

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2020-011

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	314 家机构 457 名参与人员，详见附件清单。
时间	2020 年 8 月 28 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 年半年度经营概况、新冠疫情对国内和国际市场的影响进行了介绍</p> <p>1、2020 年半年度经营概况</p> <p>2020 年上半年公司实现营业总收入 105.64 亿元，较上年同期 82.06 亿元同比增长 28.75%；实现营业利润 39.09 亿元，较上年同期 27.32 亿元同比增长 43.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 34.54 亿元，较上年同期 23.69 亿元同比增长 45.78%；扣非归母净利润为 33.66 亿元，较上年同期 23.29 亿元同比增长 44.56%；毛利率为 65.96%，较去年同期 65.23% 同比增长 0.73 个百分点；归母净利润率为 32.69%，较去年同期提升 3.82 个百分点；经营活动产生的现金流量净额 42.09 亿元，较去年同期增长</p>

100.57%。

从区域维度来看，国际市场显著加速，增长达到 46.82%。国际市场从 3 月初至今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拉美、独联体、中东等发展中国家，因此上半年国际收入增长加速明显，其中突出的有欧洲地区增长 91.48%、拉美地区增长 60.51%、包括中东和独联体在内的其他地区增长 73.30%。国内市场增长 15.87%，主要由于国内疫情主要集中在一季度的一个半月内，疫情期间及之后常规试剂业务放缓，部分抵消了疫情带来的增量。

从产线维度来看，生命信息与支持产线高速增长，达到 62.26%。新冠疫情带来国内和国际市场监护仪、呼吸机、输注泵等 ICU 产品的需求量大增，从而拉动生命信息与支持产线整体大幅增长，目前呼吸机仍处于供不应求的状态。体外诊断产线增长 6.49%，国内一季度新冠疫情期间常规试剂消耗量放缓，但仪器入院装机进度并未受到疫情的影响，且二季度装机进一步加速，截至目前国内除出现疫情反复的少数地区以外的试剂消耗已恢复至疫情前的九成水平；国际体外诊断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，体外诊断产线收入预计今年受影响程度受控。医学影像产线增长 6.67%。国内一季度新冠疫情期间台式超声受到一定影响，但便携超声和移动 DR 直接受益于疫情，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，但便携超声的增量部分弥补了台式超声受到的影响，并且二季度开始，移动 DR 也开始得到国际市场客户应用。

上半年利润增长显著快于收入，主要原因在于：（1）营业收入增长加速，但固定费用维持稳定；（2）疫情期间相关可变费用减少，其中招聘延迟使得新员工工薪费用减少，同时营销活动线下转线上也使得相应的市场推广、差旅等费用减少；（3）上半年产品价格平稳，整体毛利率有所提升；（4）美元上半年环比升值 1.48%、同比升值 3.66%，汇率变动对利润的贡献程度大于收入；（5）政府出台的相关优惠政策。

2、新冠疫情对国内市场的影响

3 月份以来，国内已经进入了医疗新基建的抗疫后时期，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，国内医院陆续开展了针对重症 ICU、传染病院区、发热门诊、呼吸科等方面的补短板建设，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。国家发改委和国家卫健委分别发布《公共卫生防控救治能力建设方案》和《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。

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，截至 7 月 31 日，抗疫特别国债已顺利完成 1 万亿元的发行任务。2020 年 7 月 6 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；2020 年 7 月 30 日财政部发布了《关于下达支持应急物资保障体系建设补助资金预算的通知》，拟通过中央财政拨款 300 亿元用于支持各省应急物资保障体系建设。2020 年 7 月 23 日，国务院印发《深化医药卫生体制改革 2020 年下半年重点工作任务》，指出要推进分级诊疗和医药卫生信息化建设，改革完善疾病预防控制体系，健全公共卫生应急物资保障体系等。

多项政策的出台将加速我国医疗器械行业扩容，促进国家继续积极支持自主研发创新，加速部分国产先进领域的进口替代。公司的三条产线都将因此受益，其中对生命信息与支持产线的拉动作用尤为显著。

