

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2020-013

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、海通证券策略会、中信建投证券策略会、长江证券策略会、天风证券策略会、Jefferies 线上策略会、Morgan Stanley NDR 等</u>
参与单位名称及人员姓名	207 家机构 286 名参与人员，详见附件清单。
时间	2020 年 9 月 7 日-9 月 11 日、2020 年 9 月 14 日-9 月 16 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 上海浦东香格里拉大酒店 上海国际会议中心 深圳马哥波罗好日子酒店
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）互动提问</p> <p>问：欧洲疫情近期出现反复的迹象，请问公司当前抗疫设备的订单情况如何？</p> <p>答：由于大部分发展中国家第一波疫情仍未缓解，并且欧洲部分国家的疫情最近出现一定程度的反复，包括监护仪、呼吸机、输注泵、便携超声在内的抗疫设备目前需求量仍然较大，其中呼吸机仍然处于供不应求的状态。但因为欧洲是第一波国际疫情中最早缓解的地区，部分国家已经开始着手规划相关的医疗补短板举措，例如意大利已经开始针对增加 ICU 床位和后备 ICU</p>

床位进行对应的设备采购规划。鉴于迈瑞的品牌影响力在疫情中得到了极大提升，以及上半年在海外市场完成了近 400 家高端客户群突破，公司未来在各国的医疗补短板建设中有望获得更多的机会。

问：请问疫情期间实现的海外客户群突破对公司未来的发展有哪些重要影响？

答：公司上半年在国际市场累计实现了近 400 家高端客户群突破，而公司自产品出口以来的近 20 年时间里实现的海外高端医院突破也不超过 600 家，并且这 400 家客户的突破难度更加高，公司的品牌推广因此提前了至少五年时间。公司对突破的定义并不仅仅指的是疫情期间抗疫设备的入院，及时、专业的售后服务在保障设备的交付装机、临床支持的同时，也使得这近 400 家高端客户已全面认可了迈瑞的品牌价值和产品竞争力，对于未来实现更多产品的渗透入院有着深远的意义。

问：疫情期间，公司相关抗疫设备的价格是否有所上升？

答：虽然人工、物流、原材料等各项成本在疫情期间都有所提高，但公司没有对产品做任何提价的行为。不仅如此，公司也严格要求经销商不得有任何提价或囤货的行为。由于公司仅在拥有当地子公司或本地团队的地区供应设备，公司在当地的团队除了保障产品的交付和装机以外，同时负责监督经销商的销售行为，确保产品在没有任何提价的情况下进入医院抵抗疫情。公司此举在海内外市场赢得了众多客户的一致赞许，使得迈瑞的品牌知名度得到了空前的提升，为公司未来的发展营造了更多的机会。

问：部分其他公司出现呼吸机订单取消的情况，请问公司是否有出现订单取消的情况？

答：公司所生产的呼吸机为主要应用在 ICU 病房的院用重症有创呼吸机，全球有能力生产该类呼吸机的厂家主要为迈瑞和其他几家进口品牌。虽然公司已经将有创呼吸机的产能提升至每月 5000 台，并计划持续提升产能，但仍然无法满足巨大的市场需求，目前依旧处于供不应求的状态。并且得益于各

地完善的本地化团队，公司清楚了解终端客户和当地市场的实际需求，因此没有出现订单取消的情况。在疫情爆发初期，各地出现了针对呼吸机的恐慌性采购，在有创呼吸机产能受限的情况下，医院不得已采购了大量的无创呼吸机，目前出现订单取消的主要也是无创呼吸机。

问：国内医疗新基建对 ICU 病房建设的重视是否可能会导致未来出现大量 ICU 病房闲置的情况？

答：国内市场自 3 月份以来便逐步开始了医疗补短板的举措，而国家发改委发布《公共卫生防控救治能力建设方案》后，各地对于加大建设的方向有了更清晰的目标，并且发改委也已经下达了 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，其中主要便是涉及 ICU 病房的建设。据中金研究报告统计，目前国内每 10 万人口的 ICU 病床数仅为 5 张，而据外媒统计，该数据在德国和美国分别为 30 张和 35 张，即使国内 ICU 病床数在这轮建设后扩充一倍，距离发达国家平均水平仍然有很大的差距。在疫情之前国内医院已经暴露出了 ICU 病床不足的情况，疫情进一步加剧凸显了这个短板，当前的 ICU 病床数远远不足以应对新冠这种重大公共卫生事件，因此国内加大 ICU 建设等医疗补短板措施势在必行。

问：请问微创外科市场前景如何，公司在该领域的规划是怎样的？

答：公司定义的微创外科领域在国内和全球的可及市场规模分别约为 200 亿元人民币和 200 亿美元，而以往生命信息与支持产线全部产品的可及市场规模在国内也不超过 100 亿元人民币。由于药品和耗材零加成的原因，医院将更加重视提升诊疗服务能力，而翻台率更高的微创外科成为医院的建设重点，同时从患者的角度来看，也将更加倾向于做恢复时间更短、手术副作用更小的微创手术，并且由于恢复时间更短，医保的支付压力也将随着缩小。因而微创外科领域未来的发展前景十分巨大，国内市场整体仍维持 20%以上的高增长，同时进口品牌仍占据市场的绝大部分份额，进口替代的空间广阔。基于公司在设备的研发和营销模式上的优势，公司选择从微创外科领域

	<p>的核心产品硬镜系统作为切入点，目前已经推出了高清和 4K 两款腹腔镜系统。通过硬镜系统树立公司在微创外科领域的品牌知名度和营销渠道，公司将持续加大在该领域的研发投入力度，逐步完善产品组合布局，最终成为微创手术整体解决方案供应商。</p> <p>问：请问公司有哪些产品已经做到了全球领先、哪些产品还需要持续改进？</p> <p>答：公司定义的产品全球领先由三个因素决定，首先也是最核心的关键因素是产品本身的竞争力要做到领先，创新能力、产品性能及稳定性要实现超越进口品牌；其次是产品的市场占有率要做到领先，达到全国第一、全球前三的市占率水平，产品得到了市场的广泛认可和应用；最后是产品能够规模化进入国内顶尖三甲医院、欧美发达国家大型医院等高端客户群，并且能够成功地替代进口品牌在高端客户的存量装机。截至目前，能做到全球领先地位的公司产品只有监护仪。为了获得最大的增长空间，公司选择进入一个领域的目标都是做到全球领先，而其他 20 多个产品也都在朝着监护仪的方向努力。并且随着公司三大业务领域持续提升的产品组合核心竞争力和性价比优势，公司已经逐渐从医疗器械产品的供应商蜕变成为提升医疗机构整体诊疗能力的服务商。除了供应产品以外，公司还将满足医院日益凸显的信息化建设需求，搭建院内医疗设备的集成化管理体系，提升医院的管理和运营效率，并且在医院的学术建设、人才培养等各方面做出贡献。</p> <p>问：请问公司上半年出现大量合同负债的原因是什么？</p> <p>答：根据新收入准则，公司将预收款项和一年内实现的递延收益重分类至合同负债，同时由于包括监护仪、呼吸机等在内的相关抗疫设备在上半年的需求量大增，受到公司收到的订金增多、订单交付时限变长的影响，上半年合同负债有显著增长。</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 Management	华夏基金管理有限公司
Aberdeen Standard Investments(Hong Kong)Limited	幻方量化浙江九章资产管理有限公司
AFFIN HWANG ASSET	嘉实基金管理有限公司
AIHC CAPITAL	江海证券有限公司
Alliance Bernstein	江苏瑞华投资控股集团有限公司
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	交银康联资产管理有限公司
Allianz Global Investors (AGI Europe)	交银施罗德基金管理有限公司
AMIRAL GESTION SA	金元顺安基金管理有限公司
Amundi ASSET MANAGEMENT	金元证券股份有限公司
APG Asset Management	景顺长城基金管理有限公司
Archegos Capital Management, LP	凯丰投资
Artisan Partners	康曼德资本
Calamos Advisors	民生通惠资产管理有限公司
Canada Pension Plan Investment Board	南方基金管理股份有限公司
Cephei Capital Management(Hong Kong)Limited	南京双安资产管理有限公司
Clough Capital Partners	农银汇理基金管理有限公司
Credit Suisse investor	鹏扬基金管理有限公司
CSOP Asset Management Limited	平安养老保险股份有限公司
DAIWA ASSET MANAGEME	平安资产管理有限责任公司
DE SHAW	浦发银行
Dymon Asia Capital Ltd	浦银安盛基金管理有限公司
Eastspring Investments	青骊投资管理(上海)有限公司
Edmond de Rothschild Asset Management	清池资本(香港)有限公司
Employees Provident Fund Board	群益投信
FIDELITY INTERNATIONAL	上海慈阳投资管理有限公司
FIDELITY RESEARCH & MANAGEMENT	上海道仁资产管理有限公司
Flossbach & von Storch AG	上海砥俊资产管理中心
Fuh Hwa Securities Investment Trust	上海鼎锋资产管理有限公司
Gemway Assets SAS	上海沅杨资产管理有限公司
GIC	上海滚石投资管理有限公司
Grantham, Mayo, Van Otterloo & Co. (GMO)	上海弘尚资产管理中心(有限合伙)
Greenwoods Asset Management Hong Kong Limited	上海玖歌资产管理中心
HARVEST GROUP	上海科轶投资管理有限公司
Highclere International Investors	上海聆泽投资管理有限公司
INVESCO ASSET MANAGEMENT ASIA	上海趣时资产管理有限公司
J O Hambro Capital Management	上海润跃投资管理有限公司
Janus Henderson	上海世诚投资管理有限公司
Jefferies Hong Kong Limited	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
Kadensa Capital	上海彤源投资发展有限公司
Lazard Asset Management Ltd	上海湘楚资产管理有限公司
Manulife Asset Management	上海赢仕投资管理有限公司
Marshall Wace Asia Limited	上海驭秉投资管理有限公司

