

证券代码: 300760

证券简称: 迈瑞医疗

编号: 2020-005

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	226 家机构 334 名参与人员, 详见附件清单。
时间	2020 年 4 月 7-9 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	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 年第一季度经营概况进行了介绍</p> <p>1、2020 年第一季度经营概况</p> <p>根据公司已披露的 2020 年第一季度业绩预告显示, 2020 年第一季度营业总收入增长 15%-25%, 金额约为 44.9-48.8 亿元。由于一季度的新冠疫情主要集中在国内, 公司在一季度的产能和交付大部分时间均优先国内市场, 而国际疫情从 3 月初才开始逐渐蔓延并严重化, 因此国内市场增长超过预期, 而国际市场维持了稳定、健康的增长。</p> <p>分产线来看, 新冠肺炎带来监护仪、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。其中国内发货高峰集中在春节至二月底, 国际发货高峰从三月开始, 预计至少持续整个二季度。对于体外诊断产线, 新冠肺炎带来了多种和疫情相关的 IVD 仪器的需求上升, 其中包括</p>

血球、CRP、尿液分析仪等。同时全国春节起截止二月底，日常门诊、体检、择期手术、及常规采购受到较大影响，使得体外诊断试剂消耗放缓。随着国内医院常规运营的逐渐恢复，试剂消耗量也已经开始逐步恢复。虽然国际体外诊断的试剂业务也会受到疫情负面影响，不过国际体外诊断业务占国际收入比重小、其中试剂业务占比更小，对集团总体影响相比国内小很多。对于医学影像产线，新冠肺炎的确诊和治疗带来对移动 DR 和便携超声需求大增，在此次新冠治疗中，迈瑞的重症便携超声起到了关键作用，有望进一步提升作为中国市场便携超声第一品牌的声望。而国内疫情高峰期常规门诊及体检受到较大影响，使得该产线的主要产品台式彩超的增长受到一定影响。三月国内超声采购活动已开展，预计全年超声尤其高端超声采购受到影响较小。

利润方面，2020 第一季度归属于上市公司股东的净利润增长快于营业收入的增长，增长区间为 25%-35%，金额约 12.57-13.58 亿元。疫情对利润端既有正面影响、也有负面影响。其中正面影响包括：(1)疫情期间招聘延迟，工薪费用减少；(2)疫情期间营销活动线下转线上，相应的市场推广、差旅、交际等费用减少；(3)政府出台的相关优惠政策。除此以外，美元一季度环比升值、同比升值，也对利润增长带来了正面影响。负面影响包括：

(1)疫情期间，物料采购、运输成本有所上升；(2)体外诊断试剂增长放缓对毛利率产生了一定的负面影响；(3)满足抗疫对产品交付时限的要求，相应的加班补助及奖励支出；(4)应对疫情的内部防疫支出、及外部捐赠支出。除了疫情带来的这些负面影响以外，公司实施长期现金激励计划也使得费用有所增加。综合来看，利润端的正面影响大于负面影响，因此一季度的利润增速大于营业收入。但随着国内疫情的缓解，公司的招聘和线下营销活动将逐渐恢复，而疫情使得行业和公司发展前景更为广阔，为进一步激励员工鼓足干劲，公司将加大奖励和激励力度。未来预计利润将保持和收入同步增长。

（二）互动提问：

问：近期部分超声公司也发布了一季度业绩预告，超声行业是否受疫情的影

响较大，国内超声市场今年是否能够恢复？

答：一季度受到国内疫情的影响，医院的常规门诊量和体检量有所下降，从而造成台式超声的常规采购放缓。但疫情对于公司医学影像产线中的便携超声和移动 DR 的需求增加，使得该产线在一季度中仍有所增长。国内疫情过后，受医疗健康意识提升的驱动、以及随着常规门诊及体检需求恢复，预计今年国内超声市场有望温和性复苏，其中公司的中高端产品将持续实现客户群突破。在此次新冠治疗中，迈瑞的重症便携超声起到了关键作用，未来便携超声在临床科室的应用将得到大大普及，有望进一步提升公司作为中国便携超声市场第一品牌的声望。如后续国家层面结合疫情中总结的经验并加强基层疾控筛查能力、进一步推进分级诊疗，则对便携超声在基层医疗市场的推广有积极作用，便携超声市场有望进一步扩容，而公司作为国内超声龙头企业获益更大。

问：一季度中，疫情对体外诊断产线的影响有哪些？

答：由于大部分一季度时间疫情主要集中在国内市场，因此疫情主要影响的也是国内体外诊断产线。在国内疫情期间，医院的常规门诊、体检量、择期手术受到了明显的影响，从而造成体外诊断试剂的消耗有所下滑。但疫情同时带来了对血球、CRP、尿液分析仪等相关仪器的增长，同时公司仍在持续推进体外诊断仪器的装机，一季度中公司的生化、化学发光、生化免疫流水线、血球流水线等仪器均实现了增长。随着国内疫情的局势已得到控制，医院的常规诊疗等服务已开始恢复，预计国内体外诊断产线将逐步恢复正常的增长。

