疫情防控常态化，检测渗透率全面提升

——医药行业点评（20200512）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 事件

5 月 11 日，武汉市新冠肺炎疫情防控指挥部涉疫大数据与流行病学调查组下发《关于开展全市新冠病毒核酸筛查的紧急通知》，其中通知武汉各区新冠肺炎疫情防控指挥部：经研究决定，在武汉全市范围内开展全员新冠病毒核酸筛查“十天大会战”。各区按 10 天期限，做好本辖区全员核酸筛查计划安排。

5 月 11 日，湖北省委常委、武汉市委书记王忠林主持召开市新冠肺炎疫情防控指挥部视频调度会，分析东西湖区疫情防控工作中存在的问题，对全市常态化疫情防控工作进行动员、部署、落实。报道提及，要全面扩大检测范围，集中开展检测行动。

❖ 点评

新冠检测范围全面扩大，截至 4 月底武汉市核酸检测渗透率不到 10%。截至 4 月 29 日 24 时，武汉市累计开展核酸检测 103.44 万人次。而根据武汉市统计局官方数，2018 年，武汉市常住人口 1108.1 万人。也就是截至 4 月底，武汉市核酸检测渗透率不到 10%，此次全员筛查将大幅提升检测需求。通知指出，各区负责根据辖区人口规模，常态化疫情防控要求，结合本区实际、指定具体实施方案。通知强调，核酸筛查应该突出重点，确保重点人群、重点区域优先覆盖，应将老旧小区，居住密集小区和流动人口集中区域作为排查重点，排查范围应包括辖区常住居民和流动人口。

检测试剂产能充足，全员筛查考验检测能力。截至 4 月 26 日，国家药监局共批准 30 个新冠病毒检测试剂（包括核酸和抗体），日产能达 902.5 万人份，能够满足现阶段的检测需求。而从检测能力来看，截至 4 月 19 日，武汉有 53 家核酸检测机构，211 个核酸检测点，日均检测能力 4.6 万人次，要在 10 天期限内完成至少 1100 万人的检测，武汉市的核酸检测能力将面临大考。

全国各地陆续开展试剂集采，核酸、抗体检测仍将共存。继湖北省和黑龙江省之后，福建省和贵州省陆续对新冠检测试剂进行集中采购。湖北省集采结果显示，有 6 家企业拟中选，4 家为核酸检测试剂，报价在 16.78 元-24.99 元不等，迈克生物的价格最低。2 家抗体检测试剂报价分别为 12.9 元和 13.885 元。其中，迈克生物在湖北、黑龙江、福建 3 个省份全部中标，均以 16.78 元/人份的中标价格位列最低。由于核酸检测为确诊的“金标准”，但抗体检测具有便携、快速、成本较低的优点，适合进行大规模的人群筛查，我们认为两种检测方法仍将共存。相关医疗设备和体外诊断行业有望受益，相关标的：迈克生物（300463）、万孚生物（300482）、基蛋生物（603387）、硕世生物（688399）。

❖ **风险提示：**政策推进不及预期，产品竞争风险，疫情影响超出预期

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业动态
所属行业	医药生物
报告时间	2020/5/12

分析师

周豫
证书编号：S1100518090001
010-66495613
zhouyu@cczq.com

联系人

黄心如
证书编号：S1100119110002
021-68416608
huangxinru@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

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、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。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、评估及预测无需通知即可随时更改。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。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857