

爱建证券有限责任公司

研究所

分析师:余前广

TEL:021-32229888-32211

E-mail:yuqianguang@ajzq.com

执业编号: S0820522020001

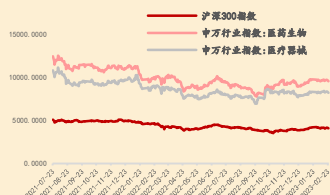
联系人:孙烨琦

TEL:021-32229888-33903

E-mail:sunyeqi@ajzq.com

执业编号: S0820123010001

**行业评级: 同步大市
(维持)**



数据来源: wind, 爱建证券研究所

(%)	1 个月	6 个月	12 个月
绝对表现	-0.10%	3.73%	-5.87%
相对表现	1.58%	7.43%	4.47%

数据来源: wind, 爱建证券研究所

证券研究报告●周报●医药生物行业

2023 年 2 月 28 日 星期二

国产替代+技术升级, 高端医疗影像产业链未来可期

投资要点:

□一周市场回顾:

过去一周, 上证综指上涨 1.34% 收 3267.16, 深证指数上涨 0.61% 收 11787.45, 沪深 300 上涨 0.66% 收 4061.05, 创业板指下跌 0.83% 收 2428.94, 医药生物行业指数(申万)下跌 0.91% 收 9509.41, 医疗器械行业指数(申万)下跌 0.56% 收 8193.14, 跑输沪深 300 指数 1.21 个百分点。过去一周, 医疗设备板块表现相对较强。医疗设备、体外诊断、医疗耗材各子板块涨跌幅分别为-0.38%、-0.64%、-0.78%。截止 2023 年 2 月 24 日, 医疗器械板块估值 PE 为 18.04 倍(TTM, 整体法)。溢价率方面, 医疗器械板块对于沪深 300 的估值溢价率为 61.59%, 医疗器械板块相对沪深 300 的估值溢价率仍处于较低水平。医疗设备、体外诊断、医疗耗材各子板块估值水平 PE 分别为 39.18 倍、6.73 倍、28.97 倍。

□行业动态:

- 1) 江西省财政厅: 发布《江西省政府采购常见违法违规行为清单》;
- 2) 工信部等七部门: 关于印发《智能检测装备产业发展行动计划(2023-2025 年)》的通知;
- 3) 山东医保局: 下发《关于加强药品和医用耗材集中带量采购全流程管理的通知(征求意见稿)》;
- 4) 广东省药品交易中心: 发布《关于公布心脏起搏器类医用耗材联盟集中带量采购中选结果的通知》;
- 5) 国药器械与 GE 医疗中国签署协议, 双方宣布成立医疗设备合资公司。

□投资分析:

中国医疗影像市场广阔, 未来仍有较大潜力。2015 年至 2020 年中国医疗影像市场规模的复合增长率达到 12.4%, 远超全球增速 3.3%, 医学影像为中国医疗器械行业第二大细分市场, 市场前景广阔, 行业潜力较大。

国产替代政策支持, 高端医疗影像产业链未来可期。国产替代政策大力支持国产高端医疗影像设备产业链, 政府设立重点发展项目, 国产高端医疗影像设备迭代更新, 整体国产比例提高, 部分国产品牌市占已超过外资。**在技术升级驱动背景下, 中高端产品需求将成为未来行业主要增长点。**建议关注具备较强研发创新实力的优质医疗影像设备相关上市公司。同时, 建议关注相关具有技术优势的上游产业链公司以及具备产业链一体化能力的医疗设备龙头公司。

□投资建议: 重点推荐高端医疗影像产业链、创新器械及产业链、医疗需求复苏、医疗新基建。

□风险因素:疫后复苏不及预期; 行业竞争加剧的风险; 行业监管政策发生较大变动; 宏观经济方面的不确定性; 研发、销售不及预期。

目录

1、本周观点.....	4
1.1 行业概览：中国医疗影像市场前景广阔.....	4
1.2 国产替代政策支持，高端医疗影像产业链未来可期.....	5
1.3 高端医疗影像设备迭代进行时，国产比例提升.....	7
1.4 技术升级，中高端产品需求为未来行业主要增长点.....	8
2、上周行业指数表现.....	10
2.1 市场整体回顾.....	10
2.2 细分板块表现情况.....	11
2.3 板块估值水平情况.....	11
3、医疗器械板块个股动态.....	13
3.1 医疗器械板块个股涨跌幅排名.....	13
3.2 重要公司公告.....	13
4、行业要闻.....	15
4.1 医疗设备.....	15
4.2 体外诊断.....	17
4.3 医疗耗材.....	18
4.4 其他.....	19
风险提示:.....	21

图表目录

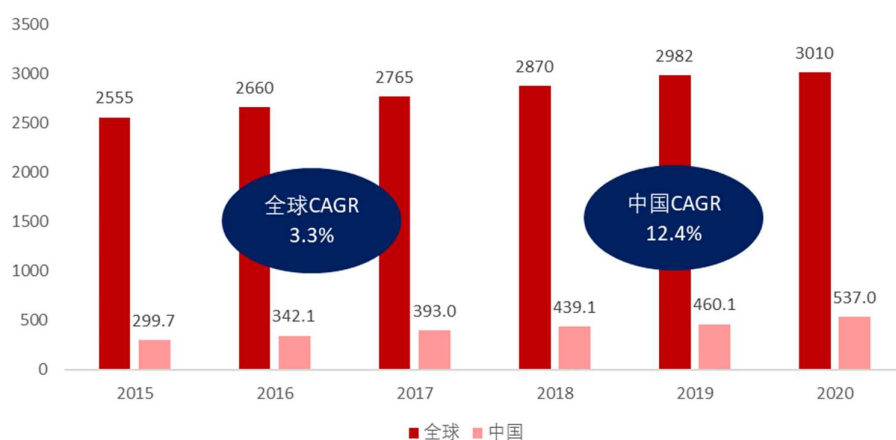
图表 1: 2015-2020 年全球及中国医疗影像行业市场规模及增速 (单位: 亿人民币)	4
图表 2: 2021 年中国医疗影像行业细分市场占比	4
图表 3: 医学影像设备细分类别介绍	5
图表 4: 国家影像诊断及治疗设备国产化相关政策梳理	6
图表 5: 2010 年 vs 2019 年中国医疗影像设备国产化率	7
图表 6: 中国医疗影像行业各细分市场情况梳理	8
图表 7: 主要医疗影像设备发展趋势	8
图表 8: 医疗影像产业链上下游情况梳理	9
图表 9: 医药生物行业表现	10
图表 10: 申万一级行业板块表现 (2023/02/20-2023/02/24)	10
图表 11: 板块涨跌幅 (2023/02/20-2023/02/24)	11
图表 12: 医疗器械各子板块涨跌 (申万)	11
图表 13: 2015 年至今医疗器械板块估值水平及估值溢价率变化 (左轴为估值, 右轴为溢价率)	12
图表 14: 2015 年至今医疗器械各子板块估值水平 (申万)	12
图表 15: 本周、本月及年初至今涨跌幅排名	13
图表 16: 进出口金额: 监护仪 (美元)	16
图表 17: 进出口平均单价: 监护仪 (美元/台)	16
图表 18: 进出口金额: 彩超 (美元)	17
图表 19: 进出口平均单价: 彩超 (美元/台)	17
图表 20: 进出口数量: 磁共振装置 (套)	17
图表 21: 进出口金额: 磁共振装置 (美元)	17

1、本周观点

1.1 行业概览：中国医疗影像市场前景广阔

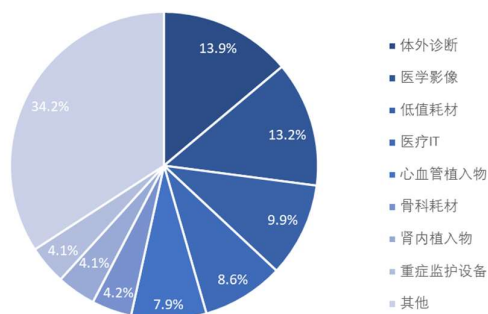
中国医疗影像市场广阔，未来仍有较大潜力：2020 年中国医疗影像市场规模达到 537 亿元人民币，占全球医疗影像市场 17.84%；2015 年至 2020 年中国医疗影像市场规模的复合增长率达到 12.4%，远超全球增速 3.3%。2021 年中国医疗器械前三大细分门类分别为体外诊断、医学影像和低值耗材，医学影像为医疗器械行业第二大细分市场。

图表 1: 2015-2020 年全球及中国医疗影像行业市场规模及增速(单位: 亿人民币)



数据来源：灼识咨询（以出厂价口径计算），爱建证券研究所整理

图表 2: 2021 年中国医疗影像行业细分市场占比

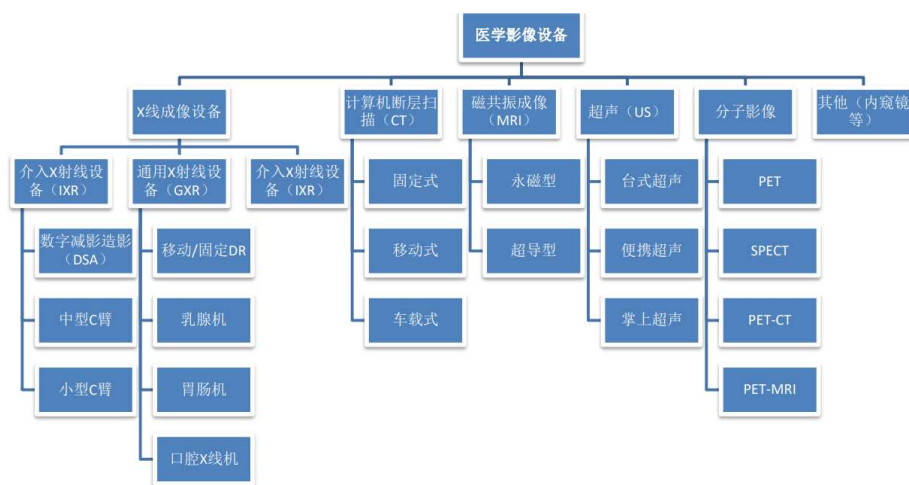


数据来源：弗若斯特沙利文、中商产业研究院，爱建证券研究所整理

医学影像设备在医疗器械发展中占据重要地位，同时也是医疗设备高端产业

化的代表，医学影像设备主要包括数字 X 线成像(DR)、计算机断层扫描(CT)、磁共振成像(MRI)、超声 (US)、核医学类分子影像设备(PET、SPECT、PET-CT、PET-MRI) 以及内镜等。

图表 3：医学影像设备细分类别介绍



数据来源：联影医疗招股书，爱建证券研究所

1.2 国产替代政策支持，高端医疗影像产业链未来可期

国家政策大力扶持国产高端医疗影像设备产业链，中国医疗影像企业面临前所未有的快速发展机遇。国家政策大力扶持国产高端医疗影像设备，从中央到地方在财政投入、器械的审批和医院的推广上支持医疗器械国产化，大力推动了医疗影像设备，特别是高端设备的“中国智造”，“创新+优先”双通道助力医疗影像设备快速上市。医学影像行业是中国高端制造的重要组成部分，国内医学影像产业工业基础薄弱，市场长期以来一直被进口品牌垄断。“十三五”规划和高端制造等规划中均将医疗影像设备作为重点发展领域，从战略高度来重视和推进我国医疗影像设备行业的发展与崛起，高端医疗影像设备产业链未来可期。

政府设立重点发展项目，大力扶持国产高端影像设备研发。2015 年，科技部联合卫计委、工信部、食药总局、卫生部等部门共同启动了国家重点研发计划“数字诊疗装备”重点专项试点工作，该专项是国家十三五重点研发计划，承载着相关高端医疗设备的国产化使命，申报项目的企业需要拥有自身核心技术和专

利,政府希望通过对重大专项的扶持来提升我国医疗器械产业自主研发技术水平,促进产业转型升级、培育新的经济增长点。2016、2017 年,科技部公示了两批“数字诊疗装备研发”重点专项名单,名单内包括多种医疗影像设备,涉及企业包括联影、锐视康、东软、飞依诺等。2021 年,工信部提出,到 2025 年,完善上下游产业链,实现关键零件取得突破,高端医疗装备达到国际水平,预示着国家对高端医疗器械行业后期发展给予了较高的期望,持续大力支持高端医疗装备发展。

图表 4: 国家影像诊断及治疗设备国产化相关支持政策梳理

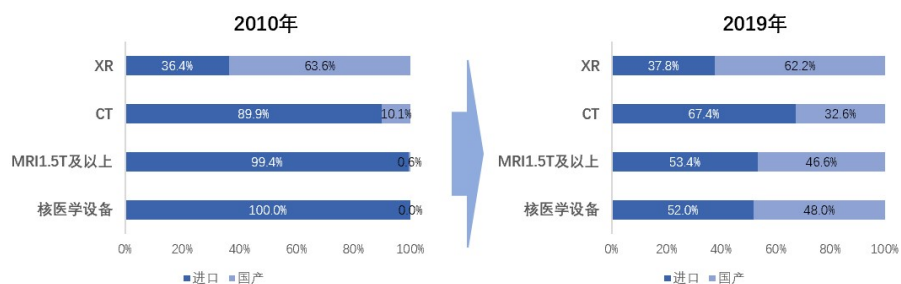
发布日期	政策名称	主要内容
2022 年 1 月	《“十四五”医药工业发展规划》	提出到 2025 年,前沿领域创新成果突出,创新驱动动力增强,产业链现代化水平明显提高,药械供应保障体系进一步健全,国际化全面向高端迈进。
2021 年 2 月	《医疗装备产业发展规划(2021-2025)年》(征求意见稿)	提出到 2025 年,关键零件取得突破,高端医疗装备达到国际水平,6-8 家企业进入全球医疗器械 50 强
2020 年 7 月	《关于调整 2018-2020 年大型医用设备配置规划的通知》	规划 2018-2020 年甲乙类大型医用设备 12768 台,支持社会办医配置大型医用设备
2018 年 3 月	《大型医用设备配置许可管理目录》	调整大型医疗设备管理目录,将 64 排以下 CT、1.5T 以下 MRI、PET/CT 审批等级下调
2017 年 5 月	《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》	提出加速医疗器械产业向创新驱动转型,突破核心部件,培育领军和创新型企业,扩大国产市场占有率
2016 年 7 月	《“十三五”国家科技创新规划》	提出发展医疗器械国产化任务,重点推进新产品研发,加快数字诊疗设备国产化、高端化、品牌化
2016 年 3 月	《关于促进医药产业健康发展的指导意见》	提出加快医疗器械转型升级,研制高性能诊疗设备
2015 年 5 月	《中国制造 2025》	提出提高医疗器械创新能力和产业化水平,重点发展影像设备等高性能诊疗设备
2014 年 5 月	《关于开展优秀国产医疗设备产品遴选公告》	提出推进国产医疗设备应用,遴选并制定优秀产品目录

数据来源:联影医疗招股说明书,根据中国政府网公开信息整理,爱建证券研究所整理

1.3 高端医疗影像设备迭代进行时，国产比例提升

政策支持力度逐步加大，国产化率全面提升。中国高端医学影像设备市场长期被 GE、西门子、飞利浦、日立和东芝等外资把控。近几年政策支持高端医疗设备的国产化力度逐步加大，尤其是 2018 年之后先后发布了多项促进医疗设备国产化的政策。与十年前相比，国产品牌凭借着领先的技术、高超的性价比和优质的售后服务在市场上已经打破进口垄断的现状，当前中国新增医疗影像设备国产比例近半。

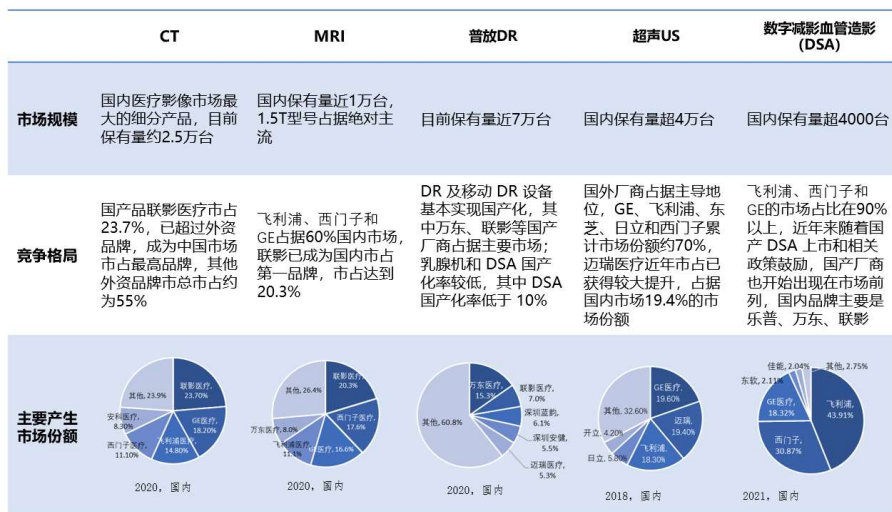
图表 5: 2010 年 vs 2019 年中国医疗影像设备国产化率



数据来源:灼识咨询, 爱建证券研究所整理

国产高端医疗影像设备认可度逐渐提升，“中国造”影像设备成为顶级医院选择。国产品牌以创新性技术、高超的性价比和优质的售后服务不断提升自身的知名度与影响力，从负起点逐渐发展为可与进口品牌在市场上相抗衡，获得一批顶尖三甲医院的认可。近年国产高端医疗影像设备性能提升甚至接近进口产品水准，高端医疗影像设备不断迭代更新，各细分赛道龙头国产设备品牌市占不断提高，部分已超过外资，我们有望看见高端医疗影像设备国产替代的全面提升。

图表 6：中国医疗影像行业各细分市场情况梳理

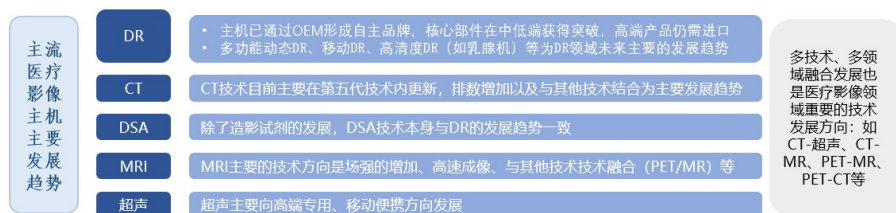


数据来源:灼识咨询(按新增台数口径),各医疗器械网站,爱建证券研究所整理

1.4 技术升级，中高端产品需求为未来行业主要增长点

医疗影像国内市场特点各异，国产品牌逐渐进入主流。在大的宏观政策背景和中观产业发展下，整体国产医疗设备技术不断升级，涌现了一批有代表性的国内医疗影像及相关企业。主流医疗影像设备的整体发展趋势包括核心零部件的突破，技术及产品不断升级迭代，向中高端方向发展。具体到医疗影像各产品形态，也表现出更具体的细分特点。在技术升级驱动的背景下，中高端产品需求将成为未来行业主要增长点。建议关注具备较强研发创新实力的优质医疗影像设备相关上市公司。

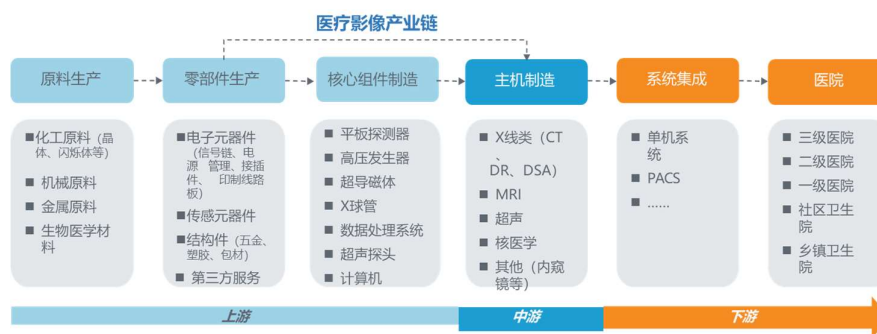
图表 7：主要医疗影像设备发展趋势



数据来源：根据各公司公开信息整理，爱建证券研究所整理

在高端医疗影像设备国产化进程中，上游产业链也值得重视，医学影像设备产业链上游的核心零部件主要有医疗传感器、平板探测器、医疗用超磁导体等。其中平板探测器作为核心元器件，对成像质量起决定性作用，探测器的性能指标有助于提高成像质量和减少 X 线辐射剂量。另外在 MRI 设备中，超导磁体是最重要的组成部分。上游零部件的质量直接关乎医疗设备的整体性能，目前国产厂商核心部件自主供应缺乏，上游格局垄断，高采购成本压缩国内影像企业空间，各类零部件基本依靠外购，整机生产过程更多为组装集成，是否拥有核心零部件的自主生产能力以及相对于上游供应商的议价能力成为区分医学影像设备制造企业竞争力强弱的关键。所以，具备技术优势的相关上游供应商以及具备产业链一体化能力的医疗设备公司将有较大发展潜力。建议关注相关具有技术优势的上游产业链公司以及具备产业链一体化能力的医疗设备龙头公司。

图表 8：医疗影像产业链上下游情况梳理



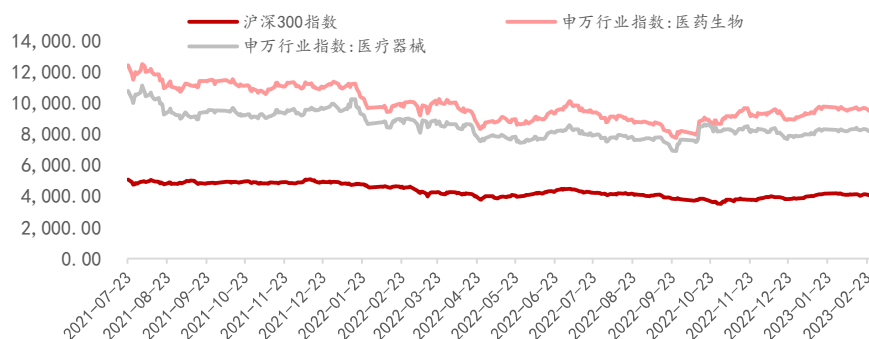
数据来源：根据各公司公开信息整理，爱建证券研究所整理

2、上周行业指数表现

2.1 市场整体回顾

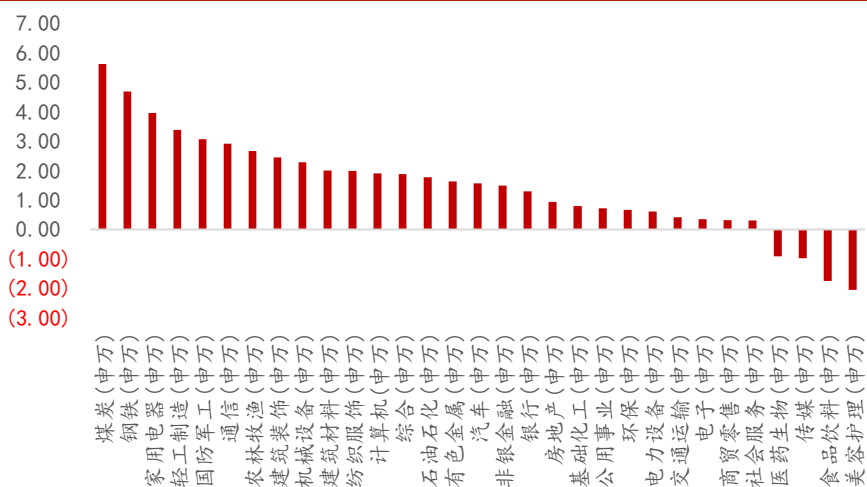
过去一周,上证综指上涨 1.34% 收 3267.16,深证指数上涨 0.61% 收 11787.45,沪深 300 上涨 0.66% 收 4061.05,创业板指下跌 0.83% 收 2428.94,医药生物行业指数(申万)下跌 0.91% 收 9509.41,医疗器械行业指数(申万)下跌 0.56% 收 8193.14,跑输沪深 300 指数 1.21 个百分点。

图表 9: 医药生物行业表现



数据来源: wind, 爱建证券研究所

图表 10: 申万一级行业板块表现 (2023/02/20-2023/02/24)

