下载日志已记录，仅供内部参考

中国平安 PINGAN
专业 · 价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

医疗设备招投标数据跟踪

设备更新驱动，市场逐步回暖

医药生物行业 强于大市（维持）

证券分析师

叶 寅 投资咨询编号：S1060514100001

倪亦道 投资咨询编号：S1060518070001

裴晓鹏 投资咨询编号：S1060523090002

2026年10月15日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

下载日志已记录，仅供内部参考

投资要点

- **设备更新驱动，市场逐步回暖。**

2026年三季度医疗器械招投标整体规模有所复苏，结束上半年负增长态势，实现同比转正，从月度趋势来看，7月、9月复苏较为明显，其中26年1月/2月/3月/4月/5月/6月/7月/8月/9月采购规模分别为153亿元/93亿元/109亿元/115亿元/122亿元/153亿元/166亿元/151亿元/203亿元，同比分别-16%/-20%/-22%/-26%/-8%/+5%/+18%/-1%/+16%，Q3呈现显著复苏态势。

2026Q3设备更新相关需求持续释放，提振招投标增长，随着2026年新一轮设备更新政策持续发力、高端设备需求不断释放、Q4采购旺季到来，国内医疗器械招投标市场回暖态势有望延续。

- **国产多数头部设备企业招投标走势优于行业。**

分设备来看，采购规模进入26Q3后均有不同程度回暖，2026年单Q3超声采购规模52.03亿元（yoy+6%）、CT 65.42亿元（yoy+20%）、MRI 71.51亿元（yoy+45%）、DR 10.06亿元（yoy+0%）、DSA 21.97亿元（yoy-3%）、消化道内镜 15.80亿元（yoy+1%）。

从国产各公司招投标趋势来看，多数表现优于行业，2026年单Q3迈瑞33.81亿（yoy+20%）、联影44.49亿元（yoy+52%）、开立5.52亿元（yoy+28%，其中超声2.06亿、yoy+15%，内镜3.42亿、yoy+37%）、澳华1.99亿元（yoy-13%） 。

- **投资建议：关注医疗设备高端化、智能化完善布局的国产领军企业。**

展望2026年第四季度，设备更新政策仍然值得期待，随着医疗机构设备更新需求持续释放、高端医疗装备升级节奏加快，国内医疗器械招投标市场回暖态势有望延续。招投标回温叠加渠道库存消化，有望带动公司报表端业绩迎来拐点，建议关注医疗设备高端化、智能化完善布局的国产领军企业，如迈瑞医疗、联影医疗、开立医疗、澳华内镜等。

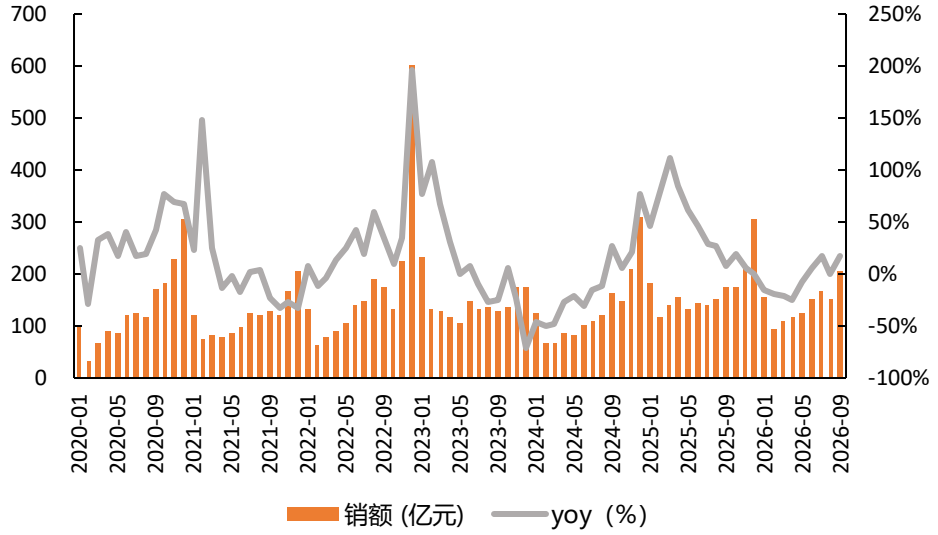
- **风险提示：**数据统计偏差、政策落地不及预期、招投标恢复不及预期、价格波动等风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

