

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2022-009

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 checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	476 家机构 1003 名参与人员，详见附件清单。
时间	2022 年 8 月 22 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
上市公司接待人员姓名	董事长李西廷 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>8 月 20 日公司公布了 2022 年半年度报告，经营要点汇报和互动提问如下：</p> <p>1、经营要点汇报</p> <p>(1) 2022 年上半年经营业绩情况：</p> <p>2022 年上半年，公司营收总额达 153.6 亿元，较上年同期实现 20.2% 的增长。</p> <p>从区域维度来看：</p> <p>其一，国内市场上半年实现 21.8% 的快速增长。虽然国内常规业务二季度受到了疫情反复的影响，但从 5 月份开始呈现逐月环比改善的趋势。并且得益于医疗新基建的开展、以及体外诊断和超声领域重磅产品的亮眼表现，国内三大产线上半年均增长超过 20%。</p>

其二，国际市场上半年增长 17.7%，其中二季度增长接近 30%。受益于国际常规业务的完全复苏，国际体外诊断和医学影像上半年增长分别近 60% 和近 25%，国际生命信息与支持二季度也已恢复到了近 20% 的增速。具体分区域来看，北美市场上半年因高端医联体客户的重大突破而实现了 36.9% 的高速增长，发展中国家因常规业务完全复苏而实现了 26.6% 的高速增长，其中二季度增长超过 40%。若剔除监护仪、呼吸机、输注泵这三类新冠相关产品，国际市场增长超过 40%，其中国际生命信息与支持产线增长超过 50%。

从产线维度来看：

其一，受益于海外常规试剂业务的完全复苏和重磅产品的亮眼表现，体外诊断产线上半年实现了 30% 的高速增长，其中化学发光增长超过 35%。海外市场在疫情常态化背景下，常规诊疗量、体检量、手术量均得到了显著恢复，使得海外常规试剂消耗量回到疫情前水平，同时公司在海外高端医院、大型连锁实验室的渗透明显提速。虽然二季度国内体外诊断常规试剂业务受到了疫情反复的影响，但趋势上逐月环比改善。同时重磅产品如血球 BC-7500 系列、化学发光 CL-8000i、生化 BS-2800M 等仍然实现了快速装机，其中 BC-7500 系列上半年完成了千台装机。另外值得一提的是，三级医院占国内体外诊断业务的比重仍在稳步提升，并且医疗新基建对体外诊断产线的贡献比例今年亦有所提升。

其二，得益于超声采购活动回暖、以及全新高端超声 R 系列和全新中高端超声 I 系列迅速上量带来的海内外高端客户群的突破，医学影像产线上半年实现了 22.2% 的快速增长，其中超声增长超过 25%。在国内市场，通过超声产品持续的技术高端化和应用临床化，公司在院内传统超声科室和新兴临床科室的高端突破持续加速，二、三级医院占国内超声收入的比重连年提升，目前高端超声占国内超声收入的比重已超过一半。同时医疗新基建对医学影像产线的贡献比例今年亦有所提升。在国际市场，受益于基于全息数据的 ZST+域光平台和搭载极速处理硬件架构的全新中高端台式超声 I 系列这一爆款新品的推出，以及抗疫期间在欧洲、独联体、拉美等市场凭借 MX 及 ME 系列高端便携超声完成的高端客户装机，公司的超声业务将在海外全面开启

高端客户突破的新征程。此外，受疫情打击最大的国际中小型影像中心仍在持续复苏，对中低端超声的需求有较强的推动作用。

其三，得益于国内医疗新基建的推进和海外高端客户群的突破，生命信息与支持产线上半年维持了 12.5% 的良好增长态势。在国内市场，虽然少部分医疗新基建项目二季度因疫情而放缓，但凭借强大的产品竞争力、完善的全院级整体解决方案和“三瑞”生态 IT 方案，公司在医疗新基建项目中的市场份额仍在持续提升。因此上半年医疗新基建带来的贡献同比实现了大幅度增长，其中对生命信息与支持产线的拉动仍然最大，并且二季度环比一季度持平。海外方面，生命信息与支持产线加速渗透高端客户群，公司一、二季度在美国市场均实现了重大高端客户突破，拉动美国业务上半年实现了高速增长。除此以外，AED 和微创外科这两类种子业务均实现了高速增长，其中微创外科业务实现了翻倍以上的增长；报告期内，AED 在英国、法国、荷兰、意大利、挪威等欧洲国家实现了大规模的装机。

从盈利情况来看，2022 年上半年归母净利润 52.9 亿元，同比增长 21.7%；扣非归母净利润 52.5 亿元，同比增长 21.8%。

从现金流角度来看，2022 年上半年经营性现金流净额 40.8 亿元，同比增长 15.7%，其中二季度经营性现金流净额 32.1 亿元，同比增长 32.9%。

(2) 2022 年上半年的研发投入和新产品推出情况：

公司继续保证高研发投入，产品不断丰富，技术持续迭代，尤其在高端不断实现突破。2022 年上半年研发投入 14.6 亿元，同比增长 25%，其中研发费用 13.5 亿元，同比增长 27%。在体外诊断领域，推出了全自动生化分析仪 BS-600M、小型生化免疫流水线 M1000、全自动血液细胞分析仪 BC-760 和 BC-760CS、全新一代高端凝血分析仪 CX-9000 及配套试剂等新产品。在医学影像领域，推出了 POC 超高端平板彩超 TEX20、基层彩超中高端解决方案 Consona N9/8、专业眼科彩超“决明 ZS3 Ocular”、无创定量肝超仪“飞蓟 Hepatus 6/5”等新产品。在生命信息与支持领域，公司推出了 SV70 无创呼吸机、HyBase V8/V6 电动综合手术床、腹腔镜配套复用器械等新产品。

(3) 公司在可持续发展工作上的进展情况：

肩负“普及高端科技，让更多人分享优质生命关怀”的使命，迈瑞将可持续发展的理念牢牢扎根于业务活动的价值链，积极践行社会责任。

迈瑞将高端医疗制造产业引入安徽省砀山县，促进当地产业结构转型升级。报告期内，砀山迈瑞医疗科技产业园开工建设。园区总建筑面积约 20 万平方米，精密机加厂房计划在 2023 年第一季度启动生产。园区建成后将成为迈瑞在全球的第四大制造基地。公司持续从砀山选拔人员至深圳培训，学习生产技能，为当地构建人才储备体系。

报告期内，迈瑞医疗全球制造基地——龙华科技产业园启动建设。龙华基地用地面积约为 12.8 万平方米，总投资 22 亿元，建成后将承载公司 60% 以上的产能。龙华科技产业园将全面推进智能化、自动化、信息化发展，将自身打造成为医疗器械行业的制造标杆。

公司关注基层医疗机构人才培养，医疗技术普及。2022 年上半年，公司与北京大学公共卫生学院合作举办 4 期基层卫健委卫生管理人员培训班，216 位基层卫健委和中医、妇幼及基层医疗机构管理人员参与培训。公司面向社区卫生服务中心、镇卫生院、区域医疗中心新建 135 家迈瑞规范化实验室，全年计划建设 300 家。

迈瑞持续加强产学研医合作，报告期内，公司共举办国际培训和学术交流超过 240 场，涉及产品、技术应用培训和最新临床话题研讨，覆盖人次近 10 万。公司在国内 13 所医学院校新设立“迈瑞奖学金”，总额 281 万元人民币，协助培养医学人才。

迈瑞关注公众生命安全，致力于普及急救意识，使用 AED 提升急救效果。报告期内，公司向合作伙伴捐赠 AED 设备 348 台。直接或间接推动急救培训参与人数超 30 万人。截至 2022 年 6 月 30 日，迈瑞 AED 已在中国累计成功救治 127 名公共场所心脏骤停患者。

2、互动提问

问：在全球经济不景气、国内疫情局势不明朗的大环境下，作为国产医疗器械龙头企业，请问如何判断接下来医疗器械行业的发展趋势和公司的业绩表现？2025年之后公司如何继续保持高速增长？

答：虽然新冠疫情、地缘政治关系等对全球经济造成了冲击，同时国内疫情也影响了医院的采购和基建进度，但公司上半年依旧完成了既定的业绩增长目标，这也彰显了公司多产线、全球化布局下的风险抵抗能力。不仅完成了总体目标，而且还在新基建赢单和海外高端突破方面取得了可喜的成绩。

展望未来，虽然宏观环境存在一定的挑战，但同时存在着巨大的发展机遇。医疗开支紧张、医院缺钱现在是全球的一个普遍现象，但就诊的需求量仍将平稳增长，同时以中国为首的医疗新基建给行业带来了更大的增量，全球医疗器械行业未来仍将稳步增长，中国和发展中国家将持续高增长。

在抗疫新常态下，海外就诊量已经恢复到疫情前的水平，医院对于采购性价比的要求对比疫情前有明显提升，同样美元强势也影响了经销商的短期经济能力。针对这种现状，除了向客户提供高性价比、高品质的产品解决方案以外，公司也在通过多种渠道来协助客户解决资金问题，同时也加速了公司在海外市场的高端突破，未来发展中国家的增速将长期引领。国内方面，疫情的爆发使得我们对医疗卫生领域投入的重视到了前所未有的高度，因此医疗新基建未来几年都将维持高景气度，再加上进口替代的时代趋势，公司在中国市场仍有大量的增长机遇。

根据公司今年推出的员工持股计划草案，其中的业绩考核目标为 2022-2024 年每年归母净利润实现不低于 20% 的增长。同时，公司也提出了 5-10 年进入全球医疗器械前二十强的目标。展望更长远的未来，在进入全球前二十的目标实现之后，公司还有突破前十的目标。为了实现这些目标，公司要做的就是吸取迈瑞和同业公司历史上的成功经验，做到扬长避短。例如，坚持自主研发创新、掌握核心底层技术，吸收全球管理经验和吸引高端研发人才，保持管理团队奋发向上的斗志，聚焦核心竞争力，不偏离、有节奏地扩大市场版图等等。医疗的需求无论在任何经济环境下都存在，而人口老龄化

加速也将衍生出更多的医疗需求，因此医疗器械市场未来将长期增长。而公司要做的就是把产品做好，这样最后才能得到市场的认可和业绩的增长。

问：请问二季度海外市场的增速出现了明显反弹的原因是什么，另外还请您介绍上半年海外高端客户突破的进展情况？

答：受到 2021 年一季度海外发展中国家疫情和欧洲医疗补短板带来基数压力的影响，今年一季度海外市场同比仅个位数增长。但进入二季度以来基数压力已显著缓解，同时海外抗疫新常态下医院的门诊量、住院量、手术量均得到了完全恢复，因此 IVD 试剂、超声、麻醉机等常规业务实现了显著复苏，使得二季度海外市场增长接近 30%，其中发展中国家的增速也反弹至 40%以上。

虽然新冠疫情和海外复杂多变的地缘局势都对一些国家的经济形势造成了压力，但迈瑞抓住了这其中的发展机遇，以性能优、质量好、高性价比的产品解决方案为基础，以日益成熟的海外本地化团队和持续提升的品牌影响力为工具，2020 年以来公司在海外市场全面开启了高端客户突破的进程。今年上半年，公司在国际市场突破超过 400 家全新高端客户，另外还有接近 400 家已有高端客户实现横向突破。在发展中国家，公司上半年突破了超过 300 家全新高端客户，除此以外，还有接近 300 家已有高端客户实现了更多产品的横向突破。

