

证券代码：300760

证券简称：迈瑞医疗

编号：2023-002

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 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他 _____ ☒ 分析师会议 ☒ 业绩说明会 ☐ 路演活动
参与单位名称及人员姓名	344 家机构 483 名参与人员，详见附件清单。
时间	2023 年 4 月 28 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 投资者关系团队钱宇浩、杨惠茹
投资者关系活动主要内容介绍	4 月 28 日公司公布了 2022 年度报告和 2023 年一季报，经营要点汇报和互动提问如下： 1、经营要点汇报 （1）2022 年和 2023 年一季度业绩情况 2022 年是国内外环境愈加复杂、充满挑战的一年，也是迈瑞医疗跨过而立之年迎难而上、砥砺奋进的一年。面对存在高度不确定性的外部环境，迈瑞人全民皆兵、齐心上阵，充分发挥出了全球化布局、多产线作战的平台型医疗器械公司的独特优势，克服了艰难险阻，最终递交了一份高质量、可持续发展的成绩单。 2022 年，集团营收总额达 303.7 亿元，较上年同期增长 20.2%。

从区域维度来看：

国内市场实现了 **22.3%** 的快速增长。随着医疗专项债和贴息贷款的逐步到位，叠加年末 **ICU** 病床的建设进度显著提速，医疗新基建对国内市场全年的快速增长产生了重要的拉动作用，其中推动国内生命信息与支持实现了 **30%** 以上的增长。得益于去年第一、第三季度的常规业务如试剂消耗、超声采购有所改善，国内体外诊断和医学影像产线全年均实现了 **15%** 以上的增长。

国际市场增长 **16.9%**。虽然海外市场面临着复杂困难的经济形势，但得益于公司在海外高端客户突破上实现的重大进展，北美和发展中国家分别实现了超过 **30%** 和 **23%** 的快速增长。分产线来看，得益于常规业务的持续复苏，国际体外诊断和医学影像产线去年分别实现了超过 **35%** 和近 **20%** 的快速增长。若剔除监护仪、呼吸机、输注泵等三类新冠产品，国际市场全年增长超过 **30%**，其中国际生命信息与支持产线增长超过 **45%**。

从产线维度来看：

体外诊断产线，国内体外诊断试剂消耗在受到去年常规门急诊量、体检量、手术量下降带来的负面影响下，通过加大仪器和流水线的装机，以及加速渗透海外中大样本量客户，体外诊断产线全年仍然实现了 **21.4%** 的快速增长，其中化学发光增长近 **30%**。海外市场常规诊疗量、体检量、手术量均已显著恢复，使得海外常规试剂消耗量实现了完全复苏。更重要的是，得益于过去几年公司对海外市场的营销、物流供应、生产制造、临床支持、IT 服务等本地平台化能力的建设，海外中大样本量实验室的渗透显著加速，**2022** 年也成为了体外诊断业务海外第三方连锁实验室成批量突破的元年，成功突破了近 **70** 家，使得国际体外诊断产线全年增长超过 **35%**。虽然国内体外诊断试剂消耗受到了整体市场检测量下降的影响，但血球 **BC-7500** 系列、化学发光 **CL-8000i**、生化 **BS-2800M**、凝血 **CX-9000**、TLA 流水线等仪器仍然获得了亮眼的装机表现，其中 **BC-7500** 系列装机近 **2,000** 台，进一步巩固了公司血球市场第一的行业地位，并且三级医院占国内体外诊断收入的比重从 **2019** 年的 **15%** 提升至去年的 **30%**。

生命信息与支持产线，得益于国内医疗新基建的开展和海外高端客户群的突破，生命信息与支持产线全年实现了 **20.2%** 的快速增长，增速相比上一

年显著提速，微创外科增长超过 60%，其中硬镜系统的增速更是超过了 90%。随着医院常规建设的持续推进、以及年末 ICU 病房建设的加速，全年确认的医疗新基建收入同比 2021 年有一倍的增长，其中对生命信息与支持产线的拉动仍然最大。凭借迈瑞强大的产品竞争力、完善的全院级整体解决方案和“三瑞”智慧生态系统，同时依托全球医院客户资源，构建学科建设和人才培养的平台，满足医院从新建到后续运营中的设备管理、信息化建设、人才培养和学科建设等多方面需求，公司成为了医院发展的长期合作伙伴，去年医疗新基建项目的占有率仍在稳步提升。据公司统计，从可及市场角度来看，截至去年底，国内医疗新基建待释放的市场空间超过 245 亿元，预计未来两年对该产线的增长都会带来显著贡献。海外方面，得益于生命信息与支持产线的产品竞争力已经全面达到世界一流水平，该产线加速渗透高端客户群。例如，去年该产线在美国市场实现了重大高端客户群突破，拉动美国业务全年实现了 30%以上的高速增长。并且随着疫情造成的基数压力缓解，国际生命信息与支持产线四季度增速也恢复到了 20%左右，海外常规业务如 AED、麻醉机、灯床塔全年均恢复至高速增长。

医学影像产线，得益于全新推出的高端超声 R 系列和全新中高端超声 I 系列因产品力优势明显，年内迅速上量，带来了海内外高端客户群的突破，使得医学影像产线全年实现了 19.1% 的快速增长，其中超声增长超过 20%。在国内市场，虽然超声采购去年受到了防控措施的影响，但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加速实现高端突破，三级医院占国内超声收入的比重已经超过了 40%，高端超声占国内超声收入的比重已超过一半，并且少部分贴息贷款项目在四季度的落地也对超声采购带来了一定的拉动作用。在国际市场，受益于全新中高端台式超声 I 系列以及多款全新 POC 超声等爆款新品的重磅推出，公司的超声业务将全面开启从中低端客户向高端客户突破的征程，中高端台式超声 I 系列上市第一年占海外超声比重已接近 10%，专业无线掌上超声 TE Air、POC 超高端平板彩超 TEX20 持续突破欧美高端教学医院；此外，国际中小型影像中心仍在持续复苏，对中低端超声需求有较强的推动作用。

从盈利情况来看，2022 年归母净利润 96.1 亿元，同比增长 20.1%；扣非归母净利润 95.3 亿元，同比增长 21.3%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 45 元，合计分红约 54.6 亿元，分红金额同比增长了 28.6%，分红比例进一步提升至 57%。

从现金流角度来看，2022 年经营性现金流净额 121.4 亿元，同比增长 34.9%，其中第四季度经营性现金流净额 54.0 亿元，同比增长 86.1%。

2023 年一季度，集团营收总额达 83.6 亿元，较上年同期增长 20.5%。

从去年 12 月份至今年 2 月份，国内市场 ICU 病房的建设显著提速，监护仪、呼吸机、输注泵等重症所需设备的紧急采购量大幅增加。为了尽全力满足市场的需求，公司将产能大幅倾斜在了国内市场急需的这些产品上，因此使得生命信息与支持产线和国内市场一季度实现了高速增长。同时不可避免地对其他非重症产品和国际市场的产能造成了一定影响，并且国内其他常规采购在这期间也有所放缓，因此对体外诊断和医学影像产线、以及国际市场一季度的增速造成了一定影响。但是，今年 2 月份以来，随着国内医院常规诊疗活动的逐渐恢复，体外诊断试剂消耗和超声采购等其他常规业务已经开始呈现逐步复苏的趋势，并且非重症产品和国际市场的产能情况 2 月下旬以来也已经恢复，公司预计接下来体外诊断和医学影像产线、以及海外市场的增速将有所反弹。

从盈利情况来看，2023 年一季度归母净利润 25.7 亿元，同比增长 22.1%；扣非归母净利润 25.3 亿元，同比增长 22.1%。

从现金流角度来看，2023 年一季度经营性现金流净额 13.3 亿元，同比增长 53.3%。

（2）2022 年和 2023 年一季度的研发投入和新产品推出情况：

公司继续保持高研发投入，产品不断丰富，技术持续迭代，尤其高端产品不断实现突破，2022 年研发投入达 31.9 亿元，占同期营业收入的比重达 10.5%，2023 年一季度研发投入达 9.4 亿元，占同期营业收入的比重达 11.2%。2022 年全年和 2023 年一季度，在生命信息与支持领域，公司推出了“瑞智联”生态-普护解决方案、“瑞智联”生态-智慧急救解决方案、“瑞

