



Research and
Development Center

证券研究报告 Research Report

专题
报告

全球新冠肺炎疫情进入高峰——各国复工情况如何？

2020年4月27日

杨松 医药行业首席分析师
执业编号：S1500519120003
联系电话：+86 21 61678586
邮 箱：yangsong@cindasc.com

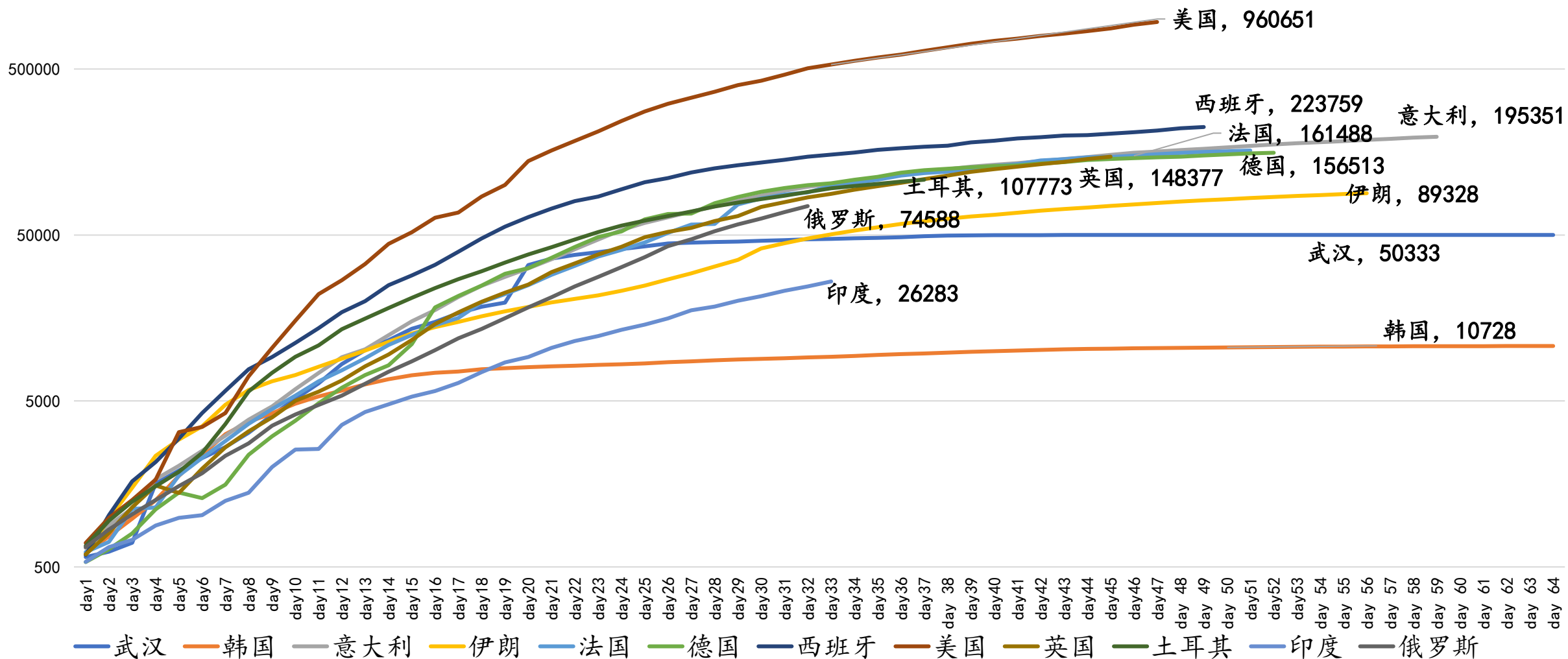
周贤珮 医药行业分析师
执业编号：S1500518020001
联系电话：+86 10 83326737
邮 箱：zhouxianpei@cindasc.com