问：由此次疫情引发的生命信息与支持产线的快速增长是否会存在透支该产线未来增长的情况？

答：公司不认为疫情会透支生命信息与支持产线未来的增长，主要有以下两点原因：(1) 通过此次疫情，包括欧美等世界各国普遍认识到自身在应对重大疫情时疾控体系的短板，以及国家层面的应急战略物资储备的不足，在疫情过后仍需要针对解决这些问题而进行相应的设备采购，只是此次疫情中大

量采购该产线设备的抗疫定点医院在未来一段时间内采购同类设备的可能性有所下降。(2) 作为多产线、平台型的国际化公司，得益于产品质量、公司产能和售后服务得到保障的基础上，迈瑞通过此次疫情引发的应急采购中大量拓展了海内外高端客户群，迅速提升了公司的品牌影响力，因此也将带动生命信息与支持产线和另外两条产线协同发展，以此维持公司未来稳定的收入增长。

问：疫情期间公司在履行社会责任方面有哪些突出的表现？

答：在国内疫情期间，公司大年初二就召回了制造系统的员工，春节期间制造系统的复工人数达到了 1400 多名，第一时间恢复了工厂的产能，深圳总部和光明制造中心在 2 月 3 日便完成了整体复工。从 1 月 22 日至 3 月底，公司在全国范围内紧急交付超过了 8 万台医疗设备。在仍然由进口品牌占据主导地位的国内医疗器械市场，公司以身先士卒的实际行动向政府和民众证明了国产品牌的及时性和可靠性。在国内的疫情后时代，公司仍将积极参与完善国家疾控体系建设的工作中，为保障高端医疗设备国产自主可控做出贡献。

问：随着发展中国家疫情的逐渐严重，公司在这些国家抗疫设备的供应计划是怎样的？

答：从确诊人数来看，虽然东南亚、拉美、印度等发展中地区和国家的新冠患者人数远低于欧美地区，但这主要是受制于发展中地区的新冠检测量远远不够而造成的。随着发展中国家疫情的日益严重，公司将根据产能和当地疫情的实际情况向各个国家供应关键的医疗设备，以实际行动支持当地政府和医护人员的抗疫工作。但为了保障公司的产品能够直接有效地支持抗疫一线的工作，公司仅会向我们有能力提供设备安装和调试、临床支持、售后服务的地区供应产品，这也体现了迈瑞作为一家国际化公司的社会责任。

问：公司的呼吸机近期获得了美国 FDA 的紧急使用授权认证 (EUA)，公司对于呼吸机进入美国市场的规划是怎样的？

答：首先，在 2012 年公司推出呼吸机以来，经过多次的更新换代和产品升级，目前公司在院用有创呼吸机领域已经具备和国际顶尖厂商一较高下的实力。其次，经过近 20 年的布局，公司在美国市场已有近 500 人的本地员工团队，并已积累了大量的以高端教学医院、大型医院集团、IDN 医联体客户为主导的客户群。据公司统计，迈瑞的监护仪、麻醉机在美国的市场地位为第三，已具备一定的品牌影响力。而麻醉机在产品属性方面和呼吸机有极强的协同性，公司在北美地区的麻醉机团队中不乏专业的呼吸治疗师，能够向医院提供呼吸机的安装调配、培训、临床支持、售后服务等关键性的支持。因此公司十分看好接下来呼吸机在美国市场的发展态势。

问：公司的呼吸机获得的美国 FDA 紧急使用授权认证（EUA）如果在疫情结束后失效的话，公司打算如何规划呼吸机未来在海外市场的发展？

答：迈瑞在海外有二十年经营发展经验，从 2004 年监护仪取得美国 FDA 注册以来，迄今在美国市场已经有多种产品注册上市，去年美国市场为集团贡献超过 2 亿美元收入，其中重要贡献来自和呼吸机同为高风险的麻醉机。未来呼吸机在美国市场通过 FDA 注册属于美国子公司常规业务流程。但通过这一次的机会，大大缩短了迈瑞呼吸机开拓全球市场的进度。在疫情之前，公司在西欧等发达国家的呼吸机业务收入占比很小，大部分集中在国内市场和其他发展中国家。在此次国际疫情引发的呼吸机应急采购中，迈瑞凭借产品和产能供应的优势，在发达国家纷纷出台限制出口令的背景下，公司的呼吸机大范围进入海外高端医院客户。同时在过去二十年积累的已有欧美高端客户基础上，迅速加强客户关系，加速提升迈瑞呼吸机的认可度，完成了原本可能需要五年以上才能完成的市场推广工作，预计对未来的呼吸机在全球的进一步推广带来极大的推动作用。