Millennium Capital Management	上海知几资产管理有限公司
Mirae Asset Global Investments(HK)Limited	上投摩根基金管理有限公司
Mitsubishi UFJ Kokus	上投摩根资产管理(香港)有限公司
Morgan Stanley Investment Management	申万宏源证券有限公司
Nissay Asset Management Corporation - SIN	深圳东方港湾投资管理股份有限公司
Nordea ASSET MANAGEMENT	深圳前海皇庭资本管理有限公司
PICTET ASSET MANAGEMENT	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
Point72 Asset Management	深圳市华银基金管理有限公司
Polar Capital	深圳市九霄投资管理有限公司
POLYMER CAPITAL MANAGEMENT	深圳市乾成投资管理有限公司
POLYMER CAPITAL MANAGEMENT	深圳市兴亿投资管理有限公司
PRIDEROCK CAPITAL	深圳望正资产管理有限公司
Principal Asset Management	太平基金管理有限公司
Regal Funds Management	太平洋资产管理有限责任公司
SAGE PARTNERS	太平资产管理(香港)有限公司
Schonfeld Strategic Advisors LLC	太平资产管理有限公司
Schroders Investment Management	泰康资产管理有限责任公司
SPARX AM CO.LTD	天弘基金管理有限公司
SUBSTANCE CAPITAL (HK)	天治基金管理有限公司
Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company	万家基金管理有限公司
Tairen Capital	未来益财投资管理(上海)有限公司
TIGER PACIFIC CAPITAL L.P.	西部利得基金管理有限公司
Torq Capital Management (HK) Limited	西部证券股份有限公司
TT International	熙山资本
TYBOURNE CAPITAL	新华基金管理股份有限公司
UBS GLOBAL Asset Management	新疆前海联合基金管理有限公司
UG INVESTMENT ADVISORS	兴全基金管理有限公司
Value Partners	兴业基金管理有限公司
Viking Global Investors	兴业证券股份有限公司
Vontobel Asset Management (New York)	兴银基金管理有限公司
WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY	兴证证券资产管理有限公司
WT China Group	易方达基金管理有限公司
百年保险资产管理有限责任公司	易鑫安资产管理有限公司
碧云银霞投资管理咨询(上海)有限公司	银河基金管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	银华基金管理股份有限公司
淳厚基金管理有限公司	永安期货股份有限公司
德邦基金管理有限公司	友邦保险有限公司上海分公司
东北证券股份有限公司	友邦保险资产管理有限公司
东方阿尔法基金管理有限公司	友山投资有限公司
东方证券股份有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
东方证券资产管理有限公司	远策投资管理有限公司
东莞市国弘投资有限公司	长城财富资产管理股份有限公司
东吴证券股份有限公司	长江养老保险股份有限公司

方圆基金	长盛基金管理有限公司
风和基金	招商基金管理有限公司
富邦投信	招商证券股份有限公司
富国基金管理有限公司	招银理财有限责任公司
光大保德信基金管理有限公司	中国人保资产管理有限公司
光大证券股份有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
广发基金管理有限公司	中国人寿资产管理有限公司
广州金控资产管理有限公司	中国方正基金管理(香港)有限公司
国开证券股份有限公司	中海基金管理有限公司
国泰投信	中睿合银投资管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	中泰证券(上海)资产管理有限公司
国信证券股份有限公司	中天国富证券有限公司
国元证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
海富通基金管理有限公司	中信里昂证券有限公司
瀚亚投资管理(上海)有限公司	中信证券股份有限公司
杭州银行股份有限公司	中银国际证券股份有限公司
合煦智远基金管理有限公司	中银基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司	中邮基金管理有限公司
华安基金管理有限公司	