

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2020-016

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、Citi 线上策略会、Credit Suisse 线上策略会、西南证券线上策略会、Merrill Lynch 线上策略会、兴业证券策略会、中金公司策略会、天风证券 NDR 等</u>
参与单位名称及人员姓名	398 家机构 636 名参与人员，详见附件清单。
时间	2020 年 11 月 2-6 日、11 月 9-12 日、11 月 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 上海国际会议中心 北京嘉里大酒店 投资人办公室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书李文楣
投资者关系活动主要内容介绍	（一）互动提问 问：如何看待此次公司选举副董事长以及高级管理人员变更对公司未来的影响？ 答：公司发布公告，创始人之一、总经理成明和担任公司副董事长，不再担任总经理职务，公司常务副总经理吴昊接任公司总经理一职。吴昊今年 48 岁，毕业于北京大学光华管理学院，高级管理人员工商管理硕士。自 1995 年加入迈瑞，历任公司国内营销系统大区副经理、销售总监、副总经理，集

团副总裁、高级副总裁、常务副总裁，在过去 25 年间曾负责公司营销系统、战略规划及投资并购、研发系统、制造系统等经营管理的各个方面，对公司价值观和愿景有深刻的理解，对行业和公司业务有很强的把控，以身作则践行迈瑞企业文化。此次由吴昊接任总经理，无论从工作经历还是个人品格及能力，都是最佳人选。

任何一家企业发展到一定程度，想要做大做强，实现长足的发展，关键在于制度建设和管理梯队建设。吴昊接任总经理，是公司完善职业经理人治理机制的体现，也是公司长期积极培养和提拔年轻一代领导干部的体现。今年受全球疫情爆发的影响，为应对瞬息万变的外部环境，我们从企业内部积极变革，不断加强生产弹性和营销覆盖，用过硬的产品竞争力和组织行动力获得了社会各界的认可和支持。新总经理的就任，将让年轻的血液灌注公司，以年轻一代管理人员的激情和活力，积极应对后疫情时期带来的机遇和挑战，推动公司迈向新的里程碑。吴昊总经理将坚定实施董事会制定的发展战略，推动企业做好业务规划和经营管理，实现企业发展目标。

成明和担任公司副董事长，并依旧担任公司董事会战略委员会、审计委员会和薪酬及考核委员会委员职务，未来将把更多的精力投入董事会及相关委员会工作，从更高层面指引迈瑞健康、稳定、持续的发展。

问：如何看待集采对公司业务的影响？

答：目前由国家医保局推动的集采主要是针对药品和高值耗材领域，公司的三大业务线的产品均不涉及药品和高值耗材，其他产品当中的骨科耗材，因为收入占比极小，因此目前对公司业务基本没有影响。

如从未来潜在影响的角度分析，医疗设备作为医院的成本项、而非收入项，医院是自然的控费降本实施主体，因此医疗设备并不属于国家医保局实施集采的对象。同时由于医疗设备具有型号种类繁多、专科化应用多样、产品迭代较快等特点，集采实施难度较大。在药品和耗材零加成的背景下，诊疗服务能力的提升成为医院未来的建设重点，而公司所布局的领域均为提升一家综合性医院诊疗服务能力所必不可少的产品，因此即使在医院控费的前提下也不会减少设备采购，反而会加大采购性价比高的国产产品，从而提升

医院综合诊疗服务能力，而产品质量和性能领先的国产供应商将更好的匹配医院采购的需求。

对于体外诊断的试剂领域，由于具备技术壁垒高、差异化竞争为主、进口品牌占据市场主导地位、仪器和试剂的封闭式系统等特点，集采实施难度仍然较大。同时在部分市场容量较大的领域如体外诊断产线的化学发光、医学影像产线的彩超，无论是从技术还是市场份额而言，国产品牌仍处于追赶进口品牌的阶段，从产品性能角度，单靠国产品牌不能完全覆盖客户端的所有需求，尤其是高端乃至超高端产品需求。因此，以价格作为采购的决策标准，可能导致低价中标的产品最终无法满足临床需求。

我们认为，**DRGs** 将成为缓解医保资金压力、反向促使设备供应商降低产品价格的更为有效的方式。在疫情加剧医院财政和医保资金压力的情况下，国家将加速推动 **DRGs** 的全面实施。**DRGs** 涉及到医院多学科多科室的协同和配合，迈瑞能够提供全科室医疗器械解决方案，竞争优势突出，同时，作为国内医疗器械龙头，公司高性价比的特性也将加快公司市场份额提升，加速国产替代。