投资要点：各国积极推进复工，长期防控策略尚待观察

- **新冠疫情防控是一场持久战。** 世卫组织总干事谭德塞2020年4月22日讲话称“全球不同地区疫情趋势存在差异，西欧大多数国家的疫情似乎处于稳定状态或呈下降之势，非洲、中美洲、南美洲和东欧的数字尽管很低，但看到了令人担忧的上升趋势。大多数国家仍处于疫情早期阶段，一些在大流行初期受影响的国家中，病例现在开始卷土重来。新冠疫情防控还有很长的路要走，病毒或将与我们长期共存。自大流行开始以来一直提倡采取公共卫生措施：找到每一个病例，隔离每一个病例，检测每一个病例，照护每一个病例，追踪和隔离每一个接触者。”
- **中国基本完成复工复产，意大利、西班牙等逐步恢复生产，美国提出经济重启计划。** ①根据4月14日工信部发布消息：全国规模以上工业企业平均开工率已达99%，人员复岗率达到94%，接近往年正常水平。②欧洲国家采取的“封城”等防疫措施开始显现效果，部分国家疫情进入平台期，多个国家逐步恢复经济活动，但仍面临经济负增长的严峻挑战。③美国宣布一项分三个阶段进行的经济重启计划，最早于5月1日开始部分复工，各州州长可依据本州情况自行做出决定。
- **中国新冠防控进入常态化，开展核酸检测是重要手段，“应检尽检、愿检尽检”。** 4月22日，中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议指出，做好常态化防控要提升检测能力，大规模开展核酸和抗体检测。这有利于精准防控、维护群众健康、推动全面复工复产。要提升检测技术，抓紧扩大更简便高效准确的检测设备生产和商业化应用，努力做到应检尽检、愿检尽检。
- **风险提示：海外疫情扩散进一步加剧，中国出现疫情二次爆发**

全球累计确诊例数超过292万，美国新增人数继续增加

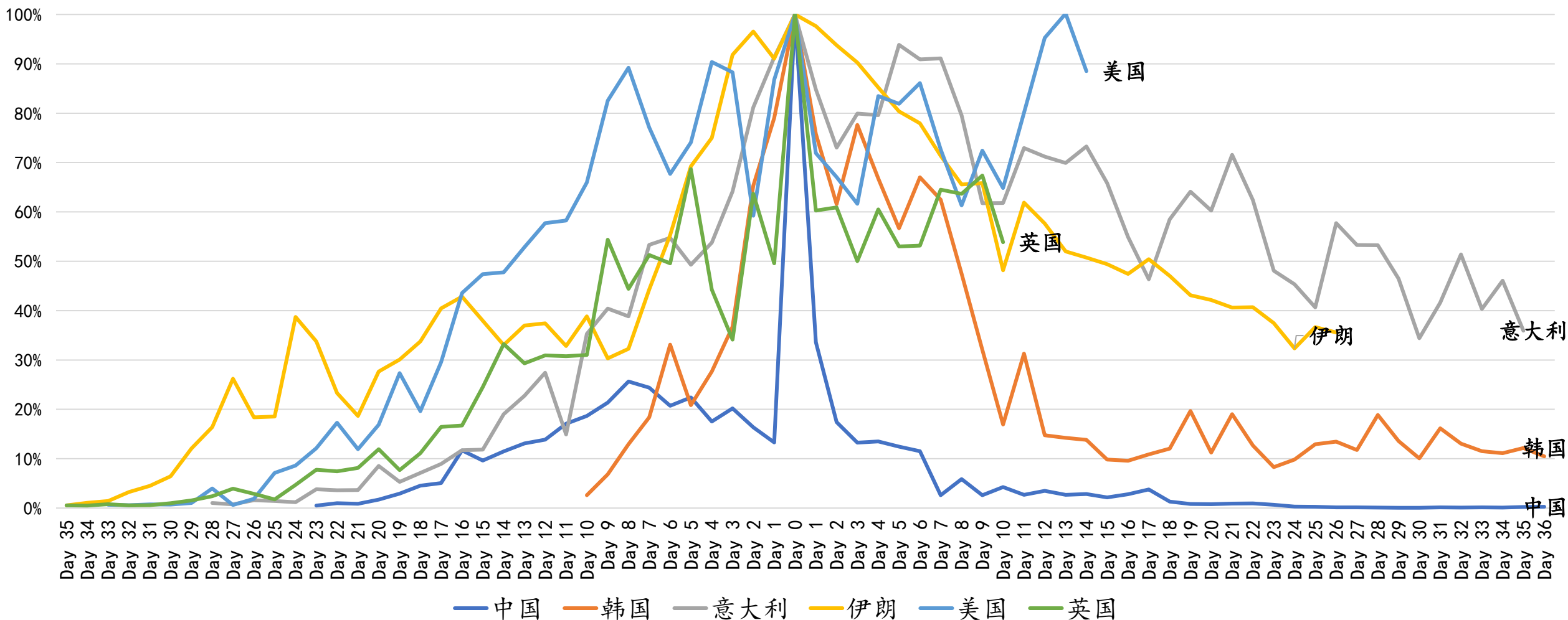
疫情重点国家/地区新冠累计确诊人数追踪 (20200426)



资料来源: WHO, 美国约翰斯霍普金斯, worldometer, 美国CDC, 信达证券研发中心; 注: 该图为对数坐标, 为方便对比, 以该区域确诊人数≥500例为day1: 武汉 (1.24)、韩国 (2.23)、意大利 (2.28)、伊朗 (3.1)、德国 (3.6)、法国 (3.7)、西班牙 (3.9)、美国 (3.11)、英国 (3.13)、土耳其 (3.20)、印度 (3.24); 中国武汉于4.17日更新数据, 累计确诊50333例

美国新增确诊人数仍处于较高水平

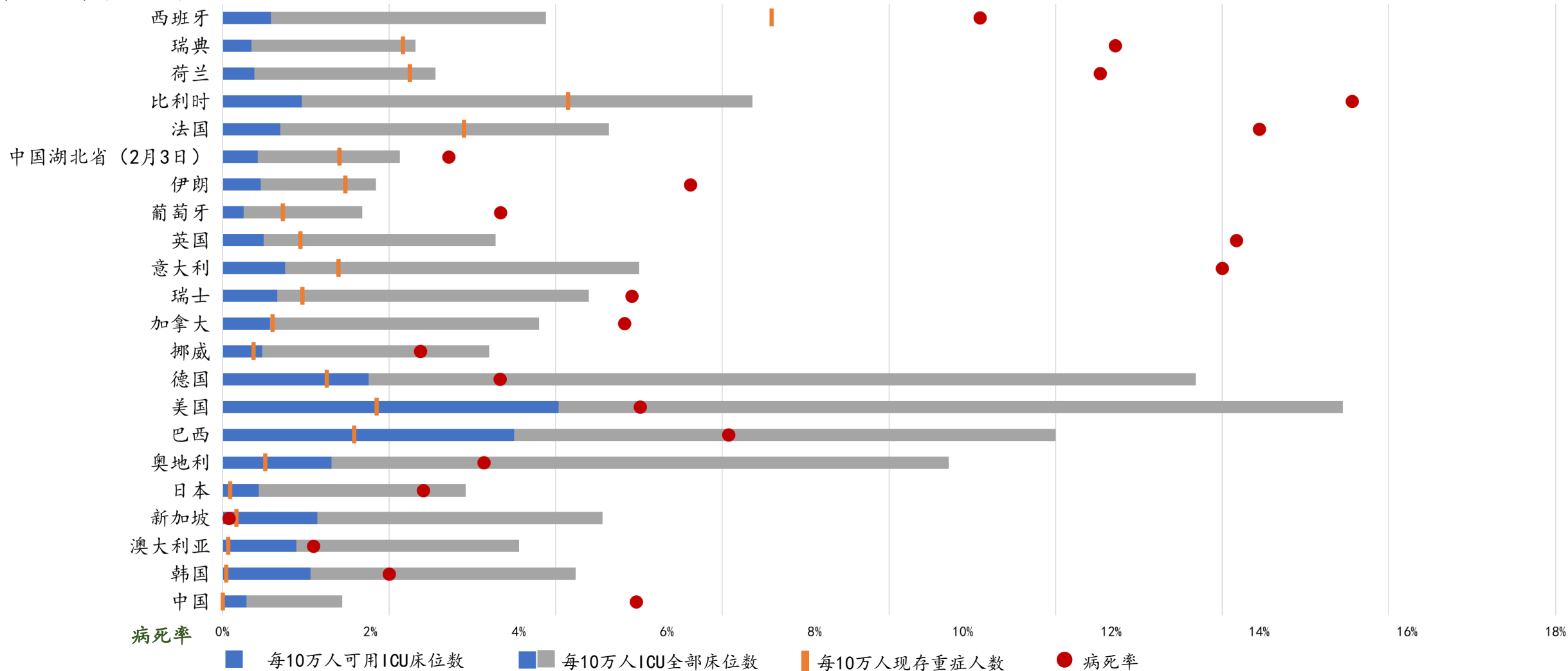
部分疫情重点国家新增确诊人数到达顶峰后数据追踪 (20200426)



