



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

眼科医疗服务规模逐渐扩大，看好长期发展

——医药生物行业周报（20240708-0712）

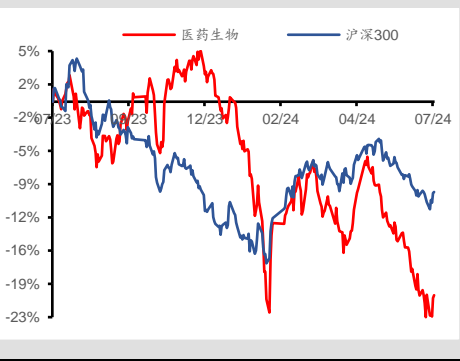
增持（维持）

行业： 医药生物
日期： 2024年07月14日

分析师： 王真真
Tel: 021-53686246
E-mail: wangzhenzhen@shzq.com
SAC 编号: S0870524030001

分析师： 梁瑞
Tel: 021-53686409
E-mail: liangrui@shzq.com
SAC 编号: S0870523110001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《创新药发展迎来政策春风，有望迈入快速通道》

——2024年07月07日

《司美减重适应症国内获批，产业链上游业绩开始兑现》

——2024年06月29日

《重视中药板块投资价值；夏季关注清热解毒中成药市场》

——2024年06月23日

主要观点

眼科疾病发病率高，眼科医疗服务市场规模有望保持较快增长
我国眼科患者基数大、患病率高。眼科的全称是“眼病专科”，是研究发生在视觉系统，包括眼球及与其相关联的组织有关疾病的学科。眼科医疗服务主要包括屈光手术、眼病诊疗、医学视光。其中，屈光手术包括近视、远视、老花眼和散光等手术；眼病诊疗包括白内障、青光眼、眼底病等疾病的诊疗；医学视光包括视力检查、眼镜配戴、隐形眼镜配戴等。根据蛋壳研究院《2022年眼科行业研究报告》，白内障在60岁以上的人群中发病率高达80%-90%；非致盲类疾病中屈光不正正逐渐成为社会日益关注的焦点问题，20岁以下人群近视率接近70%，且还在进一步增加。

需求端，治疗率提升空间大，发病率持续提升。从渗透率看，根据蛋壳研究院《2022年眼科行业研究报告》我国眼科疾病治疗率较美国仍有4-5倍提升空间，我国眼科市场未来还有很大的增长潜力。根据华经产业研究院的数据，2022年中国眼科医疗服务行业市场规模达到1580.1亿元，随着中国人口老龄化的加剧和人们生活节奏的加快，眼科疾病如白内障、青光眼等发病率不断提高，需要更多的医疗服务，预计未来仍将保持增长。

政策端，我们认为《“十四五”全国眼健康规划》的出台有望提升人民群众对眼健康的普遍关注，进一步促进眼科疾病治疗率的提升。2022年《“十四五”全国眼健康规划（2021-2025年）》出台，要求在“十四五”时期，着力加强眼科医疗服务体系建设、能力建设、人才队伍建设，持续完善眼科医疗质量控制体系，推动眼科优质医疗资源扩容并下延。有效推进儿童青少年近视防控和科学矫治工作，进一步提升白内障复明能力，逐步提高基层医疗卫生机构对糖尿病视网膜病变等眼底疾病的筛查能力，推动角膜捐献事业有序发展。要求加强眼科医疗服务体系建设、加强眼科医疗服务能力建设、加强眼科专业队伍建设、加强眼科医疗质量管理，推动眼科医疗服务体系高质量发展。

格局上，中国眼科医疗服务行业竞争激烈，爱尔眼科市占率领先。根据华经产业研究院的数据，2016-2020年，国内眼科专科医院数量从537家增长至1061家，截至2020年，民营眼科专科医院占眼科医院总数的94.7%。爱尔眼科在眼科医疗服务市场的占有率居行业首位，且其门诊量和手术量也均位居行业前列。此外华夏眼科、普瑞眼科、何氏眼科、朝聚眼科等也在行业内拥有一定的市场份额。我们认为随着越来越多企业的进入，能够提供优质眼科医疗服务、技术不断进步的企业或将拥有更强的竞争力。

投资建议

我们认为长期眼科规模持续增长，短期进入暑期旺季需求端有望改善。建议关注兴齐眼药、爱博医疗、爱尔眼科、朝聚眼科等。

■ 风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

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，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。