

行业月度点评

医疗器械

迈瑞医疗拟控股惠泰医疗，优势互补共拓心血管市场

2024年02月05日

评级 领先大市

评级变动: 维持

行业涨跌幅比较



%	1M	3M	12M
医疗器械	-17.99	-15.13	-28.36
沪深300	-4.38	-10.71	-22.73

龙靖宁

分析师

执业证书编号:S0530523120001
longjingning@hncasing.com

相关报告

1 2024年度医疗器械行业投资策略报告:潮平岸阔帆正劲,创新驱动破浪行 2024-01-08

重点股票	2022A		2023E		2024E		评级
	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	
迈瑞医疗	7.92	35.90	9.76	29.13	11.59	24.53	买入
心脉医疗	4.31	34.92	5.71	26.36	7.44	20.23	买入
福瑞股份	0.37	82.43	0.38	80.26	0.65	46.92	增持
维力医疗	0.57	16.21	0.62	14.90	0.82	11.27	增持
澳华内镜	0.16	306.13	0.65	75.35	1.04	47.10	增持

资料来源: iFinD, 财信证券

投资要点:

- **行情回顾:** 上周医药生物(申万)板块跌幅为-25.21%, 在申万32个一级行业中排名第25位, 医疗器械(申万)板块跌幅为-24.96%, 在6个申万医药二级子行业中排名第3位, 跑赢医药生物(申万)0.26个百分点, 跑输沪深300指数-19.08个百分点。截止2024年2月4日, 医疗器械板块PE均值为26.91倍, 在医药生物6个二级行业中排名第1, 相对申万医药生物行业的平均估值溢价22.36%, 相较于沪深300、全部A股溢价186.97%、132.78%。
- **迈瑞医疗拟控股惠泰医疗, 优势互补共拓心血管市场。** 1月28日, 迈瑞医疗拟通过子公司(深迈控)以471.12元每股价格收购惠泰医疗1412万股股份, 收购后迈瑞医疗持有惠泰医疗股份24.61%。迈瑞此前布局领域主要为医疗设备和体外诊断, 高值耗材布局有限, 此次收购后, 迈瑞将进入心血管领域, 进一步拓展公司发展空间; 二者在研发、营销、生产制造等多个环节均存在协同性, 在迈瑞研发体系的助力下, 惠泰原有基础相对薄弱的设备领域有望得到显著补强, 此外, 惠泰医疗的海外业务也将受益于迈瑞广泛的国际营销网络。
- **投资建议:** 集采规则趋于温和成熟, 我们认为具备临床价值的创新产品可在集采下快速放量, 国产品牌有望凭借供应链优势、性价比与本土临床创新在竞争中扩大市场份额, 加速实现进口替代, 并实现集中度提升, 我们看好具备自主创新能力与出海能力的医疗器械研发平台化厂家, 如迈瑞医疗、心脉医疗、开立医疗、澳华内镜、海泰新光等; 同时在全民健康意识增强、人均收入持续增多背景下, 我们关注疫情后期消费产品的需求复苏, 建议关注受益于集采和国产替代的眼科器械创新型企业爱博医疗、家用器械企业鱼跃医疗等。
- **风险提示:** 行业竞争加剧, 集采政策变化, 政策力度不及预期等。

内容目录

1 行情回顾.....	3
2 行业观点：迈瑞医疗拟控股惠泰医疗，优势互补共拓心血管市场	6
3 重点行业及公司动态	7

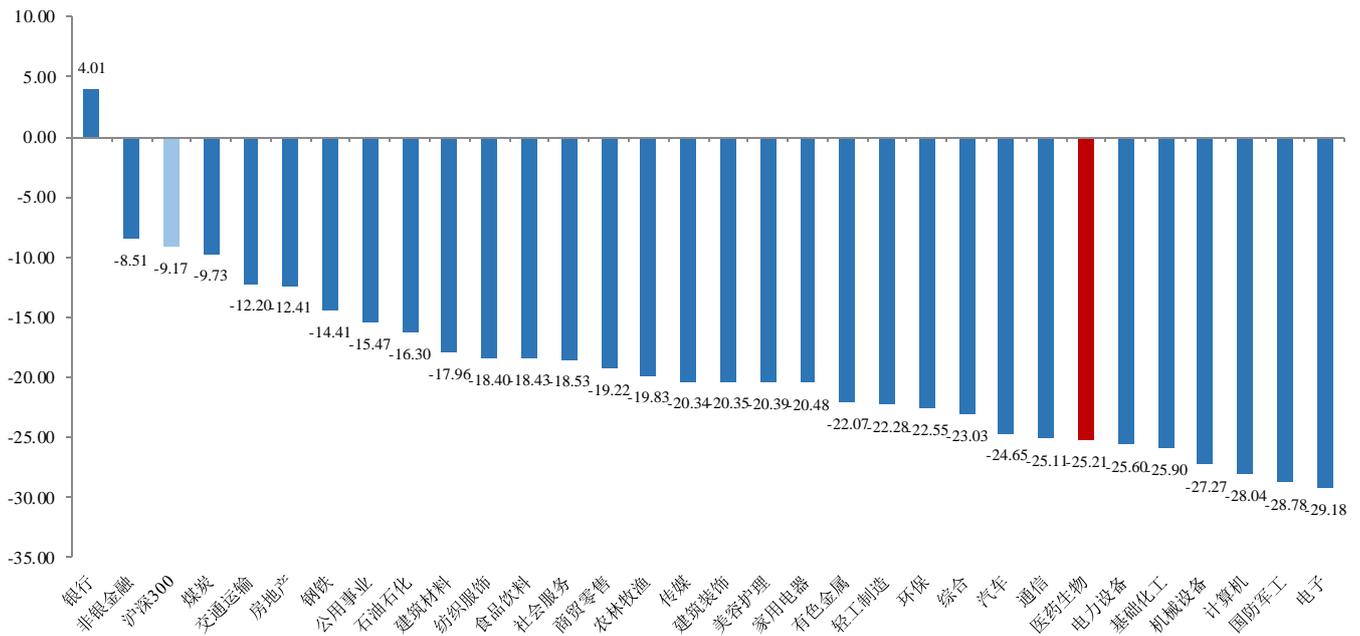
图表目录

图 1：近一月申万一级子行业涨跌幅（%）	3
图 2：近一月医药申万二级子行业涨跌幅（%）	3
图 3：近一月医药生物子行业估值情况.....	4
图 4：医疗器械、医药生物、沪深 300 历年估值.....	5
图 5：医疗器械对沪深 300、医药生物的溢价率.....	5
图 6：2019 年以来医疗器械成交额及其占医药生物总成交额比例	5
图 7：近一月陆股通持股比例变化靠前公司.....	6
图 8：陆股通持股市值前十公司（亿元）（至 2 月 4 日）	6
表 1：近一月医疗器械板块涨跌幅靠前公司.....	4

1 行情回顾

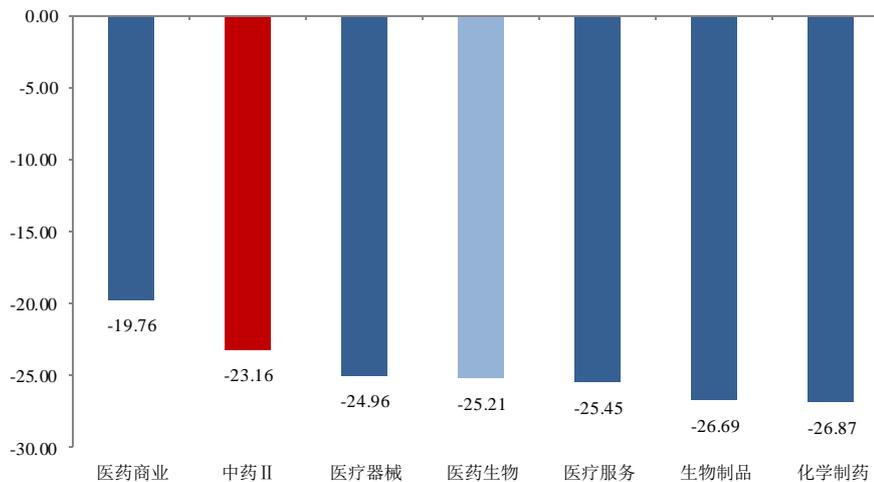
近一月（统计期间为 2024 年 1 月 4 日-2024 年 2 月 4 日），医药生物（申万）板块跌幅为-25.21%，在申万 32 个一级行业中排名第 25 位，分别跑输沪深 300、上证指数、深证成指、创业板指 19.33、17.22、11.54、9.71 百分点；医疗器械（申万）板块跌幅为-24.962%，在 6 个申万医药二级子行业中排名第 3 位，跑赢医药生物（申万）0.26 百分点，跑输沪深 300 指数 19.08 百分点。

图 1：近一月申万一级子行业涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，财信证券

图 2：近一月医药申万二级子行业涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，财信证券

近一月板块情绪低迷,个股仅有1只上涨,涨跌幅排名靠前的个股有惠泰医疗(2.77%)、硕世生物(0.00%)、亚辉龙(-7.41%)、迈瑞医疗(-7.72%)、新产业(-8.87%);跌幅排名靠前的个股有鹿得医疗(-43.59%)、赛科希德(-35.16%)、中红医疗(-34.81%)、爱威科技(-34.77%)、宝莱特(-34.45%)。

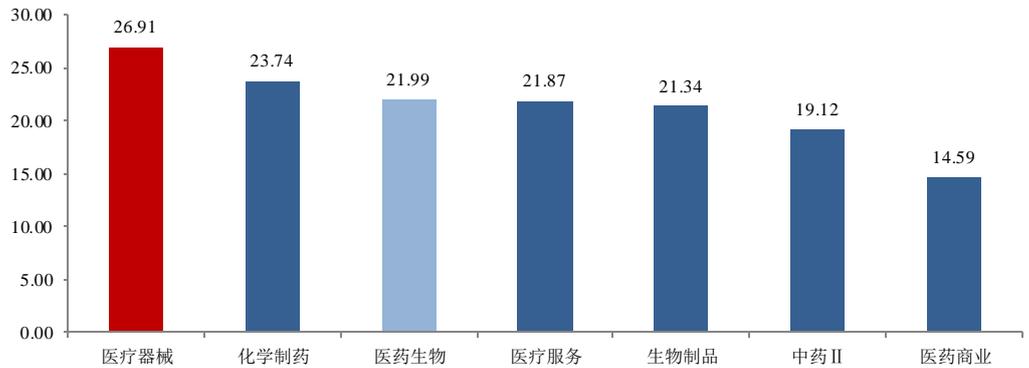
表 1: 近一月医疗器械板块涨跌幅靠前公司

代码	名称	涨幅 (%)	代码	名称	跌幅 (%)
688617.SH	惠泰医疗	2.77	832278.BJ	鹿得医疗	-43.59
688399.SH	硕世生物	0.00	688338.SH	赛科希德	-35.16
688575.SH	亚辉龙	-7.41	300981.SZ	中红医疗	-34.81
300760.SZ	迈瑞医疗	-7.72	688067.SH	爱威科技	-34.77
300832.SZ	新产业	-8.87	300246.SZ	宝莱特	-34.45
688677.SH	海泰新光	-9.11	688029.SH	南微医学	-34.18
002432.SZ	九安医疗	-9.44	688607.SH	康众医疗	-33.97
002223.SZ	鱼跃医疗	-9.97	300314.SZ	戴维医疗	-33.84
603658.SH	安图生物	-10.76	688314.SH	康拓医疗	-33.34
688289.SH	圣湘生物	-10.91	688656.SH	浩欧博	-33.23

资料来源: 同花顺, 财信证券

截止 2024 年 2 月 4 日, 医疗器械板块 PE (TTM, 整体法, 剔除负值, 下同) 均值为 26.91 倍, 在医药生物 6 个二级行业中排名第 1, 申万医药生物板块 PE 为 21.99 倍; 医疗器械板块相对申万医药生物行业的平均估值溢价 22.36%, 相较于沪深 300、全部 A 股溢价 186.97%、132.78%。

图 3: 近一月医药生物子行业估值情况



资料来源: 同花顺, 财信证券

图 4：医疗器械、医药生物、沪深 300 历年估值



资料来源：同花顺，财信证券

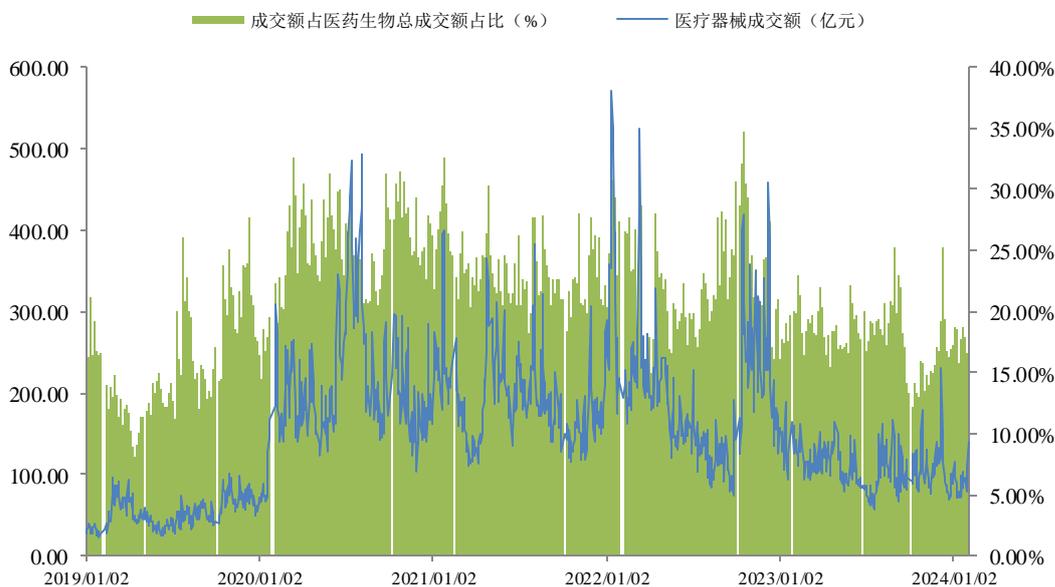
图 5：医疗器械对沪深 300、医药生物的溢价率



资料来源：同花顺，财信证券

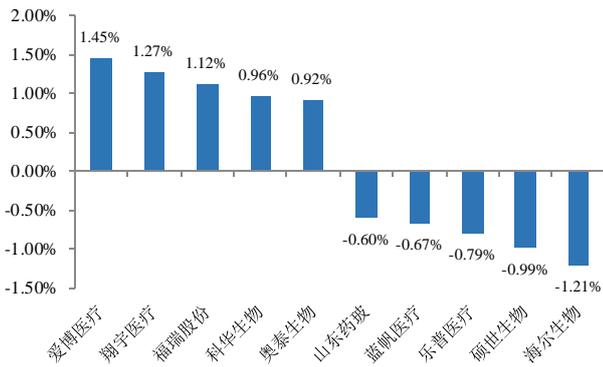
近一月，医疗器械行业市场成交额占医药生物总成交额比例为 16.85%，医药行业公募机构持股 3482.54 亿元，其中医疗器械持股 993.39 亿元，占比为 28.52%。个股方面，医疗器械板块持股市值前五分别为迈瑞医疗、山东药玻、新产业、联影医疗、鱼跃医疗，近一周持股比例净增前五为爱博医疗、翔宇医疗、福瑞股份、科华生物、奥泰生物，持股比例净减前五为海尔生物、硕世生物、乐普医疗、蓝帆医疗、山东药玻。

图 6：2019 年以来医疗器械成交额及其占医药生物总成交额比例



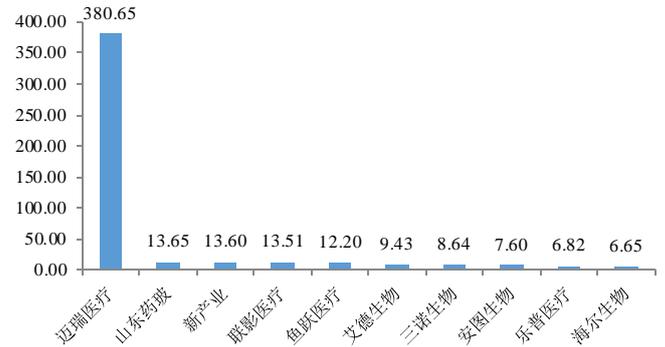
资料来源：同花顺，财信证券

图 7：近一月陆股通持股比例变化靠前公司



资料来源：同花顺，财信证券

图 8：陆股通持股市值前十公司（亿元）（至 2 月 4 日）



资料来源：同花顺，财信证券

2 行业观点：迈瑞医疗拟控股惠泰医疗，优势互补共拓心血管市场

事件：2024 年 1 月 28 日迈瑞医疗发布公告，拟通过子公司（深迈控）以 471.12 元每股价格收购惠泰医疗 1412 万股股份，占惠泰医疗总股本的 21.12%，相对惠泰医疗 1 月 26 日收盘价溢价率为 25%，相较于前 60 日均价的溢价率为 23%。此次交易的估值为 302 亿元，转让金额约 66.5 亿元，全额来源自迈瑞自有资金。交易完成后，深迈控及其一致行动人珠海彤昇合计持有惠泰医疗 1645 万股，占惠泰医疗总股本的 24.61%，原惠泰医疗创始人兼实控人成正辉继续担任总经理及副董事长。

本次收购利好双方各自发挥优势，实现协同发展。迈瑞此前布局领域主要为医疗设备和体外诊断，高值耗材布局有限，但在人口老龄化及医疗新基建背景下，预计心血管耗材临床使用量将持续增长，全球市场规模有望达到 560 亿美元，仅次于体外诊断领域，且行业增速将长期维持双位数增长，著高于其他领域，细分来看，未来电生理全球市场空间有望达 100 亿美元，冠脉通路和外周血管介入产品全球市场空间超过 200 亿美元；惠泰医疗在心血管赛道深耕多年，在心脏电生理、冠脉通路、外周血管介入领域均有布局，此次收购后，迈瑞将进入心血管领域，进一步拓展公司发展空间；同时，二者在研发、营销、生产制造等多个环节均存在协同性，在迈瑞研发体系的助力下，惠泰的三维标测系统、射频消融仪等原有基础相对薄弱的设备领域有望得到显著补强，同时迈瑞在超声、心电监护等设备领域的优势也能有效赋能惠泰的电生理和血管介入业务，加深构筑自身的护城河。此外，惠泰医疗的海外业务也将受益于迈瑞广泛的国际营销网络。2022 年，惠泰的海外收入达到 1.36 亿元，但其海外业务占比仅为 11%。未来，借助迈瑞在海外的营销平台和对本地市场客户需求的深入了解，惠泰有望加快推动其海外业务的发展步伐。

投资建议：集采规则趋于温和成熟，我们认为具备临床价值的创新产品可在集采下快速放量，国产品牌有望凭借供应链优势、性价比与本土临床创新在竞争中扩大市场份额，加速实现进口替代，并实现集中度提升，我们看好具备自主创新能力与出海能力的医疗器械研发平台化厂家，如迈瑞医疗、心脉医疗、维力医疗、福瑞股份、澳华内镜、

海泰新光等；同时在全民健康意识增强、人均收入持续增多背景下，我们关注疫情后期消费产品的需求复苏，建议关注受益于集采和国产替代的眼科器械创新型企业爱博医疗、家用器械企业鱼跃医疗等。

风险提示：行业竞争加剧，集采政策变化，政策力度不及预期等。

3 重点行业及公司动态

福瑞股份：2023 年预计归母净利润同比增长 0.0%~30.0%

1 月 6 日，公司发布 2023 年业绩预报，2023 年预计归母净利润为 9787.14 万元~1.27 亿元，同比增长 0.0%~30.0%。报告期内业绩变动原因有：1、2023 年度，法国控股子公司医疗器械业务持续拓展，整体实现约 1.8 亿元-2 亿元净利润，对归属于上市公司股东的净利润影响为 0.9 亿元-1 亿元。2、2023 年度，公司对 TheraclionSA 进行增资，会计核算调整为权益法，由于该参股公司尚处于研发投入阶段，未实现盈亏平衡，对公司净利润产生影响为负。3、2023 年度，非经常性损益对净利润的影响金额预计约为 1200 万元。其中，由于公司未达到 2023 年员工持股计划业绩考核目标，本年度转回股份支付费用对净利润的影响约 2200 万元。

因美纳与三诺生物达成战略合作，拓展基因组学在精准健康管理的应用

1 月 9 日，因美纳与三诺生物正式达成战略合作，双方将以 iScan 高端芯片扫描仪国产化为起点，利用双方的技术优势与渠道资源，共同拓展基因组学在精准健康管理的应用。本次合作旨在更快、更好满足中国本土市场在生殖遗传、慢病防治等领域的需求。

iScan 芯片扫描仪具有高通量、高灵敏度以及高质量数据稳定输出等优势，并可适用于多种生物芯片(microarray)应用，包括基因表达分析、基因型分析、甲基化分析等。iScan 支持多种芯片格式和芯片类型，该系统及其解决方案具有可扩展性和自动化配置，能满足不同领域、不同规模、不同目的的实验需求，并可进行定制化的实验设计和配置，为研究人员提供灵活广泛的实验选择。

科华生物：珠海保联计划将拟转让公司 5%股份给西安致同

1 月 11 日，科华生物发布公告称，公司第一大股东珠海保联计划将其持有的公司 5% 股份转让给西安致同本益企业管理合伙企业，股份转让价格为 20 元/股，股份转让价款总额约为 5.14 亿元。本次股权转让的同时，珠海保联还计划将其持有科华生物 10.64% 股份对应的表决权无偿、不可撤销地且唯一地委托给西安致同。本次交易完成后，西安致同将合计控制公司 15.64% 表决权，同时，将通过对公司董事会的控制实现对公司的实质控制。与此同时，科华生物无控股股东、无实际控制人状态将发生改变，西安致同将成为公司控股股东，西安致同的实控人彭年才将成为科华生物的实际控制人。

美康生物：“模块化生化免疫分析系统”取得医疗器械注册证

近日公司公告，全资子公司宁波美康盛德生物产品“模块化生化免疫分析系统”取

得医疗器械注册证。模块化生化免疫分析系统 MKL8000 为公司全自动生化分析仪 MS-L8080 和全自动化学发光免疫分析仪 MS-i3080 拼接而成的模块化生化免疫分析系统，占地面积小，最多可拼接 4 个分析模块；其中，生化分析模块测试速度达 2000 测试/小时/台，免疫分析模块测试速度达 300 测试/小时/台，电解质模块测试速度达 750 测试/小时/台（选配），可有效地缩短检验工作时间、提升工作效率。该产品采用基于吡啶酯的直接化学发光法、分光光度法、离子选择电极法和散射比浊法，与配套的检测试剂共同使用，供医疗机构对人体体液样品中的成分的定量检测。

伟思医疗：2023 年净利润预增 40%-50%

1 月 17 日公告，公司预计 2023 年实现营业收入 4.51-4.81 亿元，同比增长 40%-50%；实现归母净利润 1.31-1.41 亿元，同比增长 40%-50%，剔除股份支付费用影响后实现归母净利润 1.46-1.55 亿元，同比增长 56%-66%；实现扣非归母净利润 1.15-1.23 亿元，同比增长 50%-60%。

报告期内，公司坚持研发创新驱动，持续扩展产品管线，经营规模实现稳步提升，业务结构逐渐优化改善。其中全新一代盆底功能磁、经颅磁、团体生物反馈仪等产品实现迭代升级上市，市场竞争力显著增强，自上市以来，以磁刺激为代表的核心产品业务规模与市场份额快速增长，收获市场终端的积极反馈。同时，公司营销体系在完成优化调整后，整体团队执行力及终端覆盖度进一步提升，叠加康复医疗市场需求不断增加，促使公司报告期内取得积极销售成果。后续公司将进一步加强市场开拓和渠道建设，加快推进在研项目取证进度，以期营业收入和净利润保持健康良好增长态势。

亚辉龙：拟开展外汇套期保值业务额度不超 5 亿元

1 月 19 日亚辉龙公告称，公司及其子公司拟进行外汇套期保值业务资金额度不超过 5 亿元或等值外币，预计动用的交易保证金和权利金上限(包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等)为 2500 万元或等值外币。资金来源为自有资金，不涉及募集资金。公司的套期保值业务以正常生产经营为基础，以规避和防范汇率风险为目的，不进行单纯以营利为目的的投机和套利交易。

力诺特玻：拟取得埃及药玻生产商 EAC51% 股权

1 月 19 日，力诺特玻公告，与埃及 EAC 多名股东签订了《投资框架协议》，公司拟通过支付现金的方式，以股权受让及增资相结合的形式收购 EAC 的 51% 股权。本次合作旨在充分发挥双方优势，实现资源互补，拓展公司海外业务与提升市场竞争力，同时也有利于提高公司盈利能力，增强上市公司抵御风险的能力，发挥良好的协同效应，符合公司整体发展战略以及公司业务发展的需要。同时，力诺特玻特别指出，本框架协议是双方股权收购事项的初步意向，是各方进一步洽谈的基础，暂无需提交公司董事会或股东大会审议。

力诺特玻与 EAC 同为药用包装玻璃生产商。力诺特玻主要从事药用玻璃研发、生产、销售，主要产品包括中硼硅药用玻璃系列、高硼硅耐热玻璃系列，产品主要应用于医药

包装和日用消费。EAC为埃及当地知名的药用包装玻璃生产商。

天智航：拟向参股企业星空放疗公司增资

1月19日公告，公司拟通过全资子公司天智航(香港)控股有限公司(“香港天智航”)与其他4名投资方共同以现金方式向参股公司Celestial Oncology Inc.(“星空放疗”)增资305.57万美元。上述交易完成后公司通过全资子公司香港天智航持有星空放疗的股权比例由15.10%增加至17.30%。

星空放疗公司主要从事放射治疗设备等研发、生产、销售和服务等业务，截至目前，该公司的研发工作已进入关键阶段，核心产品全立体角放疗计划系统的研发已接近完成，其放疗计划系统、小型化直线加速器以及精准影像引导系统具备创新性竞争优势。其放疗计划系统的算法、影像系统的创新技术等未来可与公司现有的手术机器人技术形成部分协同效应，提升用于手术机器人的手术计划及医疗影像设备等性能水平。

圣湘生物：预计2023年实现营业收入10.00亿元到10.20亿元

1月23日公告，圣湘生物预计2023年实现营业收入10.00亿元到10.20亿元，与上年同期相比，将减少54.30亿元到54.50亿元，同比下降84.19%到84.50%。其中，公司2023年前三季度实现营业收入6.33亿元，预计2023年第四季度实现营业收入3.67亿元到3.87亿元，环比增长79%到89%。

健帆生物：预计2023年净利润同比下降45%至62%

1月23日公司发布2023年年度业绩预减公告，公司预计2023年业绩大幅下降，归属于上市公司股东的净利润为3.4亿-4.9亿，净利润同比下降45%至62%。报告期内，受行业需求波动、公司部分产品价格同比下降等因素影响，营业收入和产品毛利率同比下降。同时，公司产品产量下降导致产品生产升本上升，公司产品销售结构改变(血液净化设备类产品销售占比提高)，也使毛利率水平有所下降。为加大对人才的激励，公司在报告期内连续实施两期员工持股计划，股份支付费用同比显著增加。

振德医疗：预计2023年度净利同比减少69%到71%

1月24日公司公告，预计2023年度实现归属母净利润1.95亿元至2.1亿元，同比减少69.17%到71.37%。公司2023年度经营业绩较上年同期减少，主要原因系2023年，公共卫生事件得到控制，隔离防护用品(口罩、防护服、隔离衣、抗原检测试剂盒等，简称“隔离防护用品”)市场需求大幅度下降，公司2023年度隔离防护用品销售下降，对销售收入、利润均带来较大负面影响；根据实际市场情况和公司会计政策，基于谨慎性原则，公司对隔离防护用品存货、生产设备进行减值测试，对公司隔离防护用品存货及相关生产设备等资产进行了计提存货跌价准备和资产减值准备，影响当期利润。

硕世生物：预计2023年实现归母净利润-35,000万元至-43,000万元

1月26日晚，硕世生物披露2023年业绩预告。预计2023年实现归母净利润-35,000万元至-43,000万元；实现归母扣非净利润-41,800万元至-49,818万元。

报告期内，公司面对各种严峻的国内外宏观环境，战略重心逐步回归常规业务，常规业务营业收入规模较去年同期实现快速增长。面对 2023 年以来多种呼吸道疾病交织高发的现状，硕世生物凭借在呼吸道病原体检测领域的广泛和深入布局，实现呼吸道病原体检测业务快速增长，成为公司 2023 年主要营收来源之一；同时随着 HPV 集采的加速推进，妇幼检测市场容量将进一步释放，硕世生物 HPV 两款产品也双双入选体外诊断试剂省际联盟集中带量采购 A 组，有望进一步提高公司市场占有率。

迈瑞医疗：拟收购惠泰医疗部分股权，其控股股东将变更为深迈控

1 月 28 日晚间，迈瑞医疗公告称，公司拟通过全资子公司深圳迈瑞科技控股有限责任公司（简称“深迈控”）以协议转让方式收购成正辉、成灵、戴振华、上海惠深创业投资中心（有限合伙）（简称“上海惠深”）、上海惠疗企业管理中心（有限合伙）（简称“上海惠疗”）、苏州工业园区启华三期投资中心（有限合伙）（简称“启华三期”）、苏州工业园区启明融科股权投资合伙企业（有限合伙）（简称“启明融科”）、苏州启明融盈创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“启明融盈”）、QM33LIMITED（简称“QM33”）、扬州澎旭股权投资合伙企业（有限合伙）（以简称“扬州澎旭”）合计持有的惠泰医疗约 1412.03 万股人民币普通股股份，占标的公司总股本的 21.12%，转让金额合计约为人民币 66.52 亿元；同时，标的公司实际控制人成正辉承诺，在其根据《股份转让协议一》约定收到全部股份转让价款之日起及之后自愿、永久且不可撤销地放弃所持标的公司 10% 的股份所享有的表决权。

在本次协议转让的同时，深迈控拟受让晨壹红启（北京）咨询有限公司（简称“晨壹红启”）持有的珠海彤昇投资合伙企业（有限合伙）（简称“珠海彤昇”）全部 0.12% 的普通合伙权益，珠海彤昇目前持有标的公司 3.49% 的股份。

本次交易完成后：深迈控将直接持有惠泰医疗约 1412.03 万股股份，占惠泰医疗总股本的 21.12%，深迈控的一致行动人珠海彤昇直接持有惠泰医疗约 233.53 万股股份，占惠泰医疗总股本的 3.49%，深迈控及其一致行动人珠海彤昇合计持有惠泰医疗约 1645.56 万股股份，占惠泰医疗总股本的 24.61%，惠泰医疗控股股东将变更为深迈控，实际控制人将变更为李西廷和徐航。

