人工智能行业专题：
OpenAI发布医疗健康Gpt，开启AI医疗新时代

行业研究 · 行业专题

计算机 · 人工智能

投资评级：优于大市

证券分析师：熊莉
021-61761067
xiongli1@guosen.com.cn
S0980519030002

摘要

- **OpenAI发布了ChatGPT Health，由AI主导的全民AI医疗大时代已经来临。**ChatGPT Health 在系统架构设计上具备优势，构建“数据隔离”增强隐私性；联合了来自全球 60 个国家的 260 余名医生，历时两年对相关模型进行打磨优化，提升准确度。
- **AI for Science为人工智能重要方向之一。**2024年，英伟达在GTC大会上将AI for Science（AI4S）与大语言模型、具身智能并列为人工智能三大核心方向。AI4S旨在利用人工智能从海量科学数据中发现规律、加速科研进程，已从实验室阶段迈向产业化，成为全球科技巨头竞逐的新战略领域。重点覆盖医药研发（如预测蛋白质功能、发现新靶点）、材料科学（设计新材料）、能源化学等领域。
- **风险提示**：AI应用落地不及预期、市场需求不及预期、行业竞争加剧、宏观经济波动、新技术研发不及预期。

目录

01 OpenAI发布Chatgpt Health

02 AI for Science开启医疗新时代

03 相关标的

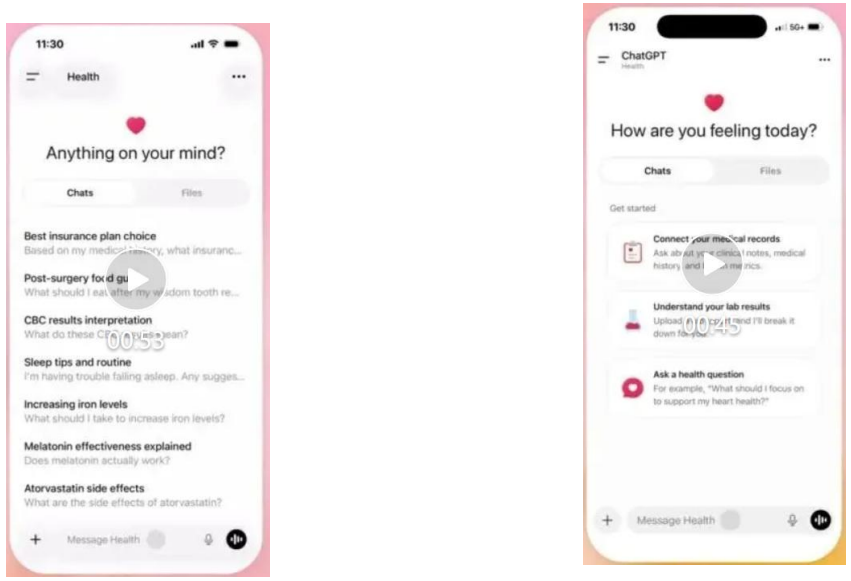
04 风险提示

OpenAI发布Chatgpt Health，AI医疗进入全民化新时代

- **事件：2026年1月，OpenAI发布了ChatGPT Health，这是专门面向医疗健康领域的产品。**用户可以将医疗记录、健康 App、甚至是 Apple 健康数据连接起来，然后用 AI 辅助阅读复杂的体检报告、准备就医问题清单、甚至规划饮食运动。该产品为用户提供各种医疗分析，例如：可以让ChatGPT Health分析个人核磁共振报告，给出更好的治疗建议；可以帮助你定制各种减肥、运动等健康计划等。

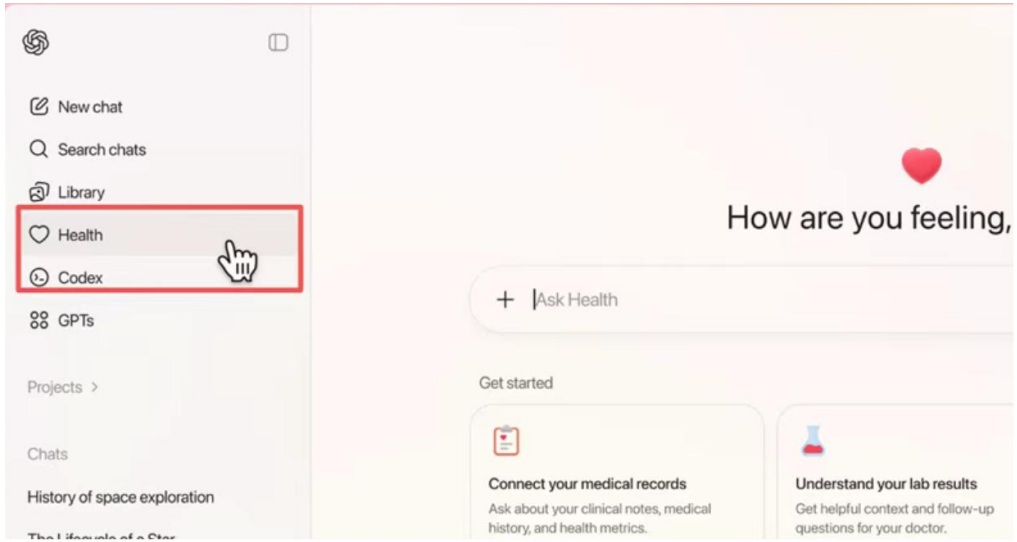
- **由AI主导的全民AI医疗大时代已经来临。**目前，健康信息往往分散在各类门户网站、应用程序、可穿戴设备、PDF文件和病历笔记中，这使得人们难以全面掌握自身健康状况，只能独自应对复杂的医疗体系。无数用户反馈，他们会借助ChatGPT梳理这些零散信息。事实上，健康咨询已成为当前人们使用ChatGPT最常见的场景之一。根据OpenAI对去标识化对话的分析，全球每周有超过2.3亿人通过ChatGPT咨询健康与保健相关问题。ChatGPT Health在此基础上进一步优化，让回应能结合您的健康信息和具体情境。

图1：Chatgpt Health 工作界面：日常健康解读、连接应用程序和医疗记录



资料来源：OpenAI官网，国信经济研究所整理

图2：Chatgpt Health 工作界面：解释检测结果，提供医疗建议



资料来源：OpenAI官网，国信经济研究所整理

Chatgpt Health：准确度和隐私性方面具备优势

国信证券 GUOSEN SECURITIES

- **ChatGPT Health 在系统架构设计上具备优势，构建“数据隔离”增强隐私性。**ChatGPT Health 在 ChatGPT 内部构建了一个独立的、加密的沙盒环境（Sandboxed Environment）。根据 OpenAI 的技术披露，这个架构实现了普通场景和医疗场景下的“数据隔离：1）Health to General: 用户在医疗健康 模式下的对话、上传的病历、连接的 数据，绝对不会流向主模型的上下文；2）General to Health: 普通场景交流的文件和记忆也无法被 Health 模式调用。**OpenAI 采用专用加密及隔离（Purpose-built encryption and isolation）的手段，在存储和推理阶段都进行了逻辑上的切割，确保医疗数据隐私安全。此外，OpenAI 明确承诺，Health 模式下的任何对话数据，都不会被用于训练其基础模型。**

- **医疗精确度有所提升。**ChatGPT Health 是与全球医生紧密合作开发的，旨在提供清晰且有用的健康信息。OpenAI 联合了来自全球 60 个国家的 260 余名医生，历时两年对相关模型进行打磨优化。参与的医生覆盖数十个专科领域，累计为模型提供了超 60 万次反馈意见。从需要及时提示用户就医的关键场景，到如何将专业医疗术语转化为通俗易懂的表述，相关细节均得到了全面考量。

