

2021年 中国生命信息与支持行业短报告

2021 The Industry of Life Information and Life Support in
China Short Research Report

2021 中国生命情報と支援業界レポート

报告标签：新冠疫情、医疗生命信息与支持类设备竞争格局、AED市场扩容

报告主要作者：钟琴

2021/08

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

报告摘要

在生命信息与支持领域，包括监护仪、除颤仪、麻醉机、呼吸机、心电图机、手术床、手术灯、吊塔吊桥、输注泵、以及手术室/重症监护室（OR/ICU）整体解决方案等用于生命信息监测与支持的一系列仪器和解决方案的组合。

其中，又以监护仪、除颤仪、麻醉机及呼吸机形成维持生命体征最主要的产品类别，占据了此领域绝大多数市场规模。

中国逐渐完善生命信息与支持类医用设备研发，国产替代正当时，监护仪、除颤仪、麻醉机和呼吸机等主要产品不断推陈出新。

头豹研究院谨此发布《2021年中国生命信息与支持行业短报告》。本报告旨在针对中国生命信息与支持类核心医疗设备进行梳理，总结分析产品市场现状，分析其现有市场格局及发展趋势。

➤ 监护仪：监测生理变化，守护生命体征

新冠疫情期间,大量出口监护仪，因为疫情紧急所以中低端监护仪占比较大。中低端监护仪仅为满足紧急需求，不符合发达国家日常使用需求，高端市场是中国厂商发力方向

➤ 麻醉机：抑制人体中枢神经系统，辅助呼吸

全球麻醉机市场增长较慢，中国麻醉机市场趋于成熟，中国竞争格局中，外资仍然占据了绝大数份额，中低端产品中国本土厂商更有优势

➤ 除颤仪：电击除极，恢复心脏律动

国家卫健委发布的2019年-2030年《健康中国行动》指出，完善公共场所急救设施设备配备标准，包括在人员密集场所配置急救药品、器材及AED设备，深圳和北京已经率先做出细则，AED未来扩容可期

➤ 呼吸机：辅助呼吸，提高生命质量

疫情期间国内外供不应求，销量翻倍。疫情反复，持续刺激中国厂商出口呼吸机，不断提高中国产品渗透率和知名度

根据国家发展改革委《公共卫生防控救治能力建设方案》测算，呼吸机设备总量达18,2278台，是现有存量的翻倍增加

➤ 迈瑞医疗

迈瑞凭借极高的灵敏度和高通量快速检测产品，成为中国医疗生命信息与支持类行业的龙头厂商，引领生命信息与支持类医疗产品快速发展

➤ 鱼跃医疗

2015年以来，公司积极向外拓展，并购多家公司切入医疗器械各个领域。2021年公司调整发展方向，聚焦三大焦点“呼吸、血糖及家用POCT感控”领域，致力于打造鱼跃中国家用医疗器械第一品牌



研究目标

通过分析中国生命信息与支持类核心产品的市场份额和产品定价，结合全球和中国市场规模及政策法规支持，梳理梳理核心产品发展现状及分析迈瑞医疗和鱼跃医疗产品线布局和发展现状，为其他企业了解并评估生命信息与支持类产品提供独立第三方研究参考依据

➤ 目标：

■ 分析生命信息与支持类核心产品市场规模

■ 梳理部分核心产品政策驱动市场扩容情况

■ 分析核心产品监护仪市场格局及定价

■ 梳理迈瑞医疗生命信息与支持产业线

■ 分析核心产品麻醉机市场份额及定价

■ 梳理鱼跃医疗发展策略及优势

■ 分析除颤仪及呼吸机发展现状及市场竞争情况

■ 洞察迈瑞医疗及鱼跃医疗赛道细分优势

目录

◆ 第一章 生命信息与支持行业综述	09
1.1发展历程	09
1.2市场规模	10
◆ 第二章 核心设备概览	11
2.1监护仪	12
2.1.1监护仪市场格局	12
2.1.2监护仪市场定价	12
2.2麻醉机	13
2.2.1麻醉机市场格局	13
2.2.2麻醉机市场定价	13
2.3除颤仪	14
2.3.1除颤仪市场格局	14
2.3.2AED政策驱动扩容	14
2.4呼吸机	15
2.4.1呼吸机市场格局	15
2.4.2呼吸机政策驱动扩容	15
◆ 第三章 企业介绍	16
3.1迈瑞医疗	17
3.2鱼跃医疗	19
方法论	21
法律声明	22

Contents

◆	Overview of the Industry of Life Information and Life Support	-----	09
	• Its Development	-----	09
	• Its Market Scales	-----	10
◆	Overview of Core Equipment	-----	11
	• Patient Monitors	-----	12
	• Market Pattern of Monitors	-----	12
	• Market Pricing of Monitors	-----	12
	• Anesthetic Machines	-----	13
	• Market Pattern of Anesthetic Machines	-----	13
	• Market Pricing of Anesthetic Machines	-----	13
	• Defibrillators	-----	14
	• Market Pattern of Defibrillators	-----	14
	• Expansion Driven by Policies about AED	-----	14
	• Respirators	-----	15
	• Market Pattern of Respirators	-----	15
	• Expansion Driven by Policies about Respirators	-----	15
◆	Introduction to Enterprises of Life Information and Life Support	-----	16
	• Mindray	-----	17
	• Yudell	-----	19
◆	Methodology	-----	21
◆	Legal claims	-----	22

图表目录

图表1	生命信息与支持产品发展年鉴	09
图表2	生命信息与支持领域核心产品类别	09
图表3	全球监护仪增速	10
图表4	中国监护仪增速	10
图表5	中国监护仪市场规模	10
图表6	全球麻醉机增速	10
图表7	中国麻醉机增速	10
图表8	中国麻醉机市场规模	10
图表9	全球除颤仪增速	10
图表10	中国除颤仪增速	10
图表11	中国除颤仪市场规模	10
图表12	全球呼吸机增速	10
图表13	中国呼吸机增速	10
图表14	中国呼吸机市场规模	10
图表15	监护仪可检测参数	12
图表16	2017年监护仪市场竞争格局	12
图表17	监护仪市场定价	12
图表18	中国麻醉机竞争格局	13
图表19	中国医疗机构麻醉机竞争格局	13
图表20	麻醉机市场定价	13
图表21	中国除颤仪竞争格局	14
图表22	除颤仪类型	14
图表23	全球地区每十万人配置AED台数	14
图表24	2019年全球重症监护室呼吸机市场竞争格局	15

图表目录

图表24 中国医用呼吸机市场竞争格局	15
图表25 2019年中国医用呼吸机出口市场竞争格局	15
图表26 全球地区每百万人拥有呼吸机数量	15
图表27 中国公共卫生应急储备新增环ICU医疗设备估算	15
图表28 生命信息与支持领域营业收入	17
图表29 生命信息与支持领域营收占比	17
图表30 生命信息与支持领域毛利率	17
图表31 2017年产品占生命信息与支持业务比例	17
图表32 2017年核心产品毛利率	17
图表33 核心产品监护仪产量及销量	18
图表34 核心产品除颤仪产量及销量	18
图表35 核心产品麻醉机产量及销量	18
图表36 核心产品灯床塔产量及销量	18
图表37 2016-2020年鱼跃医疗营业收入	19
图表38 医用呼吸与供氧领域营收占比	19
图表39 医用呼吸与供氧领域毛利率	19
图表40 医用呼吸与供氧领域产品矩阵	19
图表41 2019年家用无创呼吸机市场竞争格局	20
图表42 2016-2024E家用无创呼吸机市场规模	20
图表43 鱼跃制氧机发展历程	20
图表44 鱼跃医疗制氧机竞争格局	20

第一章

生命信息与支持行业综述

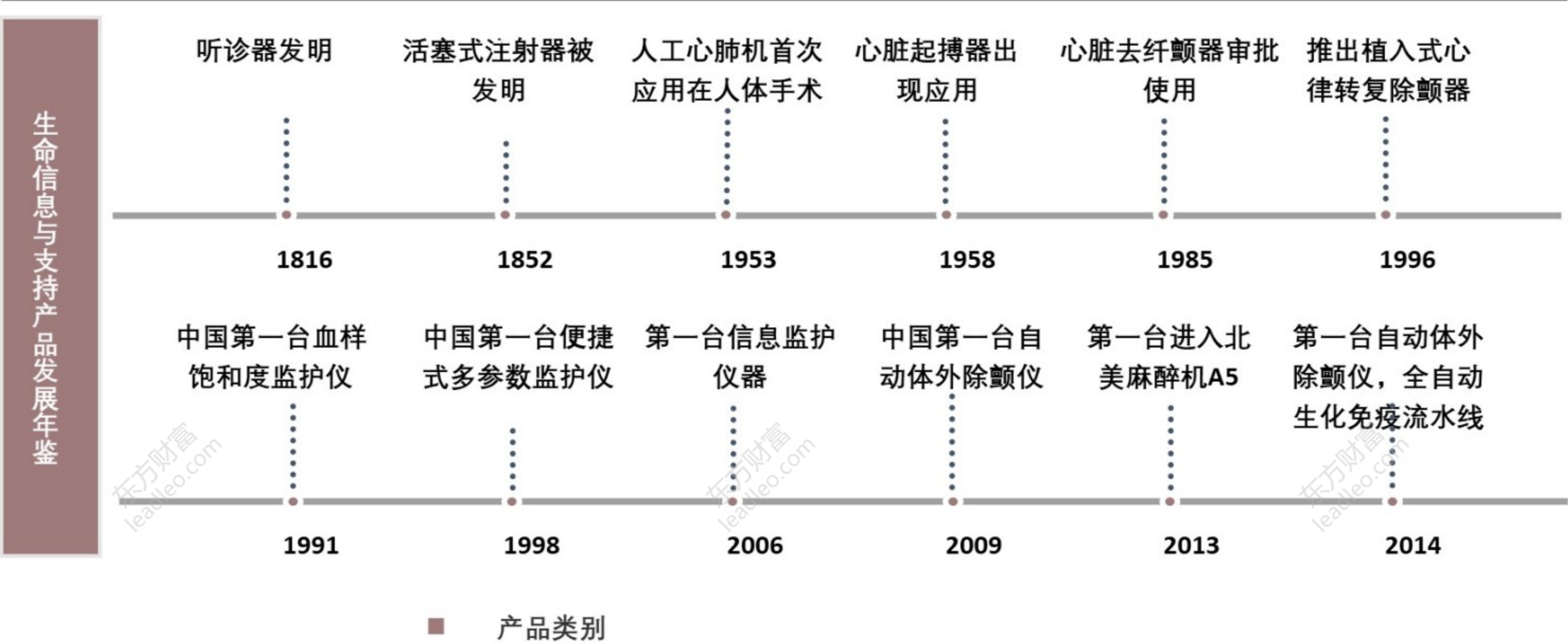
- 中国逐渐完善生命信息与支持类医用设备研发，国产替代正当时，监护仪、除颤仪、麻醉机和呼吸机等主要产品不断推陈出新
- 生命信息与支持产品收入稳健增长，盈利能力逐渐提升，监护仪和麻醉机成熟度较高，除颤仪和呼吸机未来仍有望保持高速增长，带来市场扩容空间

第一章 生命信息与支持行业综述

【产品发展年鉴与分类】

中国逐渐完善生命信息与支持类医用设备研发，国产替代正当时，监护仪、除颤仪、麻醉机和呼吸机等主要产品不断推陈出新

生命信息与支持类产品发展年鉴



在生命信息与支持领域，包括监护仪、除颤仪、麻醉机、呼吸机、心电图机、手术床、手术灯、吊塔吊桥、输注泵、以及手术室/重症监护室（OR/ICU）整体解决方案等用于生命信息监测与支持的一系列仪器和解决方案的组合。

其中，又以监护仪、除颤仪、麻醉机及呼吸机形成维持生命体征最主要的产品类别，占据了此领域绝大多数市场规模。

生命信息与支持领域核心产品类别

监护仪	除颤仪	麻醉机	呼吸机
			

来源：头豹研究院

第一章 生命信息与支持行业综述

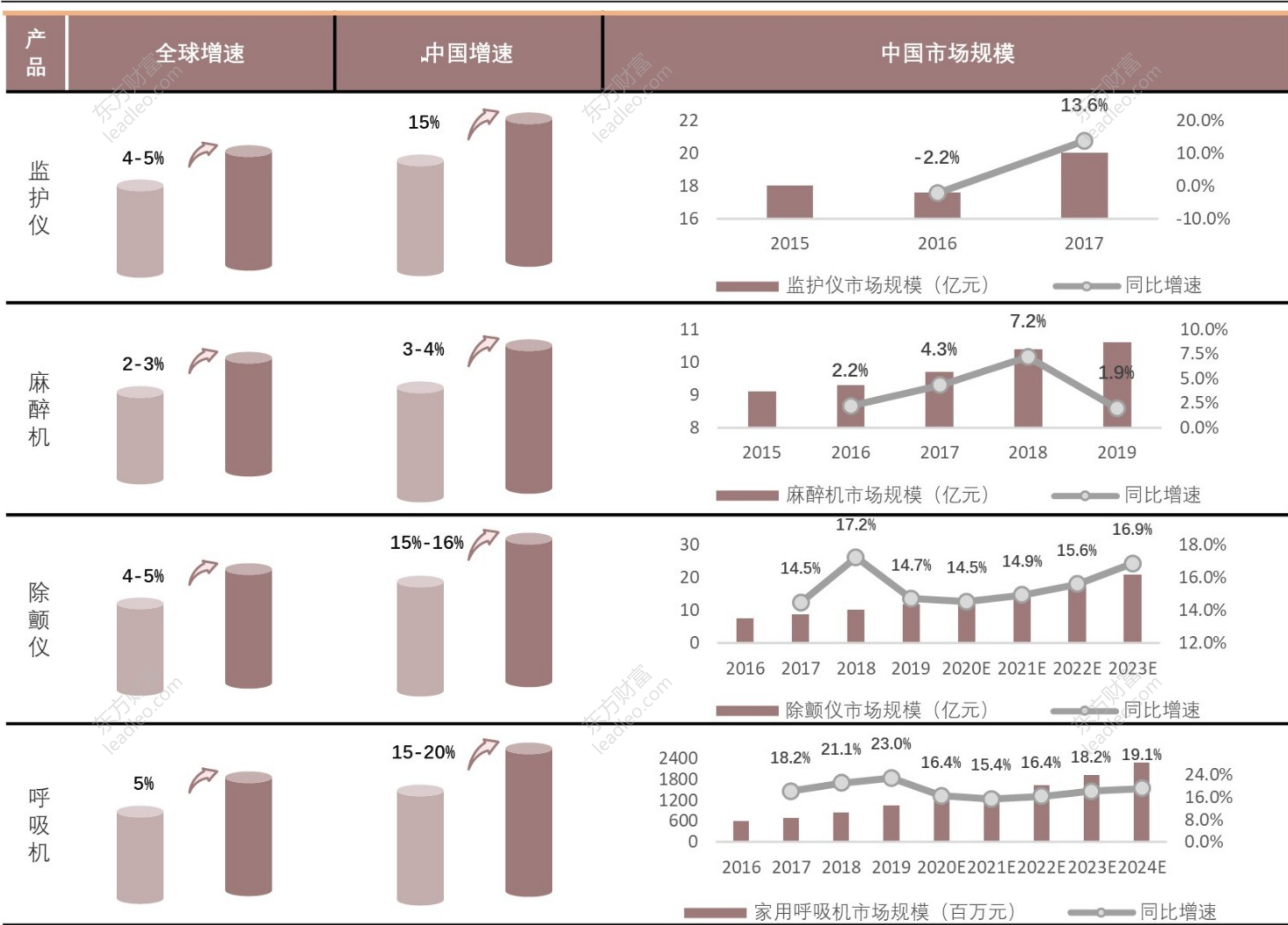
【市场规模】中国生命信息与支持类产品有望扩容

生命信息与支持产品收入稳健增长，盈利能力逐渐提升，监护仪和麻醉机成熟度较高，除颤仪和呼吸机未来仍有望保持高增速，带来市场扩容空间

■ 市场规模

2017年，中国监护仪市场规模为20.2亿元，同比增长15.4%，远高于全球增速，国内市场规模有望持续扩容。2015-2019年，国内麻醉机市场从9.1亿元增长到10.6亿元，年均复合增速3.8%，未来有望保持这个水平增长。2017年全球（不含美国、日本）除颤仪市场规模达到7.4亿美元，同比增长4.2%，如果考虑日本和美国的市場，预计2019年全球体外除颤仪（含AED）市场约 23 亿美元。2017年国内除颤仪市场规模达到7.5亿元，同比增长15.4%。2018年，我国呼吸机市场约24亿元，同比增长16%，其中，高端呼吸机增速更快，具有中高端化趋势。

生命信息与支持领域主要产品市场规模



来源：西南证券，头豹研究院

第二章

核心设备概览

➤ 监护仪：监测生理变化，守护生命体征

新冠疫情期间，大量出口监护仪，因为疫情紧急所以中低端监护仪占比较大。中低端监护仪仅为满足紧急需求，不符合发达国家日常使用需求，高端市场是中国厂商发力方向

➤ 麻醉机：抑制人体中枢神经系统，辅助呼吸

全球麻醉机市场增长较慢，中国麻醉机市场趋于成熟，中国竞争格局中，外资仍然占据了绝大数份额，中低端产品中国本土厂商更有优势

➤ 除颤仪：电击除极，恢复心脏律动

国家卫健委发布的2019年-2030年《健康中国行动》指出，完善公共场所急救设施设备配备标准，包括在人员密集场所配置急救药品、器材及AED设备，深圳和北京已经率先做出细则，AED未来扩容可期

