



新视野环球资本

2021年 第003号通讯

行业主导
专业管理
非凡回报

医疗器械板块短期关注医疗设备，长期看“两化两新”； 上海中国国际进口博览会，医疗器械成亮点； 中国已经成为全球体外诊断增速最快的市场

经过2020年疫情的洗礼之后，IVD市场已达到千亿规模，中国已经成为全球IVD增速最快的市场之一。上游的原材料是个很关键组成，已经从一个较小投资价值的行业转变成为非常有投资价值的行业。（证券时报）

中国国际进口博览会

第四届中国国际进口博览会在上海圆满落下帷幕。本届进博会，企业商业展共有来自127个国家和地区的2900多家企业参展，展览面积达到36.6万平方米。展示新产品、新技术、新服务422项，再创历史新高。医疗器械区成为本土化创新最具特色的展区之一，首发新产品、新技术数量达135项，继续位居六大展区之首，引人注目。各地采购医疗器械数量亦有所增加，中国市场对进口医疗器械的需求依然旺盛。

医美器械已经成为资本投资、传统医疗器械企业转型的方向，引来越来越多的布局者。国内企业破局自主研发、外延投资并购等方式积极应对。（众成医疗）



（图片来源：中国国际进口博览会）

医疗新闻解读

医疗器械板块

短期看：医疗设备行业政策免疫、景气提升、进口替代加速。耗材和体外诊断(IVD)短期存在集采政策压制，但远期估值有望重估。

长期看：在国内医疗器械招采和支付政策革新背景下，真正具有临床价值的产品将受到青睐，进而引发医疗器械行业内部高度分化。我们建议重点关注四大主线：

- 1) 国际化：医疗器械全球市场空间广阔，国际化是优秀企业的必然方向，新冠疫情大大加速了优秀企业的国际化进程；
- 2) 国产化：国产器械有望加速实现技术突破、进口替代，进军高端市场；
- 3) 新诊疗：集采和DRGS新政下，公立医院和民营医疗、科室内部、科室之间三个维度都将迎来再平衡，新诊疗项目有望快速普及；
- 4) 新消费：消费类耗材需求快速回升，疫情过后国产品牌或更受益。（中信证券）

联系我们：

ir@visionrealcapital.com



行业主导
专业管理
非凡回报



[linkedin.com/company/visionrealcapital/](https://www.linkedin.com/company/visionrealcapital/)

市场回顾

创新医疗器械：

最近创新医疗器械发起4起私募融资，1起IPO事件。

私募融资方面，心脏介入领域**金仕生物**完成3亿人民币的C轮融资；医疗3D打印领域**赛纳三维**完成近亿元Pre-A轮融资；耳鼻喉领域**启灏医疗**完成数千万人民币的B轮融资；心脏介入领域**梅奥心磁**完成Pre-A轮融资。

在IPO方面，内窥镜领域**澳华内镜**在上交所科创板上市。

IVD与精准医疗：

最近IVD与精准医疗发生3起私募融资，2起IPO。

私募融资方面，色谱层析公司**赛分科技**完成超5亿元人民币D轮融资，数字微流控细胞操控平台公司**奥素博新**完成数千万美元Pre-A轮融资，生命科学实验室耗材公司**赛宁生物**完成近亿元人民币A轮融资。

IPO方面，酶类生物试剂公司**诺唯赞**(688105.SH)和POCT公司**安旭生物**(688075.SH)先后在上交所科创板上市。

智慧医疗：

本周智慧医疗领域发生3起Pre-A轮早期融资，包括医药险平台**惠医科技**、数字疗法企业**移视科技**和远程康复器械**旭康**。

(浩悦资本)

医疗科技
私募股权投资

新视野环球资本



www.visionrealcapital.com

免责声明：本文件中公布的信息仅为一般性信息，仅供参考，不得视为对本文件中引用的证券、基金或投资产品的认购或招揽，并不构成任何证券、基金或投资产品建议或招揽投资。本文件该内容未考虑您的个人情况，财务需求或目标。在对信息采取任何行动之前，您应该根据您的目标，财务状况和需求考虑其适当性。您亦应该寻求您的顾问（例如法律，财务和税务顾问）的独立建议。本文件的信息仅供参考，不应构成投资决策的依据。Vision Real Capital ('VRC') 不向公众提供投资管理服务。有关文件的任何信息都是择要性的，可能并不完整，亦未经任何监管机构审核。对于本文件中包含的任何信息的准确性，有效性，完整性，公平性及可靠性，VRC 均不作任何保证。对于因本文件中的任何信息的错误，遗漏或虚假陈述而导致的任何损害，支出及损失，VRC均不承担任何责任及义务。VRC保留随时修改本文件信息的权利，恕不另行通知。在任何情况下，VRC均不对因使用或无法使用本文件而产生的责任，损失，支出或损害等(包括直接，间接，偶然性，特殊性) 承担任何责任。若您使用本文件或依赖其中的任何信息，风险自负。

通讯最后更新：二零二一年十二月