

AI+医疗再迎政策催化，关注产业链投资机会 ——医药生物行业周报（2024.11.11-11.15）



增持(维持)

行业：医药生物
日期：2024年11月21日

分析师：彭波
E-mail: pengbo@yongxingsec.com
SAC编号: S1760524100001
分析师：徐昕
E-mail: xuxin@yongxingsec.com
SAC编号: S1760523100002

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《医保预付金制度出台，医疗服务、流通赛道景气度上行》
——2024年11月14日
《2024年医保谈判落地，支持创新信号明显》
——2024年11月14日
《印发《关于解决拖欠企业账款问题的意见》，企业应收账款回款有望缓解》
——2024年10月25日

行情回顾

上周（2024年11月11日-11月15日），A股申万医药生物下跌3.92%，板块整体跑输沪深300指数0.63pct，跑输创业板综指数0.02pct。在申万31个一级子行业中，医药板块周涨跌幅排名为第18位。恒生医疗保健指数下跌5.52%，板块整体跑赢恒生指数0.76pct。在恒生12个一级子行业中，医疗保健行业周涨跌幅排名为第6位。

核心观点

卫生健康行业人工智能应用场景参考指引的通知出台。据健康报11月14日报道，国家卫生健康委、国家中医药局、国家疾控局联合发布《卫生健康行业人工智能应用场景参考指引》。《参考指引》聚焦“人工智能+”与医疗服务管理、基层公卫服务、健康产业发展、医学教学科研相结合的四大领域，明确医学影像智能辅助诊断等84个细分领域的基本概念和应用场景。据财联社报道，此次通知出台旨在推动“人工智能+”在医疗领域的创新应用。指引提出，通过图文、语音等人机交互方式，利用医学知识图谱和深度学习技术，提高诊疗精准性，优化医患沟通，减少患者候诊时间，改善就医体验。此外，指引还强调智能预问诊的应用，通过采集患者病史信息辅助生成电子病历，提高医生诊疗效率和医疗质量。

AI+医疗受到国家政策支持，关注产业链投资机会。AI+医疗得到国家层面的政策支持，近年来，国家陆续出台了一系列政策文件，如《“十四五”医药工业发展规划》和《“十四五”生物经济发展规划》等，提出探索人工智能、云计算、大数据等技术在研发领域的应用，通过对生物学数据挖掘分析、模拟计算，提升新靶点和新药物的发现效率。在实验动物模型构建、药物设计、药理药效研究、临床试验、数据分析等环节加强信息技术应用，缩短研发周期、降低研发成本。推进健康医疗大数据的开发应用和整合共享，探索建立统一的临床大数据平台，为创新药研发及临床研究提供有力支撑。此外，地方层面也积极响应国家政策，出台了一系列地方性政策文件。例如，北京市发布了《北京市推动“人工智能+”行动计划（2024-2025年）》，提出构建医疗大模型平台，促进医疗、医保、医药等联动发展。上海等地也相继发布了专项政策文件，推动AI+医疗的发展。

投资建议

我们认为，随着AI技术在医疗领域的应用，有望改变传统医疗模式，为医疗行业带来了新的发展契机，建议关注在AI医疗领域有布局的医药企业，如润达医疗、成都先导、万东医疗、祥生医疗等。

风险提示

销售不及预期风险，医药政策影响不确定的风险，市场竞争加剧的风险

正文目录

1. 核心观点：AI+医疗再迎政策催化，关注产业链投资机会	3
2. 市场回顾	3
3. 公司动态	5
3.1. 公司公告	5
3.2. 融资动态	5
3.3. 解禁动态	5
4. 风险提示	5

图目录

图 1: A 股大盘指数和申万一级行业涨跌幅情况（2024/11/11-11/15）	4
图 2: 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（2024/11/11-11/15）	4
图 3: A 股医药行业涨跌幅前后 5 名	5
图 4: H 股医药行业涨跌幅前后 5 名	5

表目录

表 1: 公司公告（2024/11/11-11/15）	5
表 2: 融资动态（2024/11/11-11/15）	5
表 3: 解禁动态（2024/11/11-11/15）	5

1. 核心观点：AI+医疗再迎政策催化，关注产业链投资机会

卫生健康行业人工智能应用场景参考指引的通知出台。据健康报11月14日报道，国家卫生健康委、国家中医药局、国家疾控局联合发布《卫生健康行业人工智能应用场景参考指引》。《参考指引》聚焦“人工智能+”与医疗服务管理、基层公卫服务、健康产业发展、医学教学科研相结合的四大领域，明确医学影像智能辅助诊断等84个细分领域的基本概念和应用场景。据财联社报道，此次通知出台旨在推动“人工智能+”在医疗领域的创新应用。指引提出，通过图文、语音等人机交互方式，利用医学知识图谱和深度学习技术，提高诊疗精准性，优化医患沟通，减少患者候诊时间，改善就医体验。此外，指引还强调智能预问诊的应用，通过采集患者病史信息辅助生成电子病历，提高医生诊疗效率和医疗质量。

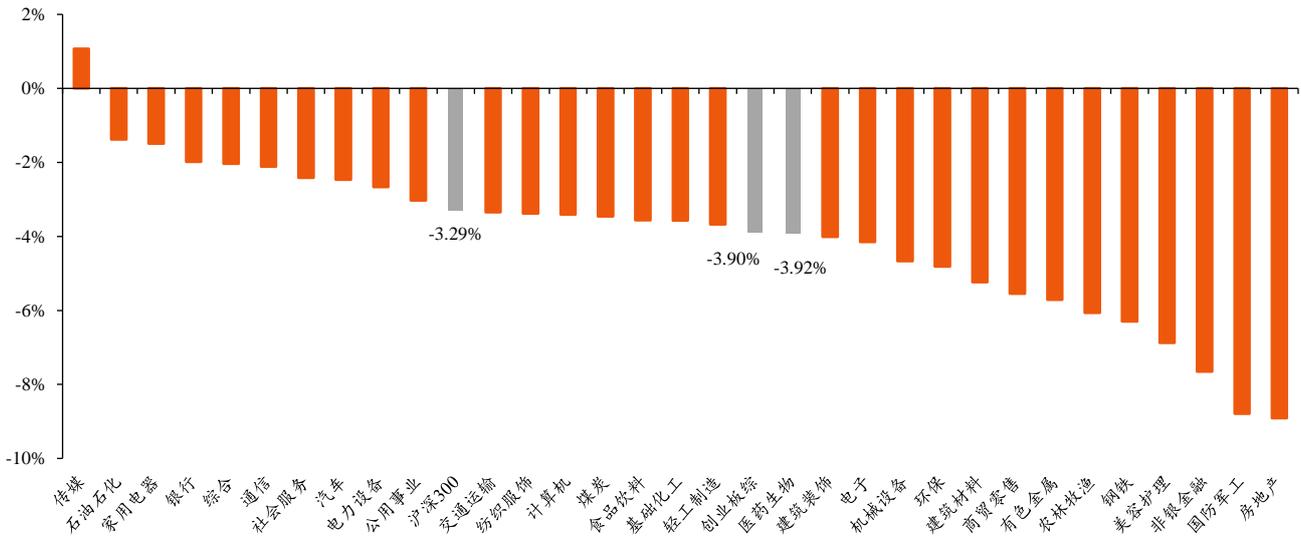
AI+医疗受到国家政策支持，关注产业链投资机会。AI+医疗得到国家层面的政策支持，近年来，国家陆续出台了一系列政策文件，如《“十四五”医药工业发展规划》和《“十四五”生物经济发展规划》等，提出探索人工智能、云计算、大数据等技术在研发领域的应用，通过对生物学数据挖掘分析、模拟计算，提升新靶点和新药物的发现效率。在实验动物模型构建、药物设计、药理药效研究、临床试验、数据分析等环节加强信息技术应用，缩短研发周期、降低研发成本。推进健康医疗大数据的开发应用和整合共享，探索建立统一的临床大数据平台，为创新药研发及临床研究提供有力支撑。此外，地方层面也积极响应国家政策，出台了一系列地方性政策文件。例如，北京市发布了《北京市推动“人工智能+”行动计划（2024-2025年）》，提出构建医疗大模型平台，促进医疗、医保、医药等联动发展。上海等地也相继发布了专项政策文件，推动AI+医疗的发展。

