

配置证放开力度超预期，医疗设备采购有望加速

2023 年 06 月 30 日

➤ **事件：**2023 年 6 月 29 日，国家卫健委发布《“十四五”大型医用设备配置规划》，相比“十三五”文件，“十四五”传递出配置证数量提升、免证设备增加、金额标准提高等多维利好因素。

➤ **配置证数量变化：**甲类：重离子放疗系统（新增 41 台，规划总数为 60 台）；高端放疗设备（新增 76 台，规划总数为 125 台）。

乙类：PET/CT：（新增 860 台，规划总数为 1667 台）（“十三五”规划新增 377 台，新增 483 台）；腹腔镜手术系统：559 台，规划总数为 819 台，（“十三五”规划新增 154 台，新增 405 台）；PET/MR：141 台，规划总数为 210 台，（“十三五”规划 28 台，新增 113 台）。

➤ **免证设备增加：**与“十三五”目录相比，管理品目由 10 个缩减为 6 个；CT/MRI 不再需要配置证，64 排及以上 X 线计算机断层扫描仪（CT）、1.5T 及以上磁共振成像系统调出管理品目（MRI），正电子发射型磁共振成像系统（PET/MR）由甲类调整为乙类。

➤ **点评：**1) 从不同产品配置证的规划数量上来看，本次“十四五”PET/MR 及 PET/CT 的设备规划数量超预期，且免证项目增加，如 1.5T 及以上的 MR 和 64 排及以上的 CT，或将大幅降低大型医疗设备的审批难度。

2) 从价格限额上来看，“十四五”规划将甲类大型医用设备的单台（套）价格限额由 3000 万元调增为 5000 万元人民币，乙类由 1000-3000 万元调增为 3000-5000 万元人民币，将进一步院端释放常规医疗设备采购需求。

3) 从配置证的区域分布来看，不同省份间分布相对更为均衡，有利于医疗资源进一步下沉。

综上，我们认为医院设备采购有望提速，基层检测需求进一步释放，国内相关设备企业将充分受益于行业扩容及政策驱动，经营面得以持续向好。

➤ **投资建议：**建议关注国内设备厂家，如联影医疗、微创机器人、万东医疗等。

➤ **风险提示：**招投标进展不及预期、产品研发不及预期、政策推行不及预期、集采风险、行业竞争加剧风险。

推荐

维持评级



分析师 王班

执业证书：S0100523050002

邮箱：wangban@mszq.com

研究助理 朱凤萍

执业证书：S0100121110041

邮箱：zhufengping@mszq.com

相关研究

1. 医药行业 2023 年中期投资策略：中医药、院内复苏和医药创新-2023/06/28
2. 医药行业点评：ADA 2023 数据公布，GLP-1 药物进展迅速-2023/06/27
3. 医药行业周报：医药下半年展望：关注院内复苏，聚焦创新和中医药机遇-2023/06/26
4. 医药行业点评：全国首批中成药集采落地，降幅符合预期-2023/06/24
5. 科学仪器行业动态：科学仪器政策持续加码，国产研发屡创新高-2023/06/24

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)		
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E
688271.SH	联影医疗	138.01	2.01	2.52	3.16	88	58	44
2252.HK	微创机器人-B	24.30	-1.19	-0.81	-0.54	-	-	-
600055.SH	万东医疗	20.83	0.25	-	-	78	-	-

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

（注：股价为 2023 年 06 月 30 日收盘价，微创机器人-B 股价为港币；表中个股均为未覆盖标的，EPS 采用 wind 一致预期）

分析师承诺

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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026