



医药行业周报(22 年第 17 周): 联影医疗科创板过会 板块回 调配置价值日益凸显



关注景气赛道合理估值标的。本周全部 A 股下跌 4.23% (总市值加权平均), 沪深 300 下跌 4.19%, 创业板指下跌 6.66%, 生物医药板块整体下跌 7.34%, 跑输沪深 300 指数 3.15 个百分点。生物医药板块表现弱于整体市场。当前医药生物市盈率 (TTM, 整体法, 剔除负值) 27.07x, 处于近五年历史估值的 4.9%分位数, 估值处于历史低位。建议继续关注景气赛道合理估值优质标的: 迈瑞医疗、恒瑞医药、药明康德、普洛药业、惠泰医疗、东方生物、金斯瑞生物科技、康宁杰瑞制药-B、威高股份、先瑞达医疗-B。

联影医疗科创板过会, uCT-ART 加码肿瘤放疗。4 月 15 日上海联影医疗科技股份有限公司科创板过会。此次为科创板第四套上市标准, 拟募资金 121.4 亿元, 将用于下一代产品研发、高端医疗影像设备产业化、营销服务网络建设、产研销体系信息化建设及补充流动资金。公司成立于 2011 年, 总部位于上海, 在美国、日本、澳大利亚、欧洲等多地设有办公室。自主成功研发国产全线高端影像设备、诊断及放疗产品。总计 4 款 MI、5 款 CT、7 款 MR、7 款 DR、XR/RT 等, 打破进口垄断。本周联影医疗自研 uCT-ART 在线自适应放疗技术 (CT-guided adaptive radiotherapy) 完成世界首例肺癌放疗应用。这项技术实现动态定位, 采用 4D-CT、减少在线自适应调整放疗计划时间、增强图像质量。

微创机器人公司的鸿鹄骨科手术机器人获批 NMPA。4 月 21 日中国

首款自主研发、自主知识产权机械臂的骨科手术机器人鸿鹄获批中国医疗器械注册证。手术机器人的应用可助力骨科手术的标准化诊疗流程建设，将有效缓解医疗资源短缺与老龄化临床诊疗需求增加的问题。高值耗材集中采购的多轮推进、采购品类拓宽下，手术机器人的布局将成为高耗企业未来十年发展重点之一。

风险提示：产品研发进度不及预期；医保控费、药品及高值耗材集采降价超过预期；疫情反复的风险。

关键词: AR 创业板 机器人 疫情 老龄化

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40783