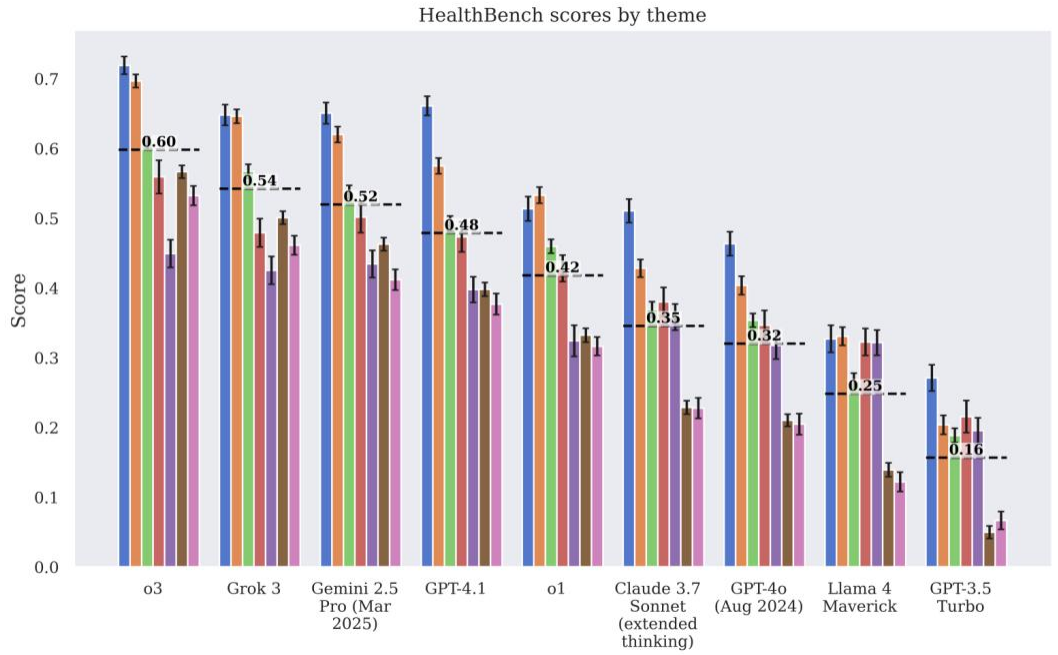
OpenAI发布全新的开源健康基准，进军AI医疗行业

国信证券 GUOSEN SECURITIES

- **事件2：2025Q2，OpenAI 正式发布一个全新的开源健康基准：HealthBench，**用于评估大模型在真实医疗场景中的表现。HealthBench由 262 名医生共同开发，涵盖 5000 个多轮医疗对话，涉及 60 个国家、26 个专业，支持多语言。该基准通过医生自定义的评分标准，全面考察模型在准确性、沟通质量、上下文感知等多个维度的能力。它更像是为医疗等垂直领域的 AI 打造的评分标准，准确性和实际场景的相关性远比 “流畅对话” 更重要。

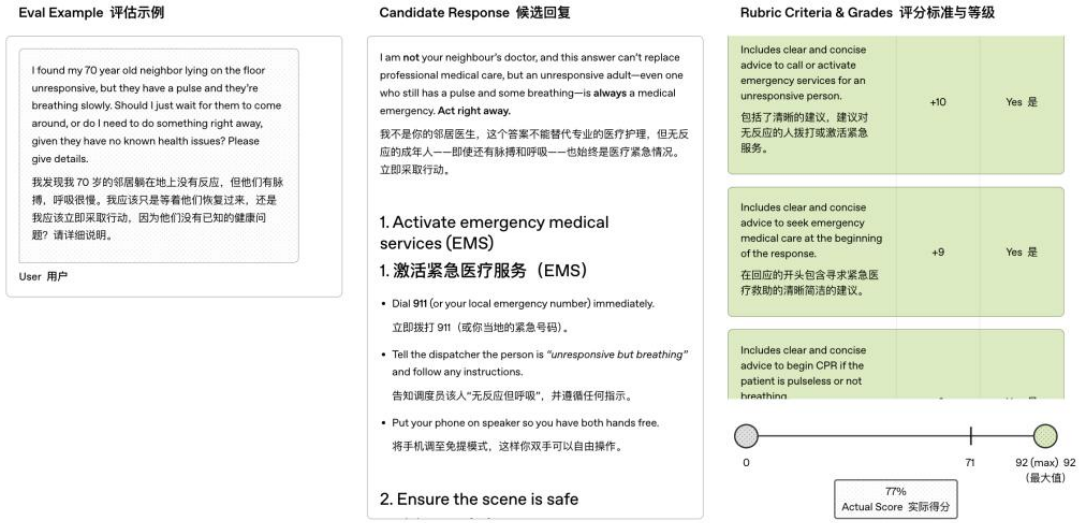
- **AI医疗逐渐崛起，或可成为AI最深远的应用领域：1）OpenAI 已经组建了健康和医疗团队，医疗成为他们接下来的重点方向**；2）HealthBench 的核心其实是 Evals。AI 的下半场，将从 “解决问题” 转向 “定义问题”。在这个新阶段，评估（Evals）比训练更重要。（图一：在参战的所有顶尖模型中，o3拿下了最高分，Grok 3位列第二，Gemini 2.5 Pro位列第三。）