以印度市场的高端突破为例，公司通过在印度医疗市场十几年的耕耘和发展，营销网络、服务体系及本地平台得到了持续不断的深化，逐渐获得市场和客户的信任与认可。在印度的一所顶尖公立医学大学及教学医院集团中，公司开始从单产品向多产品解决方案突破，包括高端监护、麻醉工作站、呼吸机、除颤仪等产品。2022 年，在该集团一家新建医院中进一步突破高端呼吸机 SV600。目前，迈瑞装机已经覆盖该集团一半以上的医院，包括德里、中央邦、北方邦等多个城邦。该教学医院集团的突破意味着公司产品和服务已经获得了印度顶尖水平医疗机构的认可，显著提高了迈瑞品牌在该市场的知名度，为公司未来可持续的高端突破提供了标杆型的样板。

问：资本市场对 IVD 集采始终有所担忧，因此 IVD 业务出海成为了一个很重要的发展方向，还请介绍上半年国际 IVD 业务的拓展情况，包括海外高端客户突破的突破情况？

答：成为全球化发展的医疗器械公司一直是迈瑞坚定不移的战略目标，而体外诊断业务的国际化拓展是实现这一目标的重要任务。得益于海外常规试剂消耗的全面复苏，上半年国际 IVD 产线增长接近 60%，其中国际化学发光增长超过 70%，单二季度增长甚至接近翻番。上半年，公司 IVD 业务在国际市场突破了超过 150 家全新高端实验室，除此以外，还有接近 100 家已有高端实验室实现了更多产品的横向突破，突破的客户包括意大利圣马特奥综合医院、塞尔维亚国家中心教学医院、罗马尼亚特尔古穆列什教学医院等。

从具体案例来看，在波兰第一大私立连锁实验室，通过了解到该实验室存在检测通量不足、手工推片和染片以及成本控制等方面的问题之后，公司迅速匹配了对应的产品解决方案，并实现了血球流水线、推片机、阅片机等全线血球产品的突破。并在首家分支实验室完成装机后邀请其他分支参观和讨论，以此实现了更多分支实验室的连续突破，使得血球在波兰市场的占有率提升至 20%，同时建立起了成熟的仓储、物流、服务的 IVD 平台体系，未来将凭借这个平台逐步打开欧洲的血球市场大门。

迈瑞实验室整体方案还在乌兹别克斯坦的一家集中实验室成功落地，既解决了当地政府部门对于提升当地医疗检验水平的诉求，又解决了出资方对于成本和盈利期的诉求，帮助公司在该实验室成功实现了血球流水线和化免流水线的重大突破，并将以此为基础建成迈瑞在发展中国家的首家国际示范化实验室，展现了迈瑞独特和全面的实验室整体解决方案的能力。

除此以外，公司仍在持续搭建和完善海外 IVD 运营平台的建设，其中包括全球仓网物流体系、本地化制造、售后服务团队、临床支持团队、IT 团队等各个层面，再加上血球产品强大的竞争力，公司的 IVD 业务也将全面开启海外高端突破的征程。并且随着化学发光、生化、凝血产品竞争力的持续提升，未来 IVD 产线在海外市场面临着如星辰大海般的成长空间。

问：作为公司未来几年在国内市场的一个重要增长点，医疗新基建的推进情况一直是资本市场关注的热点，请介绍上半年医疗新基建的收入确认情况和截至二季度的商机情况，以及未来医疗新基建的发展预期？

答：今年以来，随着医疗新基建的深入开展，建设项目开始遍布国内各个城市，虽然三级医院的商机占比仍然最高，但二级医院的比重相比去年亦有所提升。从产线结构来看，生命信息与支持产线依旧最为受益于医疗新基建，但医学影像和体外诊断的商机占比同比去年亦有所提升。二季度以来，疫情反复导致的管控措施虽然使得少部分项目延缓推进，但凭借强大的产品竞争力、完善的全院级整体解决方案和“三瑞”生态 IT 方案，公司在医疗新基建项目中的市场份额仍在持续提升，上半年医疗新基建项目确认收入约 34 亿元，同比实现了翻番的增长，季度间环比保持稳定。在常规业务受到疫情干扰的情况下，医疗新基建项目保障国内市场上半年依旧实现了既定的增长目标。截至二季度末，系统中的医疗新基建待执行市场空间仍有超过 220 亿元。

