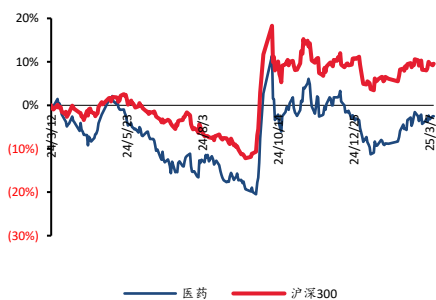


医药

脑机接口医疗应用前景广阔，医保前瞻性立项助力行业发展

■ 走势比较



■ 子行业评级

化学制药	无评级
中药生产	无评级
生物医药 II	无评级
其他医药医疗	无评级

相关研究报告

<<国产软镜破局提速，天地广阔龙头大有可为>>--2025-03-12

证券分析师：谭紫媚

电话：0755-83688830

E-MAIL: tanzm@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520090001

研究助理：李啸岩

电话：17717408201

E-MAIL: lixiaoyan@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124070016

事件：2025 年 3 月 11 日，国家医保局发布《神经系统类医疗服务价格项目立项指南（试行）》，其中专门为脑机接口新技术前瞻性单独立项，设立了“侵入式脑机接口置入费”、“侵入式脑机接口取出费”、“非侵入式脑机接口适配费”等价格项目，这意味着，一旦脑机接口技术成熟，快速进入临床应用的收费路径已经铺好。

脑机接口医疗应用前景广阔，2030 年全球潜在市场规模达 400 亿

近年来，脑机接口技术取得了显著进展，已经逐渐从实验室研究走向市场应用层面，发展前景广阔。根据麦肯锡估算，预计在 2030—2040 年间，全球脑机接口在医疗领域应用的潜在市场规模有望达到 400 亿—1450 亿美元，其中严肃医疗应用的潜在市场规模介于 150 亿—850 亿美元，而消费医疗应用的潜在市场规模介于 250 亿—600 亿美元。

国内脑机接口监管逐步成熟，科技之光有望加速照进现实

近年来，随着人工智能、神经生物学、传感器等技术提升，脑机接口技术快速发展。我国“十四五”规划已将“脑科学与类脑研究”列为国家重点前沿科技项目。2025 年 1 月，国家药监局发布《采用脑机接口技术的医疗器械用于人工智能算法的脑电数据集质量要求与评价方法》，从标准及监管层面推动脑机接口技术发展。北京、上海也相继发布支持脑机接口发展的相关五年规划方案。如今，医保局又对脑机接口技术进行立项。尽管该技术仍处于早期发展阶段，但研发和应用潜力巨大；随着技术的迭代和伦理规范的健全完善，脑机接口有望让科技之光加速照进现实。

侵入式产品研发稳步推进，非侵入式产品多用于消费、康复

侵入式产品：目前皆处于临床阶段。以 Neuralink 为典型代表，2023 年开始了预计持续 6 年的临床实验，用于治疗瘫痪患者恢复肢体功能等，2025 年该公司计划再植入 20—30 例患者。国内公司以脑虎科技进展居前，基于其自主研发的 256 导高通量植入式柔性脑机接口，开展高精度实时运动解码和语言解码临床研究，成功实现了“脑控”智能设备和“意念对话”，这一突破性进展不仅涵盖实时运动解码，更在实时汉语解码中取得了前所未有的突破，标志着中国在脑机接口领域达到了世界领先水平。

非侵入式产品：国内外已有较多产品上市。例如 Neuro 旗下 MW75 智能耳机，将脑电、功能性近红外光谱监测与 AI 集成在耳机中，为用户提供大脑状态的及时反馈。国内产品多应用于消费和康复医疗场景中，例如强脑科技面向 C 端推出智能安睡仪等设备；诚益通、翔宇医疗、创新医疗、爱朋医疗等计划将技术应用于麻醉监测、医疗康复等领域，产品有望陆续兑现。

相关标的：诚益通、翔宇医疗、创新医疗、爱朋医疗

风险提示：产品研发不及预期的风险，临床患者招募不足的风险，安全、伦理的风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。