

行业及产业

医药生物

全球首款侵入式脑机接口医疗器械在中国获批上市

——医药行业跟踪报告

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《医药行业跟踪报告：生物医药首次被列为国家“新兴支柱产业”，战略定位进一步提升》
2026-03-10

《医药行业跟踪报告：中国创新 ADC 闪耀 ASCO GU，长效三靶点减肥药二期临床成功》
2026-03-02

《医药行业跟踪报告：信达生物与礼来合作再度升级，打造全球创新生态体系》2026-02-09
《医药行业跟踪报告：MNC 重金加码中国创新药，中国 IO2.0 双抗出海迈出关键一步》
2026-02-02

《医药行业跟踪报告：医药板块迎来开门红，2026 年继续看好创新出海和硬科技》
2026-01-13

证券分析师

张智聪
S0820525020002
021-32229888-25524
zhangzhicong@ajzq.com

投资要点：

- **医药板块行情复盘：**本周 (3/9~3/15) 中东战事持续，市场震荡修复，沪深 300 指数+0.19%，煤炭 (+5.03%)、电力设备 (+4.55%) 等能源板块领涨。SW 医药生物指数-0.22%，在中万一级行业指数中排名 13/31，跑输沪深 300 指数。各细分板块中，医疗耗材 (+4.10%) 和原料药 (+1.32%) 表现较好，脑机接口概念以及手套、维生素等提价相关板块领涨，医疗设备 (-2.04%)、CXO (-1.63%) 表现较弱。港股医药方面，部分个股于 3 月 9 日被纳入港股通，流动性改善带来股价表现机会，恒生生物科技指数 (-4.00%) 和恒生医疗保健指数 (-2.93%) 继续回调，分别跑输恒生科技指数 (+0.62%) 和恒生指数 (-1.13%)。
- **全球首款侵入式产品获批上市，中国脑机接口率先迈入商业化阶段。**3 月 13 日，国家药监局批准了博睿康医疗的植入式脑机接口手部运动功能代偿系统创新产品注册申请。中国脑机接口医疗器械实现全球首发上市，标志着国际首个侵入式脑机接口医疗器械进入临床应用阶段，也成为“十五五”规划纲要明确的未来产业中首个落地的重大创新医疗产品。该产品由脑机接口植入体、植入式脑电电极套件、气动手套设备等八大核心部件组成，采用硬脑膜外微创植入与无线供能通信技术，专为 18 至 60 岁 C2~C6 颈段脊髓损伤评级 A~C 级的四肢瘫痪患者设计。患者需满足疾病确诊超 1 年、病情稳定 6 个月以上，手部无法完成抓握但上臂尚存部分功能的临床条件。临床试验结果显示，受试者通过该产品实现了手部抓握能力的明显提高，进而提高患者生活质量。根据 2023 年《中国脊髓损伤者生活质量及疾病负担调研报告》，中国现存脊髓损伤患者约 374 万人，每年新增约 9 万人，存在巨大的医疗和康复需求。2025 年 3 月，国家医保局为脑机接口技术单独立项，设立了相关医疗服务的价格项目，为脑机接口技术快速进入临床应用的收费路径做好铺垫。中国脑机接口产业正进入临床转化加速期，随着更多产品逐步获批，未来脑机接口技术在医疗领域落地的商业化前景值得期待。
- **礼来计划投资 30 亿美元，加码中国供应链布局。**3 月 11 日，礼来宣布其计划未来十年累计投资 30 亿美元，全面扩展在华供应链产能，打造口服固体制剂本土生产与供应体系，着力布局首个申报注册的口服小分子 GLP-1 受体激动剂 Orforglipron 的生产能力。本次投资将采用内部扩建与外部合作相结合的模式：一方面依托礼来苏州工厂的技术与人才优势，强化产能协同；另一方面与多家本土生产伙伴合作，规划布局包括 Orforglipron 在内的未来管线大规模生产能力。同日，礼来宣布与康龙化成达成战略合作，预期投资 2 亿美元并支持其技术能力建设，未来视发展逐步扩大规模。今年以来，阿斯利康、礼来等跨国药企先后加码在华医药产业投资，中国创新药出海交易金额再创新高，侧面说明中国医药企业逐步成为全球医药创新发展的重要贡献者。
- **投资建议：**近期中东局势动荡，能源供应受限，给全球经济发展带来不确定性，我们认为，市场短期行情主要受到国际局势和交易筹码等因素影响，重点关注手套、维生素等涨价品种带来的投资机会。长期来看，中国医药产业创新发展的趋势不变，市场出清后有望出现长期布局机会。2026 年，我们继续看好中国创新药出海的产业趋势，继续重点跟踪 ADC、双抗、小核酸、减肥药等核心优势赛道的投资机会，重点关注映恩生物-B、三生制药、信达生物、药明合联、迈威生物-U、科伦博泰生物-B、康方生物；同时，我们看好高景气 CXO、器械出海、脑机接口、AI+医疗等投资机会。
- **风险提示：**新产品研发进展不及预期，竞争环境加剧，产品销售情况不及预期，地缘政治风险等。



爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~15%之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。