➤ 呼吸机：辅助呼吸，提高生命质量

疫情期间国内外供不应求，销量翻倍。疫情反复，持续刺激中国厂商出口呼吸机，不断提高中国产品渗透率和知名度

根据国家发展改革委《公共卫生防控救治能力建设方案》测算，呼吸机设备总量达18,2278台，是现有存量的翻倍增加

第二章 生命信息与支持行业综述

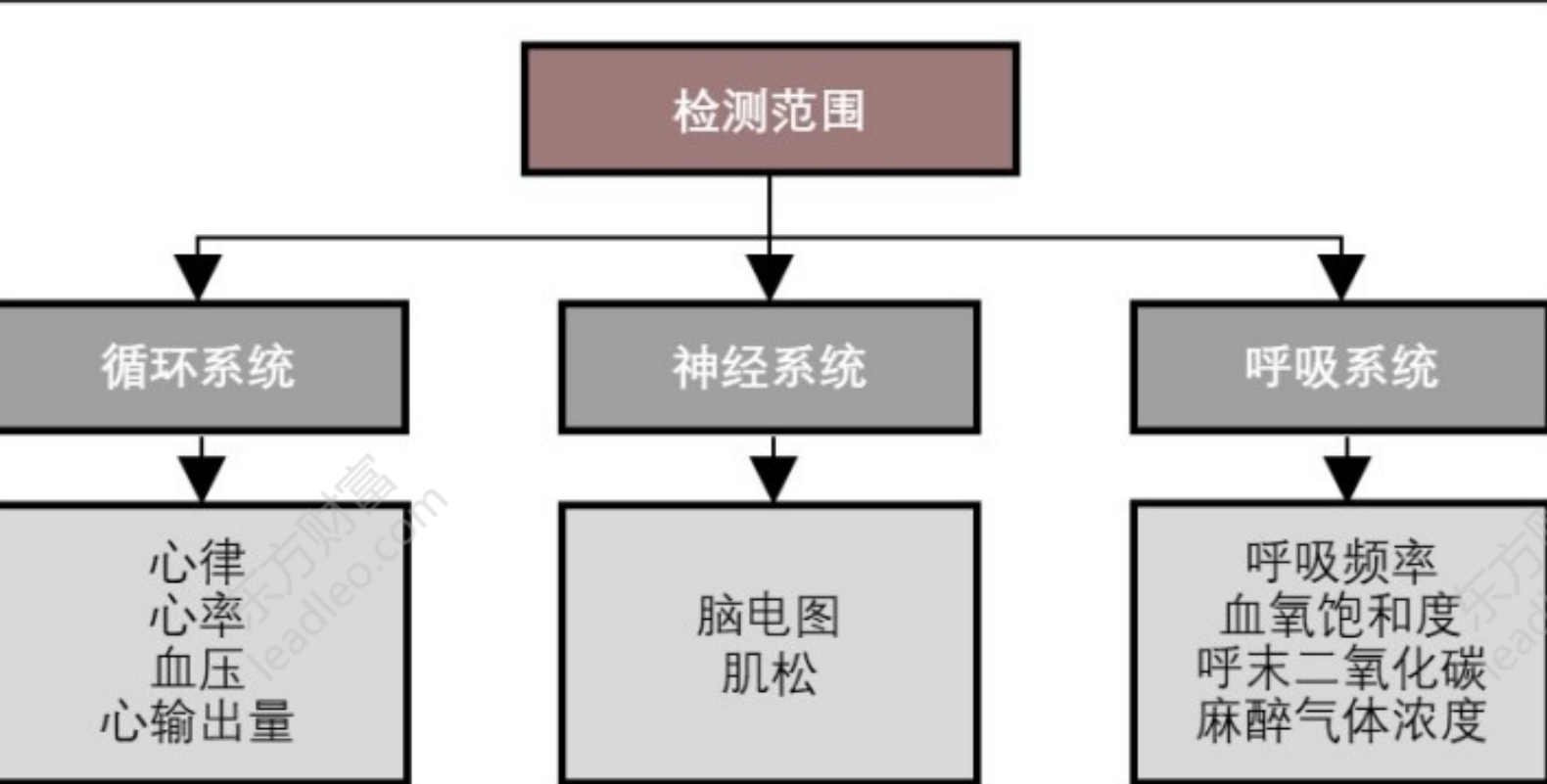
【监护仪】监测生理变化，守护生命体征

新冠疫情期间，大量出口监护仪，因为疫情紧急所以中低端监护仪占比较大。中低端监护仪仅为满足紧急需求，不符合发达国家日常使用需求，高端市场是中国厂商发力方向

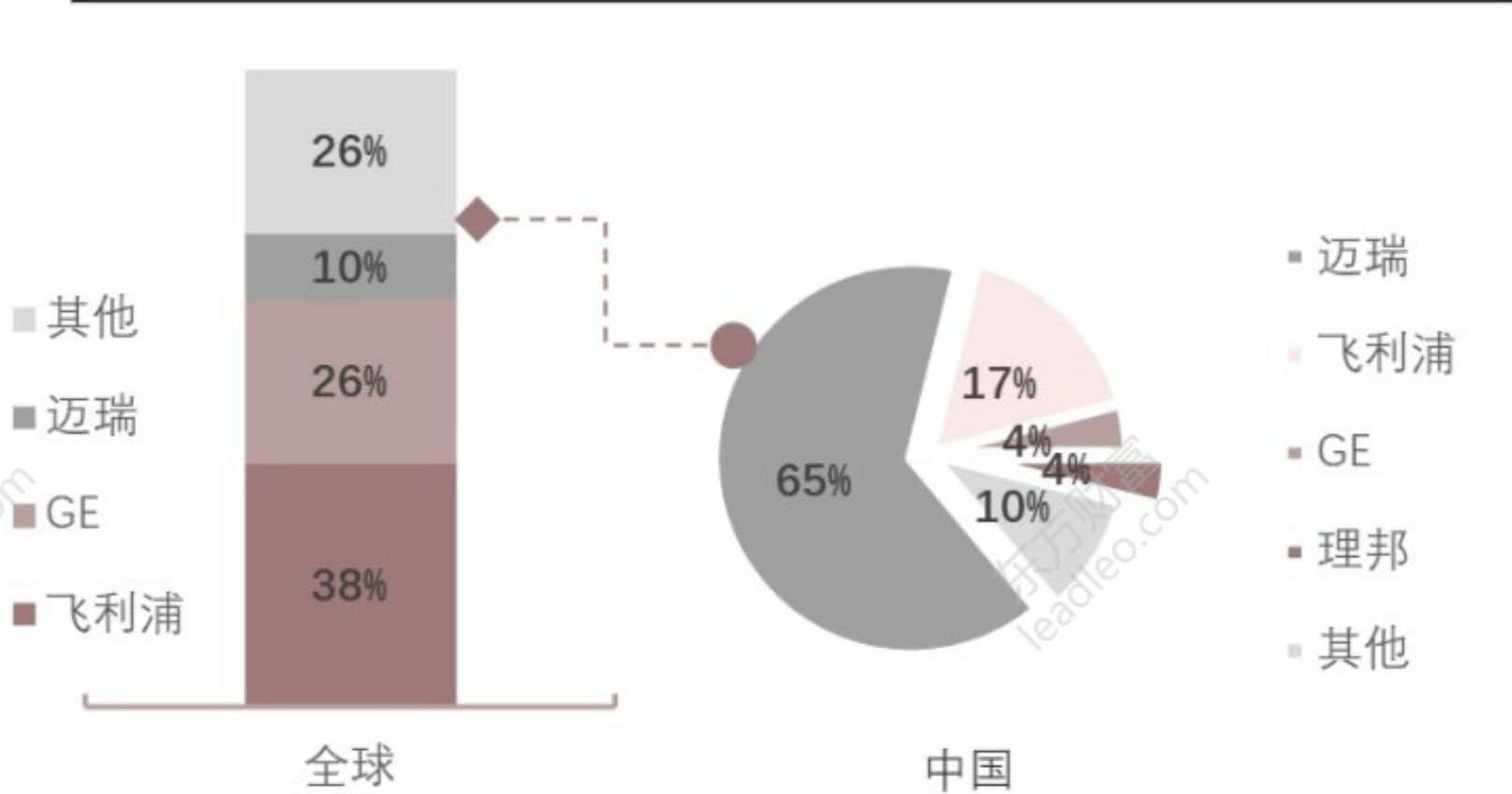
■ 监护仪

监护仪是一种用于测量和控制病人生理参数，并可与已知设定值进行比较，如果出现异常，可发出警报的装置或系统。监护仪的用途除测量和监护生理参数外，还包括监视和处理用药及手术前后的状况，医护人员可通过监测记录观察病人变化及安排诊治方案。

监护仪可检测参数



2017年监护仪竞争格局



■ 市场竞争格局

全球：以增速4-5%计算，2021年，全球（不含日本）监护仪市场规模分别为32.6和34.2亿美元。全球监护仪市场发展成熟，规模增速较为缓慢，且市场集中度高，2017年飞利浦、GE全球市占率分别为38%、26%，两大国际巨头合计市场份额超过64%。

国内：以15%的高增速算，中国监护仪市场规模在2021年预计可达分别35.2亿元。在高端仪器方面，2017年迈瑞、飞利浦、GE国内监护仪市占率分别为65%、17%、4%，这三家企业以雄厚的资本和技术优势占据行业龙头地位。理邦仪器等代表的国内医疗器械企业则主要面向中低端监护仪产品，2017年理邦国内监护仪市占率均为4%。国内品牌以69%市占优势占据中国监护仪市场。

监护仪市场定价



来源：中国医药器械协会，头豹研究院

■ 监护仪价格

产品档次：飞利浦、GE作为国际领先的监护仪研发制造厂家，多年深耕于产品开发，目前顶端产品仍然引领世界，而中国厂商迈瑞、宝莱特、理邦及科曼，其产品普遍分布在中高端以下档次，尤其是在中低端和低端布局最多。
档次产品增速：在各档次的仪器中，中国中高端仪器市场规模最大，增速最快，约为13-15%。中低端和低端仪器市场规模较大，增速较低，约为5%左右，在低端市场竞争激烈，中国厂商占据了大部分市场份额。

