

2020年06月13日

医疗器械

## 新冠检测全球数据透视（2）：全球检测量持续增长，国际化+常态化打开行业中长期空间

### ■国际化：全球新冠检测量持续攀升。

根据 OWID 发布的样本数据：截止 6 月 5 日，所统计的样本国家（仅不完全统计）合计日检测量达到约 230 万人份，相较 6 月初增长了 85%，仍延续了高速增长的态势。分地区来看，根据 6 月初最新数据，主要国家中美国日检测量达到 55 万人份，相较 5 月初增长了 84%；意大利日检测量达到 7 万人份，相较 5 月初增长了 55%；发展中国家里，印度日检测量达到 14 万人份，相较 5 月初实现翻番。因此，无论是前期疫情经历过爆发期的发达国家，还是疫情正处于扩散期的部分发展中国家，均能够观察到检测量的提升趋势。

### ■常态化：政策层面，我国新冠检测常态化正在不断落地。

6 月 8 日，国家卫健委印发《关于加快推进新冠病毒核酸检测的实施意见》指出：要将扩大核酸检测范围作为常态化防控落实“四早”措施的首要举措，实施重点人群“应检尽检”和其他人群“愿检尽检”，加强公众监测预警，定期进行人群抽样检测；明确扩大检测范围的能力要求，加强三级医院、传染病专科医院、县（区）及以上疾控机构、海关及有条件的县医院实验室建设，使其具备开展新冠病毒检测能力。

### ■我国新冠检测试剂盒出口呈现几何式增长。

我国《抗击新冠肺炎疫情的中国行动》白皮书显示，截止 5 月 31 日，我国新冠检测试剂盒累计出口数量达到 2.25 亿人份，3 月我国新冠检测试剂盒出口数量约为 280 万人份；4 月约为 7050 万人份，环比增长约 24 倍；5 月约为 1.5 亿人份，环比增长约 1.1 倍。

### ■全球新冠检测量上行+常态化检测政策明朗化，国产龙头将持续受益。

虽然目前新冠检测产品布局厂商众多，但是获得 NMPA 和 CE 双认证的厂商数量并不多，且彼此产能也存在较大差异，龙头效应依然显著（尤其在海外出口方面），产品性能卓越、产能具有优势的厂商预计将占据较高的市场份额。

■投资建议：给予行业领先大市-A 评级；重点推荐万孚生物、丽珠集团、迈克生物、华大基因、达安基因、凯普生物、东方生物和硕世生物。

■风险提示：全球疫情进程尚存在不确定性；厂商后续订单的不确定性；行业竞争加剧风险。

## 行业动态分析

证券研究报告

投资评级 领先大市-A  
维持评级

首选股票 目标价 评级

### 行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-3.13	-9.38	-21.16
绝对收益	-0.09	-13.91	-22.87

马帅

分析师

SAC 执业证书编号：S1450518120001  
mashuai@essence.com.cn

### 相关报告

医疗器械行业（系列 1） 设备与 IVD，外或受益于疫情全球扩散，内或受益于新基建及生物安全自主可控  
2020-03-19

## 1. 总检测量维度

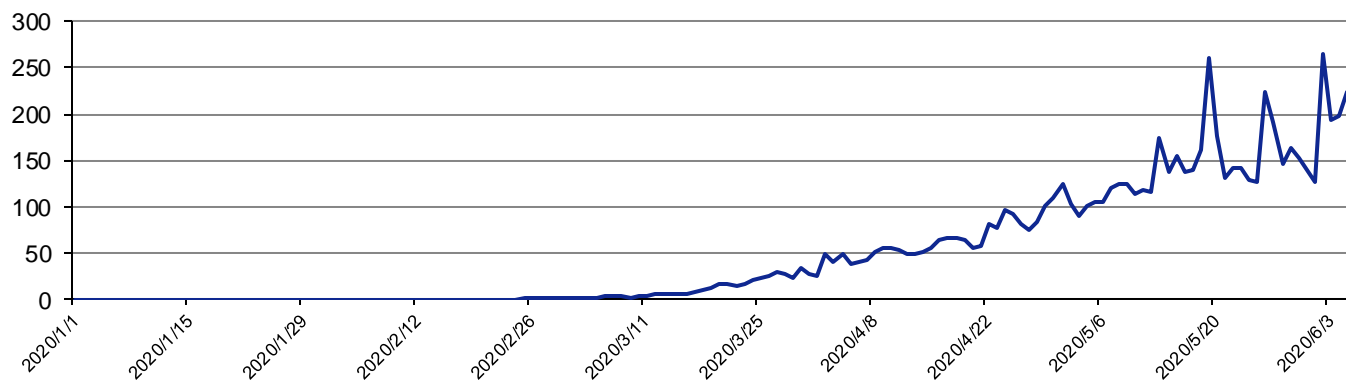
**国际化：全球新冠检测量持续攀升。**根据 OWID 发布的样本数据：截止 6 月 5 日，所统计的样本国家合计日检测量达到约 230 万人份，相较 6 月初增长了 85%，仍延续了高速增长态势。分地区来看，根据 6 月初最新数据，主要国家中美国日检测量达到 55 万人份，相较 5 月初增长了 84%；意大利日检测量达到 7 万人份，相较 5 月初增长了 55%；发展中国家里，印度日检测量达到 14 万人份，相较 5 月初实现翻番。因此，无论是前期疫情经历过爆发期的发达国家，还是疫情正处于扩散期的部分发展中国家，均能够观察到检测量的提升趋势。

**我国新冠检测试剂盒出口呈现几何式增长，与全球日检测量的高速增长态势相对应。**我国《抗击新冠肺炎疫情的中国行动》白皮书显示，截止 5 月 31 日，我国新冠检测试剂盒累计出口数量达到 2.25 亿人份，3 月我国新冠检测试剂盒出口数量约为 280 万人份；4 月约为 7050 万人份，环比增长约 24 倍；5 月约为 1.5 亿人份，环比增长约 1.1 倍。

**常态化：政策层面，我国新冠检测常态化正在不断落地。**6 月 8 日，国家卫健委印发《关于加快推进新冠病毒核酸检测的实施意见》，对加快推进新冠病毒检测工作做出全面指导：（1）强调要将扩大核酸检测范围作为**常态化防控**落实“四早”措施的首要举措，通过检测做到及早发现、精准防控，为加快推进生产生活秩序全面恢复创造条件；（2）各地确定并动态调整检测策略和人群范围，实施重点人群**“应检尽检”**和其他人群**“愿检尽检”**，加强公众监测预警，定期进行人群抽样检测；（3）明确扩大检测范围的能力要求，加强三级医院、传染病专科医院、县区级及以上疾控机构、海关及有条件的县医院实验室建设，使其具备开展新冠病毒检测能力。对医疗资源相对缺乏、检测能力相对薄弱、疫情防控压力较大的边境口岸城市予以重点支持。相关部门应加快推进检测设备、试剂和耗材等研究、审批、市场转化和产能提升。此外，卫健委首次将新冠病毒核酸检测纳入医疗卫生机构业务考核内容中。

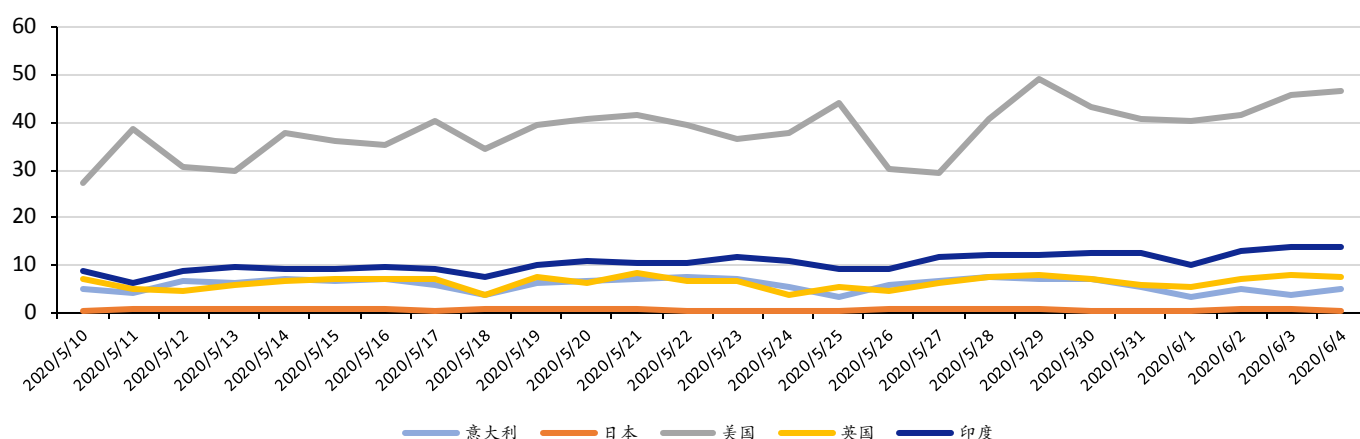
**随着全球新冠检测量的上行与各地常态化检测政策的明朗，国产龙头有望持续受益。**虽然目前新冠检测产品布局厂商众多，但是获得 NMPA 和 CE 双认证的厂商数量并不多，且彼此产能也存在较大差异，龙头效应依然显著（尤其在海外出口方面），产品性能卓越、产能具有优势的厂商预计将占据较高的市场份额。重点推荐万孚生物、丽珠集团、迈克生物、华大基因、达安基因、凯普生物、东方生物和硕世生物。

图 1：全球样本国家日合计检测量走势图（单位：万人份）



资料来源：Github、OWID、安信证券研究中心；备注：所统计的国家超过 60 个，对主要国家的覆盖度较高，因此可以辅助我们做趋势研判，但同时由于并未涵盖中国、德国、西班牙等部分主要国家在内，因此全球实际检测量预计显著高于上图所示数据

图 2：代表性国家日检测量走势图（单位：万人份）



资料来源：Github、OWID、安信证券研究中心

表 1：各国日检测量（单位：人份；6 月 5 日数据）

序号	国家	日检测总量（6.5）	序号	国家	日检测总量（6.5）
1	美国	573,607	28	卡特尔	5,276
2	俄罗斯	320,612	29	立陶宛	5,254
3	印度	143,661	30	印度尼西亚	5,074
4	英国	82,389	31	塞尔维亚	4,795
5	意大利	65,028	32	瑞士	4,681
6	土耳其	57,829	33	尼泊尔	4,232
7	加拿大	37,411	34	捷克	3,885
8	澳大利亚	32,863	35	肯尼亚	3,177
9	南非	30,196	36	新西兰	3,007
10	哈萨克斯坦	23,803	37	挪威	2,590
11	巴基斯坦	22,812	38	保加利亚	2,060
12	智利	21,780	39	古巴	2,004
13	沙特阿拉伯	21,763	40	缅甸	1,845
14	伊朗	20,927	41	斯洛伐克	1,832
15	韩国	17,102	42	尼日利亚	1,728
16	孟加拉国	14,088	43	塞内加尔	1,700
17	哥伦比亚	12,346	44	卢旺达	1,558
18	罗马尼亚	11,932	45	乌干达	1,310
19	乌克兰	11,235	46	卢森堡	1,296
20	菲律宾	10,385	47	巴拉圭	1,018
21	丹麦	10,017	48	拉脱维亚	1,010
22	巴林	8,785	49	爱沙尼亚	854
23	马来西亚	8,127	50	乌拉圭	735
24	奥地利	7,983	51	斯洛文尼亚	715
25	比利时	7,383	52	津巴布韦	598
26	匈牙利	6,712	53	冰岛	538
27	阿根廷	5,414	54	哥斯达黎加	443

