行业投资评级

强于大市 |维持

行业基本情况

收盘点位	8787.25
52 周最高	9323.49
52 周最低	6790.4

行业相对指数表现（相对值）



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师：盛丽华
SAC 登记编号：S1340525060001
Email：shenglihua@cnpsec.com

近期研究报告

《手术机器人行业或进入商业化和政策加速期，关注天智航、微创机器人-B》- 2026.01.12

未来已至，“AI+医疗”行业或迎巨变

● 政策及板块热点共振，“AI+医疗”有望迎来加速

政策面：2026 年 1 月 7 日，国家工业和信息化部等八部门联合印发了《“人工智能+制造”专项行动实施意见》提出要“推动智能装备迭代”，重点提及 AI 在高端医疗装备、远程医疗等场景应用，相关领域有望显著受益于政策驱动。

热点催化：2026 年 1 月 12 日，Tempus AI 公布 2025 年初步业绩：营收同比增长 83%，截至 2025 年 12 月 31 日，其合同总价值已突破 11 亿美元，创下历史新高（国内映射：华大基因、华大智造、联影智能等）。2026 年 1 月 12 日，英伟达和礼来宣布成立人工智能联合创新实验室，旨在加速药物研发，双方将在未来五年内共同投资至多 10 亿美元用于基础设施和研究。海外 AI 医疗公司业绩高增预期及全球业内头部公司持续加大投入，有望映射国内同类公司未来业绩预期。

● “AI+医疗”市场有望超千亿美元，板块享受估值溢价

市场空间方面，“AI+医疗”行业人工智能解决方案的全球市场规模预计将由 2022 年的 137 亿美元增至 2030 年的 1553 亿美元，CAGR 为 35.5%，中国市场至 2030 年有望达到 168.3 亿美元，行业存在爆发式增长机会。在国内政策导向下，医疗 AI 三类证审批加速，截至 2025 年 12 月 5 日，累计已有 207 款人工智能医疗器械获三类医疗器械注册证，其中，2025 年以来新增获批 41 款，行业已连续三年实现年度审批量超 40 款。“AI+医疗”相对传统医药研发优势显著，在算法+数据+临床场景闭环构建护城河，板块享受估值溢价。

● AI 在制药、辅助诊断、医疗服务等领域步入成熟阶段

在制药领域，凭借 AI 技术平台强大的数据分析和模型预测能力，相关公司在分子设计和药物筛选方面能够大幅提升药物的研发效率和成功率。AI 制药公司通过和大型药企合作共同推动管线进展，涉及计算机、物理、化学、生物、临床等交叉领域，管线推进越靠后，价值量显著增高。在影像/手术领域：AI 通过在医疗影像分析方向深度学习，能够快速识别病灶，实现精准诊断；AI 亦能辅助术前及术中及时规划，并提供综合解决方案。在辅助诊断领域，主要参与者为数据驱动型平台企业，此类公司在高质量数据/医药领域拥有优势，利用 AI 技术并结合专家训练，实现快速分析、诊断及解读，为临床诊断赋能。在医疗服务领域，AI 相关公司向医院、卫健委、患者等多方提供人工智能综合医疗服务和解决方案，助力基层医疗机构、医院、患者实现院内管理、疾病预防、诊断、治疗等。

● 受益标的

以下四大“AI+医疗”方向相关公司有望受益：

（1）AI+制药：晶泰控股、英矽智能、泓博医药、成都先导等；

（2）AI+影像/手术：联影智能、鹰瞳科技、微创机器人-B、天

智航等；

（3）AI+辅助诊断：华大基因、华大智造、润达医疗、迪安诊断、安必平等；

（4）AI+医疗服务：讯飞医疗科技、美年健康、医渡科技、卫宁健康等。

风险提示

产品研发不及预期风险、终端支付政策不及预期风险、市场竞争加剧风险。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准：报告发布日后的6个月内的相对市场表现，即报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在10%与20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在5%与10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估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，中邮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。

中邮证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的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者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供中邮证券签约客户使用，若您非中邮证券签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为签约客户。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

公司经营范围包括:证券经纪，证券自营，证券投资咨询，证券资产管理，融资融券，证券投资基金销售，证券承销与保荐，代理销售金融产品，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。

公司目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西、上海、云南、内蒙古、重庆、天津、河北等地设有分支机构，全国多家分支机构正在建设中。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长，努力成为客户认同、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

中邮证券研究所

北京
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街 17 号
邮编：100050

上海
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼
邮编：200000

深圳
邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com
地址：深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼
邮编：518048