资料来源: WHO, 美国约翰斯霍普金斯, Worldometer, 信达证券研发中心; 注: 纵坐标为当日数据/顶峰数据*100%, 以该国目前新增人数中的最高值作为Day 0: 中国 (2.12), 韩国 (2.29), 意大利 (3.22), 伊朗 (3.31), 美国 (4.12), 英国 (4.11)

全球疫情重点国家和地区重症患者收治压力分析 (20200426)

每10万人ICU床位(张) /
每10万人现存重症人数(例)

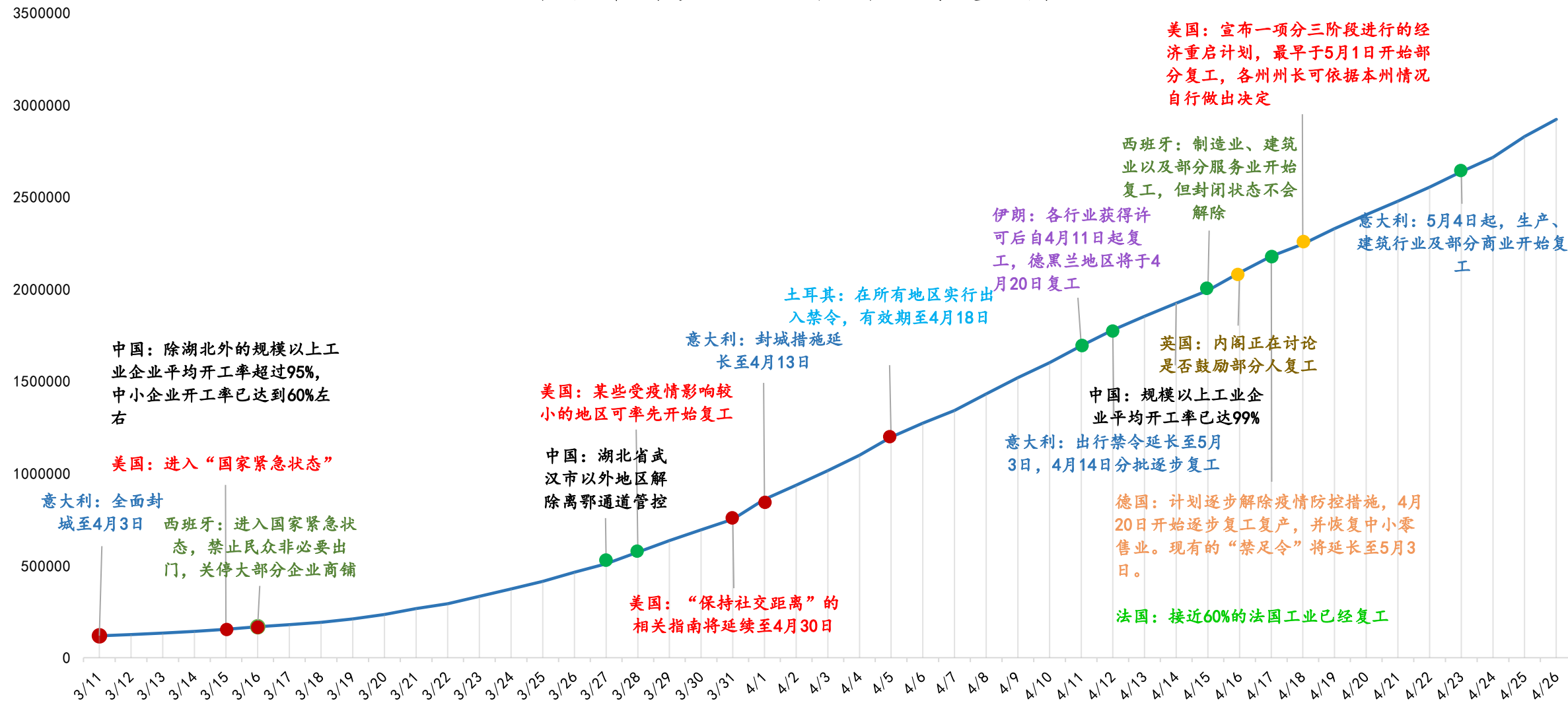


资料来源: Worldmeters, 国家卫健委, UN, 世界银行, INHS, SCCM, Pubmed, EMSCO, 中国知网, 信达证券研发中心; 注: 病死率=当日累计死亡人数/当日累计确诊人数; 中国湖北选取2月3日, 因为2月2日湖北印发通知开始全面收治病人, 且2月3日火神山开始投入使用; 此处ICU床位为静态估计数据, 实践中存在一定的弹性; 因为各国ICU床位更新时间及重症确诊标准存在差异, 可能影响其准确性