问：受疫情的影响，公司今年的业绩呈加速增长的态势，请问新冠疫苗的加速市场化推广是否会影响公司接下来的增长动力？

答：从收入占比结构来看，包括监护仪、呼吸机、输注泵、便携超声等受疫情需求拉动显著的产品历史收入比重不到三成，但呈现爆发性增长，弥补了其余七成多业务受疫情负面影响的低迷表现。如果疫苗上市后全球疫情得到有效控制，那公司原有七成多的受损业务能够恢复，带来的反弹性业务增长将会非常可观。

虽然新冠疫苗尚未在国内市场普及，但得益于国内疫情的良好控制，受疫情影响表现低迷的业务，如占国内收入比重较大的体外诊断业务和台式超声业务，从三季度开始已经呈现良好的复苏势头，部分新兴业务如硬镜系统、**AED** 在三季度均恢复至翻番以上的高速增长，使得国内市场整体呈现加速恢复的态势。

	<p>国际市场的大部分区域目前仍处于疫情高峰期，且未看到明显的拐点。欧美国家疫苗一旦有效推出并得以普及，大概率将使疫情得到有效控制。而国际疫情越快结束，公司受疫情压制的业务才能够越快实现反弹，并成为支撑公司持续发展的增长动力。</p> <p>通过此次疫情为契机，迈瑞快速实现了高端客户群的突破，截至目前已进入了全球 600 多家顶尖医院，品牌认可度得到广泛提升，为公司未来全球化拓展打下了良好基础。同时，疫情对全球经济造成了下行压力，特别是在增长潜力更大的新兴国家市场，这使得公司产品高性价比的优势进一步凸显，未来新兴市场长期有望接棒国内成为公司新的增长驱动力。</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	华元恒道（上海）投资管理有限公司
Aberdeen Asset Management Asia	汇丰晋信基金管理有限公司
AGF Management Ltd	汇添富基金管理有限公司
AIA Investment Management HK Limited	基石资产管理股份有限公司
APS Asset Management	嘉合基金管理有限公司
Arborvitae Capital Pte. Ltd.	嘉实基金管理有限公司
Archegos Capital Management	建信保险资产管理有限公司
Ariose Capital Management Limited	建银国际资产管理有限公司
Artisan Partners (Developing World)	交银康联人寿保险有限公司
Aspex Management	交银理财有限责任公司
Asset Mgmt One Co. Ltd	景林资产管理公司
Atlantis Investment Management Group	景顺长城基金管理有限公司
AXA Investment Managers Hong Kong Limited	巨杉(上海)资产管理有限公司
BlackRock Inv Mgmt LLC (NJ)	君和资本管理有限公司
BNP Paribas AM France	开源证券股份有限公司
BOCI Prudential Asset Management	凯石基金管理有限公司
Capital International/capital Guardian	康曼德资本管理有限公司
Cathay Life Insurance	览众资本
Causeway Capital	马来西亚国库控股公司
Champlain Investment Partners, LLC	民生通惠资产管理有限公司
China Orient Asset Management	南方基金管理股份有限公司
China Oversea First Capital Group	南华基金管理有限公司

Citi	南京双安资产管理有限公司
Coreview Capital Management Limited	南京银行股份有限公司
D. E. Shaw	宁波燕园鸿德投资管理有限公司
Daiwa Asset Management	农银汇理基金管理有限公司
Dymon Asia Capital (Singapore)	挪威银行
Eastspring Investments (Singapore)	鹏华基金管理有限公司
Eastspring Investments Berhad	鹏扬基金管理有限公司
Fenghe Fund Management Pte. Ltd.	平安基金管理有限公司
Fidelity International (FIL)	平安养老保险股份有限公司
Fidelity Management&Research Company	平安证券股份有限公司
Fullerton Fund Management	平安资产管理有限责任公司
Fullerton Fund Management Co Ltd	浦银安盛基金管理有限公司
G.K. Goh Strategic Holdings Pte Ltd	前海开源基金管理有限公司
GIC	前海人寿保险股份有限公司
Goldman Sachs Asset Management	全球人寿
Grandeur Peak Global Advisors	锐智资本
Grantham Mayo	睿远基金管理有限公司
Guotai Junan International Asset Management	润晖投资
Harding Loevner Management LP	三星资产运用
Harvest Global Investments Limited	厦门坚果投资管理有限公司
Hel Ved Capital Management Limited	上海榜样投资管理有限公司
Hillhouse Capital Management Limited	上海博润投资管理有限公司
Horizon Asset Limited	上海博颐投资管理有限公司
HSBC Global Asset Management	上海辰翔投资有限公司
Jennison Associates	上海晨曦股权投资基金管理有限公司
Jo Hambro Capital Management Singapore	上海成芳投资管理中心（有限合伙）
JP Morgan	上海从容投资管理有限公司
Korea Investment	上海大朴资产管理有限公司
Lion Global Investors Ltd	上海德汇投资管理有限公司
Man GLG	上海德韬投资有限管理公司
Mega Trust Group	上海鼎锋资产管理有限公司
Meritz Asset Management	上海东方证券资产管理有限公司
MFS International	上海谷寒投资管理有限公司
MFS Investment Management	上海光大证券资产管理有限公司
Mighty Divine (HK) Limited	上海和谐汇一资产管理有限公司
Millennium Capital Management	上海弘尚资产管理中心（有限合伙）
Mitsubishi UFJ Financial Group	上海宏流投资管理有限公司
Miura Global	上海汇利资产管理有限公司
Morgan Stanley	上海混沌投资有限公司
Myriad Asset Management HK	上海吉渊投资管理有限公司
Neuberger Berman Group LLC	上海晶通国际贸易公司
New Silk Road Investment Pte	上海景林投资管理有限公司
Nikko Asset MGT	上海宽远资产管理有限公司