展望未来，关于大家最为关心的医院建设的资金来源上半年也已经取得了实质性进展。据企业预警通的统计，目前医院建设项目的资金来源里专项债的占比已经超过了六成，而今年上半年医疗专项债的发行规模超过了 3000 亿元，已经超过了去年全年不到 2700 亿元的发行规模，而这一数字 2019 年仅为 330 亿元，因此专项债将给接下来的医疗新基建带来更多的资金支持。除了专项债以外，资金来源中超过两成来自于医院的自有或自筹资金，并且这部分也是医院采购设备的主要资金来源。二季度的疫情虽然对管控区域内的医院运营造成了负面影响，但已呈现逐月环比改善的趋势，并且进入到下半年后仍在持续改善，因此公司预计下半年医院的运营情况将明显好于上半年。未来几年，医疗新基建都将成为国内医疗器械市场和迈瑞的一个重要发展主线。

问：请问上半年公司在北美市场取得了不错成绩的原因是什么，未来这个增速是否具备可持续性？

	<p>答：今年上半年，公司在北美市场取得了增长近 37% 的亮眼表现，其中关键的因素是高端客户群的重大突破。公司与两家 IDN 医联体分别签订了未来 9 年和 10 年的监护仪独家供应协议，还与一家 IDN 医联体签订了未来 5 年的独家麻醉机供应协议，这些重大突破在上半年已产生了一定的订单。截至二季度末，按家数计算，公司在美国已覆盖近八成的 IDN 医联体。除此以外，因 A8/A9 超高端麻醉机在美国的上市，公司成功拿下了北美有史以来最大的单笔数百万美元的麻醉机订单，另外还有单笔数百万美元的全院监护仪和 IT 方案订单。</p> <p>自 2003 年公司进入美国市场以来，经过近 20 年的耕耘，尤其是在收购 Datascope 之后，公司目前在美国已经建立起了近 600 人的本地化团队，有一套完整的营销、用服、IT、后台等各个职能团队，保障公司的业务在这一竞争壁垒极高的直销市场过去一直实现了稳健的增长。随着越来越多的产品在技术上实现全球一流水平，美国业务也已经实现了以高端 IDN 医联体为主的收入结构，并仍在不断扩大市场份额。但需要注意的是，作为全球最为成熟的医疗器械市场，美国市场整体增长缓慢。未来，公司仍将持续加大美国市场的业务布局，通过这一市场不断打磨产品竞争力和品牌影响力，并且实现可持续的稳健增长。而发展中国家因其自身市场的飞速发展和公司更大力度的投入，未来必将成为公司业绩的重要增长引擎。</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 Asset Management PLC	合煦智远基金管理有限公司
ApaH Capital Management Limited	和谐汇一资产管理有限公司
APG Investments Asia Ltd	河清投资管理有限公司
Arohi Asset Management	鹤禧投资管理有限公司
Artisan Partners Group	恒生前海基金管理有限公司
Atlantis Investment Management Group	弘康人寿保险股份有限公司
Australian Super	华安财保资产管理有限责任公司
Balyasny Asset Management	华安证券股份有限公司
Blackrock	华宝基金管理有限公司