第二章 生命信息与支持行业综述

【麻醉机】抑制人体中枢神经系统，辅助呼吸

全球麻醉机市场增长较慢，中国麻醉机市场趋于成熟，中国竞争格局中，外资仍然占据了绝大数份额，中低端产品中国本土厂商更有优势

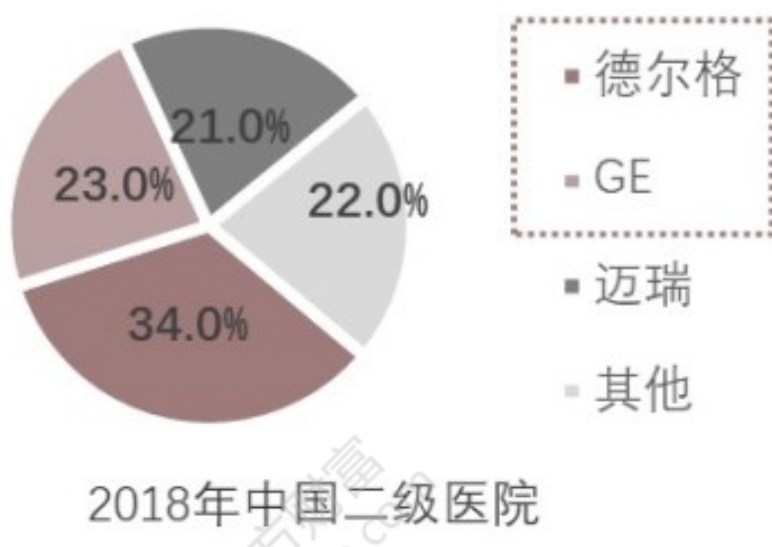
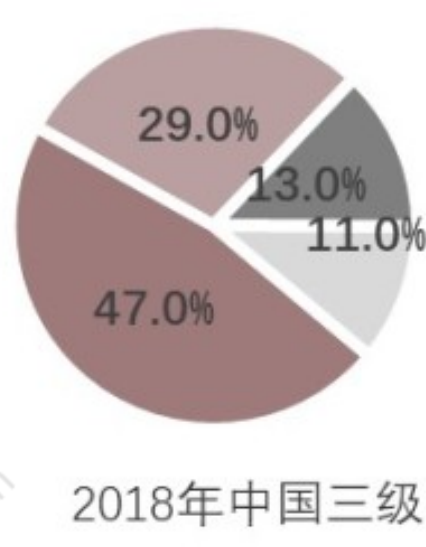
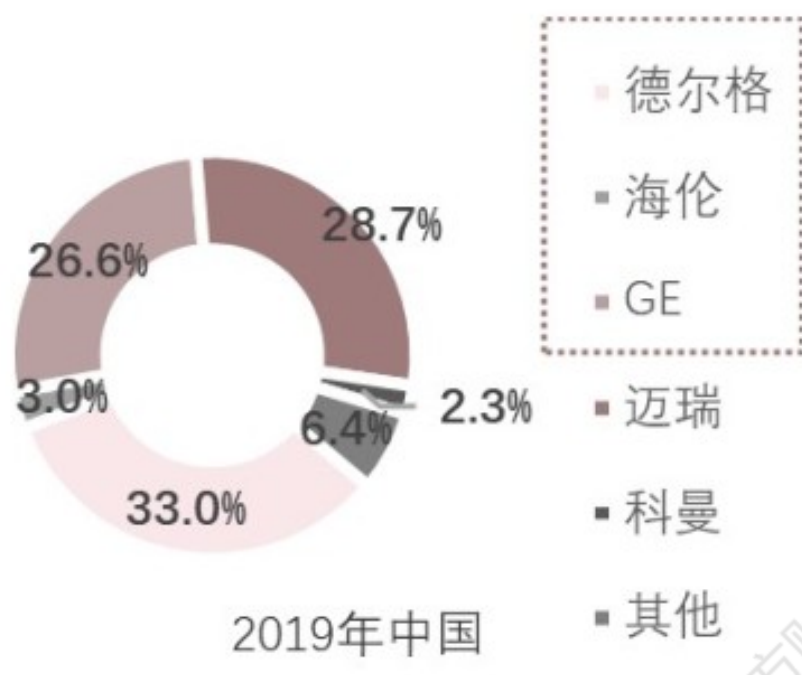
麻醉机

麻醉机是通过麻醉药物经挥发罐形成麻醉蒸汽，进入呼吸管路后随混合气体一起输送给病人，进入病人肺泡后形成麻醉药气体，弥散到血液后，对中枢神经系统直接发生抑制作用，从而产生全身麻醉的效果。

麻醉机竞争格局-中国



麻醉机竞争格局-中国医疗机构



市场竞争格局

规模：国内麻醉机市场趋于成熟，以增速3-4%计算，2021年，中国市场规模预计分别为10.8亿和11.31亿元。

国内外企业竞争格局：2017年中国麻醉机市场外企独占鳌头，由德尔格和GE引领，两者占据了接近78.7%的麻醉机市场。2019年迈瑞市场从2017年11.2%上升到28.7%，形成了德尔格、迈瑞及GE三足鼎立的格局，其中，从销量上看，迈瑞在2019年的麻醉机销售数量已经是国内第一，销售金额市占率为国内第二，国产厂商迈瑞和科曼两者市占率超过了35%。

医疗机构层级：2018年，德尔格及GE三级医院市占率分别为47%和29%，进口品牌占据8成左右的份额。中国二级医院麻醉机市场中，中国厂商在麻醉机市占率超过25%，总体而言，中国厂商在中低端市场占比更大。

麻醉机市场定价



来源：中国医学装备协会，头豹研究院

麻醉机价格

国内外产品：产品价格分布看，德尔格和GE多年深耕于产品开发，目前顶端产品仍然引领世界，而中国厂商以迈瑞和北京谊安为代表，其产品普遍分布在中高端以下档次，主打性价比优势。

主推机型：发达国家主推的机型价格在40-70万左右，消费偏中高端档次。而中国则是在10-30万左右，中低到中端机型销量较好。

第二章 生命信息与支持行业综述

【除颤仪】电击除极，恢复心脏律动

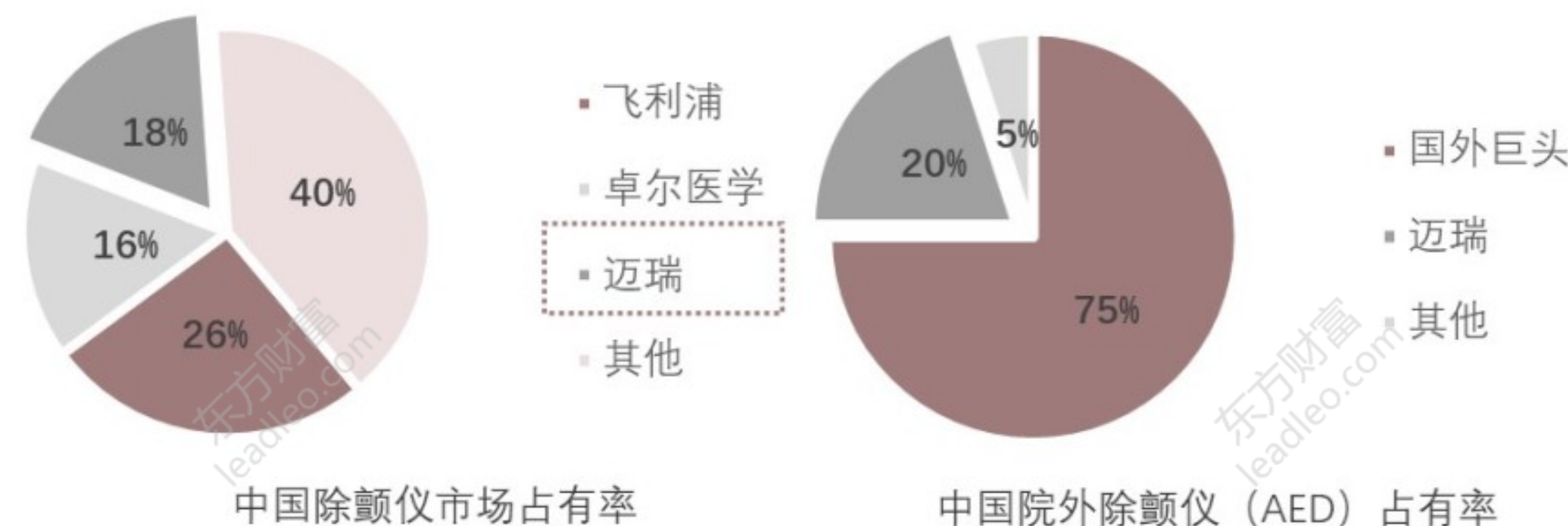
利好院外除颤仪（AED）政策陆续出台，各省市积极响应，增加AED投放，为中国整体除颤仪市场带来广阔空间

除颤仪

除颤仪是利用较强的脉冲电流通过心脏来消除心律失常，使之恢复窦性心律的一种医疗器械。

除颤仪工作原理，通过放电控制器，在几秒钟内通过电极板向胸壁或直接向心脏放电，使颤动的心脏全部除极，重新控制心脏的收缩，从而将各种室上性或室性快速性心律失常转复为正常窦性心律。

