

## 【首创医药公司简评报告】“十四五”大型医用设备配置规划发布，高端医疗装备市场迎来扩容

医药生物 | 行业简评报告 | 2023.06.30

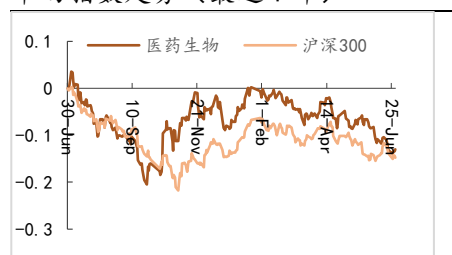
评级： 看好

核心观点

王斌  
首席分析师  
SAC 执证编号：S0110522030002  
wangbin3@sczq.com.cn  
电话：86-10-81152644

陈智博  
研究助理  
chenzhibo@sczq.com.cn  
电话：86-10-81152642

市场指数走势（最近1年）



资料来源：聚源数据

### 相关研究

- 一次性手套行业深度报告：供需关系拐点临近，即将迎来盈利能力提升周期-0512
- 行业点评：医药行业再次迎来投资良机
- 医疗需求复苏专题报告：疫情后诊疗恢复，麻醉用药、围手术期用药和大输液需求有望迎来新一轮增长

- **事件：**6月29日，国家卫生健康委发布《“十四五”大型医用设备配置规划》。3月21日，国家卫生健康委发布《大型医用设备配置许可管理目录（2023年）》（以下简称2023版管理目录）。

### 点评：

- **“十四五”规划新增总量大幅提升，多个品类实现翻倍增长。**“十四五”期间，全国规划配置大型医用设备3645台，甲类117台（此前存量68台，+172%），乙类3528台（此前存量4501台，+78%）。按细分品类看，“十四五”期间，重离子质子放射治疗系统新增41台（此前存量19台，+216%），高端放射治疗类设备新增76台（此前存量49台，+155%），PET/MR新增141台（此前存量69台，+204%），PET/CT新增860台（此前存量807台，+107%），腹腔镜内窥镜手术系统新增559台（此前存量260台，+215%），常规放射治疗类设备新增1968台（此前存量3365台，+58%），伽玛射线立体定向放射治疗系统新增95台（此前存量232台，+41%）。高端装备领域增量显著，相关国产企业厂商有望充分受益。
- **新版配置证管理目录出台，宽松政策利好高端医疗设备市场扩容和采购加速。**2023版管理目录与2018版相比，管理品目由10个调整为6个，其中，甲类由4个调减为2个，乙类由6个调减为4个。正电子发射型磁共振成像系统（PET/MR）由甲类调整为乙类；64排及以上X线计算机断层扫描仪、1.5T及以上磁共振成像系统调出管理品目；甲类大型医用设备兜底条款设置的单台（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。宽松政策一方面有助于扩大市场，同时有望加速医院对高端医疗设备采购进程。
- **建议关注国产高端医疗设备龙头企业以及产业链企业，相关公司：**联影医疗（高端影像）、盈康生命（伽马刀）、微创机器人-B（手术机器人）、东诚药业（核药）。
- **风险提示：**产品销售不及预期；产品研发不及预期；政策落地不及预期。

## 分析师简介

王斌，医药行业首席分析师，北京大学药物化学专业博士，曾就职于太平洋证券研究院、开源证券研究所等，具有多年卖方从业经历，对医药行业多个细分领域有跟踪和研究经验。作为团队核心成员，于 2019 年获得“卖方分析师水晶球奖”总榜单第 5 名，公募榜单第 4 名；于 2020 年获得“卖方分析师水晶球奖”总榜单第 3 名，公募榜单第 2 名。

陈智博，医药行业研究助理，英国南安普顿大学商务分析和金融硕士，北京大学药学学士；拥有 3 年大型医疗集团总部供应链和医疗信息化工作经验。

## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。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。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财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料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，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、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和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/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信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 评级说明

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深 300 指数涨幅 15% 以上
	增持	相对沪深 300 指数涨幅 5%-15% 之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅 -5%-5% 之间
	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5% 以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现