



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

安徽牵头 IVD 试剂集采，关注化学发光头部企业

——医药生物行业周报（20241202-1206）

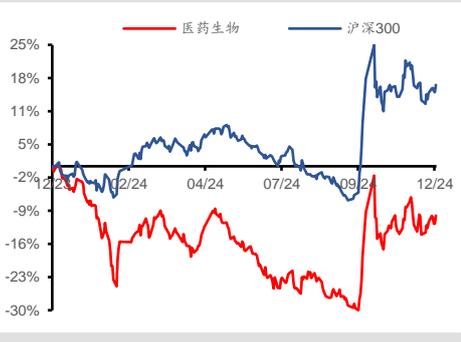
增持（维持）

行业：医药生物
日期：2024年12月08日

分析师：王真真
Tel: 021-53686246
E-mail: wangzhenzhen@shzq.com
SAC 编号: S0870524030001

分析师：梁瑞
Tel: 021-53686409
E-mail: liangrui@shzq.com
SAC 编号: S0870523110001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《医保大力支持“真创新”好药，商业化放量可期》

——2024年12月01日

《设备更新招标浪潮起，突破性疗法新药品种数量创新高》

——2024年11月24日

《医保基金预付新政推出，助力行业高质量发展》

——2024年11月17日

主要观点

安徽牵头27省体外诊断试剂大规模集采扩容。12月3日，四川省药械招标采购服务中心发布《关于开展2024年体外诊断试剂省际联盟带量采购数据填报工作的通知》，开展2024年体外诊断试剂历史采购数据和采购需求数据填报工作。此次体外诊断试剂省际联盟带量采购工作由安徽省牵头，品类包括肿瘤标志物16项及甲状腺功能9项，覆盖安徽等27省（区、兵团）。2023年12月，安徽牵头开展25省（区、兵团）体外诊断试剂集采，涉及品类包括人乳头瘤病毒、人绒毛膜促性腺激素、性激素六项、传染病八项和糖代谢两项检测。对比最高有效申报价，产品平均降幅约53.9%，最大降幅73%，其中，雅培、罗氏等进口企业以及迈瑞、安图、新产业等国内龙头企业均以高于50%的降幅全部拟中选。**从集采规模来看，联盟的规模进一步扩大，**新增天津市、上海市、重庆市作为成员省份（山东省退出）。**从集采品种来看，此次带量采购涉及肿瘤标志物16项，甲状腺功能检测试剂9项。**肿瘤标志物检测集采产品的方法学包括化学发光法、流式荧光法、时间分辨免疫荧光法等。甲状腺功能检测集采产品的方法学为化学发光法。

国内免疫诊断市场规模广阔，主要市场由国际企业主导。根据Kalorama Information报告，2023年全球免疫诊断市场规模达258.46亿美元，占体外诊断市场的24.3%。其中，化学发光免疫分析广泛应用于肿瘤标志物、传染病、内分泌功能、激素等方面的诊断，是免疫分析领域的主流诊断技术。IQVIA艾昆纬报告显示，2023年国内免疫诊断市场达375.21亿元，是国内体外诊断第一大细分市场，占比37.59%。免疫诊断市场总体竞争格局较为集中，包括化学发光在内的整个免疫诊断市场长期由跨国企业主导，2023年国产厂家占国内市场的28.8%。

体外诊断试剂集采有望促进国产企业市占率提升，关注竞争力强的化学发光头部企业。我们认为此次集采有望促进体外诊断试剂行业的加速重塑，头部企业在技术研发、产品丰富性及成本控制更有优势，有望借助集采机会提升自身市占率。建议关注：（1）**迈瑞医疗**：24H1公司体外诊断业务实现营业收入76.58亿元，同比增长28.16%，其中化学发光业务增长超过了30%。（2）**新产业**：24H1公司实现营业收入22.11亿元，同比增长18.54%。公司专注于免疫诊断行业，具有领先优势的免疫诊断产品线。并且公司已在国内外建立起稳定的销售与售后服务体系。（3）**安图生物**：2024H1公司实现营业收入22.07亿元，同比增长4.70%。公司不断加强研发投入，积极开拓新领域与开发新产品。

投资建议

我们认为此次集采有望促进体外诊断试剂行业的加速重塑，头部企业在技术研发、产品丰富性及成本控制更有优势，有望借助集采机会提升自身市占率。建议关注：迈瑞医疗、新产业、安图生物等。

■ 风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。