智联”生态-智慧管理解决方案、易监护 2.0 生态系统、超声高频集成手术设备、TMS30 和 TMS60 Pro 遥测产品、SV70 无创呼吸机、BeneHeart D 系列下一代除颤监护仪等新产品；在体外诊断领域，推出了小型生化免疫流水线 M1000、全新一代高端凝血分析仪 CX-9000 及配套试剂、全自动生化分析仪 BS-600M、全自动血液细胞分析仪 BC-760 & BC-760CS、EU8600 全自动尿液分析流水线及配套试剂、高血压免疫试剂醛固酮（ALD）二代和肾素（renin）二代等新产品。在医学影像领域，推出了“瑞影云++”中国区县域 5G 智慧影像解决方案、基于 5G 智能终端的“瑞影云++”重症影像互联解决方案、高端全身机 Resona R9 铂金版、高端妇产机 Nuova R9 铂金版、基层彩超解决方案 Consona N9/8/7/6、专业无线掌上超声 TE Air、POC 超高端平板彩超 TEX20、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。

（3）公司在可持续发展工作上的进展情况：

公司发布了《2022 年可持续发展报告》，这是公司上市以来发布的第五份可持续发展报告。报告围绕迈瑞医疗可持续发展策略六大领域，详细披露了公司 2022 年在环境、社会、公司治理方面的实践及成果。

公司持续强化企业治理，促进董事会多元化和能力建设。我们在全球范围内建立了有效的商业道德及合规管理框架，由董事会负责监督及审视。持续开展商业道德审计，每年组织全体员工学习反腐败反舞弊相关制度守则。公司鼓励员工、供应商等各利益相关方通过多种渠道举报任何涉及公司的违法违规违纪行为，并坚决保护举报人的合法权益。

公司通过创新不断提升医疗的可及性与可负担性，积极承担社会责任，助力全民健康。公司在报告中首次披露了碳减排目标，承诺到 2030 年，碳排放强度比 2021 年基准降低 25%。我们将绿色发展理念融入日常运营，持续推进绿色生产、绿色研发和绿色办公。

迈瑞医疗视员工为实现可持续发展的核心力量。公司不断拓展人才招聘渠道，为员工提供量身定制的培养方案和晋升通道，完善薪酬福利体系和激励机制。截至去年底，公司在全球范围内共聘用 16,099 名员工，人力结构

保持稳定。公司更新升级多项多元化、平等与包容制度与管理措施，通过全员培训等方式推动多元文化建设，营造平等、包容的工作环境。公司女性员工占比 29.06%，高级管理层中女性占比为 37.5%。我们在 29 个国家 100% 聘用当地员工，负责海外业务的员工中 82% 为外籍员工。

公司首次聘请独立第三方对可持续发展报告进行验证，验证本次报告内容真实、有效。详细内容请参看迈瑞医疗《2022 年可持续发展报告》。

2、互动提问

问：作为先进制造业的典型代表之一的医疗器械领域存在着大量国际领先的竞争对手，请问公司认为国产医疗器械应该如何做去追赶他们？

答：医疗器械行业是一个多学科交叉、技术密集型的行业，多学科交叉体现在其涉及生命科学、临床医学、基础物理、电子工程等多个学科，技术密集体现在其研发和生产技术涉及医疗、机械、材料等多个技术的共同运用，是典型的高科技制造业，更是一个国家综合实力的体现。在这样一个技术壁垒高、产品持续迭代性创新、并且产品用于生死攸关场景下的行业，追赶国际领先对手的唯一途径是脚踏实地去实现技术和算法创新、提升生产工艺，并和上游供应链以更紧密的合作方式解决关键零部件的问题。资本的介入只能加快研发投入的进度，但不能跳过任何一个研发的阶段，即便试图弯道超车也存在巨大的风险，而能真正超越对手的路是在直道上。在三十多年的发展历程中，迈瑞的研发经历了三个阶段：

（1）在公司成立后的二十年里，通过国内强大的工程实现能力去打造极具性价比的产品，以此围绕当时国际对手还不重视的基层市场和县级医院逐步成长起来；

（2）在过去的十多年时间里，基于第一阶段掌握的优势，通过高度贴近临床、以客户需求为导向来打造极具竞争力的爆品，以此逐渐进入国际对手活跃的高端医院并占据一定的份额；

