

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2022-004

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	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☒ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他 <u>券商策略会、电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	347 家机构 613 名参与人员，详见附件清单。
时间	2022 年 2 月 28 日-3 月 4 日，3 月 7 日-3 月 11 日，3 月 14 日-3 月 18 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 上海金茂君悦大酒店 上海浦东文华东方酒店 厦门瑞颐大酒店 投资人办公室
上市公司接待人员姓名	董事长李西廷 总经理、董事吴昊 高级副总经理李在文 副总经理李新胜 董事会秘书李文楣 证券事务代表张弛 投资者关系专员钱宇浩
投资者关系 活动主要内容介绍	（一）互动提问 问：请问 DRG/DIP、以及检验结果互认的推行是否会造成未来总检测量的下降？

答：面对人口老龄化程度加剧的未来，医改的核心目的是解决医保资金的紧张和人民群众追求更多更优质医疗资源之间的矛盾，并不是为了单纯地缩减医疗支出。相反，在医疗投入占 GDP 的比重和人均医疗资源仍然较低的基础上，新冠疫情的爆发更加坚定了国家加大医疗投入的决心，以此让更多的国民看得起病，享受到更优质的医疗服务。DRG/DIP、以及检验结果互认的推行只会减少部分因过度诊疗而出现的检测量，但基于国内在体检、手术等方面的渗透率仍然较低这一现象，同时国家仍在持续加大医疗投入，未来检测相关的市场空间和总检测量仍将持续增长。DRG/DIP 的实施在规范诊疗行为的同时，对医疗机构的诊疗能力提出了更高的要求。医疗机构愈发重视和提升一次性把病看准、看好的能力。精准诊疗的前提是精准检测，不仅是体外诊断，还有医学影像等领域诊断检查的重要性和价值都将凸显，甚至很多疾病的诊疗需要体外诊断加上影像等多方面的联合诊断，因此必要的临床检测在 DRG/DIP 支付体系下显得更加重要。

问：请介绍发展中国家目前的竞争格局？作为公司重要的业绩增长点，请问如何保障发展中国家未来长远的增长？

答：作为一个与科技水平强相关的行业，成熟的高端医疗器械行业背后的支撑是一个强大的工业体系，其中包括生物原材料、金属原材料、精密加工等众多产业链。目前全球范围内符合这些条件的区域主要集中在美国、欧洲、东亚，这使得公司在发展中国家面对的竞争对手除了极少部分中国企业以外，绝大部分仍然是欧美日品牌。

为了保障在发展中国家未来长远的增长，公司从 2020 年以来对整个发展中国家营销体系和管理架构进行了深远的变革。首先，为了将营销人员从过去繁琐的下单、发货、物流等日常工作中释放出来，公司已经全面上线了全球统一、高效的报价系统、费用管理评价体系和经销商自主下单系统，并全面优化迭代了商机管理系统，今年还将加强全球仓网布局，通过加大海外仓库的建设提升物流效率，同时以 IT 的手段最大程度提升营销人员的工作效率。其次，通过复制中国区成功的营销管理体系，将国内营销“切得细、吃得透、绑得紧”这一独特的竞争力在发展中国家得到应用，建立多维度营

销团队，推动营销人员与临床客户紧密结合，提升客户粘性的同时挖掘更多潜在的临床和学术需求，并建立健全完善的经销商管理体系和制度，为发展中国家未来长远的增长持续赋能。

问：请介绍海外市场医疗补短板的进展情况？

答：后疫情时代，发展中国家和部分欧洲国家在新冠疫情期间出现了不同程度的医疗资源挤兑。由于海外疫情局势已经基本进入常态化，这些国家分别出台了医疗补短板相关的政策规划和财政预算。

其中较早实施补短板的是部分欧洲国家，例如意大利、西班牙等，均出台了加大 ICU 病房建设的相关规划。经过了齐心协力共同对抗疫情的艰难岁月，这些国家对于迈瑞品牌和产品实力的观念发生了根本性变化，使得公司有机会密切参与了其中的医疗补短板项目，显著加快了公司在欧洲高端市场的渗透速度。

无论从疫情期间对于医疗资源的挤兑程度，还是从人均医疗投入、设备保有量等角度来看，发展中国家未来针对医疗补短板而带来的市场机遇将远远大于欧洲国家。虽然疫情对这些国家的经济造成了严重的冲击，但疫情常态化后其经济开始逐渐复苏，世界银行也为帮助这些国家加大医疗投入启动了相关资金支持。作为唯一一家进入世行采购平台的中国医疗器械公司，迈瑞未来将积极参与其中的补短板项目。

同时，公司也观察到，在后疫情时代，作为海外医疗市场主力的私立医院也开启了整合之路，逐渐向头部化集中。迈瑞凭借完善的多产品解决方案和 IT 方案、以及高性价比优势，未来将在海外私立医院市场获得更大的发展机遇。

