

行业月度点评

医疗器械

设备更新财政贴息贷款政策发布，国产厂商有望受益

2024年07月18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	-5.11	-2.91	-17.10
沪深300	-0.43	-1.25	-8.95

龙靖宁

分析师

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

1 医疗器械行业6月报:集采提质扩面,关注创新+出海主线 2024-06-24

2 医疗器械行业5月报:压制因素逐步消化,板块业绩企稳 2024-05-10

3 医疗器械行业4月报:北京发布医药创新支持文件,看好创新药械产业链 2024-04-10

重点股票	2023A		2024E		2025E		评级
	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	EPS (元)	PE (倍)	
迈瑞医疗	9.55	29.95	11.48	24.92	13.67	20.92	买入
心脉医疗	3.99	24.14	5.27	18.28	6.75	14.27	买入
福瑞股份	0.39	126.15	0.65	75.69	1.00	49.20	增持
维力医疗	0.66	17.33	0.83	13.78	1.01	11.33	增持

资料来源: iFinD, 财信证券

投资要点:

- 行情回顾: 上月医药生物(申万)板块涨跌幅为-6.04%, 在申万32个一级行业中排名第9位, 医疗器械(申万)板块涨跌幅为-6.44%, 在6个申万医药二级子行业中排名第3位, 分别跑输医药生物(申万)、沪深300指数0.40、5.86个百分点。截止2024年7月18日, 医疗器械板块PE均值为28.04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16.46%, 相较于沪深300、全部A股溢价160.32%、115.14%。
- 设备更新财政贴息贷款政策发布, 国产厂商有望迎来发展新机遇。2024年6月, 财政部等四部门发布《关于实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》, 为大规模设备更新和消费品以旧换新提供中央财政支持, 重点惠及2024年3月至12月期间实施设备更新行动的经营主体。此政策作为国务院早前《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的延续, 本次财政贴息预计将进一步激发医疗设备市场需求, 推动市场繁荣, 特别是为国产医疗设备厂商如迈瑞医疗、联影医疗等带来发展新机遇。
- 投资建议: 集采规则趋于成熟, 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, 维持行业“领先大市”评级。其中, 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。