（3）从过去一两年开始，为了达到技术水平行业领先、全面进入高端医院的目的，在过去两个阶段的优势基础上，公司开始了不同于对手的独特创

新之路，围绕技术创新、融合创新、生态创新等角度，逐渐开始真正意义上引领行业的发展，并最终实现对国际竞争对手的超越。

问：AI 技术目前越来越广泛应用于各个行业，请问 AI 技术的应用对医疗器械领域有哪些启发，公司有哪些产品已经应用了 AI 技术？

答：随着近年来 AI 算法和算力技术的提升，越来越多的行业开始更多尝试 AI 技术的应用，公司所在的医疗器械领域也不例外。具备丰富的诊断和治疗经验的医护人员的缺失一直是制约医疗水平发展的一个重要瓶颈，尤其是基层医疗机构更是缺少这类医护人员。而医疗器械中的 AI 技术恰好是利用专家过往的诊疗经验和大数据库，通过计算机深度自主学习与分析，以此来有效协助广大的医护人员更好地去服务患者。因此，从 2016 年上市第一款高端监护仪、高端超声等产品以来，公司便开始不断地尝试将更多的 AI 技术应用于产品中。

例如，公司全新推出的 TEX10/20 系列搭载了心脏结构自动识别功能。该功能针对超声图像中的心脏标准切面，采用深度学习技术进行自动图像切面类型识别，并能够检测、显示标准切面中的特征结构，提升心脏超声检查的效率和质控水平；此外，该功能还可以帮助初学者快速掌握心脏超声标准切面的扫查技巧。

还有基于 AI 技术研发的全自动外周血细胞形态学分析仪（简称“阅片机”），其创新性地实现了利用多景深融合技术获取高清晰细胞图像，在此基础上经多名形态学专家标注审核形成百万级细胞数据库。产品采用深度学习技术训练特有的血细胞形态学分类 AI 网络，相比传统方法大幅提升了血细胞的识别准确率，尤其是各类异常细胞的识别准确率。迈瑞阅片机目前实现的血液细胞形态分析无论是从准确率还是速度来看都远超国际品牌。

以及公司今年刚上市的超声刀，除了突破超声刀声学建模与仿真技术成为了国产首款精细刀头以外，该款产品同时也是一个智能化的“信号收集器”，能够实现组织切割状态信号的每秒千万次收集和每秒两千次能量调控，确保刀刀干净利落，并且通过 STS 智慧组织感应技术，在组织离断的瞬间，

自动降低输出功率并发出声音提示，从而有效降低由于过激发带来的额外热量，减少意外烫伤风险。

除了产品层面的 AI 技术应用以外，公司 2019 年以来推出的“瑞智联”、“瑞影云++”、“迈瑞智检”等“三瑞”IT 生态方案也逐步开始尝试更多的智慧化功能，从信息化层面协助医院和医护人员实现精准诊疗和高效管理。

例如，公司已推出的“瑞智联”生态系统•智监护+，创新地开发了 iStatus 状态监测及评估功能和 iAlarm 智能报警链，不仅能让医院对原始生理数据进行更好地整合、分析与利用，还能为临床医护提供更精准的患者状态监测、评估与报警。iStatus 状态评估功能，是基于大数据与智能算法，对设备数据进行连续分析，实现对患者过去异常变化的智能统计，并自动抓取典型异常，生成各类患者长程状态概览及纸质报告，同时将监护仪、呼吸机等数据/波形有机“融入”超声影像界面，同屏同步展现动态变化，让医护清晰、全面的评估患者状态变化脉络，提升诊疗效率与质量。iAlarm 智能报警链实现了精准报警和组合报警，让患者更安全；报警分发能够实时将有意义的报警信息推送至医护手机等移动终端；报警管理将为医护提供完整、客观的统计分析与报告，为持续提升诊疗服务奠定基础。

还有“瑞影云++”即将集成的“超声乳腺病灶智能辅助诊断”。该功能利用深度学习技术实现全自动病灶识别，对单一病灶能够自动定位并进行包络，同时结合图像处理和模式识别技术，对识别的病灶进行自动的 BI-RADS 特征识别与分级。该功能目前处于 AI 注册阶段。

国内市场截至去年底，“瑞智联”生态系统实现签单医院数量累计 389 家，2022 年新增超过 200 家；“迈瑞智检”实验室解决方案实现了 146 家医院的装机，其中 75%为三级医院，2022 年新增装机 130 家；“瑞影云++”项目已经覆盖了全国 31 个省、市、自治区，实现累计装机超过 5,200 套，2022 年新增装机超 2,700 套。随着国内智慧医院的建设仍在如火如荼地开展，公司预计未来“三瑞”生态方案的新增装机速度还将不断加快。

问：在去年受到疫情负面影响的情况下，请问 IVD 产线还有哪些可圈可点的表现，以及还有哪些您觉得不如人意的地方？

答：在国内试剂消耗在受到常规门急诊量、体检量、手术量下降带来的负面影响下，通过加大仪器和流水线的装机，以及加速渗透海外中大样本量客户，体外诊断业务仍然实现了 **21.4%** 快速增长，其中化学发光增长近 **30%**。

海外市场常规诊疗量、体检量、手术量均已显著恢复，使得海外常规试剂消耗量实现了完全复苏。更重要的是，得益于过去几年公司对海外市场的营销、物流供应、生产制造、临床支持、IT 服务等平台化能力的建设，海外中大样本量实验室的渗透显著加速，**2022** 年也成为了体外诊断业务海外第三方连锁实验室成批量突破的元年，成功突破了近 **70** 家，使得国际体外诊断业务全年增长超过 **35%**。

虽然国内体外诊断试剂消耗受到了整体市场检测量下降的影响，但血球 **BC-7500** 系列、化学发光 **CL-8000i**、生化 **BS-2800M**、凝血 **CX-9000**、**TLA** 流水线等仪器仍然获得了亮眼的装机表现，其中 **BC-7500** 系列装机超过 **2,000** 台、**CL-8000i** 装机超过 **500** 台、**TLA** 流水线装近 **50** 套，并且三级医院占国内 IVD 收入的比重已从 **2019** 年的 **15%** 提升至去年的 **30%**。

虽然去年 IVD 产线在巨大的压力下仍然实现了不错的成绩，但公司必须清醒地意识到该产线依旧存在着一些问题。首先，以化学发光为代表的产品竞争力相比国际巨头仍然存在差距。但欣喜的是，通过结合海肽生物在核心原料上的创新开发能力，公司的化学发光业务的产品竞争力预计将在 **2-3** 年时间实现对国际巨头的追赶，例如公司今年将通过发挥海肽的优势推出三项达到行业一流水平的心肌标志物试剂。其次，虽然过去几年公司在海外 IVD 平台化能力建设上取得了进展，但考虑到当前的供应时效性能力和临床服务能力，目前仍有不少海外高端医院和第三方连锁实验室难以进入。未来几年，公司将通过内外部结合的方式，加速完善海外 IVD 的供应和服务能力，以此加快海外 IVD 业务高端突破的进程。

问：请问今年一季度以来国内 IVD 业务的恢复情况如何，对全年的表现有哪些展望和预期？

答：受到常规门急诊、体检、手术等诊疗活动下降的影响，国内 **1** 月份试剂消耗仅略微好于去年 **12** 月份，但相比去年三季度常规情况下的试剂消

耗仍有较大差距。随着 2 月份常规诊疗活动的逐步复苏，国内试剂消耗开始呈现逐月环比改善的趋势，从结构上来看，试剂消耗在三级医院的改善情况显著好于二级及以下医院。3 月份国内试剂消耗量已经超过了去年消耗量最大的 8 月份，预计接下来每个月的试剂消耗量还将环比逐步增长。只是因为一季度产能向重症所需设备倾斜，IVD 产线增速因此受到了影响。公司预计二季度开始 IVD 产线的表现也将有所反弹，其中化学发光业务仍将实现高速增长。

除了过去几年上市的重磅仪器今年的装机速度会进一步加快以外，公司今年在 IVD 领域还有多个重磅产品即将上市，包括新一代自主研发生产的实验室全自动流水线及配套模块、实现行业领先水平的化学发光心肌标志物试剂三项等产品，其中心标试剂三项已分别在美国和中国的顶尖医院开启了高水平学术研究，这对于未来化学发光业务加快突破高端医院和大型实验室有着重要意义。