BNP Paribas Asset Management Asia Limited	华创证券有限责任公司
Boyu Capital Investment Group	华海财产保险股份有限公司
Brave Moment Limited	华美国际投资集团有限公司
Cathay life insurance	华融基金管理有限公司
Causeway Capital Management LLC	华融证券股份有限公司（自营）
China Alpha Fund Management (HK) Limited	华泰柏瑞基金管理有限公司
China International Capital Corporation Group	华泰保兴基金管理有限公司
China Pinnacle Equity Management Limited	华泰证券股份有限公司
CIC Group	华西证券股份有限公司
Columbia Threadneedle	华夏财富创新投资管理有限公司
Comgest	华夏基金管理有限公司
Credit Suisse	汇安基金管理有限责任公司
CSCM	汇丰晋信基金管理有限公司
CSOP Asset Management Limited	汇丰前海证券有限责任公司
DM Capital Group	汇华理财
DNCA Investments	汇添富基金管理股份有限公司
Doric Asia Pacific Small Cap Fund	混沌投资
Eastspring Investments	加拿大养老基金投资公司
Elephas Investment	嘉实基金管理有限公司
Everbright Securities Company Group	建信基金管理有限责任公司
F&H Fund Management Group	建信理财有限责任公司
Fidelity Management & Research	建信养老金管理有限责任公司
First Sentier Investors Group	江海证券
Flossbach Von Storch	江苏第五公理投资管理有限公司
FountainCap Research & Investment Hong Kong	江苏瑞华投资控股集团有限公司
Franchise Capital Limited	交银康联人寿保险有限公司
FSSA	交银施罗德基金管理有限公司
FTIM	金舵投资有限责任公司
Goldman Sachs	金鹰基金管理有限公司
Gortune Limited	金元顺安基金管理有限公司
Grandeur Peak Global Advisors, LLC	进化论资产管理有限公司
Green Court Capital	晋江和铭资产管理有限公司
Harding Loevner	旌乾资产
Harmony Capital Global Asset Management Limited	景林资产管理有限公司
Harvest Global Group	景顺长城基金管理有限公司
HBM Partners	景泰利丰投资
Heisenberg Capital	景熙资产管理有限公司
Hillhouse	九泰基金管理有限公司
HK Ranklink Limited	玖鹏资产
HSBC Group	聚劲投资
ICBC Asset Management (Global) Company Limited	聚鸣投资
Indus Capital Group	君和资本

Infore Capital Management (Hong Kong) Company Limited	开源证券股份有限公司
Ishana Capital Limited	凯丰投资管理有限公司
Janchor Partners Limited	凯石基金管理有限公司
JP Morgan	康曼德资本
JP Morgan Asset Management	拉芳集团资产管理
Kadensa Capital Ltd	理成资产管理有限公司
Kaison Asset Management Group	利幄私募基金管理有限公司
Lake Bleu Capital (Hong Kong) Limited	联和投资
Lazard Asset Management	瓴仁投资
LMR	聆泽投资管理有限公司
Lombard Group	翎展资本
Long River Global Equity Fund	麦星投资管理有限公司
Manulife	美银美林证券
Marshall Wace	民生加银基金管理有限公司
MassAve Global	民生信托
MH Capital	民生银行理财子公司
Miura Global Management	民生证券股份有限公司
Morgan Stanley	明达资产管理有限公司
MSIM	明河投资管理有限公司
Neuberger Berman	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
Ninety One	纳轩私募基金管理有限公司
Nomura	南方基金管理股份有限公司
Norges Bank Investment Management	南京双安资产管理有限公司
Open Door Investment Management Group	南山人寿保险股份有限公司
Opera Limited	南土资管
OrbiMed Advisors LLC	纽富斯投资
Overlook Investments	农银汇理基金管理有限公司
Oxbow Capital Management (HK) Limited	农银人寿保险股份有限公司
Perseverance Asset Management L.L.P	诺安基金管理有限公司
PineBridge Group	诺德基金管理有限公司
PinPoint Group	盘京投资管理中心(有限合伙)
Point72 Asset Management	鹏华基金管理有限公司
Polymer Capital Management (HK) Limited	平安基金管理有限公司
Power Pacific Coporation Limited	平安养老保险股份有限公司
Prime Capital	平安证券股份有限公司
Principal Global Investors Group	平安资产管理有限责任公司
Prudence Group	泊通投资
Putnam	璞远资产
Sage Partners Limited	浦银安盛基金管理有限公司
Schroders	浦银国际控股有限公司
SeaTown Holdings International	浦银理财有限责任公司
Sectoral Asset Management	前海固禾资产管理有限公司