内容目录

1 行情回顾.....	3
2 行业观点：设备更新财政贴息贷款政策发布，国产厂商有望受益.....	6
3 重点行业及公司动态.....	9

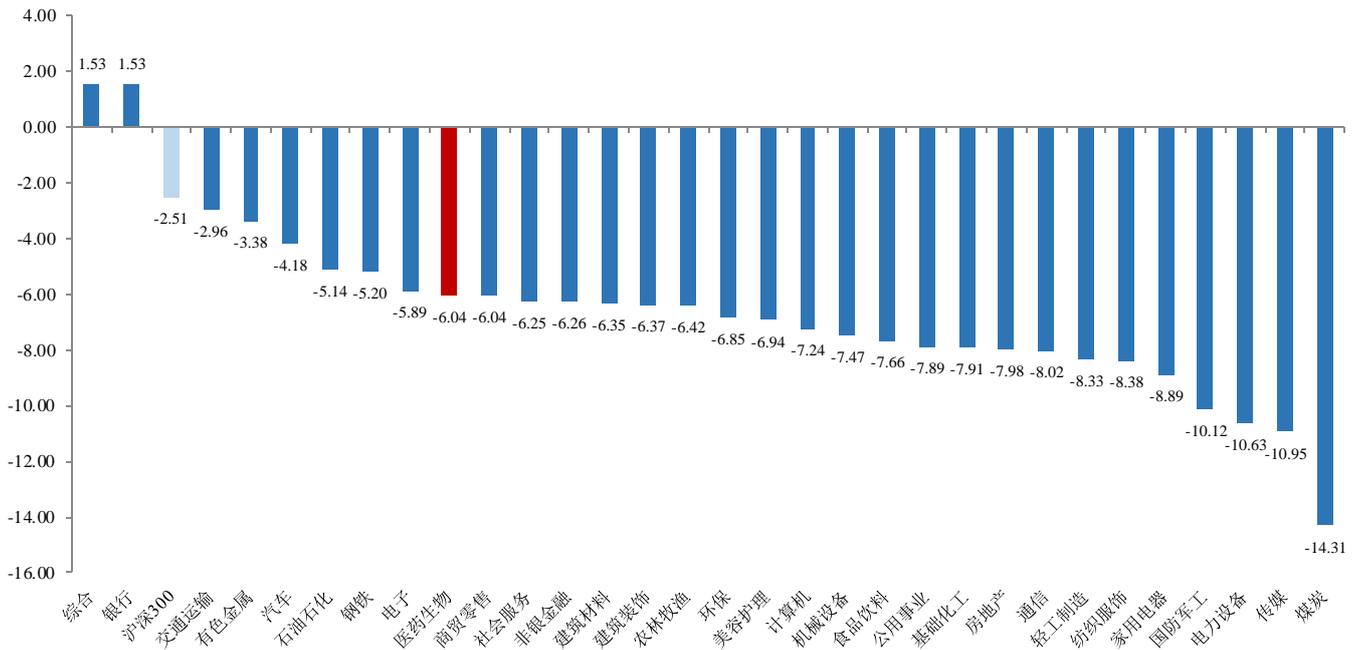
图表目录

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 7 月 18 日）.....	6
表 1：近一月医疗器械板块涨跌幅靠前公司.....	4
表 2：各省市医疗领域设备更新相关政策.....	6

1 行情回顾

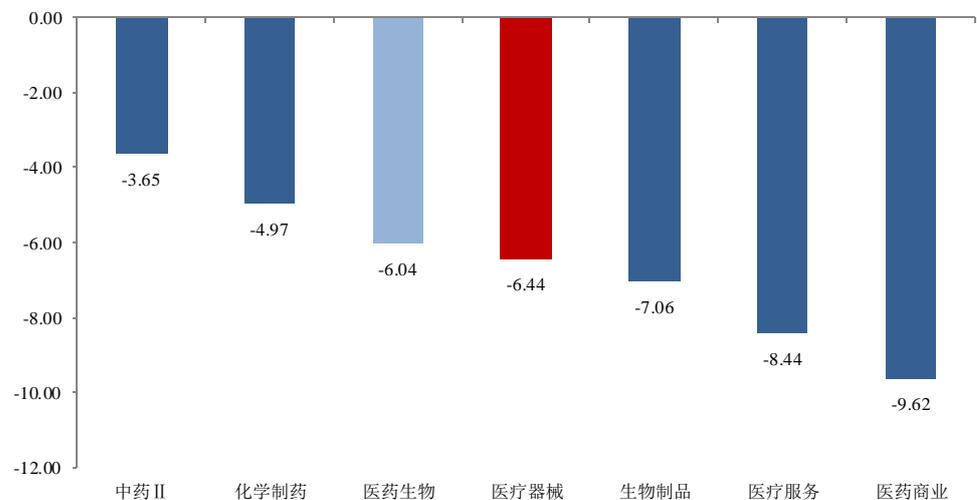
近一月（统计期间为 2024 年 6 月 17 日-2024 年 7 月 18 日），医药生物（申万）板块涨跌幅为-6.04%，在申万 32 个一级行业中排名第 9 位，分别跑输沪深 300、上证指数、深证成指、创业板指 5.46、7.87、2.01、1.93 个百分点；医疗器械（申万）板块涨跌幅为-6.44%，在 6 个申万医药二级子行业中排名第 3 位，分别跑输医药生物（申万）和沪深 300 指数 0.40、5.86 个百分点。

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

近一月板块内标的涨少跌多，仅 15 家公司股价上涨，涨跌幅排名靠前的个股有英科医疗 (13.38%)、浩欧博 (12.66%)、万泰生物 (9.95%)、鹿得医疗 (9.66%)、迈普医学 (6.78%)；跌幅排名靠前的个股有拱东医疗 (-34.14%)、昊海生科 (-33.40%)、迪瑞医疗 (-25.12%)、南卫股份 (-20.20%)、睿昂基因 (-17.02%)。

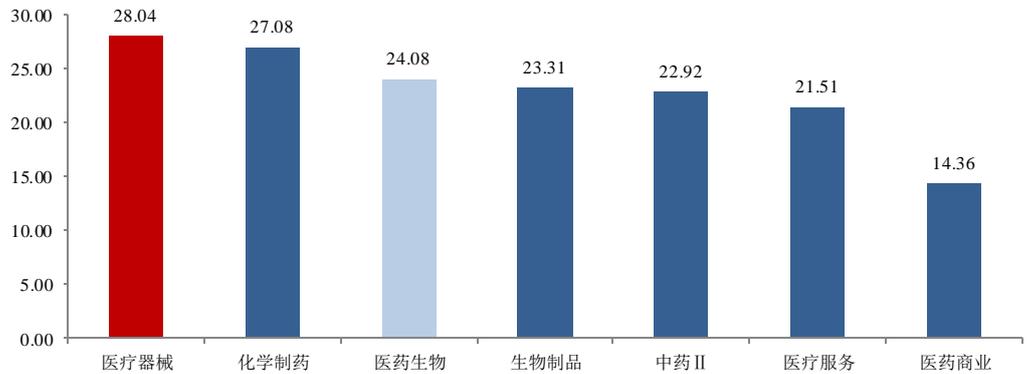
表 1：近一月医疗器械板块涨跌幅靠前公司

代码	名称	涨幅 (%)	代码	名称	跌幅 (%)
300677.SZ	英科医疗	13.38	605369.SH	拱东医疗	-34.14
688656.SH	浩欧博	12.66	688366.SH	昊海生科	-33.40
603392.SH	万泰生物	9.95	300396.SZ	迪瑞医疗	-25.12
832278.BJ	鹿得医疗	9.66	603880.SH	南卫股份	-20.20
301033.SZ	迈普医学	6.78	688217.SH	睿昂基因	-17.02
603301.SH	振德医疗	6.10	688677.SH	海泰新光	-16.45
300529.SZ	健帆生物	5.46	300003.SZ	乐普医疗	-16.34
688617.SH	惠泰医疗	3.18	688626.SH	翔宇医疗	-15.95
300685.SZ	艾德生物	3.09	688607.SH	康众医疗	-15.16
300439.SZ	美康生物	2.80	688301.SH	奕瑞科技	-15.07

资料来源：同花顺，财信证券

截止 2024 年 7 月 18 日，医疗器械板块 PE (TTM, 整体法, 剔除负值, 下同) 均值为 28.04 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 24.08 倍；医疗器械板块相对申万医药生物行业的平均估值溢价 16.46%，相较于沪深 300、全部 A 股溢价 160.32%、115.14%。

