

传媒

行业快报

C端AI医疗应用推出行业生态逐步整合

投资要点

- ◆ **事件：**6月26日，蚂蚁集团发布AI健康应用「AQ」，应用内提供健康科普、就诊咨询、报告解读等上百项AI功能，连接全国超5000家医院、近百万医生、近200个名医AI分身等专业医疗服务。目前，AQ已与鱼跃、三诺等健康管理设备合作，与vivo、华为、苹果等可穿戴设备打通，可根据血糖、睡眠、运动等信息提供专属健康建议。
- ◆ **模型发展与政策指引助力AI医疗行业。**据弗若斯特沙利文预测，中国“AI+医疗”市场规模预计从2023年的88亿元激增至2033年的3157亿元，十年间复合年增长率高达43.1%。根据阿里云数据，截止2024年底，对外提供医疗领域AI应用的产品和服务且已备案的模型和算法数量已达101个。该类备案的模型和算法分布：问诊对话占比48%、健康评估与咨询占比24%、病历生成与结构化医学报告生成占比14%、辅助诊断占比5%。根据智药咨询数据，2017-2024年中国AI+医疗政策体系逐步完善，从早期推动“互联网+医疗健康”和医学影像标准化（2018年国务院文件），到2024年《卫生健康行业人工智能应用场景参考指引》细化84个场景应用，覆盖诊疗全流程，强化基层医疗能力建设与数据互通共享。2024年以来，对DeepSeek等AI医疗技术的政策导向以“场景驱动、规范先行”为核心，既通过顶层设计加速技术赋能基层，又通过法规约束确保安全可靠，地方政府与医疗机构普遍持开放态度。
- ◆ **国内外科技互联网公司积极布局医疗行业。**国内公司：京东，2023年7月京东健康发布自研医疗模型“京医千询”。截至2025年第一季度，京东健康即时零售已与全国超15万家药店门店建立合作。字节跳动，2020年通过收购医学科普平台“百科名医网”、互联网医疗公司么零贰四进入医疗行业，并布局AI+生命科学上游技术，组建AIDD（人工智能赋能药物研发）部门。腾讯：推出“腾讯觅影”AI影像平台，用于肺炎、肺癌、眼底等疾病的早期筛查；开发“AI辅助诊断系统”，提升医生诊断效率。推出人工智能药物发现平台“云深智药”，利用人工智能技术加速新药研发。海外公司：谷歌，2024年11月11日宣布开源AI蛋白质结构预测工具AlphaFold3的源代码和模型权重。英伟达，2024年11月19日宣布开源AI制药框架BioNeMo，超200家药企采用。微软，2025年3月4日发布医疗界首个用于临床工作流程的AI助手Microsoft Dragon Copilot。
- ◆ **投资建议：**AI医疗相关应用伴随技术发展逐步由B端向C端渗透，各科技互联网公司基于技术与数据优势推动行业发展。建议关注：阿里巴巴-W、腾讯控股、京东健康、美团-W、水滴公司等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、市场竞争加剧、AI等相关技术发展低于预期等。

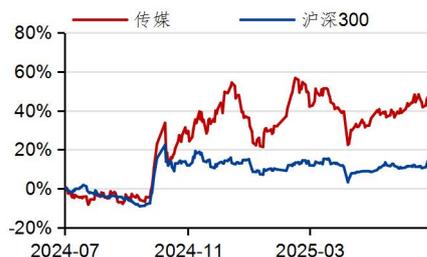
投资评级

领先大市(维持)

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	5.83	6.73	38.04
绝对收益	8.32	7.98	51.74

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.cn

报告联系人

王延森

wangyansen@huajinsec.cn

相关报告

- 传媒：AI智能眼镜不断出新，关注产品演变-华金证券-传媒-行业点评 2025.6.30
- 传媒：国产视频生成模型持续发力推动行业发展-华金证券-传媒-行业快报 2025.6.29
- 传媒：IP产业链价值重构与生态发展机遇-华金证券-传媒-行业快报 2025.6.17
- 昆仑万维：AI产品矩阵逐步丰富，有助高效提升用户规模-华金证券-传媒-昆仑万维-公司快报 2025.5.23
- 引力传媒：营业收入创新高，AI技术夯实营销生态-华金证券-传媒-引力传媒-公司点评 2025.5.10
- 中文在线：海外业务持续扩张，关注后续发展及影片发布-华金证券-传媒-中文在线-公司点评 2025.5.7



投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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。投资者对其投资行为负完全责任，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。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn