



医疗设备更新加快落地，需求有望持续释放

——医药生物行业周报（20241104-1108）

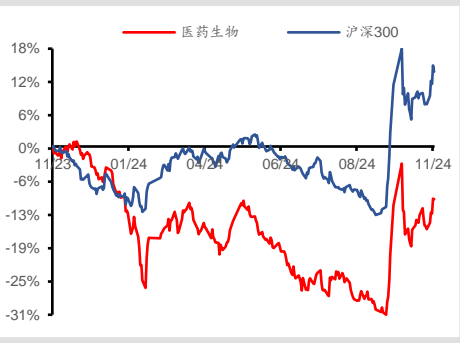
增持（维持）

行业：医药生物
日期：2024年11月10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：

- 《Pluvicto 放量迅速，核药赛道空间大》
——2024年11月03日
- 《眼科抗 VEGF 药物赛道火热，信达生物 IBI302 高剂量临床 II 期数据亮眼》
——2024年10月26日
- 《《肥胖症诊疗指南（2024年版）》发布，博瑞医药 BGM0504 II 期减重数据达预期》
——2024年10月18日

主要观点

各地医疗设备政策更新加快落地。今年3月国务院印发“以旧换新”方案后，各地陆续推动落实。10月底，浙江、河南、河北等多地医疗设备更新项目密集推进。10月23日，河南省卫健委公布2024年10至12月政府采购意向。其中，河南省县域医共体设备更新项目预算金额5.83亿元，预计采购时间为2024年12月，具体采购X线计算机断层扫描仪（64排CT及64排以下CT）、数字化X线摄影系统、彩超、全自动生化分析仪、救护车五类品种。10月25日-26日，浙江各地（包括杭州、温州、宁波等）启动2024年县域医共体设备更新项目集中采购调研并公开采购意向，其中杭州采购设备包括3.0T磁共振、CT机、DR机、高端彩超全身机等。10月26日，河北卫健委发布《河北省县域医共体医疗设备更新项目采购需求调查征集公告》。其中提出，河北拟批量采购CT机、DR机、彩超机3个品目设备，并向社会公开征集采购设备的相关资料。X射线计算机断层摄影设备（CT）采购需求48台，预算金额为3.84亿元；数字化X线摄影系统（DR）采购需求25台，预算金额为0.45亿元；彩色超声诊断仪采购需求179台，预算金额约2.15亿元。

超声、CT等产品是采购重点产品，医疗设备板块需求端有望持续改善。规模上，据医装数胜的统计，截至9月底，医疗设备更新批复项目已超过1000个，预算总金额突破412亿元。据医装数胜测算，第一批设备更新预计拉动600亿元医疗设备采购规模。流向上，县域医疗机构可能是重点之一。据统计，截至9月底，县域医共体设备更新进入采购意向阶段的金额约占22%，进入招标阶段的金额约占5.10%；城市医院采购意向约17.32%，招标进度约4.59%。采购产品情况，从各省份设备更新采购意向披露来看，超声、CT、消化道内镜、DR、MR是各省份采购的重点产品，麻醉机、监护仪等招标公告也在增加。由于医疗设备的采购更加谨慎、高价低值耗材使用量的下降影响，IQVIA艾昆纬的数据显示2024上半年中国医疗器械市场规模同比下滑3.2%。伴随大量刚性需求进入释放阶段，加上院端反腐逐渐从高压态势转向常态，进入到第四季度，意向采购有望加快落地，进一步转化为院内招标，医疗设备板块有望迎来拐点向上。

投资建议

建议关注短期需求端有望受益于各地设备更新加快落地的医疗设备相关标的，联影医疗、澳华内镜、安图生物、亚辉龙、新产业等。

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。