Sequoia Capital	前海互兴资产管理有限公司
Shiyu Capital	前海进化论资产管理有限公司
Sino-Ocean Group	前海聚龙投资有限责任公司
Somerset Capital	乾瞻资产管理有限公司
Springhill Fund Asset Management (HK) Company Limited	勤辰私募基金管理合伙企业
Springs Capital	青骊投资
State Street Global Advisors	青榕资产管理有限公司
Stillbrook Capital Limited	秋阳予梁投资管理有限公司
stoneylake asset	趣时资产管理有限公司
Sumitomo Group	人寿保险股份有限公司
Sun Hung Kai & Co	日本第一生命保险株式会社
Superstring Capital Management LP	融通基金管理有限公司
T Rowe Price	瑞腾（平阳）私募基金管理有限公司
Taikang Group	睿郡资产
Tairen Capital	睿远基金管理有限公司
Telligent Capital Management Limited	润晖投资管理香港有限公司
Temasek	三杰义投资管理有限公司
Teng Yue Partners	山高资管
Tiger Pacific Capital LP	山西证券股份有限公司
Torq Capital Management	上投摩根基金管理有限公司
TruMed Investments	上银基金管理有限公司
TX Capital Value Fund	尚诚资产
UBS	申银万国证券研究所有限公司
UG	神农投资
UOB KayHian	石锋资产
Valliance asset management	时代共赢基金管理合伙企业
Value Partners Group	世诚投资管理有限公司
Veritas Asset Management	首创证券有限责任公司
Vivo Capital	斯诺波投资管理有限公司
WarburgPincus	台湾人寿保险股份有限公司
Wellington Management Group	台中银证券投资信托股份有限公司
Westbridge Capital Group	太平基金管理有限公司
White Oak Capital	太平洋证券股份有限公司
Willing Capital Management Limited	太平养老保险股份有限公司
WT China Group	太平资产管理有限公司
Wukong Global Macro Hedge Fund	泰康养老保险股份有限公司
Xingtai Capital Management Limited	泰康资产管理有限责任公司
Yong Rong (HK) Asset Management Limited	泰信基金管理有限公司
YUNQI Capital	泰旻资产
Zeal Asset Management Limited	天安人寿保险股份有限公司
ZH Securities Limited	天虫资本管理有限公司
安联投资	天风证券股份有限公司

安信基金管理有限责任公司	天弘基金管理有限公司
安信证券股份有限公司	天堂硅谷资产管理集团有限公司
百年保险资产管理有限公司	天倚道投资管理有限公司
榜样投资	天治基金管理有限公司
宝盈基金管理有限公司	通用技术集团投资管理有限公司
北京安惠投资管理有限公司	同犇投资
北京鼎萨投资有限公司	彤源投资发展有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	万方资产管理(有限合伙)
北京天下溪投资	温莎资本
北京逸原达投资管理有限公司	稳泰投资
北信瑞丰基金管理有限公司	无锡汇鑫投资管理中心（有限合伙）
彼得明奇	西部利得基金管理有限公司
彬元资本	西部证券
博道基金管理有限公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
博润投资管理有限公司	西藏中睿合银投资管理有限公司
博时基金管理有限公司	西南证券股份有限公司
才华资本管理有限公司	仙湖投资管理有限公司
财通证券股份有限公司	先锋基金管理有限公司
财信吉祥人寿保险股份有限公司	贤盛投资
常春藤资产管理有限公司	湘财基金管理有限公司
辰翔投资	新华资产管理股份有限公司
诚诺资产管理有限公司	新加坡新思路
诚通诚昞投资	新加坡政府投资公司
澄金资产管理有限公司	新锐力量资产管理有限公司
冲积资产管理中心（有限合伙）	鑫然投资管理有限公司
崇山投资	信达澳亚基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	星展证券（中国）有限公司
淳厚基金管理有限公司	兴业基金管理有限公司
慈阳投资管理有限公司	兴业证券股份有限公司
大成基金管理有限公司	幸福人寿
大道至诚投资管理合伙企业	雪石资产
大和证券（中国）有限责任公司	循远资产管理（上海有限公司）
淡水泉	亚太财险
德邦证券股份有限公司	艳阳天资本
砥俊资产	燕创资产管理集团有限公司
第一上海证券	阳光资产管理股份有限公司
东北证券股份有限公司	野村证券
东方港湾	易方达基金管理有限公司
东方马拉松	易米基金管理有限公司
东方证券股份有限公司	易同投资有限公司
东方证券资产管理有限公司	易轩(北京)投资管理有限公司
东海基金管理有限责任公司	易正朗投资管理有限公司
东吴基金管理有限公司	翊安资产

