



医疗器械行业：介入巨头豪 掷收购 药球发展指日可待



事件：2022 年 10 月 18 日，瑞士医疗技术公司 MedAlliance 宣布，公司已与 Cordis 达成收购协议，其中包括 3500 万美元的初始投资和 2 亿美元的预付款、1.25 亿美元的监管成就里程碑以及截至 2029 年的 7.75 亿美元商业里程碑，总对价高达 11.35 亿美元。

介入巨头豪掷收购，“介入无植入”渐行渐近。MedAlliance 官网显示的 11 名管理层中，7 人来自柏盛国际。其中，Jeffrey B. Jump 为 MedAlliance 的董事长兼首席执行官，拥有近 40 年国际医疗器械行业经验，曾任柏盛国际的 CEO。MedAlliance 的核心产品 Selution SLR 是一款可持续释放西罗莫司的药物洗脱球囊，使用了最新一代的药物涂层技术，致力于实现与药物洗脱支架相同的有效性与安全性，并且不在人体内留下任何痕迹。Selution 能够实现西罗莫司可控、持续的释放，治疗时间长达 90 天。我们认为，此次收购彰显了市场对于雷帕霉素药物球囊未来发展的信心。

药球优势明显，市场规模有望保持高速增长。作为一种新型血管介入器械，药物涂层球囊具备无异物植入、无支架内血栓风险、可治疗特殊病变等优势，近年来市场普及率不断增加，市场规模不断扩大。根据新思界产业研究中心发布的《2022-2026 年药物涂层球囊（DCB）行业深度市场调研及投资策略建议报告》显示，2021 年国内药物涂层球囊市场规模为 25.35 亿元，同比上涨 55.2%，随着药物涂层球囊临床价值市场认可度提升，预计国内药物涂层球囊市场规模将保持高速增长。

多家药球获批，雷帕霉素崭露头角。目前国内 DCB 获证企业有 7 家，分别是蓝帆医疗、乐普医疗、心脉医疗、北京先瑞达、大连垠艺、上海申淇、苏州鼎科。除蓝帆医疗之外，均采用了具有脂溶性特征的紫杉醇作为抗增殖的药物选择；2022 年 9 月 20 日，蓝帆医疗全新一代雷帕霉素类衍生物——优美莫司 BiolimusA9? (BA9) 通过国家创新通道获批，相比于 MedAlliance 的初代雷帕霉素，BA9 是第三代雷帕霉素衍生物，攻克了雷帕霉素类药物难以应用于药物球囊的壁垒，为药物球囊提供了安全剂量范围更大、安全性更高的药物选择，填补了雷帕霉素及其衍生物在 DCB 领域中应用的空白。

投资建议：我们认为心血管介入作为一种不断创新的技术和治疗手段，市场需求大，行业前景可期。建议关注：蓝帆医疗、乐普医疗、心脉医疗、先健科技、先瑞达医疗等。

风险因素：研发不及预期、政策监管风险、市场风险、成本风险、研发风险。

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_47732