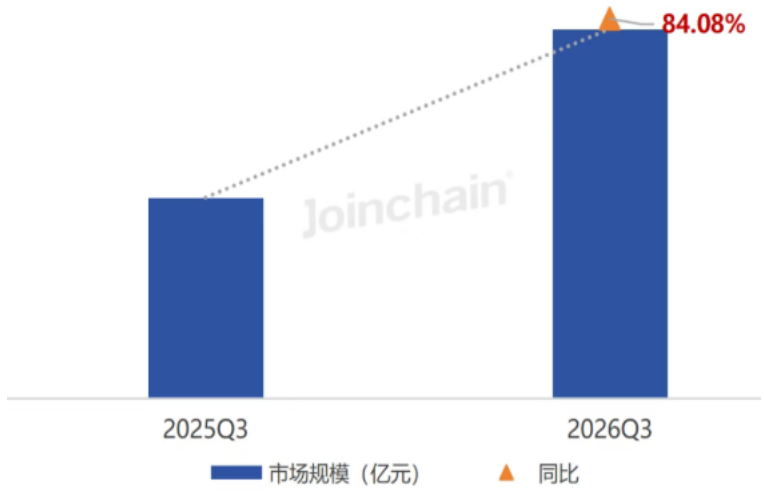
设备更新驱动，市场逐步回暖

- 2026年三季度医疗器械招投标整体规模有所复苏，结束上半年负增长态势，实现同比转正，从月度趋势来看，7月、9月复苏较为明显，其中26年1月/2月/3月/4月/5月/6月/7月/8月/9月采购规模分别为153亿元/93亿元/109亿元/115亿元/122亿元/153亿元/166亿元/151亿元/203亿元，同比分别-16%/-20%/-22%/-26%/-8%/+5%/+18%/-1%/+16%，Q3呈现显著复苏态势。
- 2026Q3设备更新相关需求持续释放，提振招投标增长，随着2026年新一轮设备更新政策持续发力、高端设备需求不断释放、Q4采购旺季到来，国内医疗器械招投标市场回暖态势有望延续。

图表1 医疗设备招中标规模及增速（按月份）



图表2 国内医疗器械设备更新公开招中标市场规模及同比



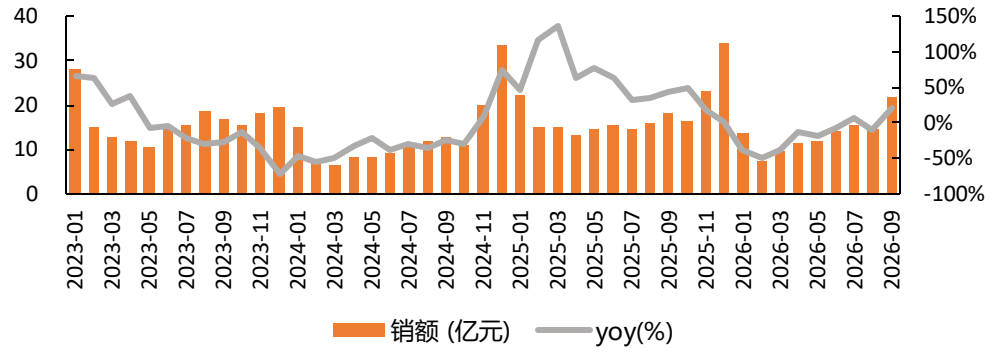
资料来源：众成数科，平安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