资料来源：Github、OWID、安信证券研究中心

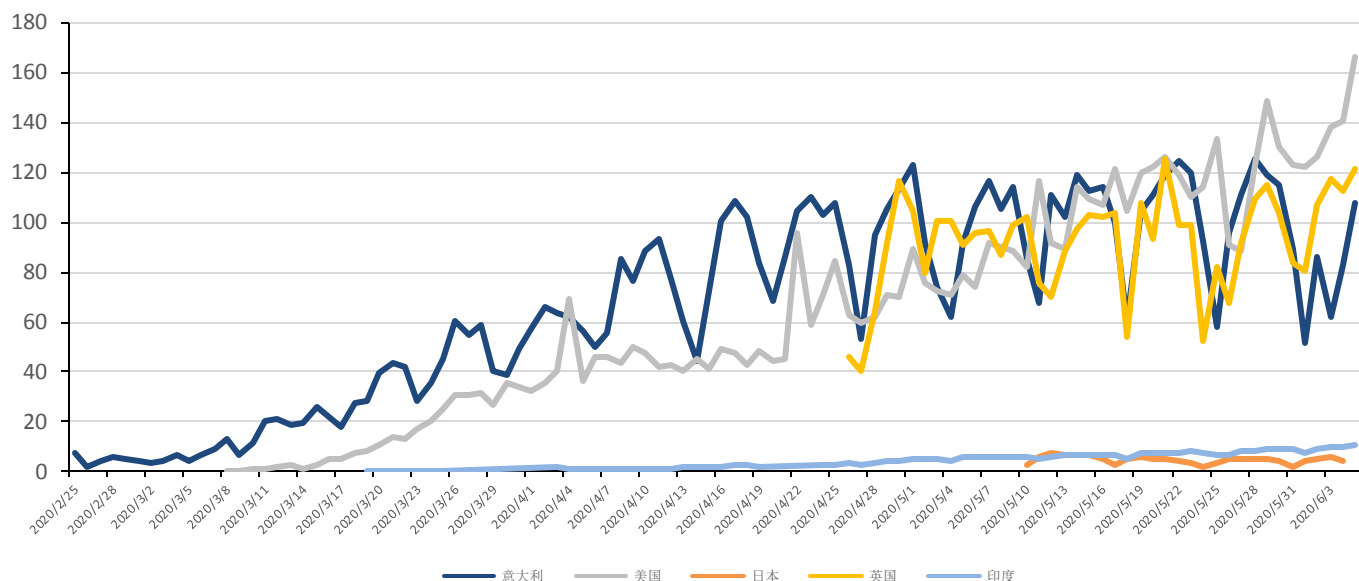
## 2. 检测渗透率维度

表 2：各国每十万人检测量（单位：人份；6月5日数据）

序号	国家	每十万人检测量（6.5）	序号	国家	每十万人检测量（6.5）
1	巴林	516.3	28	挪威	47.8
2	俄罗斯	219.7	29	捷克	36.3
3	卢森堡	207	30	斯洛文尼亚	34.4
4	立陶宛	193	31	斯洛伐克	33.6
5	卡特尔	183.1	32	韩国	33.4
6	美国	173.3	33	保加利亚	29.6
7	丹麦	172.9	34	乌克兰	25.7
8	冰岛	157.7	35	马来西亚	25.1
9	澳大利亚	128.9	36	伊朗	24.9
10	哈萨克斯坦	126.8	37	哥伦比亚	24.3
11	英国	121.4	38	乌拉圭	21.2
12	智利	113.9	39	古巴	17.7
13	意大利	107.6	40	尼泊尔	14.5
14	加拿大	99.1	41	巴拉圭	14.3
15	奥地利	88.6	42	阿根廷	12
16	塞尔维亚	70.5	43	卢旺达	12
17	匈牙利	69.5	44	印度	10.4
18	土耳其	68.6	45	巴基斯坦	10.3
19	意大利	66.9	46	塞内加尔	10.2
20	爱沙尼亚	64.4	47	菲律宾	9.5
21	比利时	63.7	48	哥斯达黎加	8.7
22	沙特阿拉伯	62.5	49	孟加拉国	8.6
23	新西兰	62.4	50	克罗地亚	6.6
24	罗马尼亚	62	51	肯尼亚	5.9
25	瑞士	54.1	52	芬兰	5.4
26	拉脱维亚	53.5	53	津巴布韦	4
27	南非	50.9	54	缅甸	3.4

资料来源：Github、OWID、安信证券研究中心

图 3：代表性国家每日每十万人检测量走势（单位：人份）



资料来源：Github、OWID、安信证券研究中心

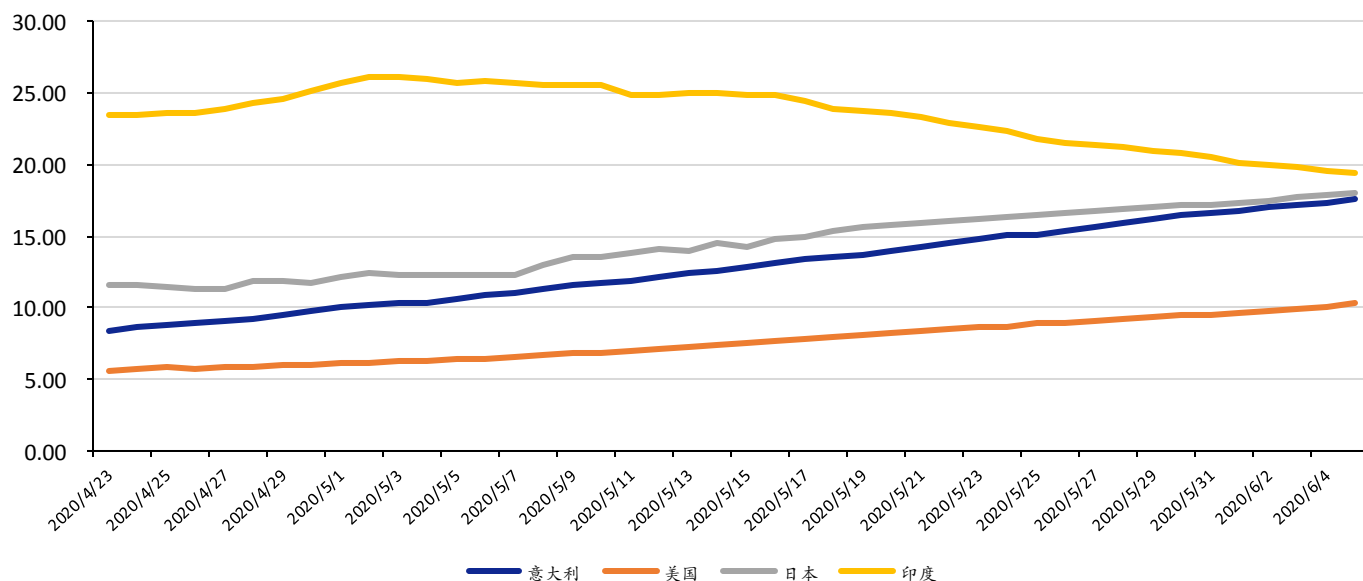
### 3. 按确诊病例平均的检测量维度

表 3: 各国按确诊病例数平均的日检测量 (单位: 人份; 6 月 5 日数据)