各国主要复工措施一览 (20200426)

全球累计确诊人数及各国主要复工措施

累计确诊人数



资料来源：商务部，发改委，新华社，央视新闻，人民日报，信达证券研发中心

疫情对经济影响预测（国际货币基金组织）

- 根据国际货币基金组织4月发布的《世界经济展望》预测，2019冠状病毒大流行将影响2020年的经济活动，2020年全球经济增长率将降至-3%，与1月的预测相比下调6.3%。假设疫情在2020年下半年消退，2021年全球经济增长率将回升到5.8%。



(实际GDP, 年度百分比变化)	预测值		
	2019	2020	2021
世界产出	2.9	-3.0	5.8
发达经济体	1.7	-6.1	4.5
美国	2.3	-5.9	4.7
欧元区	1.2	-7.5	4.7
德国	0.6	-7.0	5.2
法国	1.3	-7.2	4.5
意大利	0.3	-9.1	4.8
西班牙	2.0	-8.0	4.3
日本	0.7	-5.2	3.0
英国	1.4	-6.5	4.0
加拿大	1.6	-6.2	4.2
其他发达经济体	1.7	-4.6	4.5
新兴市场和发展中经济体	3.7	-1.0	6.6
亚洲新兴市场和发展中经济体	5.5	1.0	8.5
中国	6.1	1.2	9.2
印度	4.2	1.9	7.4
东盟五国	4.8	-0.6	7.8
欧洲新兴市场和发展中经济体	2.1	-5.2	4.2
俄罗斯	1.3	-5.5	3.5
拉丁美洲和加勒比	0.1	-5.2	3.4
巴西	1.1	-5.3	2.9
墨西哥	-0.1	-6.6	3.0
中东和中亚	1.2	-2.8	4.0
沙特阿拉伯	0.3	-2.3	2.9
撒哈拉以南非洲	3.1	-1.6	4.1
尼日利亚	2.2	-3.4	2.4
南非	0.2	-5.8	4.0
低收入发展中国家	5.1	0.4	5.6

来源：国际货币基金组织2020年4月《世界经济展望》。

资料来源：IMF

中国新冠防控进入常态化，检测策略为“应检尽检，愿检尽检”

➤ 中央应对新冠疫情领导小组会：做好常态化防控要提升检测能力，大规模开展核酸和抗体检测

- 4月22日，中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议指出，做好常态化防控要提升检测能力，大规模开展核酸和抗体检测。要提升检测技术，抓紧扩大更简便、高效、准确的检测设备生产和商业化应用，努力做到应检尽检、愿检尽检。

➤ 各省市陆续推出政策或通知，落实核酸检测，“应检尽检，愿检尽检”，尤其是重点地区重点人群

在4月22日中央新冠应对会议后，各省份可能会进一步跟进“应检尽检，愿检尽检”政策，各省市基本均对境外人员、疑似病例、确诊病例/无症状感染者及其密切接触者、发热门诊发热患者进行核酸检测，在其他人群检测上现阶段存在一定差异：

● 检测力度高的省市主要为北京、广东（尤其是广州市）、湖北、黑龙江

- ✓ 北京对急需住院治疗患者、武汉返京即将解除隔离观察人员、中央和国家机关出差返京人员、外地来京入住酒店宾馆人员和高三初三外地返京和入境进京师生员工全部进行核酸检测的“应检尽检”。
- ✓ 广东省对所有入院患者检测，且广州市提出“发现一例，排查一片”，并拟检测首批返校教职员工、初三/高三学生。
- ✓ 黑龙江要求对二级及以上医疗机构对所有入院患者和陪护人员进行检测。
- ✓ 湖北对在院治疗病人、隔离点医学观察人员（含境外返汉人员）以及部分特殊群体（医务人员、教师、公共交通从业者、养老院老人等）纳入“应检尽检”。