中国除颤仪竞争格局

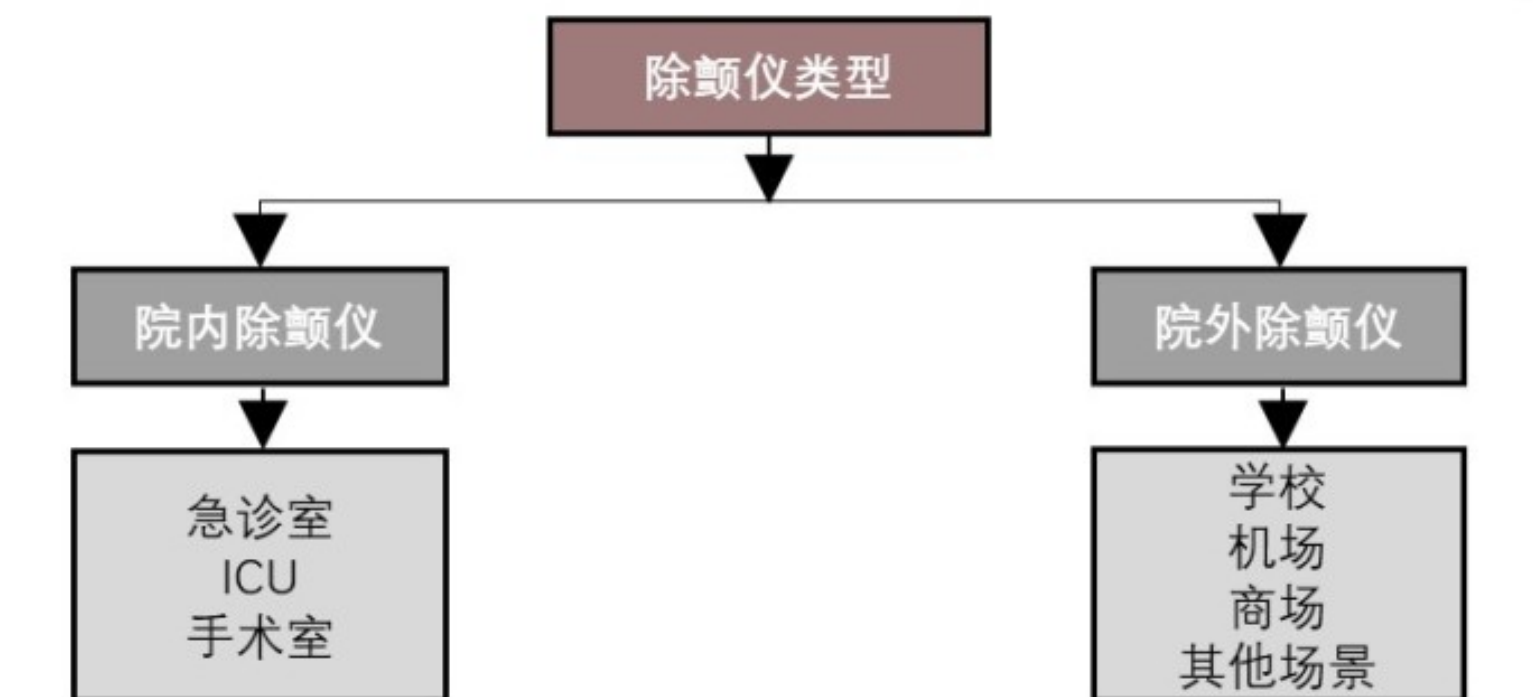


市场竞争格局

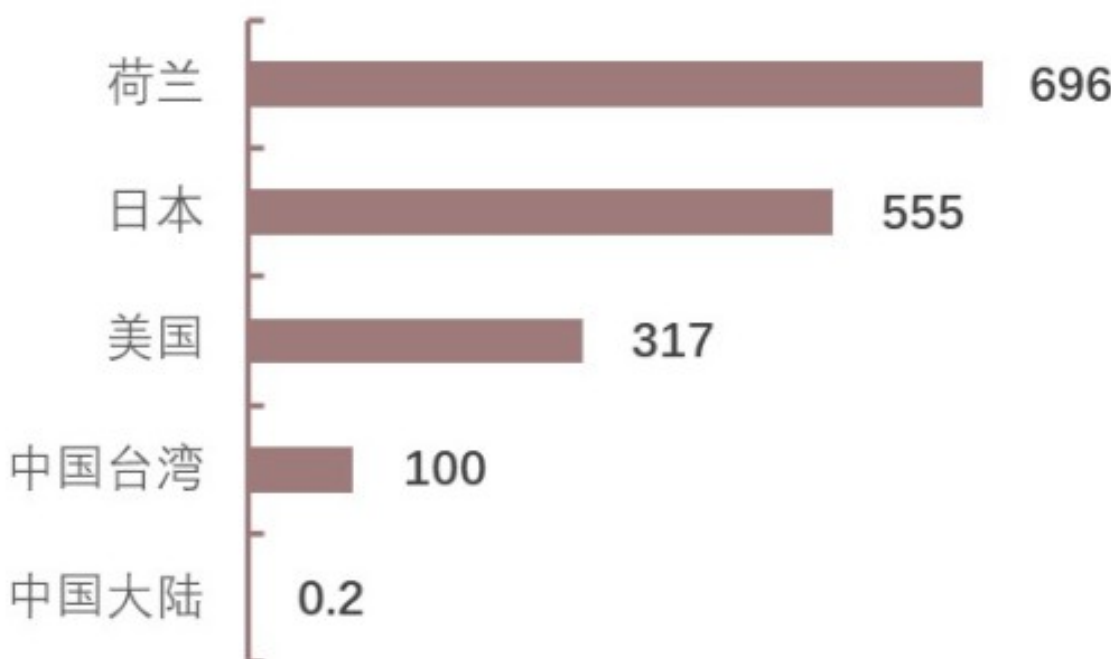
市场规模：2016年7.1亿美元以增速4-5%计算，2021年，全球（不含美国和日本）除颤仪市场规模分别为8.6亿美元和9.1亿美元。以2016年7.1亿元为基数，15%-16%的高增速算，中国监护仪市场规模在2021年预计可达分别13.1亿元和13.7亿元。

市场占有率：中国除颤仪水平整体落后于发达国家，尤其是院外除颤仪（AED），外企占据中国除颤仪市场超过75%份额，其中行业内第一大厂商飞利浦市场占比达26%。近年来，中国厂商技术水平逐渐提高，其中迈瑞医疗除颤仪在中国市场份额占比为18%，中国市占率第二。

除颤仪类型



全球地区每十万人配置AED台数



院外除颤仪（AED）扩容

院内除颤仪主要应用于急诊室、ICU、手术室。院外除颤仪又称自动体外除颤仪（AED），可置于公共场所，非专业人士均可操作，是抢救心源性猝死的重要医疗器械。目前美国AED数量已经超过100万台，平均每10万人有317台。日本自2004年开始配置并推广AED，目前全国大约有60万台，平均每10万人约有555台。中国平均每10万人仅有0.2台AED，AED 安装量较欧美国家较低。

心脏骤停最有效的施救时间是骤停的“黄金四分钟”内，中国救护车普遍不太可能在4分钟内到达现场，所以公共场合配备AED具有必要性。国家卫健委发布的2019年-2030年《健康中国行动》指出，完善公共场所急救设施设备配备标准，包括在人员密集场所配置急救药品、器材及AED设备，深圳和北京已经率先做出细则，AED未来扩容可期。

第二章 生命信息与支持行业综述

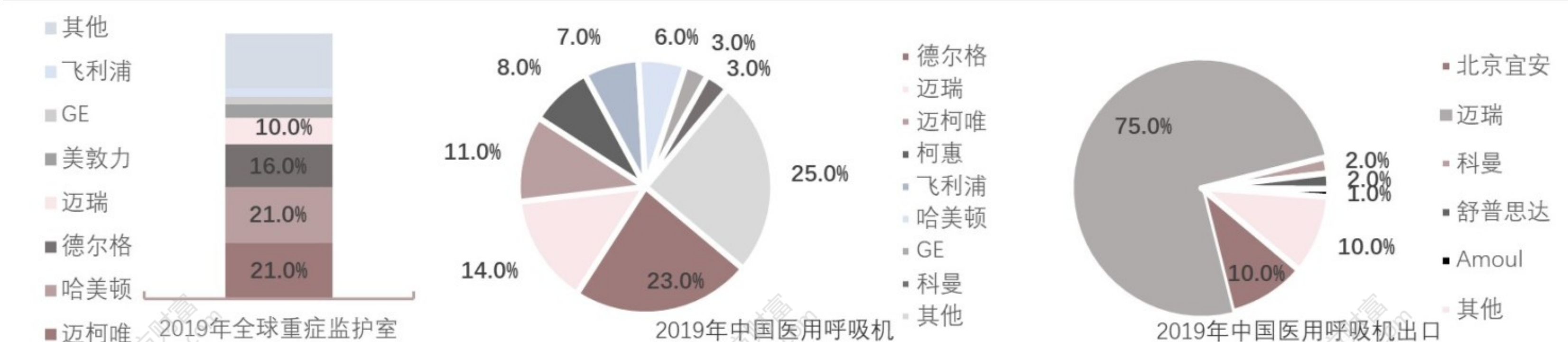
【呼吸机】辅助呼吸，提高生命质量

疫情期间国内外供不应求，销量翻倍。疫情反复，持续刺激中国厂商出口呼吸机，不断提高中国产品渗透率和知名度

■ 呼吸机

呼吸机是利用机械原理形成肺内压力差，从而实现强制人工呼吸。当患者呼吸功能失常时，呼吸机可以模仿人的呼吸速率将含氧量不同的气体送进肺部，并规律性地进行气体交换，帮助患者改善缺氧、二氧化碳滞留状态。呼吸支持是挽救急、危重病人生命的关键手段之一。

呼吸机市场竞争格局



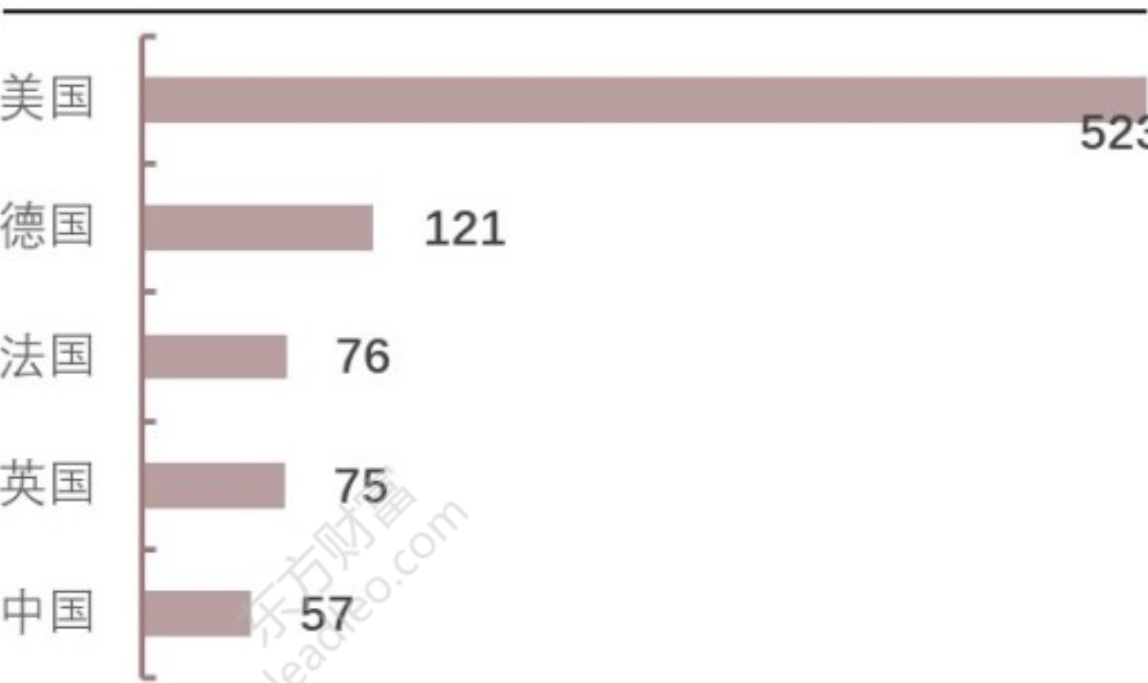
■ 市场竞争格局

全球：外企在高端医疗设备的生产制造上有着明显优势，CR4企业占据了全球重症监护室呼吸机近70%市场份额，其中国外品牌就占了60%份额，中国民族企业仅在少数产品实现打破垄断，且在全球范围内树立了民族品牌。

中国：从出口数据看，中国品牌迈瑞已经基本垄断医用呼吸机的海外出口，占比达77.54%，医用呼吸机海外出口强劲增长，迈瑞医疗一家独大。2020年新冠疫情导致全球呼吸机的需求超过百万台，中国呼吸机产能扩大数倍仍然处于供不应求的状态。

2018年的24.3亿元，2012-2018年的复合增长率为13%，受2020年新冠疫情的影响，医用呼吸机的需求大幅增加。此外，有数据显示，2020年中国出台的《公共卫生防控救治能力建设方案》有望为国内医用呼吸机市场带来约90亿元的增量空间，未来3-5年的国内医用呼吸机市场规模增速将高于2012-2018年的复合增长率。

全球地区每百万人拥有呼吸机数量



■ 呼吸机数量扩容

中国公共卫生应急储备新增环ICU 医疗设备估算

病房种类	重症（50 张床位）	危重症（30 张床位）	合计
设置比例	68%（124,717）	32%（57,561）	100%（18,2278）
设备配置	扩张估算		
经鼻高流量氧疗仪	24,943	19,187	44,130
无创呼吸机	49,887	38,374	88,261
有创呼吸机		28,781	28,781

新冠疫情期间，中国的呼吸机存量8,000台，对应每百万人拥有呼吸机57台。相比欧美国家，我国百万人均呼吸机拥有量仍存在较大差距。以中国14亿人口计算，根据国家发展改革委《公共卫生防控救治能力建设方案》测算，呼吸机设备总量达18,2278台，是现有存量的翻倍增加。

来源：中国医学装备协会，头豹研究院

第三章 企业介绍

➤ 迈瑞医疗

迈瑞凭借极高的灵敏度和高通量快速检测产品，成为中国医疗生命信息与支持类行业的龙头厂商，引领生命信息与支持类医疗产品快速发展

➤ 鱼跃医疗

2015年以来，公司积极向外拓展，并购多家公司切入医疗器械各个领域。2021年公司调整发展方向，聚焦三大焦点“呼吸、血糖及家用POCT感控”领域，致力于打造鱼跃中国家用医疗器械第一品牌

第三章 企业介绍

【迈瑞医疗】中国领先的高科技医疗设备制造商

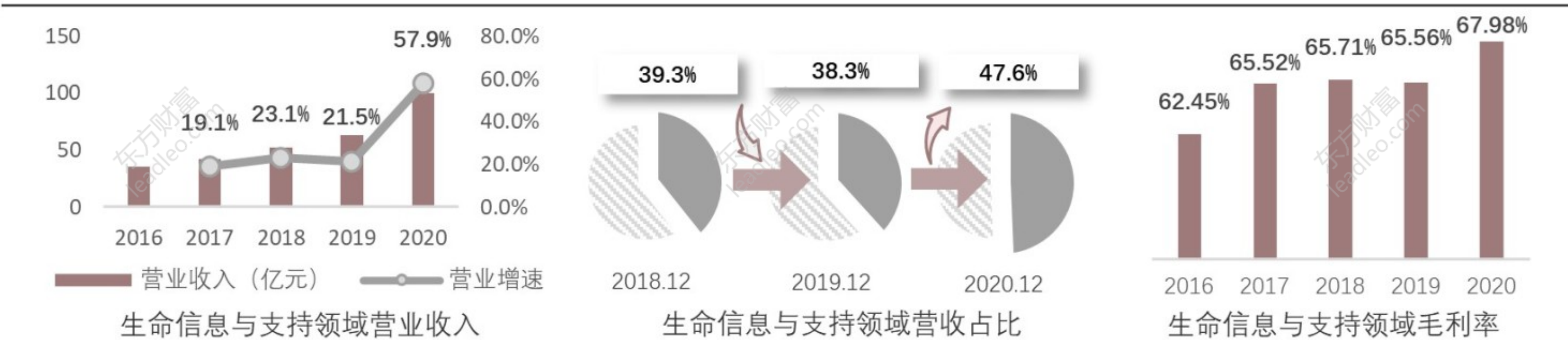
迈瑞凭借极高的灵敏度和高通量快速检测产品，成为中国医疗生命信息与支持类行业的龙头厂商，引领生命信息与支持类医疗产品快速发展

■ 深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司（以下简称“迈瑞医疗”）

迈瑞医疗(证券代码：300760.SZ)成立于1999年1月，致力于临床医疗设备的研发、制造、生产、销售、售后，对产品进行全生命周期管理。产品主要涵盖生命信息与支持、体外诊断、医学影像三大领域，各条产品线都拥有明星产品，如监护、麻醉机等，市场份额排名前列。

总部位于深圳，在全球设有8大研发中心，包括美国硅谷、新泽西及西雅图、深圳、南京、北京、西安、成都都设有研发中心，分管不同的产品和技术引进。迈瑞医疗是中国领先的高科技医疗设备研发制造厂商，同时也是全球医疗设备的创新领导者之一。迈瑞医疗2016年私有化后，2018年10月在中国创业板上市，是目前中国营业收入体量最大的医疗器械上市公司。

生命信息与支持领域财务数据



■ 财务数据

迈瑞医疗三大支柱包括生命信息与支持、体外诊断、医学影像领域产品，从2016-2020年营业收入看，这三类产品占总收入超过95%，总体毛利率水平也超过60%。

其中，生命信息与支持领域业务占比最大，且受2020年新冠疫情影响，其营收占比从2018年的39.3%上升至2020年的47.6%。2016-2020年，生命信息与支持业务收入由35.62亿元增长至100.1亿元（CAGR 为29.46%）。2020 年该板块实现收入100.1亿元，同比增长57.80%。

2016-2020年，企业整体毛利率高于62%。由于2020年疫情爆发，公司明星产品监护仪、麻醉机、除颤仪及呼吸机等扩大产量，国内外供不应求，2020年生命信息与支持领域整体毛利率提升将近2.5%。

生命信息与支持领域核心产品



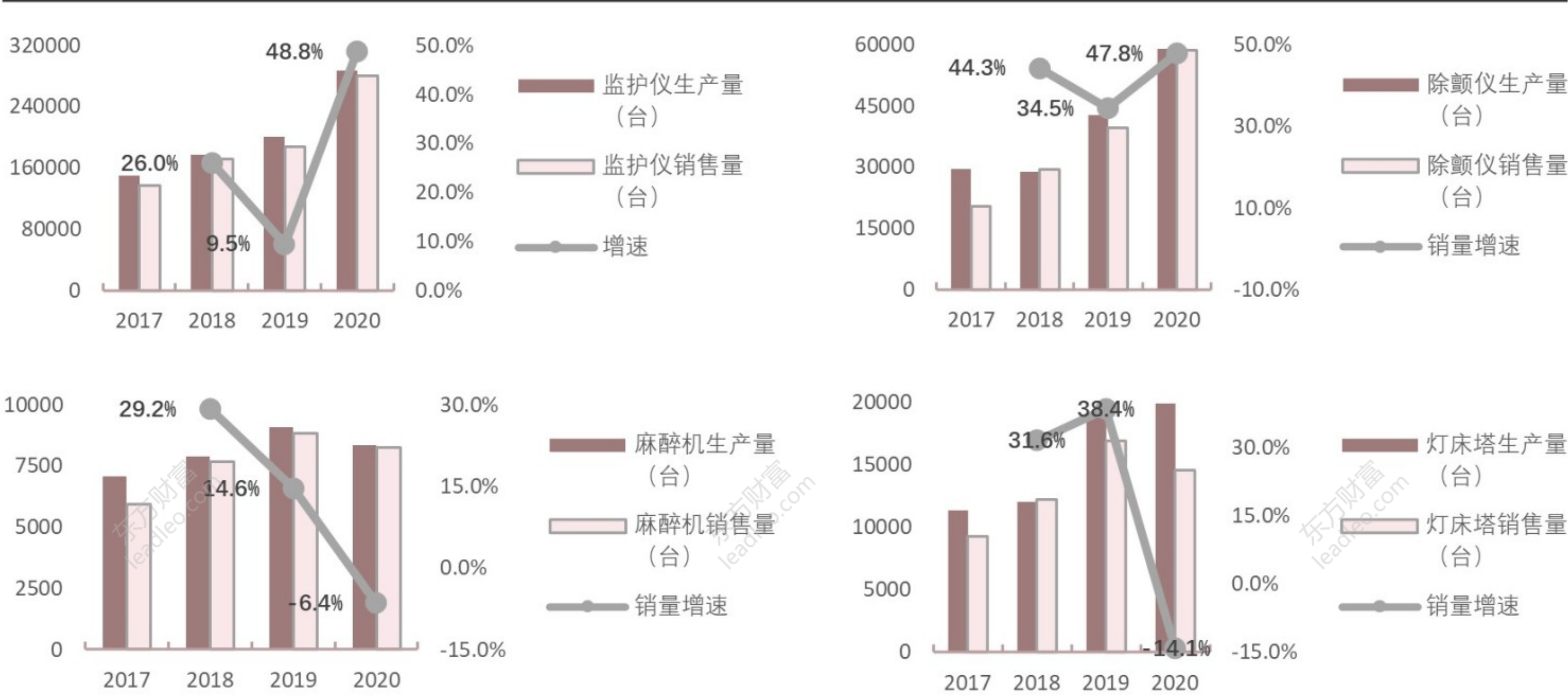
来源：迈瑞官网，头豹研究院

第三章 企业介绍

【迈瑞医疗】疫情期间，产品扩容，不断提高市占率

迈瑞凭借丰富的产品矩阵，疫情期间，持续提高企业的生产能力，不断满足国内外对生命信息与支持类产品需求，销售额持续增长，提升市场占有率

2017-2020年核心产品产量及销量



■ 核心产品-监护仪、除颤仪、麻醉机及灯床塔

2017 年收入占比最高的是监护仪，达到38.25%，其次依次为麻醉机，灯床塔，除颤仪。从毛利率的分布上看，监护仪，除颤仪，麻醉机和灯床塔从高到低依次为72.6%，66.2%，58.4%和54.5%。

监护仪：2020年迈瑞监护仪销量增速为48.8%，增长近5成左右。受到全球新冠影响，国外医疗器械厂商生产停摆较久，监护仪出货量增速较少和国内采购加大双重因素影响，迈瑞监护仪市场占有率有望上升。

除颤仪：2020年，迈瑞除颤仪入选中国国家新冠疫情十大装备采购目录，除颤仪是手术室必备的急救设备，对于进行心肺复苏，除颤是很重要的步骤，除颤仪销量在2020年受国家采购影响，销售增长了47.8%。