问：去年公司亚太区和欧洲区增长表现欠佳，请问主要原因是什么？请问如何展望今年这两个区域和整个海外市场的增长预期？

答：去年亚太区和欧洲区分别增长 5% 和下滑 12%，分区域来看：

（1）亚太区除了面临着宏观经济形势恶化的因素以外，还有 2021 年因新冠病毒 Delta 变异毒株带来的紧急采购订单而导致的数千万美元高基数问题，并且部分国家去年还发生了政府破产、外汇管制等极端情况，使得亚太区去年面临着不小的压力；

（2）在地缘冲突的影响下，欧洲区的宏观经济形势同样不容乐观，并且欧元兑人民币去年同比还贬值了 7.4%，对人民币报表增速带来了更大的压力。

宏观经济形势恶化影响的主要是政府财政的投入预算，从而产生对医疗基础设施建设的负面影响，因此会对医疗设备的采购造成直接抑制，但对 IVD 试剂消耗的影响极为有限，因为常规诊疗活动的开展与经济形势无直接关联。随着过去几年公司对欧洲区和发展中地区的 IVD 平台化能力的建设，中高样本量客户和第三方连锁实验室的突破速度显著加快，其中包括近 70 家

	第三方连锁实验室，推动欧洲区和发展中地区 IVD 产线去年的增速分别超过了 25%和 40%。 今年以来，虽然海外的宏观经济形势没有明显的好转，但公司需要进一步抓住海外客户更加重视性价比需求的机遇，利用好公司丰富的产品组合方案和 IT 生态方案，加快海外高端突破的进程，实现从单产品的销售，到科室级、甚至全院级医疗器械和 IT 信息化解决方案供应商的角色转变。
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	混沌天成资产管理（上海）有限公司
Aberdeen Asset Management Plc	加拿大年金计划委员会
Abu Dhabi Investment Authority	嘉合基金管理有限公司
Acuity Knowledge Partners (Hong Kong) Limited	嘉实基金管理有限公司
Alliance Bernstein	建信养老金管理有限责任公司
APS Asset Management Pte Ltd	建银国际（控股）有限公司
Ariose Capital	交银施罗德基金管理有限公司
Ashmore Investment Management Ltd	金鹰基金管理有限公司
AustralianSuper	景顺长城基金管理有限公司
Baron Capital Inc	巨杉（上海）资产管理有限公司
Canada Pension Plan Investment Board	开源证券股份有限公司
Capital Group Investment Management Private Limited	凯丰投资管理有限公司
Capital Research Global Investors	考斯韦（上海）信息咨询有限公司
China Asset Management (Hong Kong) Limited	路博迈投资管理（上海）有限公司
China Securities (International) Finance Holding Company Limited	美国普信投资集团
CI Global	美国银行集团公司
Columbia Threadneedle	美银美林集团
Dodge & Cox	民生基金管理有限公司
Fidelity Funds	摩根大通证券（中国）有限公司
FIL Limited	南京双安资产管理有限公司
Flossbach Von Storch	宁银理财有限责任公司
GIC Private Limited	农银人寿保险股份有限公司
Global Aviation Asset Management	鹏华基金管理有限公司

