



医药生物

2022-05-05

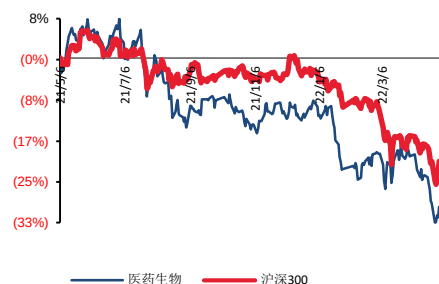
行业点评报告

看好/维持

医药生物

全国多地实施常态化核酸政策，建议关注新冠核酸检测产业链

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告：

《医药 2021 年报及 2022 年 1 季报总结——聚焦疫情修复和关注低估，把握优质资产回调良机》
—2022/05/04

《医药行业点评报告：新冠病毒抗原检测应用方案正式发布，检测主题方兴未艾》—2022/03/13

证券分析师：盛丽华

电话：021-58502206

E-MAIL: shenglh@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520070003

证券分析师：谭紫媚

电话：0755-83688830

E-MAIL: tanzm@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520090001

报告摘要

为应对奥密克戎传播风险，全国多地实施常态化核酸政策

年初以来，多地聚集性疫情仍呈现局部暴发态势。截至 4 月 30 日，全国已有 29 个省级行政区 123 个新冠肺炎涉疫地区。为有效应对奥密克戎变异株传播风险，全国多地实施常态化核酸政策：

(1) 为进一步强化公共场所和聚集性活动的疫情防控，北京、山东、大连等地要求对进入各类场所和参加聚集性活动的人员，全部查验进入人员 7 日内核酸检测阴性证明；其中武汉、南昌、长春、杭州等地市民乘坐公交、地铁出行，均需提供 48 小时内核酸检测阴性证明。

(2) 上海、广州、杭州、深圳等多地推行常态化核酸检测点，实行免费核酸检测；其中上海布局设置各类核酸采样点近 9000 个，广州统筹 2 万余名医护人员在全市开设 4639 个核酸采样点，北京也正在进行采样点的选址、设置、工作团队配套等准备工作。

(3) 为进一步强化新冠疫情“早发现”机制，多地开展常态化核酸检测轮检工作；其中，杭州要求全市居民及其他在杭人员每 48 小时应完成至少一次核酸采样，芜湖通告称市域内所有人员每 5 天进行 1 次核酸检测。

我们认为，经济、快速、且行之有效常态化的核酸检测，或为当前应对新型冠状病毒肺炎疫情对经济社会发展影响最小的防疫措施。

近期建议重点关注新冠核酸检测产业链

从投资角度，我们建议重点关注新冠检测产业链领域：

(1) **独立第三方医学检验实验室**：近两年来新冠肺炎疫情的冲击，给我国医疗机构和公共卫生防控体系带来了巨大挑战；而第三方医学检验实验室因其标准化、规范化的运营，庞大的产能储备，灵活高效的调度能力，在核酸检测特别是大规模核酸筛查方面发挥了重要作用。截至 4 月份，我国新冠病毒核酸检测能力达到每天 5165 万管，处于全球领先地位。新冠肺炎疫情发生以来，我国已经完成了大约 115 亿人次的核酸检测，为及时发现感染者，实现“动态清零”提供有力保障。

根据北京市《关于进一步降低新型冠状病毒核酸检测项目价格

的通知》，自 5 月 3 日起新冠病毒核酸单样本检测价格由每次 24.9 元降低至 19.7 元，混合检测价格同步由每样本 5.9 元降低至 3.4 元。以上海、北京、广州、深圳、杭州、长春、山东为例，其人口数量分别约为 2490 万、2190 万、1880 万、1760 万、1220 万、853 万、1.02 亿，合计超 2 亿人口；假设大规模核酸检测采用 10:1 混检措施，按照平均每人每月检测 8 次计算，则上述地区的单月检测服务市场规模为 56 亿元、半年化市场规模为 336 亿元；若按照推广至全国 40% 渗透率计算则单月市场规模达 154 亿元，半年化则达 922 亿元。

相关标的：金域医学、迪安诊断、凯普生物、润达医疗、兰卫医学等。

(2) 核酸检测试剂生厂商：2020 年初新型冠状病毒肺炎疫情的全球性爆发，促进了国内体外诊断市场、特别是分子诊断市场的整体发展，增速提升到约 15% 以上，市场对新型冠状病毒核酸检测试剂盒及核酸检测仪器、相关耗材的需求量持续强劲。

4 月 29 日上午，广东省药品交易中心组织开展的广东联盟新型冠状病毒（2019-nCoV）检测试剂和相关耗材带量采购接续项目报价结束。其中，普通核酸试剂及组套（含核酸检测试剂盒、核酸提取/纯化试剂、样本采样器具等）的价格范围为 5.79-8.36 元/套；其中单独核酸检测试剂盒的价格范围为 3.20-4.97 元/人份。假设大规模核酸检测采用 10:1 混检措施，平均每人每月检测 8 次，按照推广至全国 40% 渗透率计算，则对应核酸试剂及组套销售规模为 135-227 亿元，其中核酸检测试剂盒为 87-135 亿元。

相关标的：达安基因、明德生物、圣湘生物、硕世生物、之江生物、迈克生物等。

(3) 酶、引物、探针等上游原材料，病毒采样管、采集拭子、PCR 扩增板等相关耗材，核酸提取仪、荧光 PCR 扩增仪等检测仪器，核酸采样工作站等配套设施。

相关标的：诺唯赞、康德莱、拱东医疗、洁特生物、海尔生物、东富龙、新华医疗。

推荐标的：金域医学、迪安诊断、凯普生物、诺唯赞、洁特生物。

风险提示：监管政策变动风险，价格持续下降风险，业务拓展不达预期风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。