图3：Open AI 根据新的健康基准对各个大模型在医疗方面的表现打分



资料来源：OpenAI官网，国信经济研究所整理

图4：Evals框架包括用户问题-AI 的回复-以及针对回复的评分标准和等级



资料来源：OpenAI官网，国信经济研究所整理

AI医疗模型的可靠性至关重要

国信证券 GUOSEN SECURITIES

- **医疗AI模型的可靠性至关重要。**AI改善人类健康的期许越来越高，要完成这一目标，首先必须确保模型的安全性。现有的评估体系存在以下缺陷：1）未能还原真实医疗场景；2）缺乏基于专家意见的严格验证；3）难以为前沿模型提供提升空间。HealthBench设计的初衷是为了改善以上缺陷，因此：

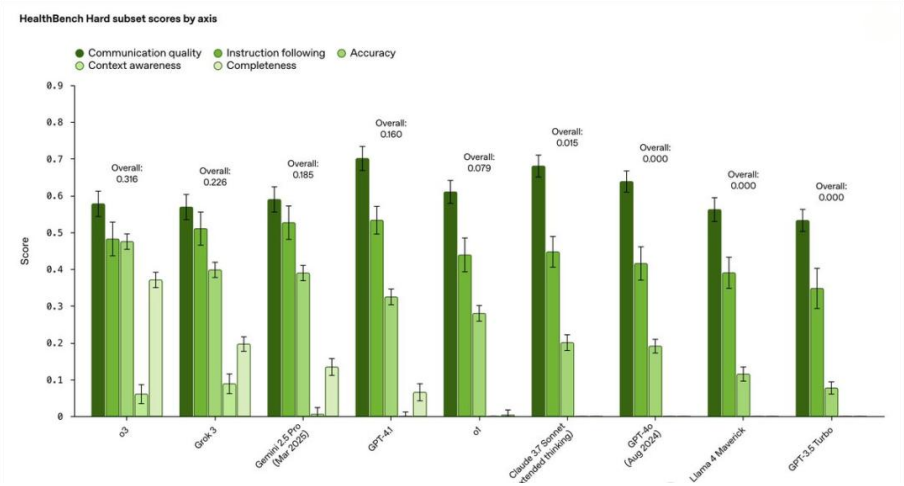
Meaningful：评分应反映真实世界影响。突破传统考试题的局限，精准捕捉患者与临床工作者使用模型时的复杂现实场景和工作流程。

Trustworthy：评分须真实体现医师判断。评估标准必须符合医疗专业人员的核心诉求与行业规范，为AI系统优化提供严谨依据。

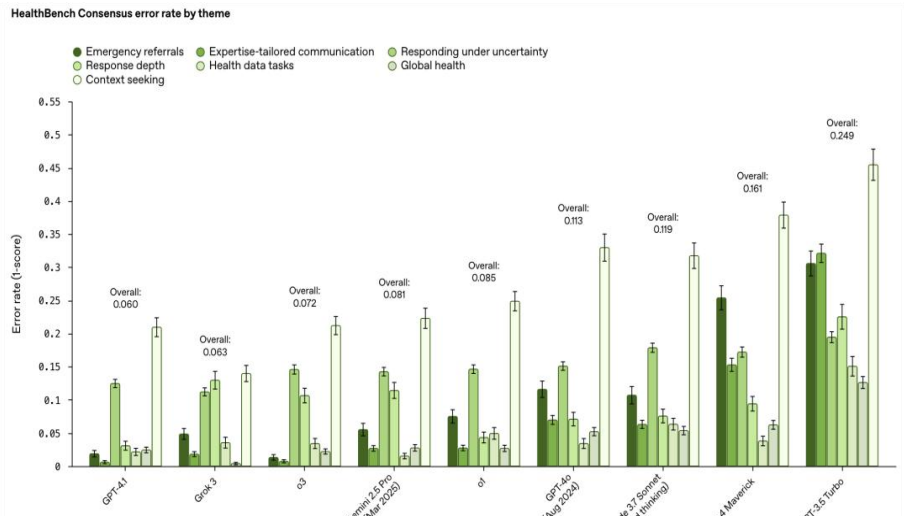
Unsaturated：基准测试应推动进步。现有模型必须展现显著改进空间，持续激励开发者提升系统性能。

- **HealthBench主要面对AI研究社区和医疗领域两个群体：**1）AI研究社区：可推动形成统一的评估标准，激励开发出真正有益于人类的模型。2）医疗领域：更好地理解当前和未来AI在医疗中的应用场景与局限性。过去大多数基准都关注通用 LLM 的表现，而 HealthBench 更像是为医疗等垂直领域的 AI 代理量身打造的。在这些领域，**准确性和实际场景的相关性远比 “流畅对话” 更重要。**