序号	国家	日总计检测量/确诊病例	序号	国家	日总计检测量/确诊病例
1	新西兰	253.03	31	奥地利	28.64
2	澳大利亚	218.12	32	俄罗斯	27.33
3	乌干达	199.41	33	巴林	26.63
4	立陶宛	193.42	34	罗马尼亚	24.35
5	卢旺达	180.65	35	塞尔维亚	22.99
6	中国台湾	165.29	36	南非	20.86
7	缅甸	150.14	37	卢森堡	20.78
8	斯洛伐克	121.62	38	加拿大	19.47
9	拉脱维亚	106.71	39	印度	19.34
10	津巴布韦	88.61	40	菲律宾	18.97
11	韩国	84.93	41	日本	18.02
12	埃塞俄比亚	80.30	42	意大利	17.58
13	哈萨克斯坦	74.39	43	哥斯达黎加	17.54
14	马来西亚	74.11	44	乌克兰	15.54
15	泰国	72.34	45	瑞士	13.65
16	斯洛文尼亚	56.11	46	土耳其	13.54
17	乌拉圭	55.90	47	比利时	12.62
18	古巴	54.96	48	塞内加尔	12.61
19	匈牙利	51.24	49	英国	11.54
20	捷克	49.45	50	哥伦比亚	11.02
21	丹麦	47.66	51	美国	10.89
22	爱沙尼亚	47.31	52	沙特阿拉伯	9.76
23	肯尼亚	38.84	53	阿根廷	9.55
24	冰岛	34.73	54	印度尼西亚	8.91
25	保加利亚	34.00	55	巴基斯坦	7.15
26	尼泊尔	33.55	56	孟加拉国	6.47
27	巴拉圭	32.47	57	尼日利亚	6.35
28	克罗地亚	30.38	58	伊朗	6.33
29	挪威	30.35	59	智利	5.65
30	芬兰	29.04	60	卡塔尔	3.87

资料来源: Github、OWID、安信证券研究中心

图 4: 代表性国家按确诊病例数平均的检测量走势 (单位: 人份)



资料来源: Github、OWID、安信证券研究中心



## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

马帅声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

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到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司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, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。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“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设, 并采用适当的估值方法和模型得出的, 由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性, 估值结果和分析结论也存在局限性, 请谨慎使用。

## ■ 销售联系人

上海联系人	潘艳	上海区域销售负责人	18930060852	panyan@essence.com.cn
	侯海霞	上海区域销售总监	13391113930	houhx@essence.com.cn
	朱贤	上海区域销售总监	13901836709	zhuxian@essence.com.cn
	李栋	上海区域高级销售副总监	13917882257	lidong1@essence.com.cn
	刘恭懿	上海区域销售副总监	13916816630	liugy@essence.com.cn
	孙红	上海区域销售副总监	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	苏梦	上海区域销售经理	13162829753	sumeng@essence.com.cn
	秦紫涵	上海区域销售经理	15801869965	qinzh1@essence.com.cn
	陈盈怡	上海区域销售经理	13817674050	chenyy6@essence.com.cn
	王银银	上海区域销售经理	18217126875	wangyy4@essence.com.cn
北京联系人	李倩	北京基金组主管	18500075828	liqian1@essence.com.cn
	温鹏	北京基金组销售副总监	13811978042	wenpeng@essence.com.cn
	夏坤	北京基金组销售副总监	15210845461	xiakun@essence.com.cn
	曹琰	北京基金组销售经理	15810388900	caoyan1@essence.com.cn
	张莹	北京保险组主管	13901255777	zhangying1@essence.com.cn
	姜东亚	北京保险组销售副总监	13911268326	jiangdy@essence.com.cn
	张杨	北京保险组销售副总监	15801879050	zhangyang4@essence.com.cn
	王帅	北京保险组销售经理	13581778515	wangshuai1@essence.com.cn
	胡珍	深圳基金组高级销售副总监	13631620111	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	深圳基金组销售副总监	13922833856	fanhq@essence.com.cn
深圳联系人	黎欢	深圳基金组销售经理	15820484816	lihuan@essence.com.cn
	聂欣	深圳基金组销售经理	13540211209	niexin1@essence.com.cn
	巢莫雯	深圳基金组销售经理	18682080397	chaomw@essence.com.cn
	杨萍	深圳基金组销售经理	13723434033	yangping1@essence.com.cn
	黄秋琪	深圳基金组销售经理	13699750501	huangqq@essence.com.cn

## 安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034