

证券研究报告

行业研究

行业点评报告

医药生物行业

投资评级 看好

上次评级 看好

唐爱金 医药行业首席分析师

执业编号: S1500523080002

邮箱: tangaijin@cindasc.com

章钟涛 医药行业分析师

执业编号: S1500524030003

邮箱: zhangzhongtao@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座

邮编: 100031

“人工智能+”行动或将带动新一轮产业革新，AI 医疗有望百花齐放

2025 年 08 月 01 日

事件：7 月 31 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，会议审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出，当前人工智能技术加速迭代演进，要深入实施“人工智能+”行动，大力推进人工智能规模化商业化应用，充分发挥我国产业体系完备、市场规模大、应用场景丰富等优势，推动人工智能在经济社会发展各领域加快普及、深度融合，形成以创新带应用、以应用促创新的良性循环。

点评：

- **“人工智能+”行动或将带动新一轮产业革新，“技术+应用+政策”均具备基础。**1) 从政策背景上看，2024 年政府工作报告首次提出开展“人工智能+”行动。2025 年政府工作报告提出，持续推进“人工智能+”行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用等。7 月 26 日至 29 日，2025 世界人工智能大会（WAIC）及相关展览在上海举办。李强总理出席会议开幕式并致辞，李强总理围绕如何把握人工智能公共产品属性、推进人工智能发展和治理，提出三点建议。一是更加注重普及普惠，充分用好人工智能发展的已有成果。二是更加注重创新合作，力求更多突破性的人工智能科技硕果。三是更加注重共同治理，确保人工智能在造福人类上最终修成正果。7 月 31 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，会议审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。2) 从“人工智能+”行动的关键要素上看，技术层面目前我国实现科技创新与效能突破，诸如 2025 年 1 月 Deepseek 发布 R1 版本，其性能比肩 OpenAI o1，而其成本较低，R1 的推出加速算法平权。应用层面目前我国形成多领域深度协同的融合生态，诸如人工智能技术与制造、医疗、教育、交通、农业等领域存在较多融合场景。政策层面依托新型基础设施建设和制度创新筑牢发展底座，当前我国推出多个政策支持，助力“人工智能+”行动持续发力。3) 我们认为“人工智能+”或将成为引领新一轮科技革命和产业变革的战略性引擎，而 AI 医疗或将迎来新一波产业革新的机遇。在 AI 医疗应用方面，我们可以关注：①AI+制药；②AI+医疗大模型；③AI+影像；④AI+医检；⑤AI+医药电商/精准营销；⑥AI+基因测序。
- **AI+制药：**建议关注晶泰控股（AI for Science 模型，深耕药物及材料研发）、泓博医药（DiOrion 人工智能药物设计平台）、成都先导（“DEL+AI”，加速临床前候选药物发现及优化过程）等。
- **AI+医疗大模型：**建议关注智云健康（ClouD GPT 及 ClouD DTx 慢病管理）、医渡科技（“AI 医疗大脑”YiduCore）、讯飞医疗（星火医疗大模型，个人健康助手讯飞晓医 APP）、卫宁健康（WiNGPT，具备临床思维的医疗大模型；WiNEX Copilot，“智能体+”增强的医护智能助手）、百度（灵医大模型）、阿里巴巴（通义千问大模型，蚂蚁集团发布 AI 健康应用“AQ”）、平安好医生（平安医博通）等。
- **AI+影像：**建议关注联影医疗（元智医疗大模型，其支持十余种影像模态、300 种影像处理任务）、东软集团（添翼医疗大模型，子公司东软医疗系全球医学影像解决方案及服务的引领者）、迈瑞医疗（“启元”重

症医疗大模型)、开立医疗以及祥生医疗等。

- **AI+医检:** 建议关注金域医学(域见医言大模型)、迪安诊断(携手华为云发布迪安医检大模型)、美年健康(国内首款 AI 私人健康管理师“健康小美”)、润达医疗(润医医疗大模型)。
- **AI+医药电商/精准营销:** 建议关注京东健康(京医千询医疗大模型)、阿里健康、药师帮、医脉通。
- **AI+基因测序:** 建议关注华大智造(α Lab™ Studio 实验室智能管理平台, 实现 AI+ 生命科学领域的实验全流程数字化、智能化和无人化管理)、华大基因(基因检测多模态大模型 GeneT)、诺禾致源、贝瑞基因、达安基因。
- **风险因素:** 技术革新带来的竞争加剧, 销售不及预期, 行业监管政策变动风险, 客户数据泄露风险。

研究团队简介

唐爱金，医药首席分析师，浙江大学硕士，曾就职于东阳光药先后任研发工程师及营销市场专员，具备优异的药物化学专业背景和医药市场经营运作经验，曾经就职于广证恒生和方正证券研究所负责医药团队卖方业务工作超 9 年。

贺鑫，医药分析师，医疗健康研究组长，北京大学汇丰商学院硕士，上海交通大学工学学士，5 年医药行业研究经验，2024 年加入信达证券，主要覆盖医疗服务、CXO、生命科学上游、中药等细分领域。

曹佳琳，医药分析师，中山大学岭南学院数量经济学硕士，3 年医药生物行业研究经历，曾任职于方正证券，2023 年加入信达证券，负责医疗器械设备、体外诊断、ICL 等领域的研究工作。

章钟涛，医药分析师，暨南大学国际投融资硕士，超 2 年医药生物行业研究经历，CPA(专业阶段)，曾任职于方正证券，2023 年加入信达证券，主要覆盖中药、医药商业&药店、疫苗。

赵丹，医药分析师，北京大学生物医学工程硕士，2 年创新药行业研究经历，2024 年加入信达证券。主要覆盖创新药。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券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并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。