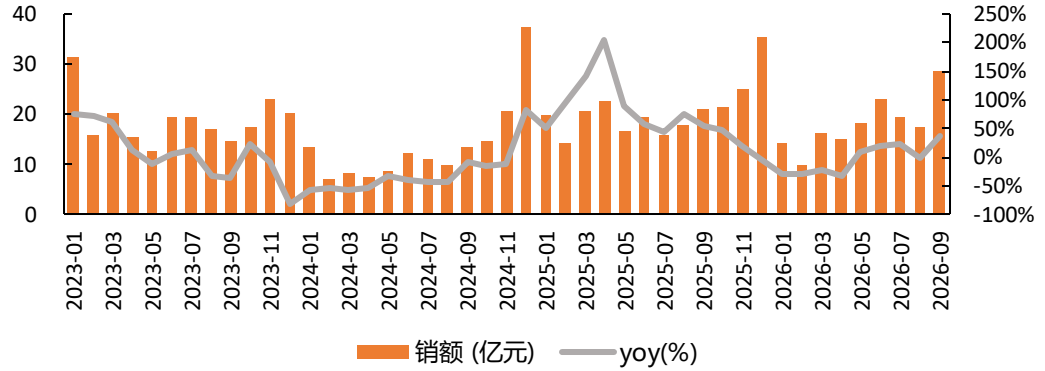
高端影像设备等均逐步回暖

➢ 分设备来看，采购规模进入26Q3后均有不同程度回暖，2026年单Q3超声采购规模52.03亿元（yoy+6%）、CT 65.42亿元（yoy+20%）、MRI 71.51亿元（yoy+45%）、DR 10.06亿元（yoy+0%）。

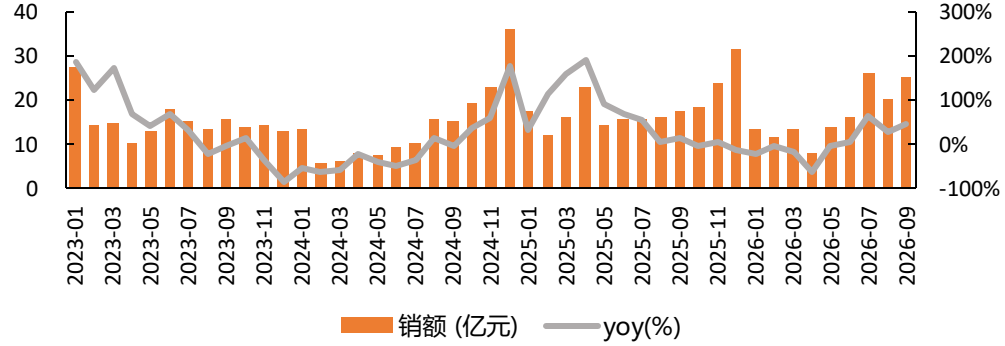
图表3 超声招中标规模及增速



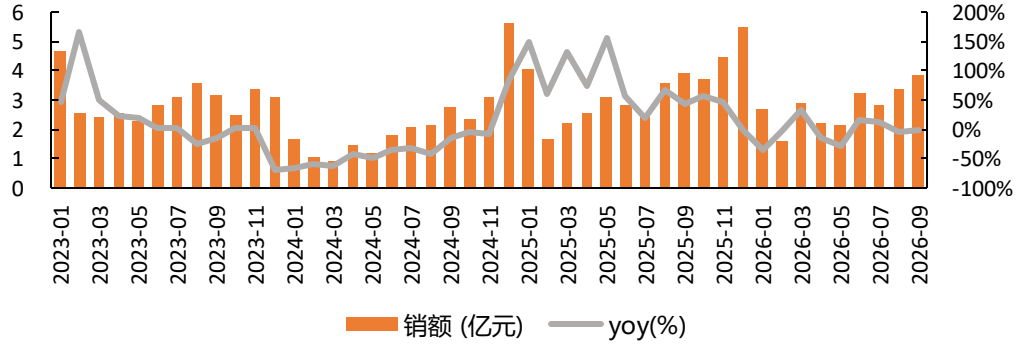
图表4 CT招中标规模及增速



图表5 MRI招中标规模及增速



图表6 DR招中标规模及增速



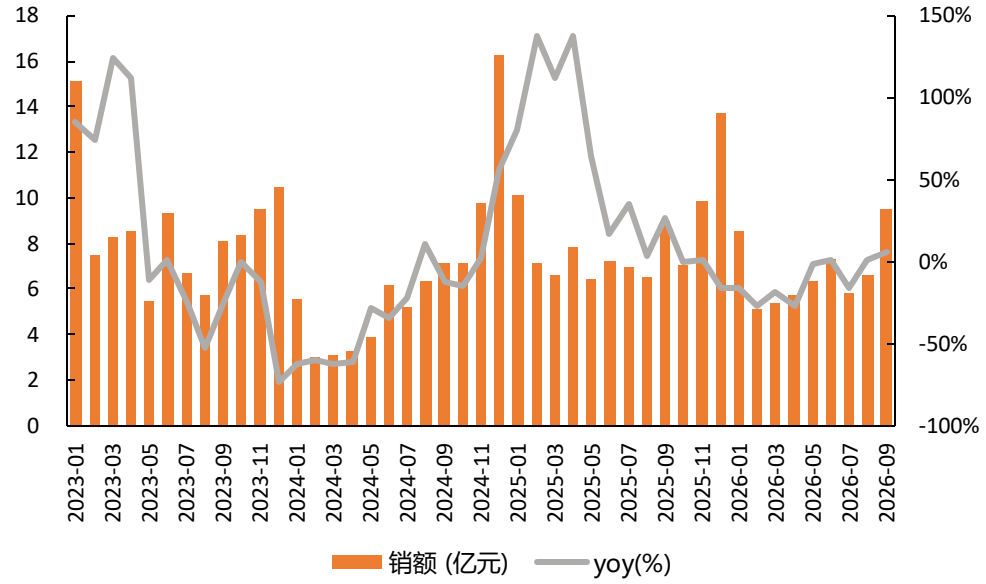
资料来源：众成数科，平安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