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

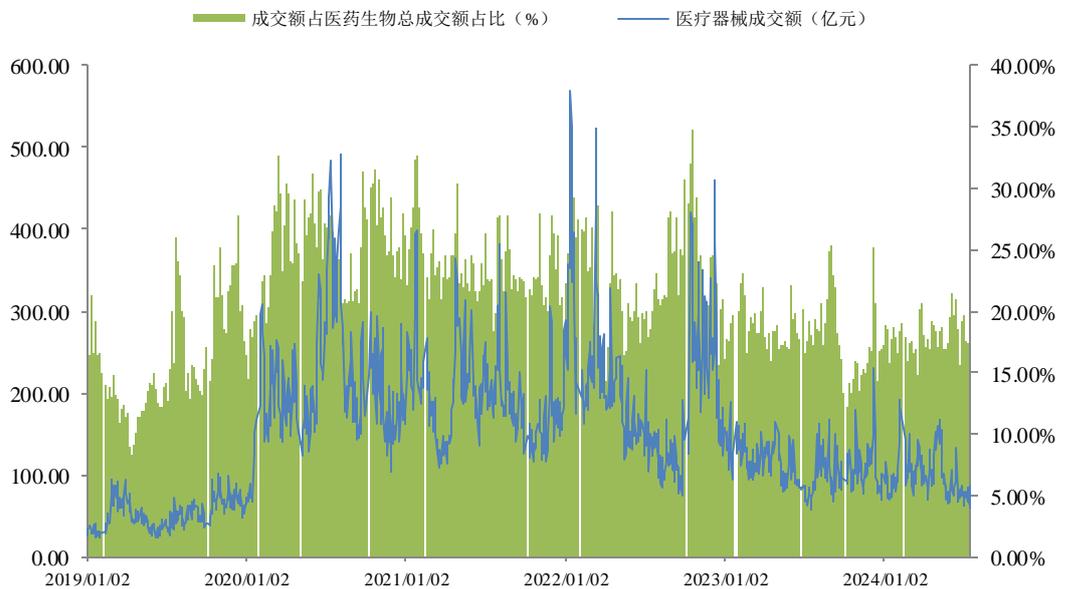
图 5：医疗器械对沪深 300、医药生物的溢价率



资料来源：同花顺，财信证券

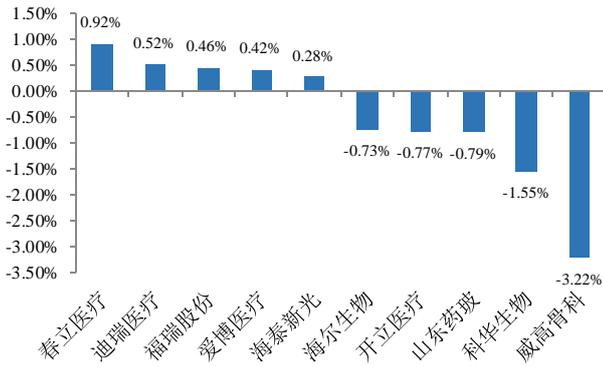
近一月，医疗器械行业市场成交额占医药生物总成交额比例为 17.40%，医药行业公募机构持股 2791.25 亿元，其中医疗器械持股 875.22 亿元，占比为 31.36%。个股方面，医疗器械板块持股市值前五名分别为迈瑞医疗、联影医疗、山东药玻、鱼跃医疗、新产业，近一月持股比例净增前五为春立医疗、迪瑞医疗、福瑞股份、爱博医疗、海泰新光，持股比例净减前五为威高骨科、科华生物、山东药玻、开立医疗、海尔生物。

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



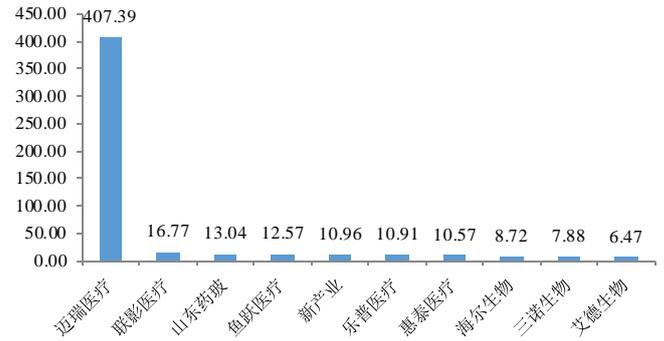
资料来源：同花顺，财信证券

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 7 月 18 日）



资料来源：同花顺，财信证券

2 行业观点：设备更新财政贴息贷款政策发布，国产厂商有望受益

事件：2024 年 6 月 21 日，财政部、发改委等 4 部门印发《关于实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》，中央财政将对大规模设备更新和消费品以旧换新予以资金支持，对于符合条件的贷款本金，中央财政给予 1 个百分点的贴息，期限不超过 2 年。贴息政策对象为 2024 年 3 月 7 日至 2024 年 12 月 31 日期间实施设备更新行动，纳入相关部门确定的备选项目清单的经营主体。