Goldman Sachs Asset Management International	平安理财有限责任公司
Grandeur Peak Global Advisors	平安证券股份有限公司
Green Court Capital Management Ltd	平安资产管理有限责任公司
Harding Loevner (Asia) Limited	浦银国际股权投资管理（深圳）有限公司
HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited	浦银国际控股有限公司
HSZ Group	浦银国际证券有限公司
InterVest Capital Partners	前海人寿保险股份有限公司
Jarislowsky Fraser Limited	青骊投资管理（上海）有限公司
Jefferies & Company	瑞泉基金管理有限公司
JK Capital Management Limited	瑞士瑞信银行
Lazard Asset Management	瑞士信贷（香港）有限公司
LMR Partners Limited	瑞橡资本管理有限公司
LyGH Capital	瑞银集团
Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited	瑞银证券有限责任公司
Morgan Stanley Investment Management Company	润晖投资咨询（北京）有限公司
Ninety One Ltd	三井住友银行
Norges Bank Investment Management	三星资产管理公司
Oaktree Capital Management	三亚鸿盛资产管理有限公司
Ocean Arete Limited	厦门金恒宇投资管理有限公司
OrbiMed Advisors LLC	山东高速集团
Overlook Investment Limited	山西证券股份有限公司
Pinpoint Asset Management Limited	陕西抱朴容易资产管理有限公司
Platina Capital Management Limited	上海博润投资管理有限公司
Point72 Hong Kong Limited	上海道仁资产管理有限公司
Polymer Capital Management	上海砥俊资产管理中心（有限合伙）
Prosperity Resources Ltd	上海方正韩投投资管理有限责任公司
Putnam Investments	上海乾旌资产管理有限公司
RBC Global Asset Management	上海乾瞻资产管理有限公司
Rex Health Ventures	上海国泰君安证券资产管理有限公司
Rohdea Fund	上海和谐汇一资产管理有限公司
Sage Partners Limited	上海鹤禧投资管理有限公司
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited	上海景林资产管理有限公司
Sectoral Asset Management	上海景领投资管理有限公司
Segantii Capital Management Limited	上海景熙资产管理有限公司
Somerset Capital Management	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）
Springhill Fund Asset Management Company Limited	上海君和立成投资管理中心（有限合伙）
State Street Global Advisors Asia Limited	上海名禹资产管理有限公司

StillBrook Capital Limited	上海明河投资管理有限公司
Stillpoint Investments	上海盘京投资管理中心（有限合伙）
Sun Hung Kai & Co. Ltd.	上海秦兵投资有限公司
Superstring Capital Management	上海勤远私募基金管理中心（有限合伙）
T.Rowe Price	上海趣时资产管理有限公司
Tairen Capital Limited	上海人寿保险股份有限公司
Tiger Pacific Capital L.P.	上海申银万国证券研究所有限公司
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）
Vivo Capital	上海师正投资管理有限公司
Wellington Management International Limited	上海石锋资产管理有限公司
Y2 Capital	上海世诚投资管理有限公司
Zeal Asset Management Limited	上海思晔投资管理有限公司
安徽明泽投资管理有限公司	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
安信基金（上海）管理有限公司	上海文多投资管理中心（有限合伙）
安信证券股份有限公司	上海汐泰投资管理有限公司
白石资产管理（上海）有限公司	上海协固投资管理有限公司
宝盈基金管理有限公司	上海易正朗投资管理有限公司
北京诚盛投资管理有限公司	上海甬兴证券资产管理有限公司
北京德福资产管理有限公司	上海涌津投资管理有限公司
北京和聚投资管理有限公司	上海域秀资产管理有限公司
北京金安私募基金管理有限公司	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
北京康曼德资本管理有限公司	上海中域投资管理中心（有限合伙）
北京磐泽资产管理有限公司	上海朱雀投资发展中心（有限合伙）
北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙）	上海铸山投资管理有限公司
北京致顺投资管理有限公司	上海准锦投资管理有限公司
贝莱德基金管理有限公司	上海紫阁投资管理有限公司
彼得明奇资产管理有限公司	上银基金管理有限公司
碧云资本管理有限公司	深圳创富兆业金融管理有限公司
博道基金管理有限公司	深圳市鼎锋投资有限公司
博时基金管理有限公司	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
博裕投资顾问有限公司	深圳市恒邦兆丰私募证券投资基金管理有限公司
渤海银行股份有限公司	深圳市景泰利丰投资发展有限公司
财通证券股份有限公司	深圳市君茂投资有限公司
财通证券资产管理有限公司	深圳市麦星投资有限公司
常春藤资产管理有限公司	深圳市森瑞私募证券投资基金有限公司
创金合信基金管理有限公司	深圳市易同投资有限公司
淳厚基金管理有限公司	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
大成基金管理有限公司	深圳奕歌投资管理有限公司
大道资本（香港）有限公司	深圳正圆投资有限公司
大华继显（香港）有限公司	首创证券股份有限公司
大家资产	太平洋证券股份有限公司
淡水泉（北京）投资管理有限公司	太平资产管理有限公司
德邦证券股份有限公司	泰康养老保险股份有限公司

