

计算机

报告日期：2025 年 06 月 30 日

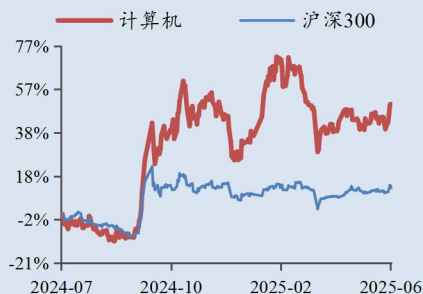
蚂蚁集团推出 AI 医疗 C 端产品，关注 AI+医疗投资机会

——计算机行业点评报告

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzq.com

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzq.com

相关阅读

《稳定币的新进展和应用场景——计算机行业点评报告》2025.06.23

《火山引擎 FORCE 大会召开，豆包大模型 1.6 正式发布——计算机行业点评报告》2025.06.16

《AI 产业高景气度持续验证，看好应用与算力投资机会——计算机行业周报》2025.06.09

事件：

2025 年 6 月 26 日，蚂蚁集团正式推出面向 C 端的 AI 健康应用——AQ，旨在通过 AI 技术简化就医流程、提升健康管理效率。

观点：

➤ **融合多模态交互技术，整合多方资源打造个人健康助手。**蚂蚁集团推出 AI 健康应用 AQ，整合了健康科普、就诊咨询、报告解读、健康档案等上百项功能，并连接全国超 5000 家医院、近百万医生及近 200 个名医 AI 分身，提供 7×24 小时医疗服务。AQ 核心功能包括：（1）智能问诊：AQ 可模拟真人医生进行追问，引导用户准确描述症状，并提供全面建议。（2）多模态交互：AQ 支持拍照识别皮肤问题、药盒、病历等，基于千亿参数视觉语言模型，可精准分辨 50 种常见皮肤疾病。另外，为方便老年人使用，提供语音通话功能。（3）打通从线上问诊到线下就诊通路：连接全国 5000+公立医院、近百万医生，AI 智能匹配需求。200+医院提供“云陪诊”服务，AI 辅助线下就医流程。（4）与健康设备厂商共建健康管理生态：提供个性化健康档案，记录就医、用药、运动等数据。且与鱼跃、三诺等健康设备厂商合作，接入华为、苹果可穿戴设备，提供动态健康建议。此外，鱼跃医疗在 AQ 上线“安耐糖”“呼吸管家”等智能体，服务慢病患者。

➤ **AI 医疗赛道快速发展，巨头加速布局。**海外，Tempus AI 引领 AI 医疗热潮。Tempus 专注于利用 AI 推动精准医疗的发展，业务围绕基因组学、数据与服务以及人工智能应用展开；2025 年一季度实现营收同比+75.38%。在中国市场，近年来，AI 医疗市场规模持续扩大。当前，国内医疗信息化转型正在加速推进，AI 技术将助力医疗软件厂商打造差异化优势。据 IDC 预测，我国医疗软件市场 2023-2028 年的复合增长率为 11.7%，到 2028 年总市场规模将会达到 357.5 亿元。2025 年 3 月，华为正式组建医疗卫生军团。医疗卫生军团将重点构建 AI 辅助诊断解决方案体系，推动医疗大模型在临床场景的应用。同月，深圳市第三人民医院与腾讯健康携手打造的“智能体检服务”正式上线，该项服务接入了 DeepSeek 和混元双模型，用户可以根据需要自由选择 DeepSeek 和腾讯混元之间切换，获取最合适的健康建议。我们认为，AI+医疗的主要应用场景有临床辅助诊断、门诊分诊与预问诊、病例管理、药物研发及远程问诊等，符合医疗卫生体系迈向智能化的趋势，同时基于医疗大数据，AI 赋能下的医疗软件产品将更具降

本增效的差异化优势。

- **投资建议：**海内外 AI 医疗快速发展，巨头加速布局为赛道注入新的活力，C 端 AI 医疗应用瞄准传统院端医疗难以解决的痛点，能够帮助院端资源更好触达患者群体，推动医疗信息化、普惠化进程，看好在慢病管理、医疗信息化领域有技术储备及医疗数据丰富的公司。维持计算机行业“**推荐**”评级，建议关注：卫宁健康（300253.SZ）、美年健康（002044.SZ）、创业慧康（300451.SZ）、东软集团（600718.SH）、润达医疗（603108.SH）、科大讯飞（002230.SZ）、嘉和美康（688246.SH）。
- **风险提示：**所引用数据资料的误差风险；AI 投资力度不及预期；AI 医疗产品竞争加剧；重点关注公司业绩不达预期；政策标准出台速度不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2025/06/27	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E	
002044.SZ	美年健康	5.24	0.07	0.15	0.21	0.26	74.9	34.4	24.7	19.9	未评级
002230.SZ	科大讯飞	47.24	0.24	0.41	0.59	0.80	196.8	114.9	80.2	58.9	未评级
300253.SZ	卫宁健康	10.83	0.04	0.18	0.23	0.28	265.4	61.0	47.7	38.4	未评级
300451.SZ	创业慧康	5.69	-0.11	0.07	0.10	0.14	/	85.6	56.1	40.6	未评级
600718.SH	东软集团	9.76	0.05	0.36	0.48	0.58	195.2	27.5	20.5	16.7	未评级
603108.SH	润达医疗	17.44	0.09	0.54	0.64	0.74	193.8	32.5	27.2	23.6	未评级
688246.SH	嘉和美康	29.23	-1.86	0.29	0.65	1.24	/	102.3	45.3	23.6	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，未评级公司盈利预测来源于 Wind 一致预期

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人士、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知道的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
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的 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为 R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4 及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街 189 号天鸿宝景大厦西配楼 F4 层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文化大厦 21 楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层 邮编：518046