

实现自主可控,赛道风口再起

# 医疗器械企业密集上市背后

财经辣评

AI换脸带来产业裂变 企业营销迎来新风口

羊城晚报财经评论员 戚耀琪



手术机器人发展迅猛 新华社

羊城晚报记者 陈泽云

## B 创新医械加快国产化替代

这些递表上市的医械公司有什么特点?梳理发现,由于医疗器械产品多样化和个性化程度高,由此也衍生出大量细分领域潜力企业。这些拟上市公司的研究领域包括了手术机器人、血管介入治疗、数字化彩超设备、分子诊断、CT系统、血液净化设备等。

实际上,医疗器械研发与生产更像一个跨学科、跨材料的产业,涉及机械设计、机电控制、软件算法、医学等等,属于“硬科技”行业,且与研发周期动辄10年起步的创新药行业比较,医疗器械本身颠覆式创新很少。

更多是渐进式改良式的创新,研发周期相对较短。兴业证券研报指出,当前,医疗器械高端领域主要为进口品牌占据,国产化率较低,因此加速国产替代,实现自主可控,是我国医疗器械行业长期发展的主旋律,预计在未来5-10年,国产器械产品将持续在影像设备、高值耗材、内镜、手术机器人等各个细分领域提升市场份额。

而伴随着医疗器械国产替代的到来,这两年,医疗健康领域创投热度也明显旺了起来。据医药魔方统计,截至2022年一级市场中医疗器械的投融资数量(424起)超过创新药(413起);二级市场里泛医疗赛道发生82起IPO事件,其中医疗器械的数量最多(29%)。在市值超百亿元的上市企业中,医

疗器械企业占比最大,达到了三成,其中,迈瑞医疗以超3700亿元的市值,成为了A股医药健康领域的“一哥”。

“硬科技”带来了高估值,催生众多“百元股”。当前,A股市场有19家医药企业股价超过了100元/股,其中7家就来自于医疗器械领域,其中,惠泰医疗和迈瑞医疗两只个股均超过300元/股。去年新上市的16家医疗器械企业,怡和嘉业和联影医疗的发行价就超过了100元/股。

不过,这个看着很火热的赛道投资一定“稳赚”吗?记者发现,去年新上市的16家A股医械企业,有一半目前的股价已经跌破了发行价,“冰与火之歌”的对比,在这个领域仍然在不断上演。

以手术机器人赛道为例,近年国产手术机器人企业开始扎堆上市,天智航、微创机器人、润迈德等成功上市。此外,除键嘉医疗外,精锋医疗、思哲睿、术锐机器人等先后冲击IPO或更新了进程。在此背景下,“达芬奇”(由美国公司Intuitive Surgical研发生产)在国内市场的绝对优势地位也迎来本土企业的挑战。

不过,上市之后的医疗器械企业并非“高枕无忧”,其中,“国产手术机器人第一股”天智航市值从上市初的最高635亿元降至目前的79亿元,这主要与天智航上市后手术机器人推广不达预期,公司一直未盈利有关,无独有偶,在港股上市的微创机器人、润迈德同样面临盈利困境。业绩报告显示,2022年,微创机器人净亏损约11.46亿元;润迈德净亏损约13.46亿元,亏损同比扩大112.42%。

对于更多的医药器械上市公司或者后备军来说,竞争加剧之下,赛道也愈发拥挤,在诸多国内外竞争对手“环伺”下,除了满足“明显的技术优势”,产品大规模商业化的可能性、确定性亦是重中之重,这也对医械企业的研发能力、商业能力、渠道建设能力等提出了更高的要求。

6月6日,主营外科手术医疗器械的重庆西山科技股份有限公司在科创板挂牌上市,发行价为135.80元,收报191.19元,总市值逾百亿元。而在此之前的5月19日,从事内镜微创诊疗器械的研发、生产与销售的杭州安杰思医学科技股份有限公司顺利登陆科创板,发行价为125.80元。这也意味着,年内发行价超百元的5只个股中,医疗器械企业就占了两个名额。

近年来,医疗器械赛道风口再起。仅2022年,就有16家医械公司顺利登陆A股,与此同时,“后备军”早已蓄势待发。记者梳理发现,今年以来,共有5家医械公司在A股首次递表,加上去年递表的十余家企业,更多医械个股将跑步进入资本市场。

技术创新战略和相关产业政策鼓励支持的范畴,如先进的检验检测、诊断、治疗、监护、植入介入等,以及相关的零部件、基础材料等,这也为很多还在“烧钱”研发的创新医械打开了进入资本市场的大门。

记者梳理发现,去年新上市的16家医疗器械企业中,就有8家选择在科创板上市,占比达到一半。2022年,至少还有8家医械公司向科创板递表,其中,去年递表的安杰思在今年5月份成功上市,成为了2023年首家在A股上市的医械上市公司。

