings, Inc.	深圳吴泽金洪基金管理有限公司
UBS Securities	天风证券股份有限公司
UOB KayHian	西南证券股份有限公司
保德信投信	兴业证券股份有限公司
财通证券股份有限公司	元大投信
东吴证券股份有限公司	长江证券股份有限公司
东兴证券股份有限公司	招商证券股份有限公司
方正证券股份有限公司	兆丰投信
富邦投信	中国国际金融股份有限公司
富国基金管理有限公司	中国银河国际证券(香港)有限公司
工银国际证券研究有限公司	中泰证券股份有限公司
光大证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
广发证券股份有限公司	中信证券股份有限公司