问：请问如何看待医疗设备行业采购周期性的问题？例如，受新冠疫情的影响，呼吸机等相关抗疫设备的需求在 2020 年集中爆发，是否会透支该产品未来多年的需求？

答：公司不认为医疗设备行业存在采购周期性的情况。周期性行业的一大特点是供给和需求阶段性的不平衡而导致产品价格的波动和产能的变化，

从而使得该市场中产品的采购存在周期性问题。而医疗设备行业无论是供给端或是需求端都维持均衡稳定的增长。从供给端来看，复杂多样的基础学科、底层技术稳定但产品持续迭代的研发路径、高端精密仪器的制造工艺、多年临床经验的积累等因素均使得医疗设备行业的护城河极深，全球前五的榜单常年维持稳定，即便是在疫情期间，医疗设备的产能也难以迅速地大规模扩张。从需求端来看，剔除疫情等极端情况的影响，医疗的需求本质上是由人口老龄化、人民群众追求更多更优质医疗资源带来的，这种需求会永续性地稳定增长，但不会短期爆发。因此使得医疗设备行业并不存在任何采购周期性的问题。

针对需求量因疫情而短期爆发的呼吸机，虽然 2020 年全球范围均进行了大量的采购，但呼吸机在临床上的应用也得到了更加广泛的认可，呼吸机市场规模得到了永久性扩容。同时，得益于国内大规模开展的医疗新基建、以及海外常规采购的持续复苏，公司的呼吸机业务在 2020 年高基数的压力下去年仍然取得了不错的成绩。呼吸机在性能、质量上的出色表现也帮助公司在 2020 年国际市场赢得了 700 多家高端空白客户的高度认可。借此机会，这些客户在 2021 年继续给公司带来了大量的非抗疫订单，使得公司的品牌影响力实现了质的飞跃。

问：请问近期大宗商品价格上涨是否会对公司的生产成本造成影响？

答：近期部分大宗商品价格上涨预计不会对公司的生产成本造成影响，主要有以下几点原因：

（1）医疗器械在整个供应链金字塔中处在顶端的位置，部分大宗商品涨价的影响会在各个层级的供应商中被逐渐消化；

（2）公司的供应链国产化率高，并持续推动供应端的国产替代，实现单一原材料多个供应商的备份，在保障稳定供应的同时帮助公司获得更好的采购价格；

（3）公司每年的研发投入中约 30%用于已上市产品，该部分投入的重要目的之一便是成本结构的优化；

	(4) 持续稳定的收入增长体现为公司的规模化优势不断扩大,使得公司具备一定的议价能力,对成本结构优化起到了积极作用。
附件清单 (如有)	详见附件《与会清单》

附件:《与会清单》

公司名称	公司名称
3W Fund Management Limited	平安资产管理有限责任公司
Aberdeen Standard Investments(Hong Kong)Limited	浦银安盛基金管理有限公司
About Capital Management	前海开源基金管理有限公司
AEZ Capital	前海人寿保险股份有限公司
Alliance Bernstein	青岛澄明资产管理有限公司
Ariose Capital Management Limited	青骊投资管理(上海)有限公司
Arisaig Partners (Asia) Pte Ltd	青榕资产管理有限公司
Barings Asset Management	群益证券投资信托股份有限公司
BlackRock Asset Management	锐智资本有限公司
Brilliance Asset Management Limited	三星资产运用株式会社
China Alpha Fund Management (HK) Limited	上海保银投资管理有限公司
CPE 源峰	上海保银投资管理有限公司
FengHE Fund Management	上海博润投资管理有限公司
FIL Investment Management (Shanghai) Company Limited	上海辰翔投资管理有限公司
Fullerton Fund Management Co Ltd	上海澄怀投资管理有限公司
GIC Private Limited	上海冲积资产管理中心(有限合伙)
Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited	上海从容投资管理有限公司
Grand Alliance Asset Management Limited	上海大朴资产管理有限公司
Green Court Capital Management Limited	上海德邻众福投资管理有限公司
HJ capital	上海鼎峰资产管理有限公司
HSBC Global Asset Management	上海鼎锋资产管理有限公司
Invesco Global	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
J.P.Morgan Asset Management(Asia Pacific)Limited	上海歌易投资管理有限公司
Korea Investment Partners	上海国泰君安证券资产管理有限公司
KVB Kunlun Asset Management (HK) Limited	上海灏霖投资管理有限公司
Lake Bleu Capital (Hong Kong) Limited	上海禾其投资咨询有限公司
Long River Investment Management Limited	上海和谐汇一资产管理有限公司
Marco Polo Pure Asset Management	上海鹤禧投资管理有限公司
Nan Fung Trinity HK Limited	上海弘尚资产管理中心(有限合伙)
Neuberger Berman	上海混沌投资(集团)有限公司
New Silk Road Investment Pte Ltd	上海京华山一投资咨询有限公司
Newport Asia LLC	上海景林资产管理有限公司

