



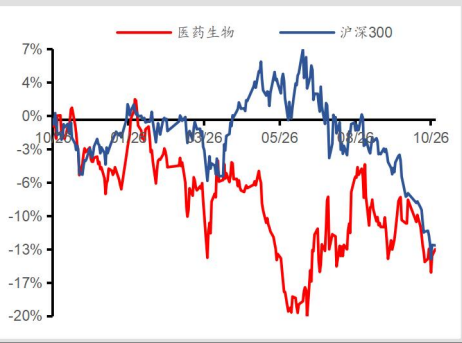
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2026年10月29日

分析师：张林晚
Tel: 021-53686155
E-mail: zhanglinwan@shzq.com
SAC 编号: S0870523010001
分析师：王伟力
Tel: 021-53686165
E-mail: wangweili@shzq.com
SAC 编号: S0870510120003

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《我国第三个脑机接口医疗器械标准发布，有望加快合规产品注册落地》

——2026 年 09 月 18 日

《医保“十五五”规划发布，关注创新药产业链机会》

——2026 年 08 月 25 日

《临床进展及商业化持续突破，关注创新药产业链、AI 制药板块》

——2026 年 08 月 12 日

九部门发文推进科技兴商，加强前沿科技成果转化应用

——医药生物行业周报（20261019-1025）

■ 主要观点

九部门发文加速推进科技兴商。2026 年 10 月 19 日，商务部等 9 部门发布《关于加快推进科技兴商的意见》（以下简称《意见》）。商务部部长助理袁晓明在国新办举行的新闻发布会上介绍称，《意见》以科技兴商为主线，提出 18 条具体举措，概括来讲主要包括以下四个方面：（1）科技赋能商品消费提质。聚焦商品供给与消费需求精准对接，推动商品供给迭代升级，通过发展柔性制造、个性化定制等，促进商品消费供需匹配。（2）科技推动服务消费扩容。紧扣消费升级趋势，提升家政、餐饮等基本需求类服务水平，扩大文旅、体育等升级类服务供给，做优个性化服务品质，提升服务消费体验。（3）科技畅通商贸流通链条。围绕流通提质增效，加快实施数智供应链发展专项行动，推动批发零售转型升级、构建电子商务品质化生态。（4）科技塑造未来商业场景。顺应商业发展趋势，打造和培育智能化、绿色化、融合化场景。同时，从标准体系、基础设施、安全监管、研发转化、人才培养、财政金融等六个方面优化发展环境，强化支撑保障。医药生物相关领域，《意见》提到，支持有条件的地方探索人工智能技术在健康管理、药学服务、康复护理等场景的普惠化应用，扩大优质医疗健康服务供给。提升养老托育服务品质，鼓励具备条件的地区建设智慧养老服务机构，加快智慧养老托育新业态发展。依托消费新业态新模式新场景试点，推动虚拟现实、数字孪生等技术在文娱、旅游、健康、体育等领域集成应用，打造一批商旅文体健融合的消费新场景。聚焦消费品领域培育一批技术转移转化机构，加速脑机接口、具身智能等前沿科技成果向市场转化等。

我国首个植入式听觉神经接口产品获批。2026 年 10 月 20 日，国家药品监督管理局正式发布公告，批准“听觉脑干植入体”创新产品注册申请。这款由上海交通大学医学院附属第九人民医院吴皓教授团队与浙江诺尔康神经电子科技股份有限公司合作研发的国内首创有源 III 类植入器械“听觉脑干植入体”（Auditory Brainstem Implant, ABI），也是我国第一个在颅内中枢进行电刺激和神经信号提取的产品，填补了我国在听觉脑机接口领域的空白。

AI 制药领域近期达成总额逾 10 亿美元战略合作。近日，剂泰科技宣布与礼来公司达成战略合作，聚焦新型 LNP（脂质纳米颗粒）递送解决方案的研究与发现，以探索支持多种治疗模式的组织特异性递送解决方案。根据合作协议，剂泰将依托 NanoForge 驱动下可离子化脂质发现与优化平台 AiLNP，研发提升 LNP 递送靶向性和体内分布优化的新一代递送技术。礼来将投入其在药物发现、开发及商业化领域的优势资源，以加速双方合作的推进。根据协议条款，剂泰科技将收取一笔逾千万美元的首付款，并有资格获得总额最高可达 11 亿美元的开发、监管及商业里程碑付款。此外，剂泰科技还可获得基于合作产品年度净销售额个位数百分比的分级特许权使用费。

■ 投资建议

我们认为，《意见》提及探索人工智能技术在健康管理、药学服务、康复护理等场景的普惠化应用，扩大优质医疗健康服务供给。加速脑机接口、具身智能等前沿科技成果向市场转化等。有望多维度优化发展环境，加强支撑保障、提升服务消费体验、促进前沿科技领域成果转化应用。建议关注：剂泰科技、英矽智能、晶泰控股、创新医疗等。

■ 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。