我们认为，随着AI技术在医疗领域的应用，有望改变传统医疗模式，为医疗行业带来了新的发展契机，建议关注在AI医疗领域有布局的医药企业，如润达医疗、成都先导、万东医疗、祥生医疗等。

2. 市场回顾

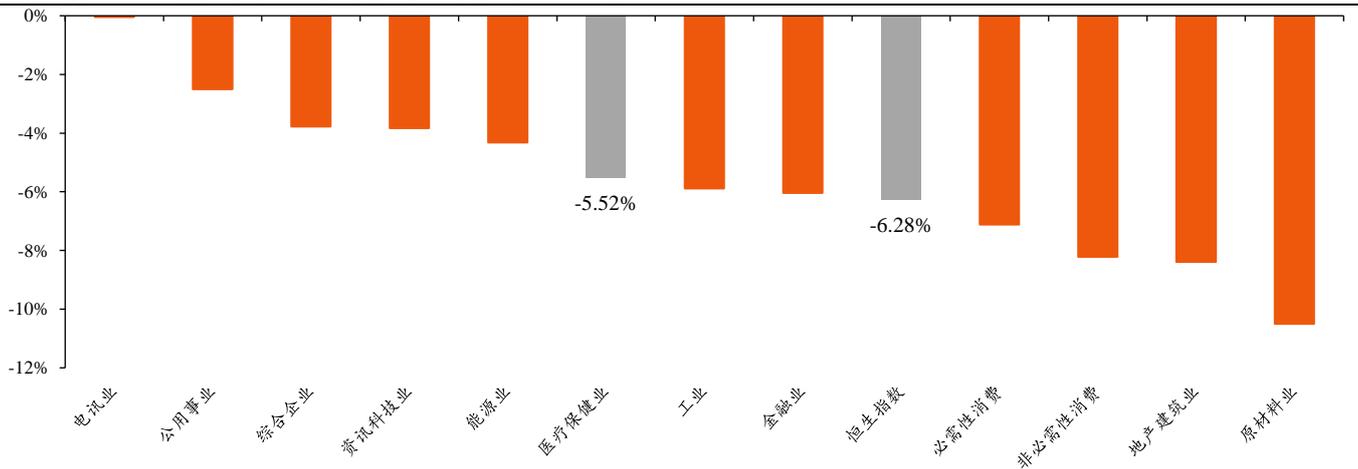
上周（2024年11月11日-11月15日），A股申万医药生物下跌3.92%，板块整体跑输沪深300指数0.63pct，跑输创业板综指数0.02pct。在申万31个一级子行业中，医药板块周涨跌幅排名为第18位。恒生医疗保健指数下跌5.52%，板块整体跑赢恒生指数0.76pct。在恒生12个一级子行业中，医疗保健行业周涨跌幅排名为第6位。

图1:A 股大盘指数和申万一级行业涨跌幅情况 (2024/11/11-11/15)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

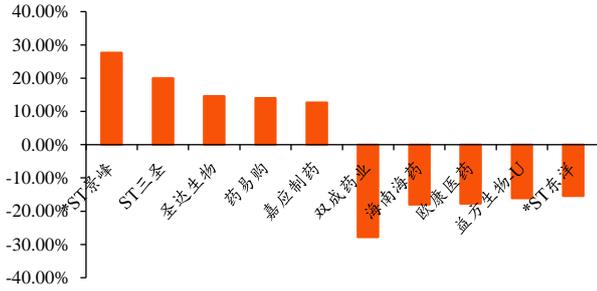
图2:港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况 (2024/11/11-11/15)



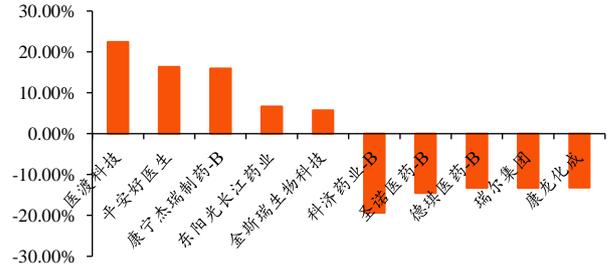
资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

上周, A 股申万医药生物行业个股涨幅前五位分别为: *ST 景峰 (+27.65%)、ST 三圣 (+20%)、圣达生物 (+14.59%)、药易购 (+14.05%)、嘉应制药 (+12.72%)。个股跌幅前五位分别为: 双成药业 (-27.81%)、海南海药 (-17.98%)、欧康医药 (-17.73%)、益方生物-U (-16.06%)、*ST 东洋 (-15.45%)。

港股方面, 上周个股涨幅前五位分别为: 医渡科技 (+22.46%)、平安好医生 (+16.36%)、康宁杰瑞制药-B (+15.98%)、东阳光长江药业 (+6.67%)、金斯瑞生物科技 (+5.7%)。个股跌幅前五位分别为: 科济药业-B (-19.31%)、圣诺医药-B (-14.52%)、德琪医药-B (-13.25%)、瑞尔集团 (-13.22%)、康龙化成 (-13.2%)。

图3:A股医药行业涨跌幅前后5名


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

图4:H股医药行业涨跌幅前后5名


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 公司动态

3.1. 公司公告

表1:公司公告 (2024/11/11-11/15)

日期	公司	主要内容
2024/11/14	迈克生物	公司于近日收到四川省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证(体外诊断试剂)》
2024/11/14	步长制药	公司全资子公司保定天浩制药有限公司的“复方硫酸钠片”药品注册临床试验申请获国家药品监督管理局的受理,并收到《受理通知书》
2024/11/11	华海药业	公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的利格列汀二甲双胍片(II)的《药品注册证书》

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3.2. 融资动态

表2:融资动态 (2024/11/11-11/15)

代码	公司名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)	定向增发目的
600671.SH	ST目药	2024-11-14	董事会预案	普通程序	定向	2.78	补充流动资金

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3.3. 解禁动态

表3:解禁动态 (2024/11/11-11/15)

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	变动后总股本(万股)	变动后流通A股	变动后占比(%)	解禁股份类型
003020.SZ	立方制药	2024-11-11	105.64	2,041.97	19,157.18	13,816.49	72.12	股权激励限售股份
300573.SZ	兴齐眼药	2024-11-11	82.44	7,731.00	17,524.92	13,481.32	76.93	股权激励一般股份
301188.SZ	力诺特玻	2024-11-11	8,057.72	122,719.02	23,245.05	23,245.05	100.00	首发原股东限售股份
301257.SZ	普蕊斯	2024-11-12	37.87	1,219.00	7,950.80	4,751.24	59.76	股权激励限售股份
301331.SZ	恩威医药	2024-11-12	134.48	3,764.06	10,289.19	3,128.62	30.41	股权激励一般股份
688105.SH	诺唯赞	2024-11-15	23,214.81	575,030.81	40,001.00	39,932.09	99.83	首发原股东限售股份
688212.SH	澳华内镜	2024-11-15	4,182.28	215,011.01	13,458.73	13,458.73	100.00	首发原股东限售股份

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

4. 风险提示

- 1) 销售不及预期风险: 企业或因营销策略不合适、学术推广不足等

因素影响，导致销售不及预期。

2) 医药政策影响不确定的风险：医药行业受到政府的高度监管,政策变化可能对企业经营造成重大影响

3) 市场竞争加剧风险：若市场有多个同产品上市，或陆续有多个产品上市，竞争将加剧。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会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

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，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
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；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

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。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“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投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。