IVUS产品组合的国产医疗器械公司;键嘉医疗主营手术机器人,去年以来,键嘉医疗先后有两款手术机器人获得第三类医疗器械注册证;而艾柯医疗则是一家主营神经介入医疗器械的创新企业,目前公司有3个项目产品取得第三类医疗器械注册证并已实现初步商业化。

不过,值得注意的是,上述5家公司目前均未实现盈利,其中,捍宇医疗和键嘉医疗,因产品尚未实现商业化,目前处于0收入状态,而艾柯医疗则由于核心产品在2022年才陆续获批,尚处于商业化初期阶段,去年报告期内仅实现营收90.09万元。

这些还在“亏损”的企业无一例外选择了在科创板上市。这也与科创板的规则调整有关。就在2022年6月10日,上交所发布并施行了《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第7号——医疗器械企业适用第五套上市标准》,支持尚未形成一定收入规模的硬科技医疗器械企业在科创板发行上市。

医疗器械企业科创板IPO规则进一步明确。比如,企业的核心技术产品,应当属于国家医疗器械科

## A 医疗企业看好科创板上市

今年以来,在A股首次递表IPO的医械公司共有五家,分别为上海捍宇医疗科技股份有限公司、赛诺威盛科技有限公司、深圳北芯生命科技有限公司、杭州键嘉医疗科技股份有限公司和艾柯医疗科技股份有限公司。

这5家公司是什么来头?记者梳理发现,手握创新“核心产品”,成了这些企业冲刺资本市场的最大“底气”。

招股书显示,捍宇医疗是一家创新医疗器械公司,主要从事结构性心脏病介入器械与电生理产品的研发、生产和商业化。该公司二尖瓣反流介入治疗器械ValveClamp已经被药监局纳入了创新医疗器械特别审批程序,有望在今年实现上市;

赛诺威盛是国内较早具备软硬件自主研发、设计及生产能力的CT企业之一,在国内医疗影像设备市场长期主要被全球医疗影像三巨头“GPS”(GE医疗、飞利浦医疗、西门子医疗)等外资厂商所主导的激烈竞争中,2022年赛诺威盛以1.16%的市场份额跻身第八。

北芯生命是国内唯一一家拥有血管内功能学FFR及影像学

# 再突破! 华为发布新一代分布式数据库

文/图 羊城晚报记者 潘亮 实习生 陈磊

## 近年来在政策支持下,本土厂商市场份额迅速扩大



### 华为云 GaussDB 数据库

#### 给世界一个更优选择

华为常务董事、华为云CEO 张平安

### 华为未来将深耕金融场景

峰会上,孟晚舟表示,数字化和智能化转型是经济发展的新动力,万物正走向可感知、互联、智能化。今天的技术奇点正在临近,生产式AI与物联网等技术正在快速融入金融业务中,在这个过程中,也将重塑金融行业,生成式人工智能、云原生、物联网、区块链、5G/5.5G等将影响金融的未来。对华为来说,企业自身也正在沿着数字化转型计划道路在不断提升新能力。作业数字化、数字平台化、平台智能化、智能实战化,这是华为数字化转型的计划方向。

据了解,但凡孟晚舟在公开场合发声,数字化便会成为高频词汇。在此前的华为2023年全球分析师大会上,孟晚舟以华为副董事长、轮值董事长身份公开亮相,首次围绕公司数字化战略发展等相关议题发表演讲。她表示,预计到2030年,全球联接总量将突破2000亿,企业网络、家庭宽带和个人无线接入将迎来万亿兆联接的时代,通用算力将增长10倍、人工智能算力将增长500倍。大联接、大计算,让5.5G时代即将到来。华为将在联接、计算、存储、云等方面保持投入,助力行业实现数字化转型。

能够被华为视为“战略重心”的领域,重要性不言而喻。在这一背景下,华为在此次会上发布新一代分布式数据库 GaussDB。张平安在会上表示, GaussDB 是华为基于统一架构打造的企业级 AI-Native 分布式数据库。在整体架构设计上, GaussDB 底层是分布式存储,中间是每个 DB 特有的数据结构,最外

层则是各个生态的接口,体现了多模的设计理念。据介绍, GaussDB 目前在华为内部 IT 系统和多个行业核心业务系统得到应用。 GaussDB 已经迎来了核心代码 100% 自主研发,是国内当前唯一做到软硬协同、全栈自主的国产数据库。他表示, GaussDB 未来将深耕金融场景,并从金融行业走向其他对数据库有要求的行业。

值得注意的是, GaussDB 还是全球首个 AI-Native 数据库。在应用的开发阶段, AI 的加入可以提供 SQL 得物全量全链路感知、分析与优化,为开发者提供便捷易用且高效的开发体验。而在后期,基于 AI 实现的,覆盖全流程的监控、智能化诊断能力,也能够提升基础数据运维的效率与体验。