问：呼吸机原材料的供应是否会因为国际疫情而变得紧张？

答：目前公司呼吸机的原材料供应商绝大部分来自于国内，仅小部分来自于欧美、亚太等地区。随着国际疫情的日益严重，为了保障公司各个产品供应链的安全性，公司已经做了以下两项工作：第一、公司已经在海外疫情蔓延

之前做了相当大规模的原材料战略储备，预计在应对扩充产能上不会有任何原材料的问题；第二，公司已在国内和其他不同国家寻找可替代的原材料供应资源，并将原材料供应渠道多样化列入研发的一项重要工作内容，以从根本上解决原材料供应的安全性问题。

问：一季度公司的推广活动是否明显受到了疫情的影响

答：受到政府管控线下营销活动的原因，疫情期间大部分的线下推广活动都推迟了，但公司的推广工作并没有因此停止，大部分的活动都转移到线上举办。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。

问：公司未来对于微创外科领域的规划是怎样的？

答：作为公司一项重要的种子业务，我们十分看好微创外科领域未来的发展前景。据公司统计，目前公司在微创外科领域中的核心产品硬镜系统在国内和全球已分别有 50 亿元人民币和 50 亿元美元的可及市场规模，可增长空间十分巨大。并且硬镜系统和生命信息与支持产线在渠道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。而除了硬镜系统以外，未来公司在微创外科领域将有更多的布局。

问：公司 2019 年在亚太和拉美地区增长表现显著的原因是什么？

答：首先，无论是从政府对医疗投入的增长情况还是从庞大的人口规模对于医疗设备的新增需求来看，发展中国家医疗器械市场的行业增速是明显高于发达国家的。其次，作为从中国这个最大的发展中国家起家的公司，迈瑞深谙其中的发展策略，而绝大部分的进口品牌均是从发达国家起家。和进口品牌相比，公司的产品在保障质量和性能的前提下，优秀的性价比能够带来更强的竞争优势。和国产品牌相比，公司成熟的本地化经营体系和完善的临床

	<p>支持、售后服务能够更好的服务终端客户的需求。</p> <p>问：公司披露的 2020 年第一季度业绩预告中约 6040 万元的非经常性损益主要包括哪些，未来是否还会有所增加？</p> <p>答：公司在 2020 年第一季度业绩预告披露的约 6040 万元的非经常性损益中，部分和公司的研发项目所获得的政府补助有关，而研发补助是需要通过政府的评审认证通过后才能获得的。由于迈瑞在国内疫情期间不负众望的表现，因此部分的非经常性损益和疫情有一定的关联。非经常性损益的波动性较大，难以预估未来的情况，但预计非经常性损益占归属于上市公司股东的净利润的比重仍将较小。</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
Aberdeen Standard Investments (HK)	光大证券股份有限公司
Allianz Global Investors	广发基金管理有限公司
APG Asset Management	广发证券股份有限公司
Artisan Partners	国金证券股份有限公司
Baron Capital	国联安基金管理有限公司
BNP Paribas Asset Management	国盛证券有限责任公司
BNP Paribas Investment Partners	国寿安保基金管理有限公司
Brilliance Capital	国泰基金管理有限公司
Capital Group	国泰君安证券股份有限公司
Causeway Cap Management LLC	国信证券股份有限公司
Champlain Investment	国元证券股份有限公司
China Alpha Fund	海通证券股份有限公司
Clough Capital	韩国投资基金管理公司
Credit Suisse Asset Management	杭州沁源投资管理有限公司
CSOP Asset Management	合众资产管理股份有限公司
Daiwa SB	红土创新基金管理有限公司
Dalton Investments	泓德基金管理有限公司
Dymon Asia	泓铭资本集团
Eastspring Investments	花旗环球金融亚洲有限公司
Excel Investment (HK) Limited	华安基金管理有限公司