3、新冠疫情对国际市场的影响

从 3 月份至今一直是国际市场抗疫产品的发货高峰期，国际市场对监护仪、呼吸机、输注泵、便携超声的需求大增，其中公司的呼吸机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。虽然疫情期间常规试剂消耗有所放缓，但 4 月份以来公司开始向个别国家出口新冠抗体试剂和化学发光仪器，弥补了疫情对国际体外诊断产线带来的负面影响。新冠疫情对公司医学影像产线在海外的主流客户中小型医院、私立诊所的日常运营带来了负面影响，因此疫情抑制了国际台式超声的增长，但便携超声、移动 DR 的增长一定程度弥补了医学影像产线的损失。因为疫情前国际生命信息与支持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。

一些海外国家在疫情中充分暴露了医疗体系和资源的短板，预计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，在全球经济面临风险、政府财政压力加剧的背景下，迈瑞高性价比的产品优势将进一步体现，未来将在国际市场上迎来更好的机遇。

（二）互动提问

问：疫情中，公司的产品是否在海外和国内高端客户群取得了突破，哪些细分品类这方面的表现比较明显，这种突破是否具有持续性？

答：鉴于公司在产品质量、产能响应速度、售后支持服务等多方面的优势，公司的呼吸机、监护仪等抗疫设备大量进入了海内外全新的高端客户群。在国内市场方面，公司进一步提升了作为国内最大医疗器械企业的品牌知名度和产品渗透率，除微创外科产品外，生命信息与支持产线的全部子产品在上半年均成为国内第一，监护仪市占率超过 50%，呼吸机、输注泵、便携超声大量进入了北京地区的医院，并且产品在使用过程中得到了很好的评价。国际市场方面，公司同样通过抗疫设备实现了众多高端空白客户群的突破，在欧洲地区，公司实现了超过 100 家高端教学医院的空白覆盖，在英国成功突破多家大学医院，在西班牙成功突破全国排名第一的公立医院，在俄罗斯成功突破了多家联邦医院和高端公立实验室，国际范围累计突破近 400 家空白高端客户群，大大缩短了公司品牌和产品的推广周期。未来，公司将持续加大研发投入力度和本地化团队建设，协同带动三大产线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。

国内自 3 月份以来已经进入了加强疾控筛查体系和传染病救治能力的医疗新基建阶段，国内医疗器械市场将迎来长期扩容。海外国家在疫情中也充分暴露了医疗体系的不足，预计未来各国也会加大医疗投入。在全球经济面临风险、政府财政压力加剧的背景下，迈瑞高性价比的产品优势将进一步体现，通过此次实现的客户群突破，公司将迎来更好的发展机遇。

问：国内 IVD 市场目前的恢复情况如何？

答：由于疫情带来的常规门急诊、手术量、体检量的下降，使得 IVD 常规试剂消耗在疫情期间有所放缓，但 3 月份以来呈现逐步恢复的趋势。除出现疫情反复的地区以外，截至目前国内 IVD 试剂消耗已恢复到疫情前的九成水平，其中和手术、住院关联度更大的生化和化学发光的试剂消耗量已经完全恢复，而血常规检测量主要在门急诊，部分医院对门急诊的就医人数仍进行限制，并且由于感冒发烧下降等带来血球门诊需求下降，因而血球试剂消耗目前暂未完全恢复，但呈现逐步恢复的趋势。

问：公司针对疫情的需求，在生产端和产能端主要做了哪些调整，调整完了以后产能的变化情况如何？是否会影响明后年的公司产能结构，是否会在疫情后出现产能过剩的情况？

答：在国内疫情爆发初起之时，面对短期需求暴增导致的交付困难，公司迅速启动应急计划，大年初二就启动了规模化复工，春节期间公司制造、物流、营销、用服、技术支持等职能部门近 2000 人提前复工。由于国内疫情期间招聘困难，一些研发工程师和后台部门人员都奋斗在了生产车间第一线，在国内疫情缓解后紧急扩充制造系统员工约 1000 人。在供应链端，为推动部分关键原材料及器件供应商尽早复产、增产，我们还主动承担了他们多出来的工人工资等费用。同时，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，公司已在不同国家和地区启动备份原材料供应资源，并且积极协助和支持国产供应商进行原材料的进口替代。因此，疫情中需求爆发的相关产品的产能已提升数倍，其中有创呼吸机的产能已提升 6-7 倍、达到了每月近 5000 台。

医疗器械行业的特点是大部分的生产程序由人手完成，提升产能并不涉及大规模的资本开支。疫情期间，公司通过各产品的订单需求情况来适当调整制造人员分配，例如麻醉机的制造人员可临时调配支援生产监护仪和呼吸机，台式超声的制造人员也可临时支援便携超声。截至目前，受到疫情抑制的产品正逐步恢复常态化增长，公司又将适当调整相关制造人员的分配，同时根

据制造系统的需求，已解散疫情期间紧急调配的劳务外包人员。因此，不会在疫情过后出现产能过剩的情况。

问：除了既有的三大板块外，公司在微创外科上也有很多新的布局，公司是如何规划微创外科业务的？目前国内相关原材料产业链是否已经成熟？

答：据公司统计，目前公司在微创外科领域中的核心布局硬镜系统在国内和全球已分别有 50 亿元人民币和 50 亿美元的可及市场规模，并且硬镜系统只是微创外科领域的一个组成部分，整个微创外科市场在国内和全球分别有近 200 亿元人民币和 200 亿美元的可及市场规模，因而公司在微创外科领域的发展空间巨大。由于该领域和生命信息与支持产线在营销渠道和应用场景方面具备很强的协同性，随着硬镜系统的型号多样化和产品升级换代，未来将成为公司重要的增长点。以硬镜系统作为切入点，未来公司在微创外科领域还将有更多的布局。药品和耗材零加成以来，医院十分重视提升诊疗服务能力，对微创手术的重视程度尤为显著。公司十分看好微创外科领域未来的发展前景，并将持续加大研发投入力度。

公司产品中所涉及的原材料大部分来自于国内供应商，其中绝大部分在以深圳为原点的 40 公里半径范围内获得，同时公司也在积极协助和支持国产供应商进行原材料的进口替代。在持续加强产品核心竞争力的同时，公司研发部门着力开展并行工程，从整个业务价值链出发，通过实施 DFP（可采购性设计）、DFMA（可制造性设计）、可销售性、可维护性等方向的并行工程，在研发之初就充分考虑供应商资源的需求，为整个供应链的精益管理打下良好的设计基础，从而使得未来在质量、成本和交付等方面可以有更好的表现。

问：半年报中公司有提及要从医疗器械供应商蜕变成为提升医疗机构能力的服务商，公司达到这个目标的优势是什么？

答：时至今日，医院的需求不仅仅只是采购医疗器械，医院对于信息化建设、搭建院内医疗设备的集成化管理体系的需求日益凸显。除了供应满足客户需求的产品以外，如何提升医院的管理和运营效率至关重要。首先，纵观全球医疗器械企业，迈瑞是其中能够提供最为完整的围手术期和 IVD 检验科室产

	<p>品解决方案的公司，并且仍在不断完善产品组合，选择单一供应商将更加有利于医院实现设备的集成化管理体系，提升仪器的使用效率。其次，公司根据不同国家和地区客户的不同需求而定制的 IT 解决方案，真正意义上帮助医院实现了全院设备的互联互通、远程诊断等信息化需求。欧美发达国家地区对医院信息化建设的需求相比国内起步更早，公司在产品组合、IT 方案等方面的优势成为近几年在发达国家持续实现客户群突破的一大重要原因，不断在高端医院全院替换国际厂商的份额，而国内市场在这方面的需求也开始日益显著。</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
3W FUND	七匹狼投资股份有限公司
Allianz Global Investors GmbH	前海开源基金管理有限公司
BlackRock Asset Management North Asia Limited	前海人寿保险股份有限公司
Bridge LB Healthcare Fund	融通基金管理有限公司
Brilliance Capital	锐智资本有限公司
Cephei Capital Management(Hong Kong)Limite	瑞银证券有限责任公司
Credit Suisse (Hong Kong) Limited	睿扬投资
Credit Sussie	三井住友资产管理股份有限公司
Daiwa SB Investments (HK) Limited	三商美邦人寿
Discovery Bay Capital	厦门椿实投资管理有限公司
Fidelity Management & Research (Hong Kong) Limited	山西证券股份有限公司
Franklin Templeton Investments	上海榜样投资管理有限公司
Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited	上海保银投资管理有限公司
Green Court Capital Management Limited	上海标朴投资管理有限公司
GSA Capital Partners (Hong Kong) Limited	上海博润投资管理有限公司
H • M CAPITAL	上海昶钰投资
Holyway Fund	上海从容投资管理有限公司
J.P. Morgan Asset Management	上海道仁资产管理有限公司
J.P.Morgan Asset Management	上海洋杨资产管理有限公司
JK CAPITAL MANAGEMENT LTD.	上海高特佳投资有限公司
Manulife Asset Management	上海亘通投资管理有限公司
Marco Polo Pure Asset Management	上海固德资产管理有限公司
Marshall Wace	上海国泰君安证券资产管理有限公司

Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited	上海海通证券资产管理
Morgan Stanley	上海合晟资产管理股份有限公司
Morgan Stanley Asia Limited	上海弘尚资产管理中心（有限合伙）
Principal Global Investors(Hong Kong)Limited	上海鸿熙资产管理有限公司
Robeco Institutional Asset Management	上海汇利资产管理有限公司
Systematica Investment Limited	上海稼沃投资有限公司
Tairen Capital	上海旌干企业管理有限公司
TCL	上海晶通国际贸易公司
UBS Global Asset	上海景峰制药有限公司
UG INVESTMENT	上海景领投资管理有限公司
UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED	上海景熙资产管理有限公司
Wellington Management	上海醴泽投资管理有限公司
阿巴马资产管理有限公司	上海聆泽投资管理有限公司
安信基金管理有限责任公司	上海陆宝投资管理有限公司
安信证券股份有限公司	上海盟洋投资管理有限公司
百年保险资产管理有限责任公司	上海名禹资产管理有限公司
鲍尔太平有限公司	上海明河投资管理有限公司
北京源乐晟资产管理有限公司	上海璞远资产管理有限公司
北京忠诚志业资本管理有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司
北京紫阁投资发展有限公司	上海趣时资产管理有限公司
博道基金管理有限公司	上海睿亿投资管理有限公司
博泽资产管理有限公司	上海森锦投资管理有限公司
渤海人寿保险股份有限公司	上海盛宇股权投资基金管理有限公司
成吉思汗基金管理有限公司	上海世诚投资管理有限公司
澄金资产管理有限公司	上海塔基资产管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	上海彤源投资发展有限公司
大成基金管理有限公司	上海途灵资产管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	上海旭松投资有限公司
东方基金管理有限责任公司	上海易正朗投资管理有限公司
东方证券股份有限公司	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
东方证券资产管理有限公司	上海豫园旅游商城股份有限公司
东海基金管理有限公司	上海云门投资管理有限公司
东海证券股份有限公司	上海中润投资有限公司
东海证券上海证券自营分公司	上海中域投资有限公司
东海证券有限责任公司	上海朱雀投资发展中心
东凯新企业公司	上投摩根基金管理有限公司
东吴基金管理有限公司	申万宏源证券有限公司
东吴证券股份有限公司	申万菱信基金管理有限公司
东兴证券股份有限公司	深圳大道至诚投资管理合伙企业
东亚前海证券	深圳海之源投资管理有限公司
敦和资产管理有限公司	深圳宏鼎财富管理有限公司
方正证券股份有限公司	深圳龙腾资产管理有限公司
富敦投资管理(上海)有限公司	深圳市红土创新基金管理有限公司