此次华为全球智慧金融峰会上,华为还宣布推出分布式数据库 GaussDB 金融行业生态发展计划。首批生态伙伴包括中电信、神州数码、中软国际、恒生电子等。记者注意到,还包括先进数通、长亮科技、神州信息等 A 股上市公司均为华为 openGauss 合作伙伴。

目前已有诸多合作伙伴基于 openGauss 打造商业发行版,包括海量数据、人大金仓、云和恩墨、虚谷伟业、神州通用、东华软件等,相关产品已在政府、金融、运营商、电力等国计民生行业实现规模商用。

此前,国内数据库市场主要由外资主导,具有较大替代空间。根据智研资讯数据,早在2017年国内数据库市场占有率最高的为南大通用,仅占据2.5%的市场份额。而到了2019年国内数据库市

场仍被国际厂商主导,上述四家外资巨头仍占据66.8%的市场份额。华西证券一份研报也显示,按增量市场统计,2021H2国内关系型数据库市场-本地部署模式中,国外企业合计占比超过40%,而按存量市场统计,以业务系统数量为计数单位,国内金融行业业务系统数量中, Oracle、DB2、MySQL 三类份额超过87%。

不过,近年来在政策支持下,本土厂商市场份额迅速扩大,华为、达梦数据库在党政、金融等领域获得大量订单,市场份额快速提升。其中华为以6.2%的市场份额位列全球第五、国内厂商第一。

数据库是信创产业的核心品类。赛迪顾问预测,中国数据库市场“十四五”时期仍将保持高速增长,新建、东数西算等国家工程会促进数据库市场规模不断增长,预计2025年中国数据库市场规模将达到600.6亿元。

## 企业年金一季度成绩单出炉

### 投资收益为440.24亿元

近日,人社部发布《2023年一季度企业年金基金业务数据摘要》。数据显示,截至今年一季度末,全国企业年金基金规模达到2.98万亿元。一季度,全国企业年金投资收益为440.24亿元,加权平均收益率为1.55%。分类来看,含权益类组合的表现优于固定收益类组合。

### 规模达到2.98万亿元

数据显示,截至今年一季度,共有13.35万家企业建立了企业年金,参加职工达到3058.86万人,企业年金基金规模达到2.98万亿元。投资资产净值为2.95万亿元,建立年金组合数为5419个。

在收益方面,今年一季度,全国企业年金基金投资收益为440.24亿元,加权平均收益率为1.55%。今年一季度,共有215.85万人领取企业年金,领取金额为18.62亿元,分期领取204.68亿元。

分类来看,含权益类组合的表现优于固定收益类组合。固定收益类组合的期末资产净值为0.35万亿元,一季度加权平均收益率为1.14%;含权益类组合的期末资产净值为2.56万亿元,一季度加权平均收益率为

1.61%。从业绩分布来看,2023年一季度,组合收益率在1%-2%的企业年金基金投资组合资产金额占比最高,为64.71%;组合收益率在0%-1%的企业年金基金投资组合资产金额占比次之,为16.59%;收益率在2%-3%、3%-4%、4%以上的企业年金基金投资组合资产金额占比分别为14.63%、3.01%、0.51%;另有0.56%的企业年金基金投资组合收益率为负。

### 泰康资产管理规模最大

从企业年金基金投资管理情况来看,泰康资产仍是企业年金最大的投资管理机构,管理891个组合,管理规模为4948.63亿元;国寿养老排名第二,管理783个组合,管理规模为3719.16亿元;平安资产管理543个组合,管理规模为2454.26亿元,位居第三位。截至今年一季度末,易方达基金、工银瑞信基金的企业年金基金投资管理规模分别为2259.12亿元、2204.52亿元,分别位居第四、第五位。此外,南方基金、华夏基金、中信证券、长江养老的企业年金基金投资管理规模超过千亿元。(钟正)

## 摩根资管荣获三年海外投资明星基金公司

6月7日,由证券时报社主办,招商证券、晨星资讯、上海证券、中国银河证券和天相投顾提供数据和研究的第十八届中国基金业明星基金奖颁奖典礼(2022年度)隆重揭晓。凭借出色的海外研究能力和长期回

报,摩根资产管理荣获三年海外投资明星基金公司大奖。作为海外投资的先行者,摩根资产管理是中国国内首批获得ODII业务资格的基金公司,同时也是中国公募基金行业少数拥有海外投资牌照的公募基金。(杨广)

## 招商中证有色金属矿业主题ETF盛大发行

今年一季度,我国有色金属行业一举实现生产与固定投资的“双双高增”。在此背景下,二级市场上有色金属行业投资价值也在逐渐显现。据悉,招商中证有色金属矿业主题ETF已于6月6日起正式发行,这也意味着

投资者掘金有色金属行业投资机遇再添一款工具型利器。资料显示,招商矿业ETF(认购代码:159690)紧密跟踪中证有色金属矿业主题指数,不低于9成公募基金资产将投资于标的指数成分股及备选成分股。(杨广)