设备更新方案发布后各地迅速跟进，此次财政贴息政策为设备更新方案的延续。2024 年 3 月 7 日，国务院印发了《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，明确提出到 2027 年，包括医疗在内的多个领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上。上述方案强调了加强优质高效医疗卫生服务体系建设，推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级。随后各省市纷纷响应，明确医疗装备更新改造的重点方向和量化指标。例如，浙江省提出到 2027 年县级以下医疗卫生机构装备配置达标率达到 100%，并力争医疗装备投资规模较 2023 年增长 30% 以上，广东省计划 2024 年底前，更新医疗卫生机构医疗影像、放射治疗、远程诊疗以及手术机器人等设备 0.6 万台。此次财政贴息政策为设备更新方案的延续，有效降低医疗机构在设备更新过程中的融资成本，有望进一步激发医疗机构更新改造的积极性。

表 2：各省市医疗领域设备更新相关政策

省市	文件	颁布时间	相关内容
江苏	《江苏省推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	2024 年 5 月	鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备和信息化设施更新，到 2027 年力争更新 24 万台（套）。推动医疗机构开展病房改造，补齐病房环境与设施短板。
福建	《福建省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》	2024 年 4 月	加强优质高效医疗卫生服务体系建设，推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，鼓励具备条件的医疗机构加快医疗装备更新改造，推动人工智能在医疗卫生服务领域应用。
云南	《推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施	2024 年 5 月	鼓励将医疗设备更新与数字化医疗服务能力提升相结合，推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，按需推进医学影像、放射治

	方案》		疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新，适度超前配置装备。开展医疗机构病房改造提升行动，优化公立医院病房床位配置，加强病房适老化、便利化、智能化改造，改善医院供电、消防、污水处理等设施。
贵州	《贵州省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》	2024年4月	到2025年，医疗领域设备投资规模较2023年增长15%左右；加强优质高效医疗卫生服务体系建设，做强省级龙头医院，推动医疗机构根据自身功能定位、技术水平、学科发展需求和群众健康需求，合理配置先进适用医疗设备。推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新改造，持续降低万元以上医疗设备和信息化设施设备老旧化率。推动医疗机构病房适老化、智能化提升改造，适当保留一定比例单人间病房，提高两人间、三人间病房比例，促进病房环境改善提升。
内蒙古	《内蒙古自治区推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作任务落实方案》	2024年4月	到2027年，医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；推进全区医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新改造。推动医疗机构病房改造提升，补齐病房环境与设施短板。
上海	《上海市推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动计划（2024-2027年）》	2024年4月	推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新改造。推动医疗机构病房、门急诊、手术室、能源保障设施改造提升，加强医疗机构既有用房适老化、便利化改造，提升医疗用房人性化、智能化水平，补齐病房环境与设施短板。
北京	《北京市积极推动设备更新和消费品以旧换新行动方案》	2024年4月	在提升教育医疗设备水平方面，提出推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新改造。推动病房改造提升，补齐病房环境与设施短板。
天津	《天津市推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》	2024年4月	到2027年，医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；加强优质高效医疗卫生服务体系建设，鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备和服务器、终端、网络设备、安全设备等信息化设施更新改造，推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级。推动医疗机构病房改造提升，支持医院将部分四人间及以上病房改造为二人间或三人间病房，并根据实际条件加装电梯、坡道、连廊、卫生间等，补齐病房环境与设施短板。
福州	《福州市推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动实施方案》	2024年5月	到2027年，医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；实现主流医疗装备基本有效供给，高端医疗装备产品性能和质量水平明显提升。到2024年，更新及新增医疗装备2000台（套）。到2027年，更新及新增医疗装备10000台（套）。
湖北	《湖北省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》	2024年4月	2024年全省医疗等重点领域设备投资同比增长8%，到2027年，全省设备投资较2023年增长25%以上；加快远程医疗类、手术机器人等医疗设备更新；鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像类、放射治疗类、远程医疗类、手术机器人等医疗设备更新改造；实施医疗机构病房改造升级，增加二人间、三人间比例，完善无障碍化设施；