Fidelity	华泰证券股份有限公司
First Manhattan Co.	华夏基金管理有限公司
Formula Growth	汇丰晋信基金管理有限公司
Fullerton Fund Management	佳盛投资管理有限公司
Gemway Assets	建信基金管理有限责任公司
GIC Private Limited	建银国际(控股)有限公司
Goldman Sachs Asset Management	交银施罗德资产管理有限公司
GQG Partners	金塔投资股份有限公司
Handz Capital	九泰基金管理有限公司
Hang Seng Investment	昆仑健康保险股份有限公司
HSBC Global Asset Management	立格资本投资有限公司
Hudson Bay Capital	美迪金融集团
Invesco Ltd	民生加银基金管理有限公司
Investec Asset Management	民生证券股份有限公司
J.P. Morgan Asset Management	南方东英资产管理
Janchor Partners Limited	南华基金管理有限公司
John Hancock Investors	平安养老保险股份有限公司
JP Morgan	平安证券股份有限公司
JQ Asset	前海人寿保险股份有限公司
Kadensa Capital Limited	瑞德嘉诚(北京)投资管理有限公司
L Squared Management	睿远基金管理有限公司
Lilly Asia Ventures Fund	上达资本
LMR Partners LTD	上海常春藤资产管理有限公司
Lone Pine Capital	上海阜盈投资管理有限公司
Macquarie Investment Management	上海冠泽鼎资产管理有限公司
Manulife Asset Management	上海国泰君安证券资产管理有限公司
Matthews Asia	上海瀚叶投资控股有限公司
Matthews International Capital Management	上海景林资产管理有限公司
MFS Investment Management	上海开思股权投资基金管理有限公司
Mighty Divine Investment Management Limited	上海名禹资产管理有限公司
Millennium Partners	上海勤远投资管理中心(有限合伙)
Mitsubishi UFJ Financial Group	上海申银万国证券
Morgan Stanley	上海石锋资产有限公司
Oaktree Capital Management	上海世诚投资管理有限公司
Oasis Labs	上海泰旸资产管理有限公司
One Group Asset Management (Ireland) Limited	上海毅木资产管理有限公司
OrbiMed Healthcare Fund Management	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
Ovata Capital Management Limited	上海长见投资管理有限公司
Pickers Capital	上海至璞资产管理合伙企业(有限合伙)
Pictet Asset Management(Hong Kong)Limited	上海淮锦投资管理有限公司
Point72 Asset Management LP	申万宏源证券有限公司
Polar Capital Partners	深圳丰岭资本管理有限公司
Rays Capital	深圳红荔湾投资管理有限公司

Redwood Investments, Llc	深圳华强资产管理集团有限责任公司
RongChong	深圳前海皇庭资本管理有限公司
Saga Tree Capital Advisors Pte. Ltd.	深圳睿泉毅信投资管理有限公司
Seatown Holdings International)	深圳市华信资本管理有限公司
Seiga Asset Management	深圳市君茂投资有限公司
Silk Road Fund	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
Smith & Williamson	深圳市思加资本资产管理有限公司
Sparkle Partners (HK) Limited	深圳市中欧瑞博投资管理有限公司
Sumitomo Mitsui Asset Mgmt	深圳硕果投资管理有限责任公司
Summer Capital	深圳温莎资本管理有限公司
Superstring Capital	深圳晓扬投资管理有限公司
Telligent Capital Management	深圳新思哲投资管理有限公司
Teng Yue Partners	世纪证券有限责任公司
Tiger Pacific Capital	太平基金管理有限公司
Trivest Advisors	太平养老保险股份有限公司
UBP Asset Management	泰达宏利基金管理有限公司
UBS Asset Management	天风证券股份有限公司
UBS GLOBAL Asset Management	天治基金管理有限公司
UG Investment Advisors Limited	同方证券有限公司
UOB KayHian	西安好奇投资管理有限公司
VL Asset Management Limited	西部证券股份有限公司
WCM Investment Management	溪牛投资管理(北京)有限公司
Webcast Team	新华基金管理股份有限公司
Wellington Management International Limited	新华资产管理股份有限公司
Whitefield Capital	兴业证券股份有限公司
William Blair	易方达基金管理有限公司
Zeal Asset Management Limited	永安国富资产管理有限公司
安信证券股份有限公司	涌容(香港)资产管理有限公司
百川投资	优势资本
百创资本	誉华资产管理(上海)有限公司
北京塔基资产管理有限公司	元大投信
北京天际线投资管理有限公司	长城基金管理有限公司
北京永瑞财富投资管理有限公司	长城证券股份有限公司
财通证券股份有限公司	招商基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	招银国际金融有限公司
东方证券股份有限公司	浙江涌悦资产管理有限公司
东方证券资产管理有限公司	中国东方国际资产管理有限公司
东莞证券股份有限公司	中国国际金融股份有限公司
东海基金管理有限公司	中国民生信托有限公司
东吴基金管理有限公司	中国平安人寿保险股份有限公司
东吴证券股份有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
东兴证券股份有限公司	中国银河国际
方正证券股份有限公司	中欧基金管理有限公司

复华投信资产管理(香港)有限公司	中融国际信托有限公司
富安达基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
富国基金管理有限公司	中信产业投资基金管理有限公司
高瓴资本集团	中信建投证券股份有限公司
高腾国际资产管理有限公司	中信证券股份有限公司
工银国际	中信资本(深圳)投资管理有限公司
光大保德信基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司