麻醉机及灯床塔：麻醉机方面，迈瑞在非盈利医院营收占比达41.7%，疫情影响下，其采购需求明显下降。此外，2020年绝大多数非紧急临床手术都有后延现象，灯床塔也受到手术病例数下降影响。

2021年后疫情时期产品情况

区域：受到欧洲和发展中国家疫情反弹的影响，生命信息与支持产线中的相关抗疫设备在2021年一季度仍维持了较高需求量，拉动了国际市场整体一季度增长近40%。其中，欧洲地区增长近70%、亚太地区增长近60%、拉美地区增长近40%、含独联体和中东在内的其他地区增长近35%，个别国家如波兰增长超过5倍，英国、法国同比增长接近2倍，菲律宾同比增长超过2倍。

产线：2021年一季度，国际市场对监护仪、呼吸机、输注泵等抗疫设备的需求量较高。中国虽然同比面临高基数压力，但受益于医疗新基建订单的逐步落地，因此生命信息与支持领域在去年同期高基数的基础上一季度依然实现了15-20%的增长。

来源：迈瑞投资者关系记录表，迈瑞官网，头豹研究院

第三章 企业介绍

【鱼跃医疗】科技跃动，打造鱼跃中国家用医疗器械第一品牌

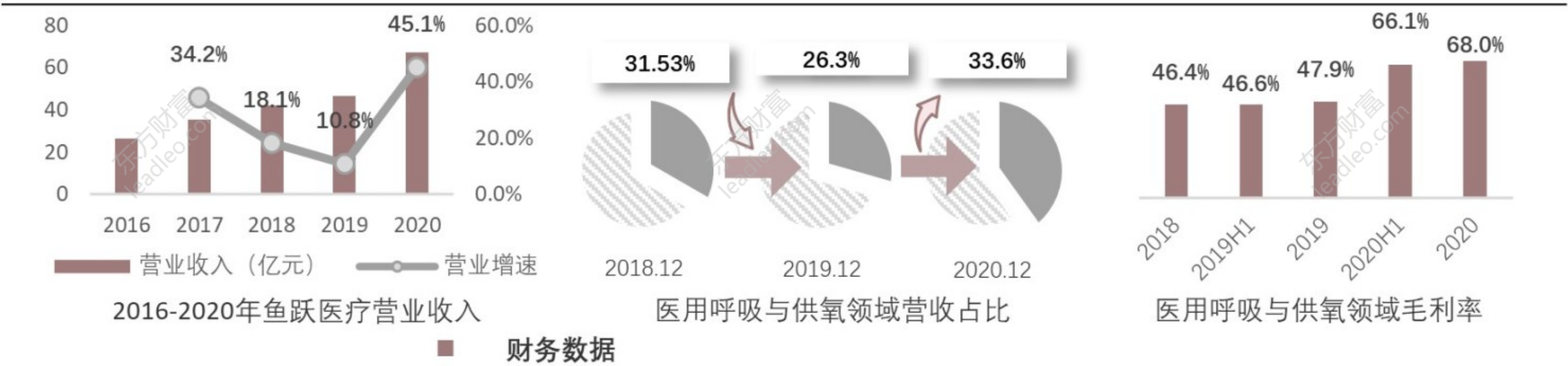
2015 年以来，公司积极向外拓展，并购多家公司切入医疗器械各个领域。2021 年公司调整发展方向，聚焦三大焦点“呼吸、血糖及家用POCT感控”领域

■ 江苏鱼跃医疗设备股份有限公司（以下简称“鱼跃医疗”）

鱼跃集团成立于1998年10月，致力于生命健康事业,实业与资本双轮驱动、国际资源与本土动力兼具、医疗市场与家用市场共进、产品与服务模式双重融合,组建了一个覆盖医疗器械领域的专业化服务平台。经过多年发展，集团旗下包括鱼跃医疗、意大利百胜等著名品牌。

鱼跃医疗：江苏鱼跃医疗设备股份有限公司，在2008年4月18日于深圳交易所上市，证券代码为002223.SZ。鱼跃医疗是一家以提供家用医疗器械、医用临床产品以及与之相关的医疗服务为主要业务的公司，主营业务和产品主要集中于家用医疗、医用呼吸与供氧和医用临床（院内外消毒感控、手术与眼科器械及中医器械等）三大领域。

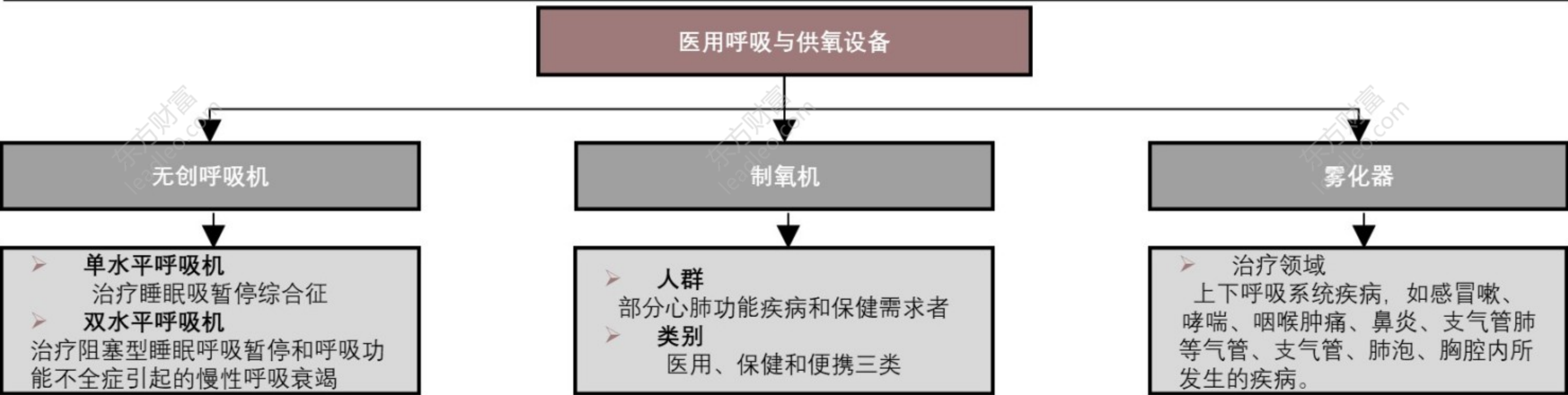
生命信息与支持领域财务数据



鱼跃医疗三大支柱包括医用医疗、医用临床及**医用呼吸与供氧领域**产品，从2020年营业收入分别为26.54亿元、15.94亿元及**22.6亿元**，比重分别为39.5%、23.7%和**33.6%**，这三类产品占总收入超过95%，总体毛利率水平也超过50%。

其中，**医用呼吸与供氧领域**增长最快，由2019年占比26.3%上升至**33.6%**。因**2020年新冠疫情**影响，生命信息与支持类产品被纳入最急需采购的抗疫物资，鱼跃的医用呼吸和供氧设备需求激增。尤其是**2020年上半年**，鱼跃**医用呼吸与供氧设备**整体毛利率从2019年末的**47.9%**上升至**66.1%**，增长**18.2%**。