心脉医疗：预计 2023 年实现营收 11.74~12.01 亿元

公司公布 2023 年业绩预告，预计 2023 年实现营收 11.74~12.01 亿元(同比+31%~34%)，归母净利润 4.75~4.92 亿元(同比+33%~38%)，扣非后归母净利润 4.31~4.53 亿元(同比+33%~40%)；单季度看，2023Q4 实现营收 2.86~3.13 亿元(同比+23.12%~34.70%)，归母净利润 0.86~1.04 亿元(同比+53.98%~85.85%)，扣非后归母净利润 6532~8799 万元(同比+35.47%~82.48%)。

报告期内，公司产品的销售及终端植入自 2 月起持续快速增长，新产品 Talos 直管型胸主动脉覆膜支架系统及 Fontus 分支型术中支架系统累计入院超过 300 家，累计植入量超过 3200 例，Reewarm PTX 药物球囊扩张导管 2023 年四季度开始入院。随着新产品推

广力度加大，入院数量进一步增加，预期 2024 年新品植入量及销售额将持续增长。同时公司不断加大海外市场推广力度，Castor 分支型主动脉覆膜支架及输送系统已在全球 16 个国家进入临床应用，Hercules Low Profile 直管型覆膜支架及输送系统已在全球 21 个国家进入临床应用，Minos 腹主动脉覆膜支架及输送系统已在全球 19 个国家进入临床应用，Hercules 球囊扩张导管已在全球 8 个国家进入临床应用。2023 年海外销售收入增长同比超过 50%，收入占比进一步提升。

威高骨科：预计 2023 年度净利润为 0.9-1.2 亿元

1 月 30 日晚间公司发布业绩预告，预计 2023 年度实现归母净利润 0.9-1.2 亿元，与上年同期相比，预计将减少约 4.24-4.54 亿元，同比下降 77.95%-83.46%。业绩变动主要原因是，2023 年受到国家骨科高值耗材带量采购落地实施的影响，公司产品销售价格大幅下降，导致公司主营业务收入及毛利率同比下降较多。其次，受集采降价影响，公司计提的存货资产减值损失同比增加较多。另外，公司不断开拓新产品和新领域，研发费用同比增加较多。

华大智造：预计 2023 年实现归母净利润-6.87 亿元到-5.78 亿元

1 月 31 日公司发布公告称，预计 2023 年实现归母净利润-6.87 亿元到-5.78 亿元，扣非后净利润预计为-7.68 亿元到-6.46 亿元。报告期内，公司非经常性损益较上年同期大幅减少，主要系上年同期公司及子公司与 Illumina, Inc.就美国境内的所有未决诉讼达成和解，子公司 CompleteGenomics, Inc.收到 Illumina, Inc.支付的 3.25 亿美元净赔偿费。

实验室自动化产品需求萎缩导致相应产品收入同比大幅下滑，整体毛利贡献额下降，但基因测序仪产品销售收入仍然保持了较高增长。2023 年，基因测序仪板块销售收入同比增长约 30%。

此外，2023 年公司研发投入较上年同期增长。由于公司积极推行国际化战略，公司在全球各区的营销人员数量大幅上涨，导致销售费用较上年同期明显增加。

圣湘生物：实控人拟斥资 5000 万元至 1 亿元资金增持公司股份

2 月 2 日晚间，圣湘生物发布公告称，实际控制人、董事长戴立忠及其一致行动人，拟斥资 5000 万元至 1 亿元资金增持公司股份。此轮增持将从 2 月 5 日起开始，并拟于 12 个月内通过上海证券交易所交易系统允许的方式（包括但不限于竞价交易和大宗交易等）执行。公司表示，此次实控人的增持主要基于其对公司未来发展的信心和对公司长期投资价值的认可。

评级系统说明

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票/行业涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

类别	投资评级	评级说明
股票投资评级	买入	投资收益率超越沪深 300 指数 15% 以上
	增持	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 5%—15%
	持有	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为-10%—5%
	卖出	投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上
行业投资评级	领先大市	行业指数涨跌幅超越沪深 300 指数 5% 以上
	同步大市	行业指数涨跌幅相对沪深 300 指数变动幅度为-5%—5%
	落后大市	行业指数涨跌幅落后沪深 300 指数 5% 以上

免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格，作者具有中国证券业协会注册分析师执业资格或相当的专业胜任能力。

本报告仅供财信证券股份有限公司客户及员工使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。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送，概不构成任何广告。

本报告信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司可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。

本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，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。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人（包括本公司客户及员工）不得以任何形式复制、发表、引用或传播。

本报告由财信证券研究发展中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

财信证券研究发展中心

网址：stock.hnchasing.com

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 28 层

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438