			力争到 2027 年，每年更新 CT、核磁共振、DR、彩超、直线加速器等设备 300 台套，改造病床 10000 个。
安徽	《安徽省推进卫生健康领域设备设施迭代升级工作方案》、《安徽省公立住院设施改善提升实施方案》	2024 年 5 月	加快高端医疗设备创新应用；鼓励拔尖医院重大医疗设备配置升级，适度超前配置一批高端放疗设备、超高场强磁共振成像系统、手术机器人、高分辨质谱仪、超高分辨率显微成像及分析系统等融合型、交叉型重大医疗和科研设备；支持县级医院医疗设备提质，加快县级医院 64 排及以上 CT、1.5T 及以上 MRI、DSA、手术高清腔镜系统等医疗装备补缺和更新，提升县域医学检验、心电诊断、医学影像等设备配置水平；推进乡村医疗卫生机构设备标准化，加强县乡村医疗服务协同联动；支持省域医学高地设备更新扩容和数字化转型；加快城市医院老旧设备淘汰更新，加快淘汰落后低效、故障率和维修成本过高的医疗设备，更新换代高性能磁共振、彩超、胃肠镜等需求大的诊疗设备，鼓励城市二级医院转型，更新换代康复治疗、监护、中医诊疗等智能医疗设备等。
广东	《广东省推进卫生健康领域设备设施迭代升级工作方案》	2024 年 4 月	到 2024 年底，更新医疗卫生机构医疗影像、放射治疗、远程诊疗以及手术机器人等设备 0.6 万台；到 2027 年底，更新以上设备超过 2 万台。到 2027 年，1800 间以上乡镇卫生院和社区卫生服务中心达到国家基本标准，700 间以上达到国家推荐标准；公共卫生机构实验室设备、执法应急设施更新换代计划；救护车更新换代及病房改造提升计划等。

资料来源：江苏省、福建省、云南省、贵州省、内蒙古、上海市、北京市、天津市、福州市、湖北省、安徽省及广东省人民政府官网，财信证券

财政贴息政策助力医疗设备市场繁荣，国产厂商有望迎来发展新机遇。2022 年 9 月，财政部等五部门联合发布《关于加快部分领域设备更新改造贷款财政贴息工作的通知》，对符合区域卫生规划的医疗机构及疾病预防控制机构的设备更新改造给予重点支持。这一政策举措显著激发了医疗设备市场的活力，推动了诊疗、临床检验、重症、康复及科研转化等关键领域的设备升级换代。据众成数科统计，2022Q3 上述领域的总体市场规模同比增长 39.54% 达 417.94 亿元，2022Q4 市场规模进一步增至 810.16 亿元。随着本次财政贴息政策的深入实施和各方力量的共同推动，医疗设备市场将迎来新一轮的繁荣与发展，国产设备厂家有望从中获益，建议关注迈瑞医疗、联影医疗、澳华内镜、开立医疗、新产业等设备厂家。

投资建议：集采规则趋于成熟，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，维持行业“领先大市”评级。其中，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

蓝帆医疗：子公司增资扩股引入外国产业投资者

6月19日公司公告，为提高子公司的综合竞争力，充分发挥和扩大其在技术、自动化、能源方面的优势，共享合作方的产业资源，实现多个层面的业务协同，公司全资子公司山东蓝帆健康科技有限公司(以下简称山东健康科技)拟以增资扩股方式引入泰国产业投资者 Hua Kee Co.,Ltd.(以下简称 HKG)。

本次投资方 HKG 拟按照交易前估值 21.16 亿元以现金方式增资 2 亿美元(折合人民币约 14.21 亿元)，认购山东健康科技新增注册资本 13.92 亿元，剩余 2893.12 万元计入资本公积。公告显示，本次交易完成后，山东健康科技仍为蓝帆医疗的控股子公司，不会导致公司合并报表范围发生变更。本次增资款将分两个阶段缴付，每个阶段付款 1 亿美元，根据山东健康科技实收资本的认缴情况，公司持有山东健康科技的股权比例将由 100% 逐步降低至 59.83%，HKG 将逐步持有山东健康科技 40.17% 的股份。HKG 是一家泰国产业控股集团，成立至今已 40 余年。HKG 已成为一家全球化、多元化经营的产业集团公司，在多个业务板块和产业链上布局。目前，HKG 旗下投资并运营三个核心业务单元，包括工业、酒店管理及房地产开发，集团和其股东家族关联企业年总收入达数十亿美元。