东北证券股份有限公司	泰信基金管理有限公司
东方花旗证券有限公司	天安人寿保险股份有限公司
东方基金管理股份有限公司	天虫资本管理有限公司
东方证券股份有限公司	天风证券股份有限公司
东海资本管理有限公司	天弘基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司	天津易鑫安资产管理有限公司
方正证券股份有限公司	天治基金管理有限公司
丰琰投资管理（上海）有限公司	通用技术集团投资管理有限公司
蜂巢基金管理有限公司	万和证券股份有限公司
福建豪山资产管理有限公司	武汉万信投资公司
复华投信资产管理（香港）有限公司	西藏中睿合银投资管理有限公司
复星国际证券有限公司	西京投资管理（香港）有限公司
复星恒利资产管理有限公司	西南证券股份有限公司
富国基金管理有限公司	溪牛投资管理（北京）有限公司
富兰克林邓普顿基金集团	香港方瀛研究与投资公司
港利投资集团	湘财基金管理有限公司
工银安盛人寿保险有限公司	新华资产管理股份有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	新活力资本投资有限公司
光大证券股份有限公司	信达澳银基金管理有限公司
广东惠正投资管理有限公司	星展证券（中国）有限公司
广东天合资产管理有限公司	兴合基金管理有限公司
广东兆信资产管理有限公司	兴业国际信托有限公司
广发基金管理有限公司	兴业基金管理有限公司
广发银行广银理财有限责任公司	兴业证券股份有限公司
广州礼正投资有限公司	阳光资产管理股份有限公司
广州趋势私募基金管理有限公司	野村国际（香港）有限公司
广州长金投资管理有限公司	野村投资管理（上海）有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	易方达基金管理有限公司
国金基金管理有限公司	银河基金管理有限公司
国金证券股份有限公司	永安国富资产管理有限公司
国联证券股份有限公司	永丰金国际租赁有限公司
国任财产保险股份有限公司	永赢基金管理有限公司
国盛证券有限责任公司	甬兴证券有限公司
国泰君安证券股份有限公司	长江证券股份有限公司
国泰人寿保险股份有限公司	长盛基金管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	长信基金管理有限责任公司
国信证券股份有限公司	招商信诺资产管理有限公司
国元证券股份有限公司	招商证券资产管理有限公司
海富通基金管理有限公司	招银国际证券有限公司
海南希瓦私募基金管理有限责任公司	浙江敦和投资有限公司
海通证券股份有限公司	浙江纳轩资产管理有限公司
韩国产业银行	浙江涌金资产管理有限公司
韩华投资管理有限公司	浙江诸暨农村商业银行股份有限公司

杭州恩宝资产管理有限公司	浙商证券股份有限公司
杭州亘曦资产管理有限公司	中国对外经济贸易信托有限公司
杭州幻方科技有限公司	中国国际金融股份有限公司
杭州汇升投资管理有限公司	中国平安养老保险公司
杭州凯昇投资管理有限公司	中国人保资产管理有限公司
杭州优益增投资管理有限公司	中国银河集团（国际）股份有限公司
弘毅远方基金管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
红土创新基金管理有限公司	中海基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司	中航信托股份有限公司
湖南源乘投资管理有限公司	中加基金管理有限公司
花旗环球金融亚洲有限公司	中欧国际投资有限公司
华安基金管理有限公司	中融汇信期货有限公司
华宝基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
华宝信托有限责任公司	中信保诚基金管理有限公司
华创证券有限责任公司	中信保诚人寿保险有限公司
华福证券有限责任公司	中信产业投资基金管理有限公司
华盖资本有限责任公司	中信建投证券股份有限公司
华能贵诚信托有限公司	中信期货有限公司
华泰证券（上海）资产管理有限公司	中信证券股份有限公司
华泰证券股份有限公司	中银国际证券股份有限公司
华西证券股份有限公司	重庆穿石投资有限公司
华夏基金管理有限公司	重庆诺鼎资产管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	朱雀基金管理有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	珠海华金资本股份有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	珠海世豪私募基金管理有限公司
惠升基金管理有限责任公司	资衡（上海）商业管理有限公司