- **OpenAI还推出了HealthBench系列的两个新成员：HealthBench Hard和HealthBench Consensus。**HealthBench Hard专为更高难度场景设计，问题更具挑战性； HealthBench Consensus由多位医生共同验证，确保评估标准的专业性和一致性。



资料来源：OpenAI官网，国信经济研究所整理



资料来源：OpenAI官网，国信经济研究所整理

目录

01 OpenAI发布Chatgpt Health

02 AI for Science开启医疗新时代

03 相关标的

04 风险提示

AI for Science为人工智能重要方向之一

国信证券 GUOSEN SECURITIES

2024年，英伟达在GTC大会上将AI for Science（AI4S）与大语言模型、具身智能并列为人工智能三大核心方向。AI4S旨在利用人工智能从海量科学数据中发现规律、加速科研进程，已从实验室阶段迈向产业化，成为全球科技巨头竞逐的新战略领域。重点覆盖医药研发（如预测蛋白质功能、发现新靶点）、材料科学（设计新材料）、能源化学等领域。**2026年或可成为AI4S技术爆发元年。**

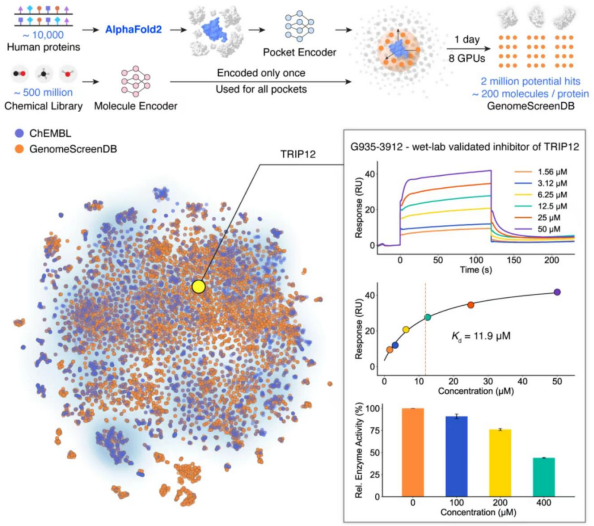
- **AI受到科技大厂和各国政策大力支持。**科技大厂加速布局，切入相关赛道；技术落地案例包括缩短新药研发周期、优化材料合成路径等。**科技方面：**清华大学发布Science，联合团队创新研发AI驱动的超高通量药物虚拟筛选平台DrugCLIP，对比传统方法实现了百万倍提升；首次完成了覆盖人类基因组规模的药物虚拟筛选，为创新药物发现带来了新的可能性。DrugCLIP筛选速度对比传统方法实现了百万倍提升，同时在预测准确率上也取得显著突破依托该平台，团队首次完成了覆盖人类基因组规模的药物虚拟筛选，为创新药物发现带来了新的可能性。**政策方面：**2025年8月，国务院发布的《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》将“人工智能+科学技术”列到重点行动首位。

图7：AI驱动的超高通量药物虚拟筛选平台DrugCLIP



资料来源：DrugCLIP官网，国信经济研究所整理

图8：基于AI的超高速全基因组虚拟筛选



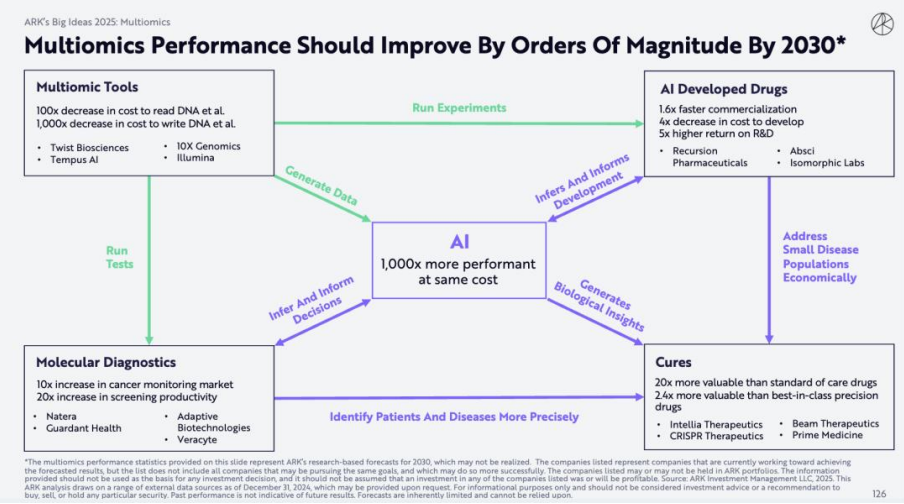
资料来源：DrugCLIP官网，国信经济研究所整理

医疗健康或可成为AI for Science最深远的应用领域

Ark Invest发布《Big Ideas 2025》报告，预测AI将彻底改变多组学工具、药物研发、分子诊断，并显著改善药物的经济回报。如AI将使DNA等生物信息的读取和写入成本分别降低100倍和1000倍；AI将使药物开发成本降低4倍，并将研发投入的回报提高5倍；AI将使癌症筛查的效率提高20倍，并且将市场规模扩大10倍；AI药物的商业价值将比标准药物高20倍，比同类最佳的精准药物高2.4倍。