Ninety One	上海六禾投资有限公司
Nomura Securities Inv Tr Mgmt	上海明河投资管理有限公司
Oaktree Capital	上海浦东发展银行股份有限公司
Oakwise Group	上海乾瞻资产管理有限公司
Open Door Investment Management Group	上海趣时资产管理有限公司
Overlook Investments Ltd	上海人寿保险股份有限公司
PAG Asia Capital	上海仁灏投资管理中心
Platinum Investment Management Limited	上海睿扬投资管理有限公司
Point72 Asset Management	上海森锦投资管理有限公司
Polymer Capital Management (hk) Limited	上海申银万国证券研究所有限公司
Putnam Investment Management, LLC	上海盛宇股权投资基金管理有限公司
Putnam Management	上海世诚投资管理有限公司
Rays Capital	上海泰昶资产管理有限公司
Ronghui Capital	上海彤源投资发展有限公司
Schonfeld Strategic Adv HK Ltd	上海贤盛投资管理有限公司
Schroder Inv Management HK	上海信托有限公司
Seatown Holdings International Pte. Ltd.	上海星泰投资管理有限公司
Snow Lake Capital (Hk) Limited	上海兴聚投资管理有限公司
SPARX Asia Investment Advisors	上海易正朗投资管理有限公司
State Street Global Advisors Asia Ltd	上海弈慧投资管理有限公司
Sumitomo Mitsui DS Asset Management (HK) Ltd	上海毅木资产管理有限公司
Sunshine AMC	上海镛泉资产管理有限公司
Tairen Capital Limited	上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙）
Templeton Emerging Markets GRP	上海域秀资产管理有限公司
Teng Yue Partners	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
UBS AM London	上海长见投资管理有限公司
UBS Global Asset Management	上海正心谷投资管理有限公司
UG Investment Advisers LTD	上汽顾臻(上海)资产管理有限公司
UOB KayHian	上投摩根基金管理有限公司
Value Partners	申万菱信基金管理有限公司
VGI Partners	深圳鸿汇资产管理有限公司
Wasatch Advisors Inc	深圳前海百川基金管理有限公司
Wellington Management Company	深圳前海固禾资产管理有限公司
WT China Group	深圳市晨阳投资有限公司
Y2 Capital	深圳市金友创智资产管理有限公司
Yulan Capital Management	深圳市景泰利丰投资发展有限公司
Zaaba Capital	深圳市麦星投资管理有限公司
Zeal Asset Management Limited	深圳市森瑞投资管理有限公司
爱建证券有限责任公司	深圳市涌容资产管理有限公司
安信基金管理有限公司	深圳市裕晋投资有限公司
安信证券股份有限公司	深圳私享股权投资基金管理有限公司
百年保险资产管理有限责任公司	深圳天风天成资产管理有限公司
宝盈基金管理有限公司	深圳望正资产管理有限公司

鲍尔太平有限公司	深圳悟空投资管理有限公司
北京诚盛投资管理有限公司	深圳云杉基金管理有限公司
北京诚旻投资有限公司	太平基金管理有限公司
北京德丰华投资管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
北京汉和汉华资本管理有限公司	太平资产管理有限公司
北京宏道投资管理有限公司	太平资产管理有限责任公司
北京金百镭投资管理有限公司	泰达宏利基金管理有限公司
北京乐瑞资产管理有限公司	泰康资产管理有限责任公司
北京时田丰投资管理有限公司	泰信基金管理有限公司
北京志开投资管理有限公司	天安人寿保险股份有限公司
北信瑞丰基金管理有限公司	天虫资本管理有限公司
碧云资本管理有限公司	天风证券股份有限公司
博道基金管理有限公司	天堂硅谷资产管理集团有限公司
博时基金管理有限公司	天治基金管理有限公司
成泉资本管理有限公司	统一投信
澄金资产管理有限公司	万和证券股份有限公司
创金合信基金管理有限公司	万家基金管理有限公司
淳厚基金管理有限公司	西部利得基金管理有限公司
大成基金管理有限公司	西部证券股份有限公司
大湾区投资俱乐部	西藏源乘投资管理有限公司
淡水泉（北京）投资管理有限公司	西南证券股份有限公司
德邦基金管理有限公司	新华基金管理股份有限公司
东方基金管理股份有限公司	新华资产管理股份有限公司
东方亮投资管理有限公司	新加坡风和亚洲基金
东方证券资产管理有限公司	鑫元基金管理有限公司
东海证券股份有限公司	信诚基金管理有限公司
东吴基金管理有限公司	信达澳银基金管理有限公司
东吴人寿保险股份有限公司	信达证券股份有限公司
东吴证券股份有限公司	信达资本管理有限公司
东亚前海证券有限责任公司	兴业国际信托有限公司
敦和资产管理有限公司	兴业基金管理有限公司
方正证券股份有限公司	兴业证券股份有限公司
复星保德信人寿保险有限公司	兴证全球基金管理有限公司
富安达基金管理有限公司	兴证证券资产管理有限公司
富邦投信	寻常（上海）投资管理有限公司
富恩德（北京）资产管理有限公司	亚太财产保险有限公司
富国基金管理有限公司	阳光资产管理股份有限公司
高特佳投资	易方达基金管理有限公司
高毅资产管理合伙企业	银河基金管理有限公司
工银安盛人寿保险有限公司	银华基金管理股份有限公司
工银安盛资产管理有限公司	盈峰资本管理有限公司
工银国际证券研究有限公司	永安国富资产管理有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	永桐资本有限公司

光大证券股份有限公司	永赢基金管理有限公司
广东恒昇基金管理有限公司	友邦保险有限公司上海分公司
广东华阳久泰基金管理有限公司	元大投信
广东民营投资股份有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
广发基金管理有限公司	长城财富保险资产管理股份有限公司
广发证券股份有限公司	长城基金管理有限公司
广州市玄元投资管理有限公司	长甲集团国际控股有限公司
国都证券股份有限公司	长江养老保险股份有限公司
国海富兰克林基金	长江证券股份有限公司
国海证券股份有限公司	长盛基金管理有限公司
国金证券股份有限公司	长信基金管理有限责任公司
国开证券有限责任公司	招商局仁和人寿保险股份有限公司
国联安基金管理有限公司	招商证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司	招银理财有限责任公司
国泰基金管理有限公司	浙江省浙商资产管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司	浙江涌悦资产管理有限公司
国泰人寿保险	浙江元葵资产管理有限公司
国泰投信	浙商基金管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	中庚基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	中国大地财产保险股份有限公司
国元证券股份有限公司	中国光大资产管理有限公司
海富通基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
海通国际资产管理有限公司	中国华能集团有限公司
海通证券股份有限公司	中国民生信托有限公司
杭州汇升投资管理有限公司	中国人保养老
杭州远胜投资合伙企业（有限合伙）	中国人保资产管理有限公司
恒生前海基金管理有限公司	中国人寿保险股份有限公司
红土创新基金管理有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
湖南久联资产管理有限公司	中国银宏有限公司
华安财保资产管理有限公司	中国再保险资产管理公司
华安基金管理有限公司	中海基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	中加基金管理有限公司
华宝基金管理有限公司	中欧基金管理有限公司
华创证券股份有限公司	中泰焯颐（北京）投资管理有限公司
华富基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
华海财产保险股份有限公司	中信保诚基金管理有限公司
华金证券股份有限公司	中信建投基金管理有限公司
华南永昌投信	中信建投证券股份有限公司
华仁药业股份有限公司	中信理财有限责任公司-上海
华商基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
华泰柏瑞基金管理有限公司	中信资本投资管理有限公司
华泰保兴基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
华泰证券股份有限公司	中银基金管理有限公司

华泰资产管理公司	中英人寿保险有限公司
华西证券股份有限公司	中再资产管理股份有限公司
华夏东方养老资产管理有限公司	中债信用增进投资股份有限公司
华夏基金管理有限公司	朱雀基金管理有限公司
华夏银行股份有限公司	紫金财产保险股份有限公司