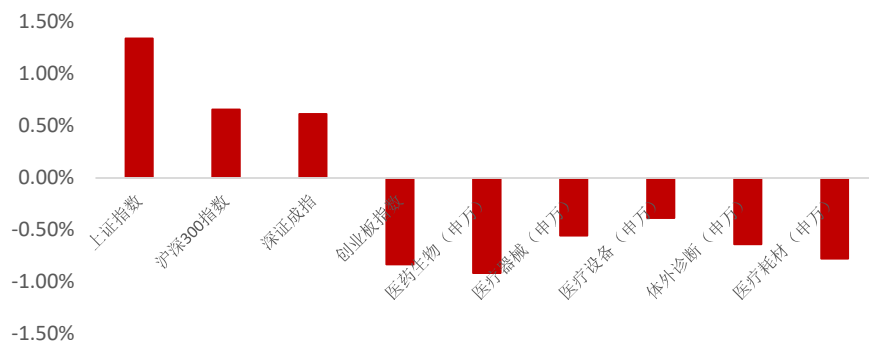


数据来源: wind, 爱建证券研究所

2.2 细分板块表现情况

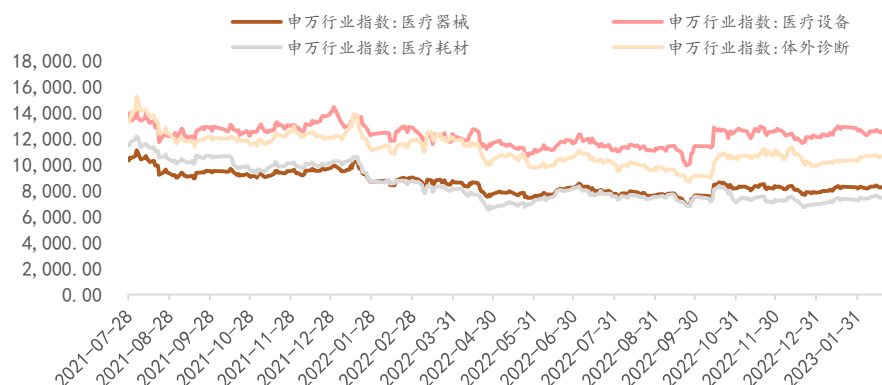
过去一周, 医疗设备板块表现相对较强。医疗设备、体外诊断、医疗耗材各子板块涨跌幅分别为-0.38%、-0.64%、-0.78%。

图表 11: 板块涨跌幅 (2023/02/20-2023/02/24)



数据来源: wind, 爱建证券研究所

图表 12: 医疗器械各子板块涨跌 (申万)

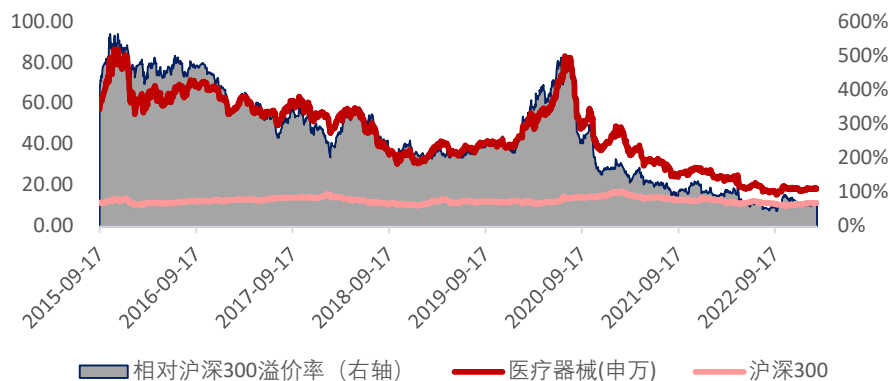


数据来源: wind, 爱建证券研究所

2.3 板块估值水平情况

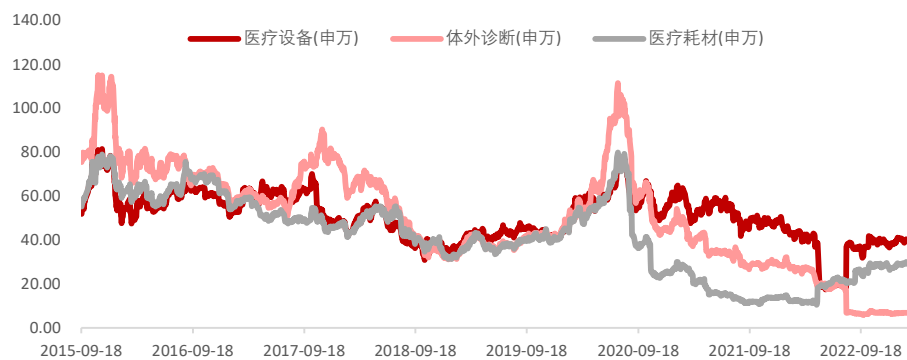
根据我们的统计, 截止 2023 年 2 月 24 日, 医疗器械板块估值 PE 为 18.04 倍 (TTM, 整体法)。溢价率方面, 医疗器械板块对于沪深 300 的估值溢价率为 61.59%, 医疗器械板块相对沪深 300 的估值溢价率仍处于较低水平。医疗设备、体外诊断、医疗耗材各子板块估值水平 PE 分别为 39.18 倍、6.73 倍、28.97 倍。

图表 13: 2015 年至今医疗器械板块估值水平及估值溢价率变化（左轴为估值，右轴为溢价率）



数据来源: wind, 爱建证券研究所

图表 14: 2015 年至今医疗器械各子板块估值水平 (申万)



数据来源: wind, 爱建证券研究所

3、医疗器械板块个股动态

3.1 医疗器械板块个股涨跌幅排名

图表 15：本周、本月及年初至今涨跌幅排名

本周涨跌幅前 10 (%)			本月涨跌幅前 10 (%)		年初至今涨跌幅前 10 (%)	
1	浩欧博	16.07	迈普医学	38.14	山外山	52.24
2	福瑞股份	14.20	戴维医疗	20.44	赛科希德	51.83
3	三友医疗	13.88	仁度生物	19.55	迈普医学	45.34
4	仁度生物	12.63	济民医疗	18.85	春立医疗	43.64
5	康拓医疗	11.85	福瑞股份	17.99	科美诊断	41.82
6	迈普医学	11.71	麦澜德	17.89	普门科技	41.00
7	赛科希德	8.37	怡和嘉业	17.40	福瑞股份	38.56
8	ST 东洋	7.61	迪瑞医疗	16.42	新华医疗	35.57
9	普门科技	7.12	华兰股份	16.29	华兰股份	35.16
10	济民医疗	6.72	康众医疗	16.14	睿昂基因	32.79

数据来源：wind，爱建证券研究所

3.2 重要公司公告

1. 华兰股份拟向激励对象授予权益总计 360.00 万股, 约占公司总股本 2.67%, 其中, 首次授予限制性股票 324.50 万股, 预留授予限制性股票 35.50 万股, 限制性股票首次授予日: 2023 年 2 月 24 日。
2. 伟思医疗 1 项产品获 II 类医疗器械注册证, 产品名称: 高频电灼仪, 适用范围: 用于皮肤科及妇科的体表、浅表自然腔道的手术中, 对相应组织进行凝固、使组织变性, 有效期至 2028 年 2 月 22 日。
3. 三鑫医疗全资子公司云南三鑫医疗科技有限公司于近日取得了云南省昆明市市场监督管理局颁发的《医疗器械经营许可证》。
4. 三鑫医疗 1 项产品获医疗器械注册证, 产品名称: 一次性使用透析用留置针, 适用于血液净化过程中, 建立血液通道, 留置时间不超过 24 小时, 有效期为 2023 年 2 月 22 日至 2028 年 2 月 21 日。
5. 康德莱子公司收到由深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, 将连续三年享受高新技术企业的相关优惠政策。
6. 利德曼高级管理人员副总裁丁耀良先生出于 2023 年 2 月 20 日至 2 月 21 日期间, 以集中竞价方式累计增持公司股份 114 万股, 累计增持金额 699.4 万元, 本次增持计划已实施完毕。
7. 之江生物全资子公司 4 项产品于近期获得包括泰国食品和药物管理局、荷兰医疗保健和青年监察局、以及俄罗斯联邦卫生监督局的相关认证, 产品包

括：全自动核酸提取纯化及实时荧光 PCR 分析系统、核酸提取试剂、新型冠状病毒(2019-nCoV)核酸检测试剂盒、样本保存液。

8. 奥精医疗股东 BioVeda 因自身资金安排，计划减持通过集中竞价、大宗交易方式减持奥精医疗股份不超过 400 万股，占公司总股本 3%，减持期间 3 个月。
9. 正海生物公司研发项目“宫腔修复膜”于近日完成首例受试者随机入组，正式进入临床试验，试验用医疗器械名称：宫腔修复膜，临床用途：适用于宫腔粘连分离术后预防再粘连。
10. 易瑞生物子公司收到由深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，将连续三年享受高新技术企业的相关优惠政策。
11. 新产业公司产品获批 II 类医疗器械注册证，产品名称：谷氨酸脱羧酶抗体测定试剂盒（化学发光免疫分析法），适用于定量测定人血清或血浆中谷氨酸脱羧酶抗体(Anti-GAD)的含量，临床上主要用于 I 型糖尿病的辅助诊断。注册有效期：2023 年 02 月 15 日至 2028 年 02 月 14 日。
12. 微电生理首次公开发行网下配售限售股上市流通，上市流通的网下配售限售股份数量为 339.69 万股，限售期为股票上市之日起 6 个月，上市流通日期为 2023 年 3 月 1 日。
13. 奥精医疗持股 5%以上股东拟通过集中竞价、大宗交易方式减持奥精医疗股份不超过 400 万股，占奥精医疗总股份的 3%，实际减持公司股份 45.1 万股，占公司总股本比例为 0.3383%。
14. 透景生命收到 3 项国家知识产权局颁发的专利证书和 5 项国家版权局颁发的计算机软件著作权登记证书。

（资料来源：万得资讯各上市公司公告）

4、行业要闻

4.1 医疗设备

■江西省财政厅：发布《江西省政府采购常见违法违规行为清单》

《行为清单》明确了在各级政府及相关部门、直属单位采购活动中，四大类 187 项常见违法违规行为。其中将“未经核准采购进口产品”纳入采购前期的违法违规行为。

并且明确规定了违法违规事项：

1、采购进口产品时，未按规定在采购活动开始前向财政部门提出申请并获得财政部门核准，擅自开展政府采购活动；

2、经财政部门审核同意购买进口产品的，在采购文件中限制能满足需求的国内产品参与竞争。

另外在“未按规定开展采购需求调查”中，也把未对“采购进口产品的项目”进行需求调查纳入违法违规行为。

在采购过程中，《行为清单》更是把“将除进口货物以外的生产厂家授权、承诺、证明、背书等作为资格要求”纳入“以其他不合理条件限制或者排斥潜在供应商”违法违规行为。

（资料来源：中国政府网）

■第三款国产 ECMO 获批上市

2023 年 2 月 23 日消息，江苏赛腾医疗科技有限公司（以下简称“赛腾医疗”）研发的“体外心肺支持辅助设备”获 NMPA 附条件应急批准上市。据悉，该产品是第三款获批的国产 ECMO 产品。

公开资料显示，深圳汉诺医疗科技有限公司研发的“体外心肺支持辅助设备”、“一次性使用膜式氧合器套包”与航天新长征医疗器械（北京）有限公司研发的“体外肺支持辅助设备”已相继获 NMPA 批准上市。

（资料来源：根据公司公开信息整理）

■肿瘤消融领域受资本热捧

近日，研发出全球首创且唯一的复合式冷热消融设备——康博刀的海杰亚医疗，宣布完成了数亿元人民币 D 轮融资，本轮融资由约印医疗基金领投，榕泉资本、华金资本、乾道基金、美鸿基金跟投，同时，老股东高榕资本继续追加投资。

此前，介入冷冻第一股康沅生物于 2022 年 12 月在港交所成功 IPO，发售价为每股 18.90 港元，总市值约 44 亿港元，其核心产品包括膀胱冷冻消融系统。

（资料来源：根据公司公开信息整理）

■中广核技拟投资设立全资子公司中广核医疗健康集团有限公司，注册资

本 10 亿元人民币

2月16日，中广核技发布公告，为践行公司“A+”发展战略，统筹管理核医疗领域的产业与项目，更好地推动核医疗业务高质量发展，拟投资设立全资子公司中广核医疗健康集团有限公司，注册资本10亿元人民币，首期以全资子公司中广核医疗科技（绵阳）有限公司100%股权和中广核同位素科技（绵阳）有限公司100%股权按评估值作价注入。

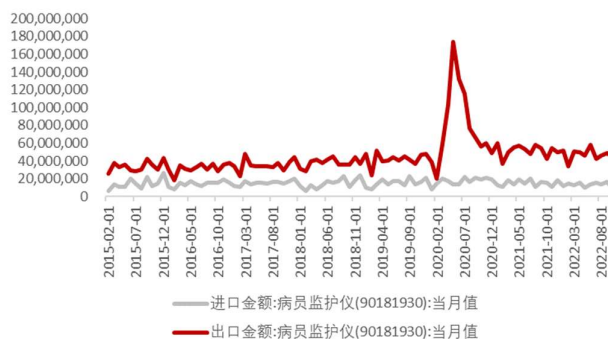
新设子公司将作为公司医疗健康板块的平台公司，代表公司对核医疗业务进行统筹管理，负责整体业务板块的战略规划、经营统筹、市场推广、新业务孵化、监督管理与集约化服务。

中广核技切入质子治疗肿瘤装备系统业务领域，并在四川省绵阳市建设质子医疗装备制造基地和医用同位素生产基地，全面推进该技术的国产化和自主化。同步设立了中广核医疗科技（绵阳）有限公司和中广核同位素科技（绵阳）有限公司。目前，中广核技在核医学方面主要布局医用直线加速器、医用质子重离子加速器制造技术、放射性同位素和稳定同位素等领域。

已具备医用直线加速器部分核心元件的生产能力，并与国际知名企业合作开展质子重离子治疗设备的销售、安装、调试和运行维护，及开展设备生产的国产化工作。同时已涉及同位素生产、产品开发、技术服务和贸易等领域，在同位素制备方面已启动利用压水堆制备放射源项目，以及富集碳-13同位素生产及产业化关键技术开发项目。

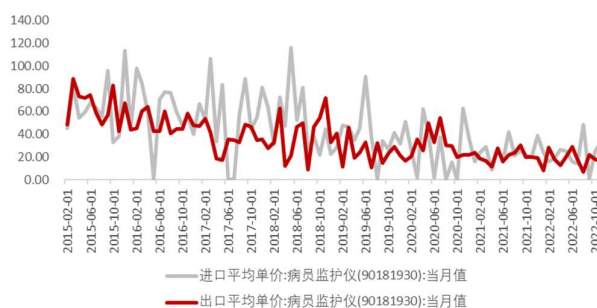
（资料来源：根据公司公开信息整理）

图表 16：进出口金额：监护仪（美元）



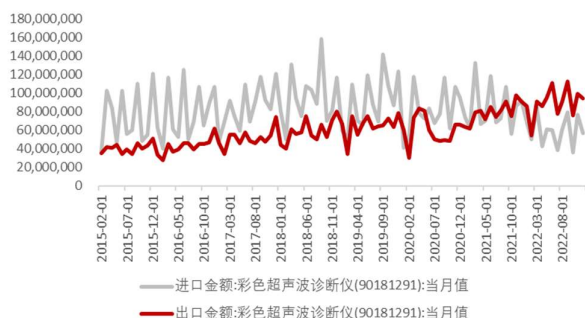
数据来源：wind，爱建证券研究所

图表 17：进出口平均单价：监护仪（美元/台）



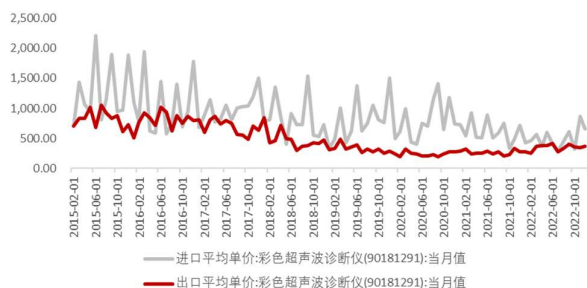
数据来源：wind，爱建证券研究所

图表 18: 进出口金额: 彩超 (美元)



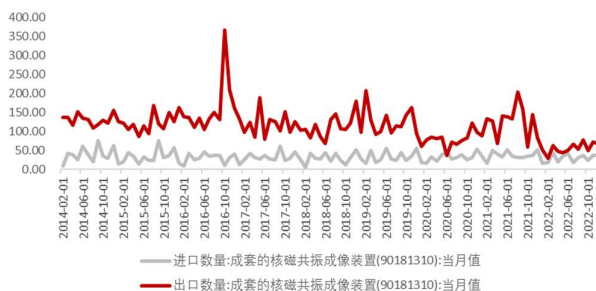
数据来源: wind, 爱建证券研究所

图表 19: 进出口平均单价: 彩超 (美元/台)



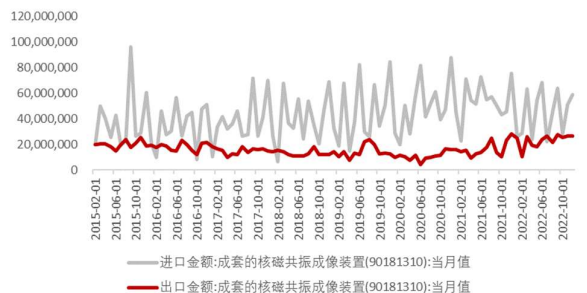
数据来源: wind, 爱建证券研究所

图表 20: 进出口数量: 磁共振装置 (套)



数据来源: wind, 爱建证券研究所

图表 21: 进出口金额: 磁共振装置 (美元)



数据来源: wind, 爱建证券研究所

4.2 体外诊断

■工信部等七部门: 关于印发《智能检测装备产业发展行动计划(2023—2025年)》的通知

2月23日, 工信部等七部门发布《智能检测装备产业发展行动计划(2023—2025年)》(以下简称《行动计划》)。

《行动计划》指出, 到2025年, 智能检测技术基本满足用户领域制造工艺需求, 核心零部件、专用软件和整机装备供给能力显著提升, 重点领域智能检测装备示范带动和规模应用成效明显, 产业生态初步形成, 基本满足智能制造发展需求。

技术水平明显提高。智能检测装备创新体系初步建成，突破 50 种以上智能检测装备、核心零部件和专用软件，部分高端装备达到国际先进水平，产品质量明显提升，攻克一批智能检测基础共性技术。

（资料来源：工信部）

■华大智造发布高通量测序仪，受到国际标准认可，国产科技仪器设备国产替代进程稳步提升

2023 年 2 月 20 日，国际顶刊《自然》杂志在一篇题为《Innovative technologies crowd the short-read sequencing market》的文章中介绍了当下国际基因测序设备行业的分布情况，特别提及华大智造是目前市场上全球唯二能够将产品能够覆盖高中低不同通量的公司。加拿大蒙特利尔麦吉尔大学基因组学中心负责人 Ioannis Ragoussis 教授曾公开表示：“华大智造 DNBSEQ 测序平台数据产出质量非常好，测序成本低。”

近期，华大智造还发布了一款超高通量测序仪 DNBSEQ-T20×2。这款由中国厂商研发生产的“超级测序工厂”，每年可完成高达 5 万例人全基因组测序，将单个人全基因组测序成本降低至 100 美元以内，刷新了全球基因测序仪最高通量与最低成本的纪录。

（资料来源：根据公开信息整理）

4.3 医疗耗材

■山东医保局：下发《关于加强药品和医用耗材集中带量采购全流程管理的通知（征求意见稿）》

近日，山东省医保局、卫健委、工信局、市场监管局四部门联合下发《关于加强药品和医用耗材集中带量采购全流程管理的通知（征求意见稿）》（以下简称《通知》）。

《通知》明确，山东省将全面依托国家统一的医疗保障信息平台药品和医用耗材招采子系统，全面开展带量采购药品、耗材的全流程监管，形成省、市、县实时监测、分级应对、上下联动。

除了平台统一编码，《通知》要求深化招采子系统应用，逐步开展与医保结算清单、医疗费用明细清单等数据的校验和分析，推进与配送企业 ERP 系统、医疗机构采购系统对接，实现供应采购信息的同步和共享，实现精准对接、快速响应。

（资料来源：山东省医疗保障局）

■广东省药品交易中心：发布《关于公布心脏起搏器类医用耗材联盟集中带量采购中选结果的通知》

近日，广东省药品交易中心公布了《关于公布心脏起搏器类医用耗材联盟集中带量采购中选结果的通知》（以下简称《通知》）。

本次联盟地区包括江西、湖北、广东省和贵州省，采购主体为联盟地区开展心脏起搏器类手术的公立医疗机构。

具体品种包括：心脏起搏器类、心脏除颤器类、心脏起搏除颤器配套使用的导线类医用耗材，首年意向采购量为 30959 个。

从最终中选结果来看，心脏起搏器类高值医用耗材整体降幅依旧有限，中选的产品仍以进口为主，包括百多力、波科国际、美敦力、雅培，而国产则有先健科技、创领心律以及乐普医疗。其中，美敦力首年意向采购量最多，达 13418 个，国产创领心律最多，首年采购量为 2771 个。

本次，非兼容单腔起搏器价格平均价格同样在 1.6 万元左右，但在单腔起搏器非兼容非频率应答类别中，乐普医电报出了 7125 元的最低价，降幅显著，对应的乐普医电也获得了该类别首年最高意向采购量。

就目前来看，虽然三腔起搏器、除颤器降幅依旧非常有限，但随着集采不断提速扩面，国产品牌有望通过降低产品价格实现“以价换量”，提升边际效益，不断扩大市场份额。

（资料来源：广东省药品交易中心）

4.4 其他

■国药器械与 GE 医疗中国签署协议，双方宣布成立医疗设备合资公司

2 月 24 日，国药集团国药控股旗下中国医疗器械有限公司（以下简称：国药器械）与通用电气医疗（中国）有限公司（以下简称：GE 医疗中国）在京签署协议，双方宣布在中国成立一家由国资控股的医疗设备合资公司，定位为国产高端医疗影像设备研发制造，以满足日益增长的中国医疗大健康市场需求。

结合国药器械和 GE 医疗中国双方在生产、创新、服务和渠道上的行业经验和雄厚实力，该合资公司初期将主要为中国的基层医疗和广阔市场提供包括 CT 和超声等在内的普惠型医疗设备。

未来，新合资公司还将基于中国医疗大健康市场的发展和需求变化，进一步拓展其产品范围。

（资料来源：根据公司公开信息整理）

■国家药品监督管理局医疗器械技术评审中心公示了3款器械进入创新医疗器械特别审查程序（2023 年第 1 号）

2023 年 2 月 20 日，依据国家药品监督管理局《创新医疗器械特别审查程序》（国家药监局 2018 年第 83 号公告）要求，创新医疗器械审查办公室组织有关专家对创新医疗器械特别审查申请进行了审查，拟同意以下申请项目进入特别审查程序，现予以公示。

1. 产品名称：碳纤维人工肋骨；申请人：湖南碳康生物科技有限公司；

2. 产品名称：经尿道植入前列腺束钉；申请人：优诺维（武汉）医疗科技有限公司；
 3. 产品名称：血流导向装置；申请人：江苏暖阳医疗器械有限公司
- （资料来源：国家药监局）

风险提示:

- 疫后复苏不及预期;
- 行业竞争加剧的风险;
- 行业监管政策发生较大变动;
- 宏观经济方面的不确定性;
- 研发、销售不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级说明

报告发布日后的6个月内，公司/行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准。

公司评级

强烈推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅15%以上

推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅5%~15%

中性：预期未来6个月内，个股相对大盘变动在±5%以内

回避：预期未来6个月内，个股相对大盘跌幅5%以上

行业评级

强于大市：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

同步大市：相对于市场基准指数收益率在~5%~+5%之间波动；

弱于大市：相对弱于市场基准指数收益率在~5%以下。

重要免责声明

本报告的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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

我公司及其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并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发表、复制。如引用、刊发，需注明出处为爱建证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

爱建证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区世纪大道1600号33楼（陆家嘴商务广场）

电话：021-32229888 邮编：200122

网站：www.ajzq.com