OrbiMed Advisors LLC - Shanghai	上海景领投资管理有限公司
Point72 Asset Management LP	上海景熙资产管理有限公司
Principal Global Investors (Hong Kong) Limited	上海九方云智能科技有限公司
SAFE Investment Company Limited	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)
Sequoia China Healthcare Partners	上海君和立成投资管理中心（有限合伙）
Stillbrook Capital Limited	上海宽投资产管理有限公司
Superstring Capital Management LP	上海瓴仁私募基金管理合伙企业（有限合伙）
T.Rowe Price Investment Consulting (Shanghai) Co., Ltd	上海醴泽投资管理有限公司
Tairen Capital Limited	上海领久私募基金管理有限公司
Temasek Fullerton Alpha Pte Ltd	"上海盟洋投资管理有限公司
TENG YUE PARTNERS, L.P.	上海弥远投资管理有限公司
Tiger Global	上海摩汇投资管理有限公司
Toona Tree Capital Limited	上海宁泉资产管理有限公司
Toroa Management (HK) Limited	上海浦东发展银行股份有限公司
UBS Asset Management	上海谱润股权投资管理有限公司
UG Investment Advisors	上海乾瞻资产管理有限公司
Value Partners Limited	上海勤远投资管理中心
WT Asset Management Limited	上海趣时资产管理有限公司
安信证券资产管理有限公司	上海仁布投资管理有限公司
百荣投资	上海睿郡资产管理有限公司
鲍尔赛嘉（上海）投资管理有限公司	上海睿扬投资管理有限公司
北京诚盛投资管理有限公司	上海睿亿投资发展中心（有限合伙）
北京沅沛投资管理有限公司	上海申九资产管理有限公司
北京高新百诺投资管理有限公司	上海深梧资产管理有限公司
北京汉和汉华资本管理有限公司	上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）
北京和聚投资管理有限公司	上海石锋资产管理有限公司
北京宏道投资管理有限公司	上海世诚投资管理有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	上海泰昉资产管理有限公司
北京华平投资咨询有限公司	上海彤源投资发展有限公司
北京磐泽资产管理有限公司	上海潼骁投资发展中心（有限合伙）
北京清和泉资本管理有限公司	上海希瓦资产管理有限公司
北信瑞丰基金管理有限公司	上海仙人掌私募基金管理
博道基金管理有限公司	上海旭兴投资管理有限公司
博时基金管理有限公司	上海雪石资产管理有限公司
博裕资本投资管理有限公司	上海涌津投资管理有限公司
财通基金管理有限公司	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
成都中财蓉英投资有限公司	上海正心谷投资管理有限公司
澄金资产管理有限公司	上投摩根基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	上银基金管理有限公司
达诚基金管理有限公司	申万宏源证券有限公司
大成基金管理有限公司	申万菱信基金管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	深圳柏杨投资管理有限公司
淡水泉（北京）投资管理有限公司	深圳广汇缘资产管理有限公司

德邦基金管理有限公司	深圳果实资本管理有限公司
第一创业证券股份有限公司	深圳前海固禾资产管理有限公司
东方阿尔法基金管理有限公司	深圳市道明资本有限公司
东方证券股份有限公司	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
东海证券股份有限公司	深圳市红筹投资有限公司
东吴基金管理有限公司	深圳市基石资产管理股份有限公司
东吴证券股份有限公司	深圳市君茂投资有限公司
东亚前海证券有限责任公司	深圳市老鹰投资管理有限公司
方圆基金	深圳市鹏万投资有限公司
方正证券股份有限公司	深圳市前海兆丰资产管理有限公司
丰和正勤投资管理（北京）有限公司	深圳市榕树投资管理有限公司
沅京资本管理(北京)有限公司	深圳市新思哲投资管理有限公司
蜂巢基金管理有限公司	深圳市易同投资有限公司
福建天朗资产管理有限公司	深圳市翼虎投资管理有限公司
复华证券投资信托股份有限公司	深圳市远望角投资管理企业（有限合伙）
富安达基金管理有限公司	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
富德生命人寿保险股份有限公司	深圳私享股权投资基金管理有限公司
富敦投资管理(上海)有限公司	深圳熙山资本管理有限公司
富国基金管理有限公司	深圳正圆投资有限公司
富荣基金管理有限公司	施罗德投资管理(香港)有限公司
歌斐资产管理有限公司	拾贝投资管理（北京）有限公司
工银资管（全球）有限公司	双赢资本有限公司
观富（北京）资产管理有限公司	太平养老保险股份有限公司
光大保德信基金管理有限公司	太平资产管理(香港)有限公司
光大永明资产管理股份有限公司	泰康资产管理（香港）有限公司
光大证券股份有限公司	泰康资产管理有限责任公司
光大证券资产管理有限公司	泰信基金管理有限公司
广东惠正投资管理有限公司	天虫资本管理有限公司
广东天合资产管理有限公司	天风（上海）证券资产管理有限公司
广东银石投资有限公司	天弘基金管理有限公司
广发基金管理有限公司	天治基金管理有限公司
广发证券股份有限公司	同泰基金管理有限公司
广发证券资产管理(广东)有限公司	万汇投资控股有限公司
广州谢诺投资集团有限公司	万联证券股份有限公司
国富人寿保险股份有限公司	未来资产基金管理公司
国华人寿保险股份有限公司	先锋基金管理有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	相聚资本管理有限公司
国寿安保基金管理有限公司	香港涌峰投资管理有限公司
国泰基金管理有限公司	新华基金管理股份有限公司
国泰人寿保险股份有限公司	新华资产管理股份有限公司
国投创益产业基金管理有限公司	新疆前海联合基金管理有限公司
海南翎展私募基金管理合伙企业（有限合伙）	信达澳银基金管理有限公司
韩国投资信托运用株式会社	兴华基金管理有限公司

瀚川投资管理（珠海）有限公司	兴业国际信托有限公司
瀚亚投资管理(上海)有限公司	兴业基金管理有限公司
杭州白犀资产管理有限公司	兴银基金管理有限责任公司
杭州汇升投资管理有限公司	兴银理财有限责任公司
杭州优益增投资管理有限公司	兴证全球基金管理有限公司
合煦智远基金管理有限公司	兴证证券资产管理有限公司
恒大人寿保险有限公司	幸福人寿保险股份有限公司
恒识投资管理(上海)有限公司	亚太财产保险有限公司
横琴理忱资产管理有限公司	阳光资产管理股份有限公司
弘毅投资（北京）有限公司	易方达基金管理有限公司
红塔红土基金管理有限公司	易米基金管理有限公司
红土创新基金管理有限公司	银河基金管理有限公司
宏利资产管理(香港)有限公司	盈峰资本管理有限公司
泓德基金管理有限公司	永安国富资产管理有限公司
鸿盛基金管理有限公司	永赢基金管理有限公司
湖南源乘投资管理有限公司	甬兴证券有限公司
华安基金管理有限公司	友邦人寿保险有限公司
华宝基金管理有限公司	远信（珠海）私募基金管理有限公司
华富基金管理有限公司	长安基金管理有限公司
华金证券股份有限公司	长城证券股份有限公司
华商基金管理有限公司	长江养老保险股份有限公司
华泰柏瑞基金管理有限公司	长江证券(上海)资产管理有限公司
华泰保兴基金管理有限公司	长江证券股份有限公司
华泰证券（上海）资产管理有限公司	长盛基金管理有限公司
华夏基金管理有限公司	长信基金管理有限责任公司
华夏久盈资产管理有限责任公司	招商基金管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	招商证券股份有限公司
惠升基金管理有限责任公司	招商证券资产管理有限公司
嘉合基金管理有限公司	招银理财有限责任公司
嘉实基金管理有限公司	浙江龙航资产管理有限公司
建信基金管理有限责任公司	浙江巽升资产管理公司
江海证券有限公司	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	浙商基金管理有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	浙商证券股份有限公司
金信基金管理有限公司	正中投资集团有限公司
晋江和铭资产管理有限公司	中国工商银行北京分行
景林资产管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
景顺长城基金管理有限公司	中国平安资产管理(香港)有限公司
九泰基金管理有限公司	中国人保资产管理有限公司
巨杉（上海）资产管理有限公司	中国山东高速金融集团有限公司
君和资本管理有限公司	中金基金管理有限公司
开源证券股份有限公司	中欧基金管理有限公司
路博迈投资管理（上海）有限公司	中天国富证券有限公司

民生加银基金管理有限公司	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	中信保诚资产管理有限责任公司
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	中信期货资产管理中心
南京盛泉恒元投资有限公司	中信证券股份有限公司
宁波三登投资管理合伙企业（有限合伙）	中银国际证券股份有限公司
宁波思昊振东投资管理合伙企业(有限合伙)	中银基金管理有限公司
宁银理财有限责任公司	中英益利资产管理股份有限公司
诺德基金管理有限公司	中邮人寿保险股份有限公司
鹏华基金管理有限公司	中邮证券有限责任公司
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	朱雀基金管理有限公司
平安证券股份有限公司	