医用呼吸与供氧领域产品矩阵



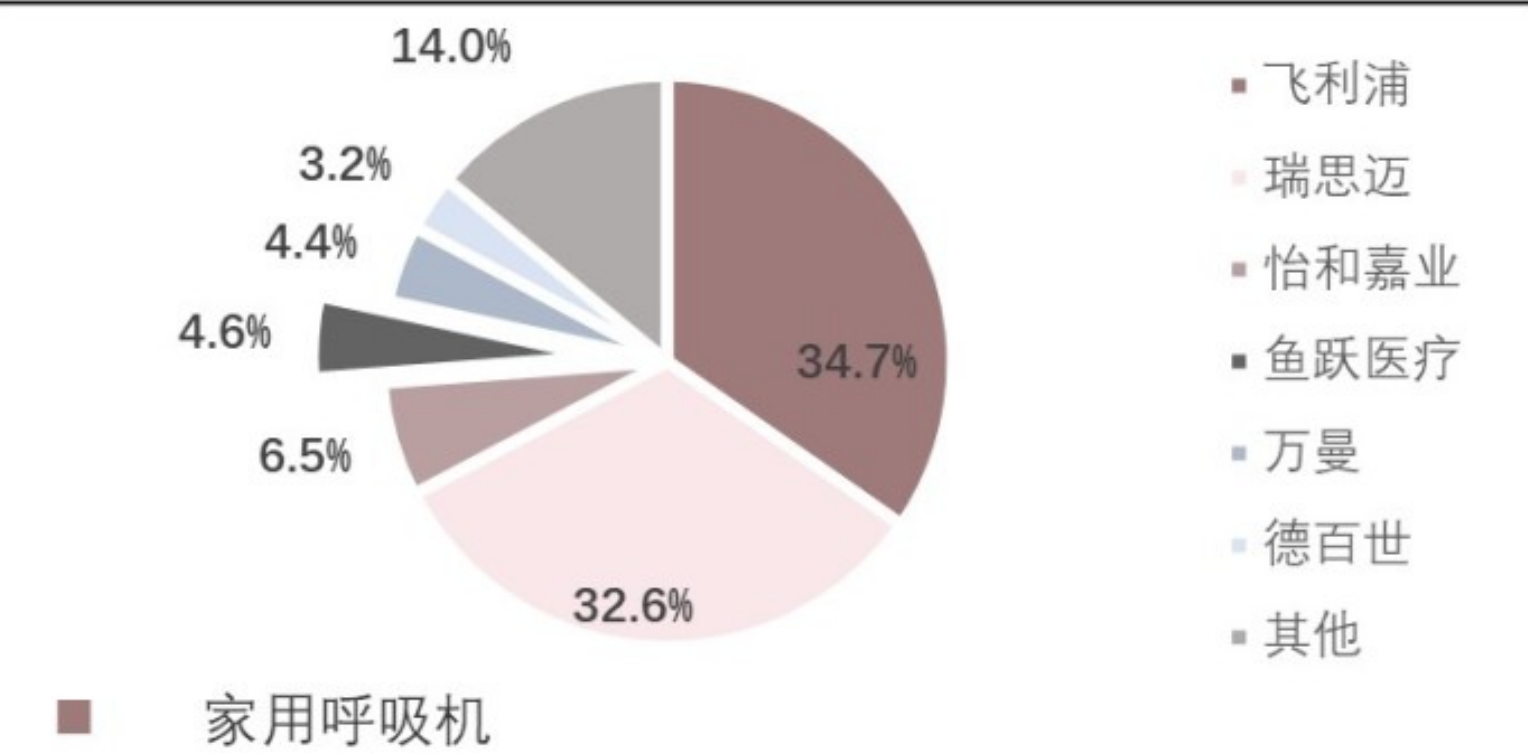
来源：鱼跃医疗官网，头豹研究院

第三章 企业介绍

【鱼跃医疗】疫情催化需求，呼吸机及制氧机有望扩容

新冠疫情肆虐全球，对制氧机需求大幅度上升，公司在订单大涨的情况下，及时调整生产节奏，在满足国内需求的前提下，积极应对海外订单的增长

2019年家用无创呼吸机市场竞争格局（按销售额）



2016-2024E家用无创呼吸机市场规模



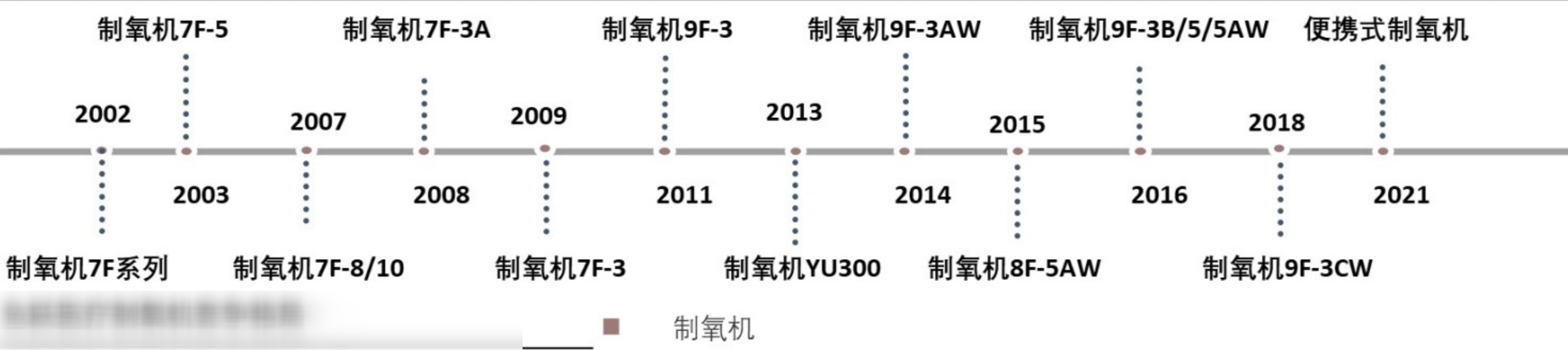
从连接方式来看，主要为有创与无创呼吸机。无创呼吸机主要用于重症家监护病房、普通病房、家庭，治疗轻中度呼吸衰竭患者；有创呼吸机一般用于重症监护病房，治疗重度呼吸衰竭患者。

市占率：家用无创呼吸机领域，美国瑞思迈和荷兰飞利浦占据主导地位，两家合计市占率在中国超过了67.1%，中国国产品牌市占率前两位为怡和嘉业和鱼跃医疗，市占率分别为6.1%和4.6%。

适用人群：家用无创呼吸机主要应用于两类人群，慢阻肺（COPD）和睡眠呼吸综合征（OSA）患者，目前中国COPD患者近1亿人，OSA患者为1.76亿人，但是这两种疾病诊断率分别不足26.8%和1%，远低于欧美同期水平，还有巨大提升空间。

规模：2019年家用无创呼吸机规模可达1,034.2百万元，预计2019-2024年复合增速将超过15.6%，到2024年达2,276.9百万元。

鱼跃制氧机发展历程



鱼跃制氧机从2006年起一直保持中国占有率第一，处于行业领先地位，2018年以销售数量计市场占有率超过60%。2019年工信部发布的《第四批及拟通过复核的第一批制造业单项冠军名单》中，鱼跃医疗制氧机位列其中。疫情需求拉动公司制氧机板块高速增长。

产线：2021年5月，鱼跃隆重召开新品发布会，重磅发布了四款新产品，三款都是生命信息与支持类产品，两款是制氧机分别是便携式制氧机Spirit-3、家用高流量呼吸湿化治疗仪HF-60M 和自动体外除颤器—M600。

来源：弗若斯特沙利文，怡和嘉业招股书，头豹研究院

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务

研究咨询服务

为企业**提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整**等服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项评选**、行业白皮书等服务

企业价值增长服务

为处于不同发展阶段的企业，提供与之推广需求相对应的“**内容+渠道投放**”一站式服务

园区规划、产业规划

地方**产业规划**，园区企业孵化服务

报告阅读渠道

头豹官网 —— www.leadleo.com 阅读更多报告

头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报



添加右侧头豹分析师微信，身份认证后邀您进入行研报告分享交流微信群



详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生： 13611634866

李女士： 13061967127



深圳

李先生： 18916233114

李女士： 18049912451



南京

杨先生： 13120628075

唐先生： 18014813521

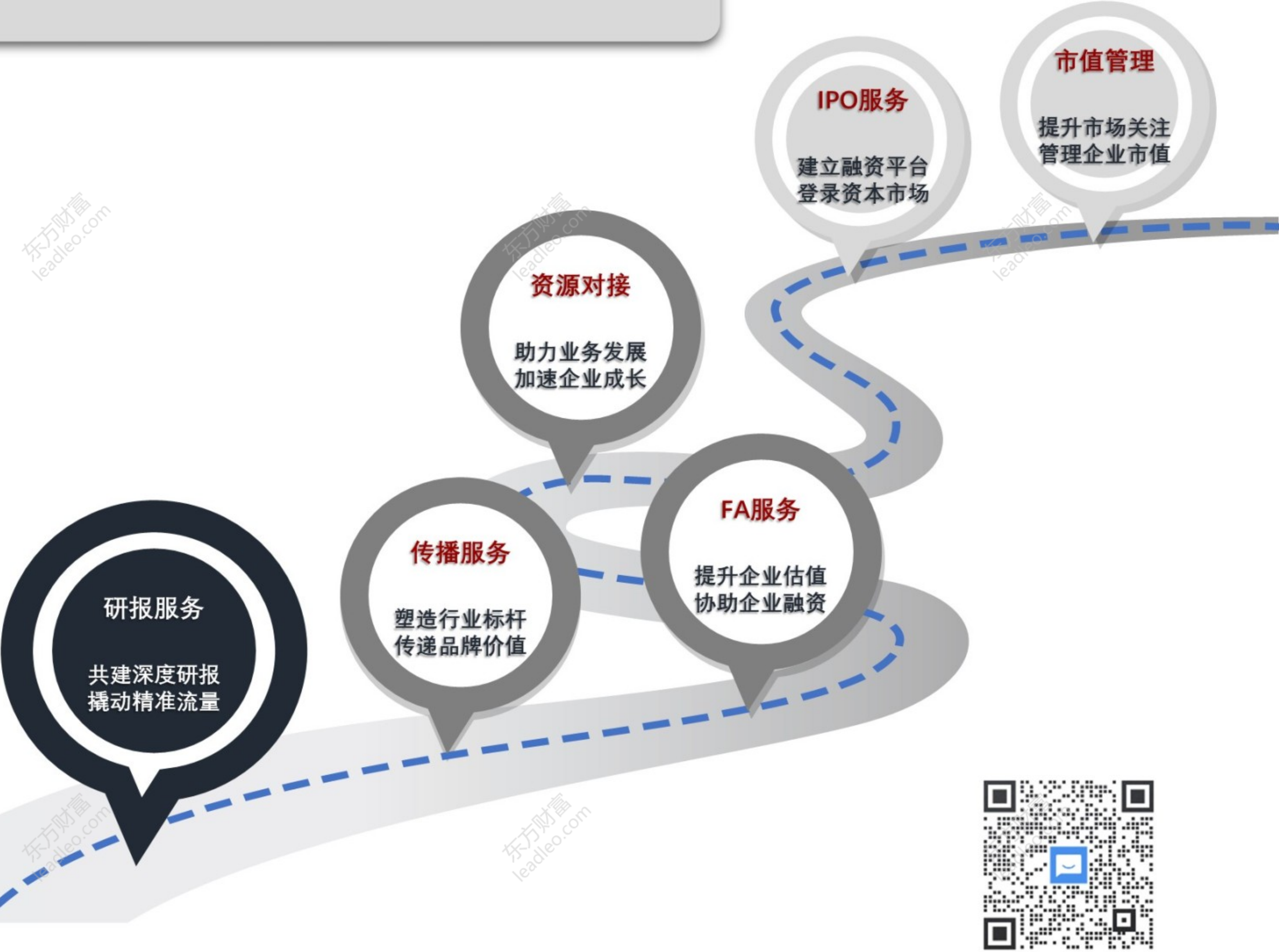
头豹 Project Navigator 领航者计划介绍



备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。

头豹 Project Navigator 领航者计划与商业服务

- 头豹以**研报服务**为切入点，根据企业不同发展阶段的资本价值需求，以**传播服务**、**FA服务**、**资源对接**、**IPO服务**、**市值管理**为基础，提供适合的**商业管家服务解决方案**



扫描上方二维码
联系客服报名加入

备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。

读完报告有问题？

快，问头豹！你的智能随身专家



扫描二维码
即刻联系你的智能随身专家

千元预算的
高效率轻咨询服务

STEP04 专业高效解答

书面反馈、分析师专访、
专家专访等多元化反馈方式

STEP03 解答方案生成

大数据×定制调研
迅速生成解答方案

STEP02 云研究院后援

云研究院7×24待命
随时评估解答方案

STEP01 智能拆解提问

人工智能NLP技术
精准拆解用户提问