财政部、发改委等 4 部门印发《关于实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》

6月21日，财政部、发改委等4部门印发《关于实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》，中央财政将对大规模设备更新和消费品以旧换新予以资金支持，对于符合条件的贷款本金，中央财政给予1个百分点的贴息，期限不超过2年。贴息政策对象为2024年3月7日至2024年12月31日期间实施设备更新行动，纳入相关部门确定的备选项目清单的经营主体。

乐心医疗：取得电子血压计医疗器械注册证

6月24日公司公告，公司收到广东省药监局下发的医疗器械注册证，获悉公司申请的上臂式电子血压计、电子血压计医疗器械注册申请已通过审批。上述电子血压计均采用示波法测量成人的收缩压、舒张压和脉率，测量数值供诊断参考。其中，第一款系腕式电子血压计，由主机、腕带组成，产品具备小巧、便携的特点；第二款系臂式电子血压计，由主机及袖带组成。上述产品通过自有算法提升血压测量精准度，可为用户提供稳定和可靠的血压数据。

艾德生物：与施维雅达成伴随诊断合作

6月26日，公司公告称，近日，公司与 LES LABORATOIRES SERVIER (简称“施维雅”) 签署伴随诊断合作协议，公司自主研发的二代测序 (NGS) 平台的伴随诊断产品，用于检测异柠檬酸脱氢酶 (IDH) 1 和 2 基因突变；该伴随诊断产品将用于施维雅的研究性新药 vorasidenib，这是一款突变型异柠檬酸脱氢酶 1 和 2 (IDH1 和 IDH2) 的双重抑制剂，预计在获批之后可用于治疗携带 IDH 突变的弥漫性脑胶质瘤 (LGG) 的中国患者。

此次与施维雅达成伴随诊断合作，有利于进一步增强公司在肿瘤精准医疗市场的竞争力。

新产业：总甲状腺素测定试剂盒(磁微粒化学发光法)获批注册

6月29日公告，公司收到了广东省药品监督管理局颁发的1项《医疗器械注册证》，产品名称总甲状腺素测定试剂盒(磁微粒化学发光法)，用于体外定量测定人血清或血浆中总甲状腺素(TT4)的含量，临床上主要用于辅助评价甲状腺功能。此次公司在国内取得《医疗器械注册证》的产品总甲状腺素测定试剂盒(磁微粒化学发光法)创新性使用了能够识别抗原抗体复合物的抗体作为检测抗体，通过夹心法对TT4进行检测，进一步提高了试剂的灵敏度、精密度和特异性等性能，助力TT4的精准快速检测，进一步提升公司在甲减、甲亢等甲状腺疾病方面的市场竞争力。

硕世生物：拟以1.5亿元-3亿元回购股份并注销

6月30日，硕世生物公告，公司拟以集中竞价交易方式回购股份，回购金额不低于15,000万元且不超30,000万元；回购价格不超90元/股。本次回购的股份将用于依法注销减少注册资本。

心脉医疗：预计2024年半年度盈利3.91-4.19亿元

7月2日，公司发布半年度业绩预告，公司预计2024年1-6月业绩预增，归属于上市公司股东的净利润为3.91亿至4.19亿，净利润同比增长40.00%至50.00%，预计营业收入为7.77亿至8.08亿元。