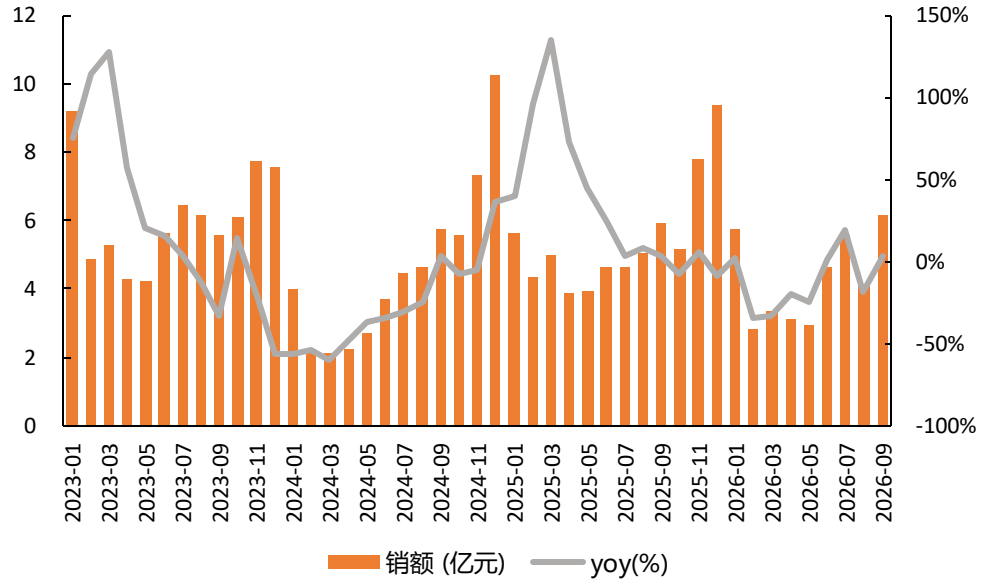
高端影像设备等均逐步回暖

- 2026年单Q3的DSA采购规模21.97亿元（yoy-3%）、消化道内镜15.80亿元（yoy+1%）。

图表7 DSA招中标规模及增速



图表8 消化内镜招中标规模及增速



资料来源：众成数科，平安证券研究所

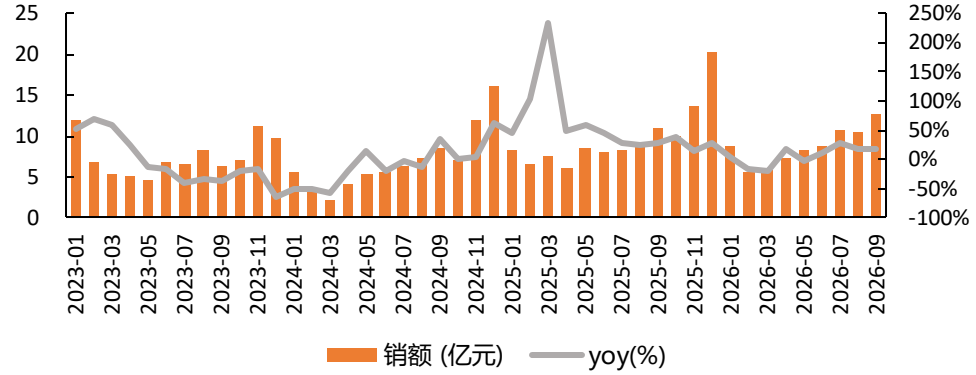
下载日志已记录，仅供内部参考

国产多数头部设备企业招投标走势优于行业

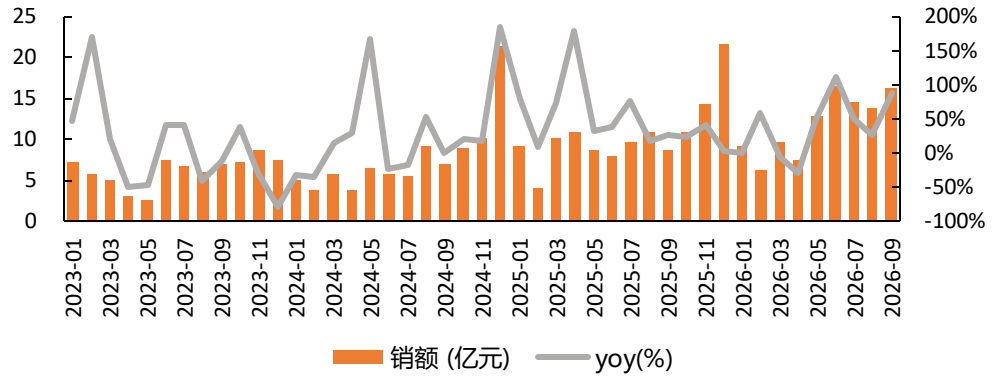
➢ **从国产各公司招投标趋势来看，多数表现优于行业，2026年单Q3**迈瑞33.81亿（yoy+20%）、联影44.49亿元（yoy+52%）、开立5.52亿元（yoy+28%，其中超声2.06亿、yoy+15%，内镜3.42亿、yoy+37%）、澳华1.99亿元（yoy-13%）。

