



医疗器械行业：定点医院 ICU 床位扩建至 10% 驱动重症病 房相关设备放量



核心观点：

定点医院 ICU 床位达到总床位数的 10%。11 月 17 日，在国务院联防联控机制新闻发布会上，国家卫生健康委医疗应急司司长郭燕红介绍，抗击新冠肺炎疫情和应对病毒的变异，不能打无准备之仗，因此要加强医疗服务能力建设和救治资源准备。(1) 持续加强定点医院建设。

各地指定综合能力强、救治水平高的医院作为定点医院。定点医院要根据当地的人口规模，配足配齐救治的床位，同时对于重症的监护单元也就是 ICU 要加强建设，而且要求 ICU 床位要达到床位总数的 10%。

(2) 加强方舱医院的建设。(3) 要持续加强发热门诊的建设。

ICU 建设相关增量市场达 50 亿元。我们假设一张重症床位设备价格为 10 万元，目前定点医院数量大约 1500 家，其中三级医院占 500 家，二级医院占 1000 家，另外假设三级医院床位为 1000 张，二级医院床位为 500 张，目前重症床位占总床位数量大约 5%，因此相应空间为 50 亿元。

ICU 强化建设将拉动一系列重症病床所需设备放量。ICU 中通常需要配置的设备包括呼吸机、高流量氧疗仪、输注泵、监护仪、除颤仪、血液净化器、ECMO、便携超声、移动 DR 等设备，我们相信相关 ICU 设备的销售在后续定点医院增加 ICU 床位建设中将会被拉动。

投资建议。整体看，自 2020 年疫情之后，国内相关医疗补短板的进程就展开了，从最早的医疗新基建的千县计划，到今年超 3000 亿的医疗

专项债，再到今年 9 月的贴息贷款政策，涵盖了医院现有设备的更新换代补充扩建、发热门诊建设、县级医院往三级医院升级以及重症科室的建设，彰显了我国医疗补短板的决心。此次定点医院 ICU 扩建中相关涉及重症病房使用的设备，建议重点关注迈瑞医疗（呼吸机、监护、超声等），建议关注联影医疗（移动 DR）、鱼跃医疗（高流量氧疗仪）、怡和嘉业（高流量氧疗仪）、开立医疗（便携超声、支气管镜）、澳华内镜（支气管镜）、健帆生物（CRRT）、天益医疗（CRRT）、微创医疗（ECMO）、理邦仪器（监护仪、血气分析仪）、宝莱特（监护仪）、万孚生物（血气分析仪）等。

风险提示。政策落实相对较慢、地方执行政策不够到位、研发进展不及预期。

关键词：新冠肺炎 疫情

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_48909