东吴证券股份有限公司	银河基金管理有限公司
东兴基金	银河证券股份有限公司（自营）
东兴证券股份有限公司	银华基金管理股份有限公司
敦和资产管理有限公司	银杏环球资本
方正富邦基金管理有限公司	英大国际信托有限责任公司
方正证券资产管理公司	永安国富资产管理有限公司
丰琰投资	永禧投资
风和投资	永赢基金管理有限公司
沅沛投资	涌津投资管理有限公司
峰境基金	涌容资产
福睿德投资	涌悦资产管理有限公司
复星恒利证券	友邦保险有限公司上海分公司
富安达基金管理有限公司	域秀资产管理有限公司
富国基金管理有限公司	裕晋投资
富兰克林邓普顿	煜德投资
富兰克林华美	元泓投资
富荣基金管理有限公司	圆合金控
高观投资	圆信永丰基金管理有限公司
高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	源乘投资
歌斐诺宝资产管理有限公司	远望角投资管理企业（有限合伙）
格林基金管理有限公司	远信（珠海）私募基金管理有限公司
工银安盛人寿保险有限公司	泽鑫毅德投资管理企业（有限合伙）
工银国际	长城财富资产管理股份有限公司
光大保德信基金管理有限公司	长江证券股份有限公司
光大理财公司	长乐汇资本管理有限公司
光大兴陇信托有限责任公司	长盛基金管理有限公司
光大证券股份有限公司	长信基金管理有限责任公司
广东惠正投资管理有限公司	招商证券
广东民营投资股份有限公司	浙商证券股份有限公司
广发基金管理有限公司	正奇资本
广发证券资产管理有限公司	正享投资
广银理财	知合投资
广州金控资产管理有限公司	致顺投资
广州市里思资产管理有限公司	智信创富资产管理有限公司
广州越秀产业投资基金管理股份有限公司	中庚基金管理有限公司
国都证券股份有限公司	中国国际金融股份有限公司
国海证券	中国人保资产管理有限公司
国华人寿保险股份有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
国金基金管理有限公司	中国银河国际证券（香港）有限公司
国金证券股份有限公司	中海基金管理有限公司
国开证券有限责任公司	中航信托
国联安基金管理有限公司	中加基金管理有限公司
国联证券股份有限公司	中欧基金管理有限公司

国任财产保险股份有限公司	中欧瑞博投资管理股份有限公司
国盛证券有限责任公司	中融基金管理有限公司
国寿安保基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司	中天国富证券有限公司
国泰人寿保险股份有限公司(台湾)	中纬资产管理有限公司
国泰证券投资信托股份有限公司	中信保诚基金管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	中信产业投资基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
国元证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
哈勃(上海)企业管理咨询有限公司	中银国际证券股份有限公司
海富通基金管理有限公司	中银理财有限责任公司
海通证券股份有限公司	中英人寿
韩国投资基金管理	中邮创业基金管理股份有限公司
汉和资本	中邮证券
杭州汇升投资	中域投资有限公司
昊泽致远投资	众安保险
禾永投资	朱雀基金管理有限公司