富国基金管理有限公司	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
富兰克林华美证券投资信托股份有限公司	深圳市九霄投资管理有限公司
高瓴资本	深圳市君茂投资有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司	深圳市明达资产管理有限公司
高特佳投资集团	深圳市前海进化论资产管理有限公司
高毅资产管理合伙企业	深圳市善道投资管理有限公司
工银安盛人寿保险有限公司	深圳市兴亿投资管理有限公司
工银国际证券研究有限公司	深圳市易同投资有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	拾贝投资管理(北京)有限公司
光大保德信基金管理有限公司	苏州天准投资有限公司
光大证券股份有限公司	台湾人寿保险股份有限公司
广东银石投资有限公司	太平基金管理有限公司
广发基金管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
广发证券股份有限公司	太平资产管理有限公司
广州市玄元投资管理有限公司	泰达宏利基金管理有限公司
国海创新资本投资管理有限公司	泰康资产管理有限责任公司
国海证券股份有限公司	天风证券股份有限公司
国金证券股份有限公司	天和投资集团
国开泰富基金管理有限责任公司	天弘基金管理有限公司
国开证券有限责任公司	天治基金管理有限公司
国盛证券有限责任公司	统一投信
国泰基金管理有限公司	万联证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司	五矿资本(香港)有限公司
国泰人寿保险股份有限公司	西部利得基金管理有限公司
国泰证券投资信托股份有限公司	西部证券股份有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	西藏隆源投资管理有限责任公司
国信证券股份有限公司	西藏源乘投资管理有限公司
国元证券股份有限公司	西南证券股份有限公司
海富通基金管理有限公司	香港惠理基金管理公司
海通国际证券有限公司	新华基金管理有限公司
海通证券股份有限公司	新华资产管理股份有限公司
韩国投资基金管理公司	新加坡风和亚洲基金
杭州兆石投资管理有限公司	新疆前海联合基金管理有限公司
和泰人寿保险股份有限公司	新余市查理投资管理中心(有限合伙)
恒生前海基金管理有限公司	兴全基金管理有限公司
弘毅投资金涌资本管理有限公司	兴业证券股份有限公司
弘毅远方基金管理有限公司	兴证证券资产管理有限公司
弘则弥道(上海)投资咨询有限公司	循远资产管理(上海)有限公司
红塔证券股份有限公司	亚太财产保险有限公司
泓德基金管理有限公司	阳光保险资产管理有限公司
花旗环球金融亚洲有限公司	阳光资产管理股份有限公司
华宝基金管理有限公司	野村证券
华宸未来基金管理有限公司	野村证券投资信托股份有限公司

华海财产保险股份有限公司	易方达基金管理有限公司
华乐资本有限公司	易鑫安资产管理有限公司
华融证券股份有限公司	银华基金管理股份有限公司
华商基金管理有限公司	银杏环球资本
华泰证券(上海)资产管理有限公司	英大基金管理有限公司
华泰证券股份有限公司	永安国富资产管理有限公司
华西证券股份有限公司	永丰金资产管理(亚洲)有限公司
华夏基金管理有限公司	友邦保险有限公司上海分公司
华夏久盈资产管理有限责任公司	友邦保险资产管理有限公司
幻方量化浙江九章资产管理有限公司	元大投信
汇丰晋信基金管理有限公司	远策投资管理有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	跃马资本
汇鸿资产	长城基金管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	长城证券股份有限公司
惠理基金管理香港有限公司	长江证券股份有限公司
惠升基金管理有限责任公司	长盛基金管理有限公司
嘉实基金管理有限公司	长信基金管理有限责任公司
价值投资西湖会	招商基金管理有限公司
建信基金管理有限责任公司	招商证券股份有限公司
建信养老金管理有限责任公司	浙江思悦投资管理有限公司
江海证券有限公司	浙江巽升资产管理有限公司
江苏瑞华投资控股集团有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
交银康联人寿保险有限公司	浙商证券股份有限公司
交银康联资产管理有限公司	正平(深圳)投资发展集团有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	中国东方国际资产管理有限公司
金鹰基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
景顺长城基金管理有限公司	中国人保香港资产管理有限公司
九牧王股份有限公司	中国人保资产管理有限公司
九泰基金管理有限公司	中国人民养老保险有限责任公司
巨杉(上海)资产管理有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
君和资本管理有限公司	中国石化
凯利泰投资	中国银宏有限公司
康曼德资本管理有限公司	中加基金管理有限公司
兰馨亚洲投资集团	中金基金管理有限公司
绿地金融控股集团	中欧基金管理有限公司
美迪金融基金	中融国际信托有限公司
民生通惠资产管理有限公司	中融汇信投资有限公司
明世伙伴基金管理(珠海)有限公司	中睿合银投资管理有限公司
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
南方基金管理股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
南华基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
南京双安资产管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
南银理财有限责任公司	中银基金管理有限公司

鹏华基金管理有限公司	中邮创业基金管理股份有限公司
平安大华基金管理有限公司	中原证券股份有限公司
平安基金管理有限公司	中再资产管理股份有限公司
平安养老保险股份有限公司	珠海市怀远基金管理有限公司
平安证券股份有限公司	