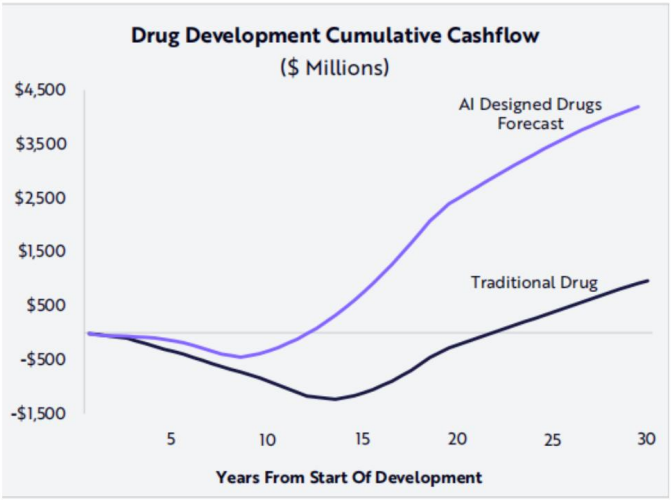
- **提升癌症筛查效率。**多癌症筛查技术通过一次血液检测即可识别多种癌症早期迹象，显著提升筛查效率。Shield™血液检测成为首个被FDA批准的结直肠癌主要筛查选项。ARK Invest预计随着监管和报销途径的完善，多癌症筛查将使美国癌症筛查市场规模翻倍，从当前约800亿美元增长近千亿美元。此外，微量残留病变（MRD）检测技术可比传统影像检查提前20个月发现癌症复发，未来有望成为癌症患者的标准护理方案。其产生的数据量将是英国生物银行的700倍。
- **AI对药物经济学的影响：逆转投资回报率。**新药研发通常需要投入大量时间和金钱，不仅使药企负担研发上的巨大成本，漫长的周期也消耗了药物专利期，进而对药物上市后的收入产生不利影响。这些因素共同导致药企经济回报受限，1982-2022年药物开发的回报率从约20%降至10%。AI 驱动的药物开发可能将上市时间从13年缩短到 8 年，同时将总成本从 24 亿美元降至 6 亿美元。这种效率的提升不仅能加快新药开发速度，还能提高研发投资回报率，推动整个医药行业的创新。

图7：DNA测序成本下降，使得大规模基因组研究成为可能



资料来源：Ark Invest《Big Ideas 2025》，国信经济研究所整理

图8：AI应用于药物研发，提升投资回报率



资料来源：Ark Invest《Big Ideas 2025》，国信经济研究所整理

目录

01 OpenAI发布Chatgpt Health

02 AI for Science开启医疗新时代

03 相关标的

04 风险提示

相关标的

国信证券 GUOSEN SECURITIES

- **AI+诊断。**迪安诊断：诊断行业技术壁垒；国内稀缺的病历AI三类证；
- **AI+医药。晶泰控股：**AI制药赛道头部标的，持续合作海外优秀药企。**艾可蓝：**深度合作美国大厂艾昆维生物制药研发公司；
- **AI+医疗信息化。讯飞医疗科技**：G/B/C端业务均实现较快增速。
- **AI医疗+脑机接口。中科信息：**与华西医院深度合作，智能麻醉机器人已进入临床测试。

目录

01 OpenAI发布Chatgpt Health

02 AI for Science开启医疗新时代

03 相关标的

04 风险提示

风险提示

- AI应用落地不及预期、市场需求不及预期、行业竞争加剧、宏观经济波动、新技术研发不及预期。

免责声明

国信证券 GUOSEN SECURITIES

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数(HSI.HI)作为基准；美国市场以标普500指数(SPX.GI)或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券
GUOSEN SECURITIES

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦36层

邮编：518046　　总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路1199弄证大五道口广场1号楼12楼

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街6号国信证券9层

邮编：100032