

医疗器械

2022年03月24日

投资评级：看好

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业点评报告-新冠抗原检测市场已经放开，检测试剂盒全产业链将会受益》-2022.3.12

《行业深度报告-手术机器人系列报告一：手术机器人方兴未艾，迎来行业底部布局机会》-2022.1.15

《行业深度报告-顺势而为，高质量、创新力、全球化下的新机遇_开源证券医药团队_20220109》-2022.1.13

《方舱医院设置管理规范》出台，医疗设备、医院建设及院感控制相关个股有望受益

——行业点评报告

蔡明子（分析师）

司乐致（联系人）

caimingzi@kysec.cn

silezhi@kysec.cn

证书编号：S0790520070001

证书编号：S0790121120016

● 新冠确诊数短期趋高，方舱医院建设势在必行

2022年3月22日，为了指导各地更好地建设方舱医院，国家卫健委以国务院联防联控机制综合组名义印发了《方舱医院设置管理规范》（下文称《规范》），从方舱医院的选址、三区两通道的设置、病区的设置和管理、医护人员按照床位的比例如何配置、信息化手段、信息的传递、污水污物的处理、隔离管理的患者生活保障，以及整个方舱医院的安全保障等方面，从各个细节做了非常详细的指导。今年3月份以来新冠确诊数趋高，此轮疫情新冠病毒病原体多以奥密克戎毒株为主，传染性较强，致死率较低，患者的症状非常隐匿，表现总体偏轻，以轻型和无症状感染者居多，占比高达90%以上。这部分轻型患者和无症状感染者的诊疗需要在具备一定医疗条件的集中隔离场所进行，以观察病情变化和对症处理为主。但是由于需要隔离的人员数量在快速增加，在这种情况下，能满足隔离和治疗需求的定点医院、隔离点的供需矛盾非常突出，因此方舱医院的建设必要性大幅提升。

● 建造方舱医院，快速收治无症状或者轻症新冠患者

国务院联防联控机制综合组要求各省现在根据疫情的形势建设或者拿出方舱医院建设方案，保证每个省能够至少有2-3家方舱医院。现在全国已经建成或正在建设的方舱医院有33家，分布在12个省的19个地市，其中建成的有20家，在建的有13家，床位总计3.5万张。这些方舱医院主要是集中在吉林、山东、云南、河北、福建、辽宁等地。这些已经建成的方舱医院在疫情处置过程中发挥了非常好的快速收治无症状感染者和轻型患者的作用。同时也有效缓解了当地医疗资源紧张以及保证正常医疗服务需求的压力。

● 医疗设备、医院建设及院感控制方向有望长期受益

2020年5月份，国家发改委、国家卫健委、国家中医药管理局联合发布的《公共卫生防控救治能力建设方案》开启中国医疗新基建。我们预测十四五期间包括三级医院新改扩建、千县工程、中医妇保、方舱医院建设等将为市场带来数百亿增量。受益方向，一是医疗设备，以方舱医院建设为例，其所需配备的医疗设备主要包括：CT、超声、除颤仪、监护仪、输注泵、尿液分析仪、粪便分析仪、血细胞分析仪、凝血分析仪、血气分析仪、生化分析仪、免疫分析仪等，国产医疗设备一二线厂家将直接受益。二是医院建设及院感控制，包含医院设计与建设、医用智能工程、医疗净化系统集成、整体解决方案供应等方向，相关公司也将受益于此。

● 受益标的

(1) 医疗设备：迈瑞医疗、万东医疗、开立医疗、万孚生物、理邦仪器、安图生物、新产业、鱼跃医疗、亚辉龙、迈克生物；

(2) 医院建设及院感控制：华康医疗、新华医疗、尚荣医疗、和佳医疗、达实智能。

● 风险提示：政策推进不及预期、疫情影响生产运营。

目 录

1、《方舱医院设置管理规范》出台，多板块受益.....	3
2、受益标的	4
3、风险提示	4

图表目录

表 1: 主流国产医疗设备厂家将受益于方舱医院建设.....	4
表 2: 方舱医院建设及院感控制相关公司有望受益.....	4

1、《方舱医院设置管理规范》出台，多板块受益

事件:

2022年3月23日，为了指导各地更好地建设方舱医院，国家卫健委以国务院联防联控机制综合组名义印发了《方舱医院设置管理规范》(下文称《规范》)，从方舱医院的选址、三区两通道的设置、病区的设置和管理、医护人员按照床位的比例如何配置、信息化手段、信息的传递、污水污物的处理、隔离管理的患者生活保障，以及整个方舱医院的安全保障等方方面面，从各个细节做了非常详细的指导。我们预计《规范》落地有望对国产设备一二线龙头标的及医院建设、院感控制相关公司构成利好。

点评:

(1) 新冠确诊数短期趋高，方舱医院建设势在必行

方舱医院或“方舱式”临时应急医疗救治场所是指在突发重大疫情等公共卫生安全事件以及重大自然灾害时，为解决大量轻症患者集中收治的问题，新建或利用既有建筑在最短的时间内改造的临时救治场所，满足“方舱式”临时应急医疗救治场所收治患者的功能需求。今年3月份以来新冠确诊数趋高，此轮疫情新冠病毒病原体多以奥密克戎毒株为主，传染性较强，致死率较低，患者的症状非常隐匿，表现总体偏轻，以轻型和无症状感染者居多，占比高达90%以上。这部分轻型患者和无症状感染者的诊疗需要在具备一定医疗条件的集中隔离场所进行，以观察病情变化和对症处理为主。但是由于需要隔离的人员数量在快速增加，在这种情况下，能满足隔离和治疗需求的定点医院、隔离点的供需矛盾非常突出，因此方舱医院的建设必要性大幅提升。

(2) 建造方舱医院，快速收治无症状或者轻症新冠患者

综合组要求各省现在根据疫情的形势建设或者拿出方舱医院建设方案，保证每个省能够至少有2-3家方舱医院。现在全国已经建成或正在建设的方舱医院有33家，分布在12个省的19个地市，其中建成的有20家，在建的有13家，床位总计3.5万张。这些方舱医院主要是集中在吉林、山东、云南、河北、福建、辽宁等地。这些已经建成的方舱医院在疫情处置过程中发挥了非常好的快速收治无症状感染者和轻型患者的作用。同时也有效缓解了当地医疗资源紧张以及保证正常医疗服务需求的压力。

(3) 基于方舱医院以及医疗新基建的推进，医疗设备、医院建设及院感控制方向有望长期受益

2020年5月份，国家发改委、国家卫健委、国家中医药管理局联合发布的《公共卫生防控救治能力建设方案》开启中国医疗新基建。我们预测十四五期间包括三级医院新改扩建、千县工程、中医妇保、方舱医院建设等将为市场带来数百亿增量。受益方向，一是医疗设备，以方舱医院建设为例，其所需配备的医疗设备主要包括：CT、超声、除颤仪、监护仪、输注泵、尿液分析仪、粪便分析仪、血细胞分析仪、凝血分析仪、血气分析仪、生化分析仪、免疫分析仪等，国产医疗设备一二线龙头标的将直接受益。二是医院建设及院感控制，包含医院设计与建设、医用智能工程、医疗净化系统集成、整体解决方案供应等方向，相关公司也将受益于此。

2、受益标的

(1) 医疗设备端受益标的：迈瑞医疗、万东医疗、开立医疗、万孚生物、理邦仪器、安图生物、新产业、鱼跃医疗、亚辉龙、迈克生物等。

表1：主流国产医疗设备厂家将受益于方舱医院建设

设备	受益标的
CT	万东医疗
超声	迈瑞医疗、开立医药、理邦医疗
除颤仪	迈瑞医疗、鱼跃医疗
监护仪	迈瑞医疗、理邦医疗、宝莱特、康泰医学
输注泵	迈瑞医疗、威高股份、爱朋医疗
尿液分析仪	迈瑞医疗、爱威科技、迪瑞医疗、科华生物
粪便分析仪	爱威科技
血细胞分析仪	迈瑞医疗、帝迈生物
凝血分析仪	迈瑞医疗、九强生物、迈克生物、万孚生物
血气分析仪	理邦医疗、明德生物、万孚生物
生化分析仪	迈瑞医疗、科华生物、迪瑞医疗
免疫分析仪	迈瑞医疗、安图生物、新产业、万孚生物、迈克生物、亚辉龙、透景生命、基蛋生物

资料来源：开源证券研究所

(2) 方舱医院建设及院感控制端受益标的：华康医疗、新华医疗、尚荣医疗、和佳医疗、达实智能。

表2：方舱医院建设及院感控制相关公司有望受益

受益标的	业务介绍
华康医疗	公司是一家现代医疗净化系统综合服务商，致力于解决医疗感染问题，为各类医院提供洁净、安全、智能的医疗环境，主营业务包括医疗净化系统研发、设计、实施和运维，相关医疗设备和医疗耗材的销售。
新华医疗	板块内核心业务为感染控制系列产品与解决方案，消毒灭菌产品与解决方案，手术器械与放疗设备，体外诊断试剂及仪器等。
尚荣医疗	公司主要提供以洁净手术部为核心的医疗专业工程整体解决方案，具体包括医疗专业工程(如手术室、ICU、实验室、化验室、医用气体工程等)的规划设计、装饰施工、器具配置、系统运维等一体化服务。
和佳医疗	公司主营业务包括：医疗设备及医用工程、医疗信息化、医疗服务、医疗金融、医院整体建设等业务板块。
达实智能	公司采用最先进的云计算、物联网与大数据技术，构建统一的物联网感知层、大数据集成层与创新应用层三层技术体系。上述统一的物联网感知层与大数据集成层，支撑创新应用层的智慧医疗、智慧交通与智慧建筑三大业务板块的创新应用。

资料来源：Wind、开源证券研究所

3、风险提示

政策推进不及预期、疫情影响生产运营。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5% ~ 20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 - 5% ~ + 5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn