



持续血糖监测(CGM)行业点评： 两大实力玩家入局 国产 CGM 迎来爆发期



本期投资提示：

鱼跃医疗三代 CGM 获批：3 月 15 日，鱼跃医疗公告，控股子公司浙江凯立特收到了国家药品监督管理局颁发的关于持续葡萄糖监测系统的《医疗器械注册证》，该产品用于糖尿病成年患者（≥18 岁）的组织间液葡萄糖水平的连续或定期监测，可提供并存储实时葡萄糖值，供用户跟踪葡萄糖浓度变化的趋势，如葡萄糖水平低于或高于预设值，产品可发出提醒。与前代产品相比，公司三代 CGM（CT3）主要针对 C 端市场，其不需要用户进行校准，使用时间最长 14 天，准确度高，是公司在糖尿病护理解决方案领域的重要突破。

三诺生物 CGM 发布：3 月 12 日，三诺生物 CGM 新品于长沙发布。三诺 CGM（i3）采用三代传感器技术，使用寿命 15 天，全程无需校准，MARD 低，每三分钟自动传输数据。

目前公司半自动化生产线已经建成，预计可以达到 200 万套的年产能，未来全自动化生产线建成后生产能力会更强。

CGM 技术趋向成熟，国内市场庞大。此前苹果公司在无创血糖监测技术上取得了显著进展，但我们认为目前无创血糖仪准确度尚待验证，未来预计仅针对消费场景，无法用于医疗端，无法用作用药依据。而经过 20 年发展，CGM 技术可靠性已得到充分验证，国内公司技术水平过去几年快速追近德康和雅培为主的海外龙头公司。目前国内一型病人超过 200 万，二型强化治疗超千万，CGM 产品在国内渗透率不足 1%（全球 5%，欧美国

家 20%)，参考欧美渗透率，仅计算医疗端，国内 CGM 至少为百亿级市场。

两大实力玩家入局，国产 CGM 迎来爆发期：作为国内血糖仪行业的龙头公司，三诺生物和鱼跃医疗在糖尿病管理领域拥有丰富的用户基础和药店/线上渠道资源。我们预计，近期鱼跃医疗 CT3 和三诺生物 i3 集中发布后，两家公司将带动国内 CGM 产品加速普及和进口替代，国内 CGM 行业有望迎来爆发期。建议关注：三诺生物、鱼跃医疗、微泰医疗等。

风险提示：市场推广不及预期、竞争加剧、研发风险

关键词: AR 苹果

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_53384