报告期内，公司创新性产品Castor分支型主动脉覆膜支架及输送系统、Minos腹主动脉覆膜支架及输送系统、ReewarmPTX药物球囊扩张导管持续发力，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入院家数及终端植入量均增长较快，促使公司销售收入以及利润稳步增长，进一步提高了公司在主动脉及外周血管介入市场的竞争力，实现公司上半年整体销量同比快速增加，带动公司净利润同比快速增长。国内市场方面，积极响应国家医疗资源持续下沉政策，公司持续开发地市级、县级医院市场。国际市场方面，公司持续推动全球范围内与区域行业领先客户的合作，持续推进主动脉及外周介入产品在欧洲、拉美、亚太等国家的市场准入和推广工作，积极推动新产品在欧洲和日本的上市前临床试验。

华康医疗：中标江西中医药大学附属医院医疗专项项目

7月3日晚间公告，2024年7月2日，公司收到招标单位江西中医药大学附属医院发出的《中标通知书》，确认公司为“江西中医药大学附属医院中医药传承创新工程医疗专项配套设备材料采购及安装项目”的中标供应商，中标价7399.96万元，占公司2023年度经审计营业收入的4.62%。

微电生理：预计2024年半年度实现营收1.95亿元到2.1亿元，同比增加37.21%到47.76%

7月4日晚间，公司发布公告称，预计2024年半年度实现营收1.95亿元到2.1亿元，

同比增加 37.21%到 47.76%；实现归母净利润 1500 万元到 2000 万元，同比增加 595.92%到 827.89%。公司表示，上半年整体销量实现快速增长，带动公司净利润同比大幅提升。

圣湘生物：预计 2024H1 净利润同比增长 64.00%至 80.00%

7 月 4 日，公司发布半年度业绩预告，预计 2024 年 1-6 月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为 1.50 亿至 1.65 亿，净利润同比增长 64.00%至 80.00%。报告期内，公司持续深入实施创新驱动战略，强化平台化、国际化战略打造，进一步巩固和提升在体外诊断领域的技术及市场优势，内生驱动与外延增长齐驱并进，展现出强劲的增长潜力。公司积极把握逆周期发展机遇，在呼吸道、妇幼、血源、免疫、测序等多个关键领域的技术、产品及市场布局取得长足发展。

美好医疗：拟在马来西亚投资建设马来三期生产基地

7 月 10 日晚间，公司公告，为进一步提升公司在海外市场的竞争力和服务能力，公司拟通过全资子公司米曼(马来西亚)有限公司在马来西亚投资建设马来三期生产基地，计划项目投资总额不超过 8,000 万美元，包括但不限于生产厂房建设、固定资产购建等相关事项。

迈普医学：预计 2024H1 净利润为 2700-3300 万元，同比增长 127.05%-177.51%

7 月 17 日晚间，公司发布半年度业绩预告，2024 年上半年预计实现营业收入 1.19 亿元-1.26 亿元，比上年同期增长 38.83%-47.00%；实现净利润 2700 万元-3300 万元，比上年同期增长 127.05%-177.51%；实现扣非净利润 2300 万元-2800 万元，比上年同期增长 144.23%-197.33%。报告期内业绩增长主要系公司围绕年初制定的经营目标有序开展工作，随着市场营销力度的加大，公司 2024 年半年度主营业务收入稳步增长，盈利能力显著提高导致业绩相应增长。

洁特生物：预计 2024H1 实现营业收入 2.3 亿元，同比增加 16.96%

7 月 17 日，公司发布 2024 年中期业绩预告，经财务部门初步测算，公司预计上半年实现营业收入 2.3 亿元，同比增加 16.96%；预计实现归属于母公司所有者的净利润 3050 万元，同比增加 929.77%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2600 万元，同比增加 3310.37%。

报告期内，公司积极稳定国内外产品销售价格，以产品竞争力和服务力开发新客户、维护老客户，上半年取得良好成绩，营业收入同比去年有较高增长。在原材料市场价格快速上涨的背景下，公司原材料价格控制良好。

面对外部采购和销售两端压力，公司加强内部管理，积极推动自动化升级改造，降低生产成本、控制费用开支，取得良好成效。公司毛利率水平相比去年同期大幅增加，今年第二季度环比第一季度毛利率同样有较大提升。

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