图表 部分设备上市公司招投标金额变化情况

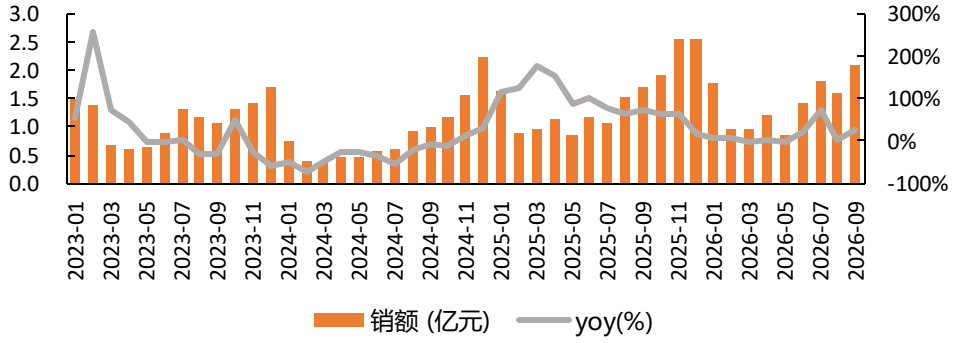
图表9 迈瑞医疗招中标金额变化（分月份）



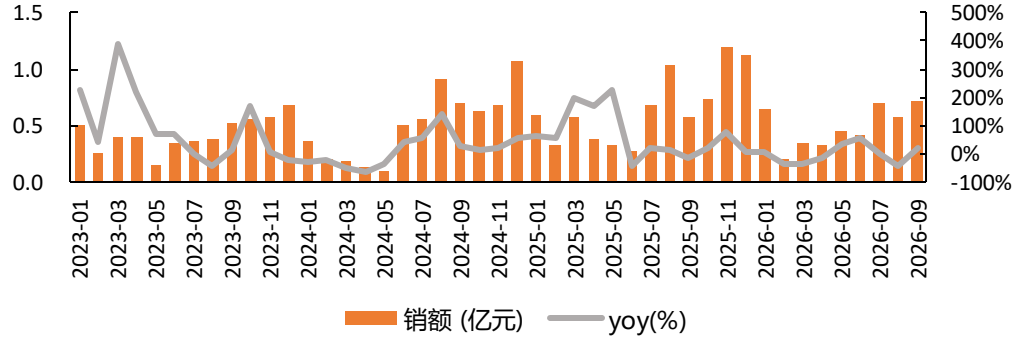
图表10 联影医疗招中标金额变化（分月份）



图表11 开立医疗招中标金额变化（分月份）



图表12 澳华内镜招中标金额变化（分月份）



资料来源：众成数科，平安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

投资建议：高端化+反内卷趋势利好头部企业

- **展望2026年第四季度，设备更新政策仍然值得期待**，今年以来两批超长期国债已经下达共1851亿元，用于“两新”设备更新项目清单和资金安排，占全年2000亿元的92%，支持包括医疗等16个领域超过6700个项目。随着医疗机构设备更新需求持续释放、高端医疗装备升级节奏加快，国内医疗器械招投标市场回暖态势有望延续。
- **国家持续出台政策，提升医疗设备整体服务能力，为相关设备不断带来增量需求。**国家卫健委规划发展与信息化司印发了《医疗康复护理扩容提升工程实施方案》，方案提到1）基层、二级医院配置适合家庭病床服务的便携式设备，合理设置康复护理病房、功能专区；2）妇幼、儿童、精神、职业病机构：补齐康复评估、训练设备的设施设备短板；3）数智化升级：发展"人工智能+康复护理"，运用康复机器人、智能可穿戴设备，实现多维数据监测、智能康复训练；4)前沿技术：围绕神经康复、运动康复、创面修复，加快布局脑机接口、具身智能、仿生驱动，支持智能康复设备、植介入器械、新型生物材料等技术攻关。
- **基于设备更新政策的持续稳步推进、高端化产品不断发展，2026年第四季度设备采购旺季有望到来，整体带动招投标市场持续回温，而经过前期渠道库存不断消化，国产头部设备企业业绩端有望迎来拐点，建议关注医疗设备高端化、智能化完善布局的国产领军企业，如迈瑞医疗、联影医疗、开立医疗、澳华内镜等。**

资料来源：平安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

风险提示

- **数据统计偏差风险。**目前招投标数据均为第三方公司统计公开招标公告所得，而部分私立医院等公开招投标披露不全、加上部分型号和品牌披露不全，第三方统计数据与实际招投标有些许差距，最终以公司披露为主。
- **政策落地不及预期风险。**如果政策推进不及预期，或设备更新需求大幅压制常规需求，整体设备采购规模不及前期，可能会对行业投资产生不利影响。
- **招投标恢复不及预期风险。**如果2026年政策推进过慢，相关招投标需求仍受到压制，整体招投标节奏变化较大，进而影响相关公司短期业绩。
- **价格波动的风险。**此次设备更新涉及较大资金体量同时采购，可能会通过集中招采等方式进行，采购方可能进行议价，若竞争加剧、价格有所波动下降，也将会对公司业绩产生不利影响。

下载日志已记录，仅供内部参考

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于沪深300指数20%以上）

推　　荐（预计6个月内，股价表现强于沪深300指数10%至20%之间）

中　　性（预计6个月内，股价表现相对沪深300指数在±10%之间）

回　　避（预计6个月内，股价表现弱于沪深300指数10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于沪深300指数5%以上）

中　　性（预计6个月内，行业指数表现相对沪深300指数在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于沪深300指数5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2026版权所有。保留一切权利。