● 检测力度中等的省市主要为江苏、江西、四川、内蒙古、浙江、福建、上海等

- ✓ 主要为增加对来自或途径湖北省、武汉市，以及其它高、中风险地区人员进行检测。

● 检测力度较低的省市主要为陕西、广西、宁夏等

- ✓ 目前政策主要为针对境外入境人员进行检测。

- 因各省实际疫情状况和具体实施存在一定差异，故上述检测力度评价只是反映现有的政策情况，具体检测情况需综合考量。

资料来源：中国政府网，各省市卫健委官网，央视新闻，搜狐新闻，新浪新闻，信达证券研发中心

01

全球疫情概览：美国新增仍维持较高水平

02

中国疫情分析：基本完成复工，各地开始逐步复学

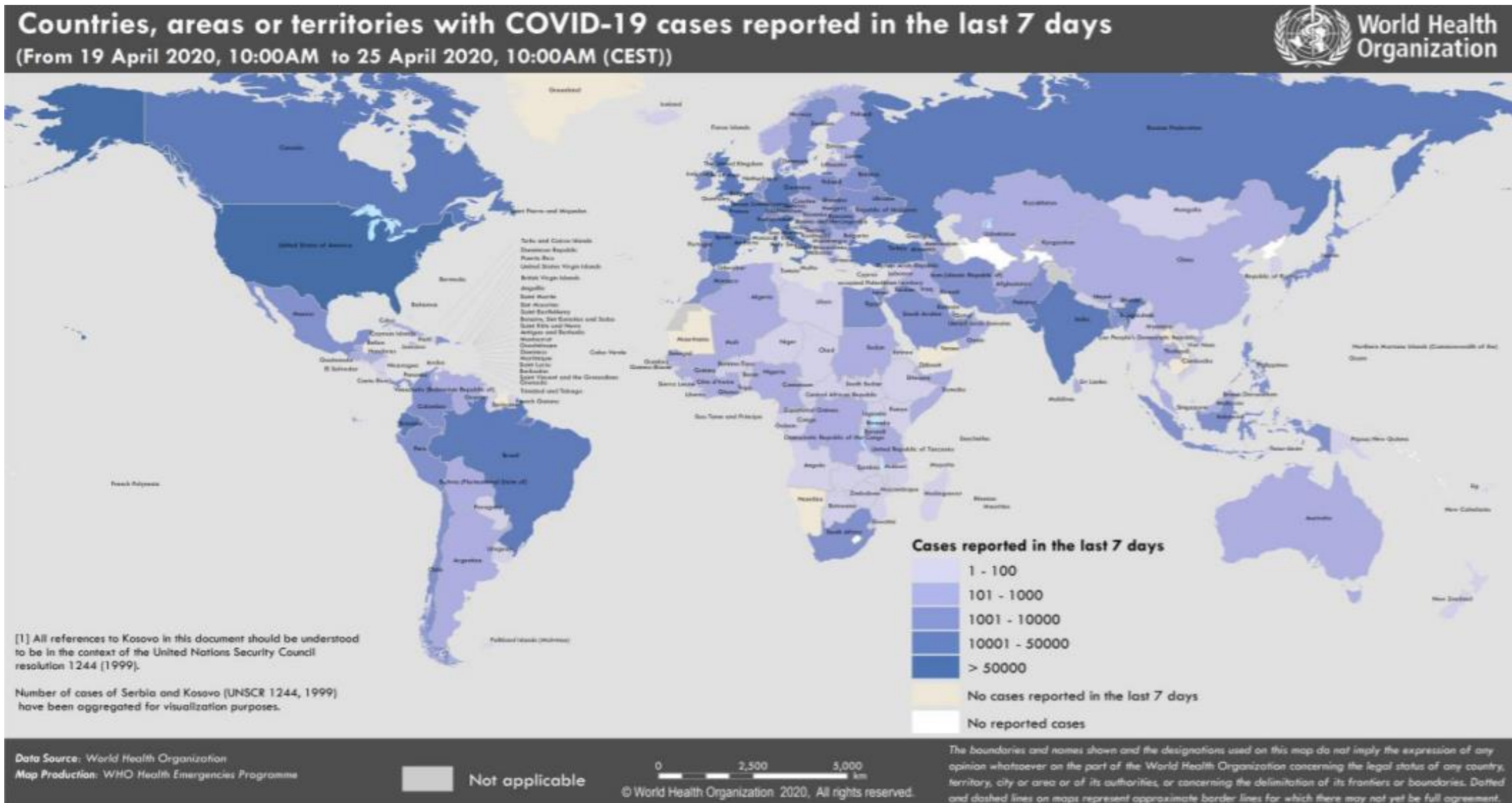
03

海外重点国家分析：意大利疫情趋缓，逐步开始复工

04

核酸检测：聚焦重点人群重点区域

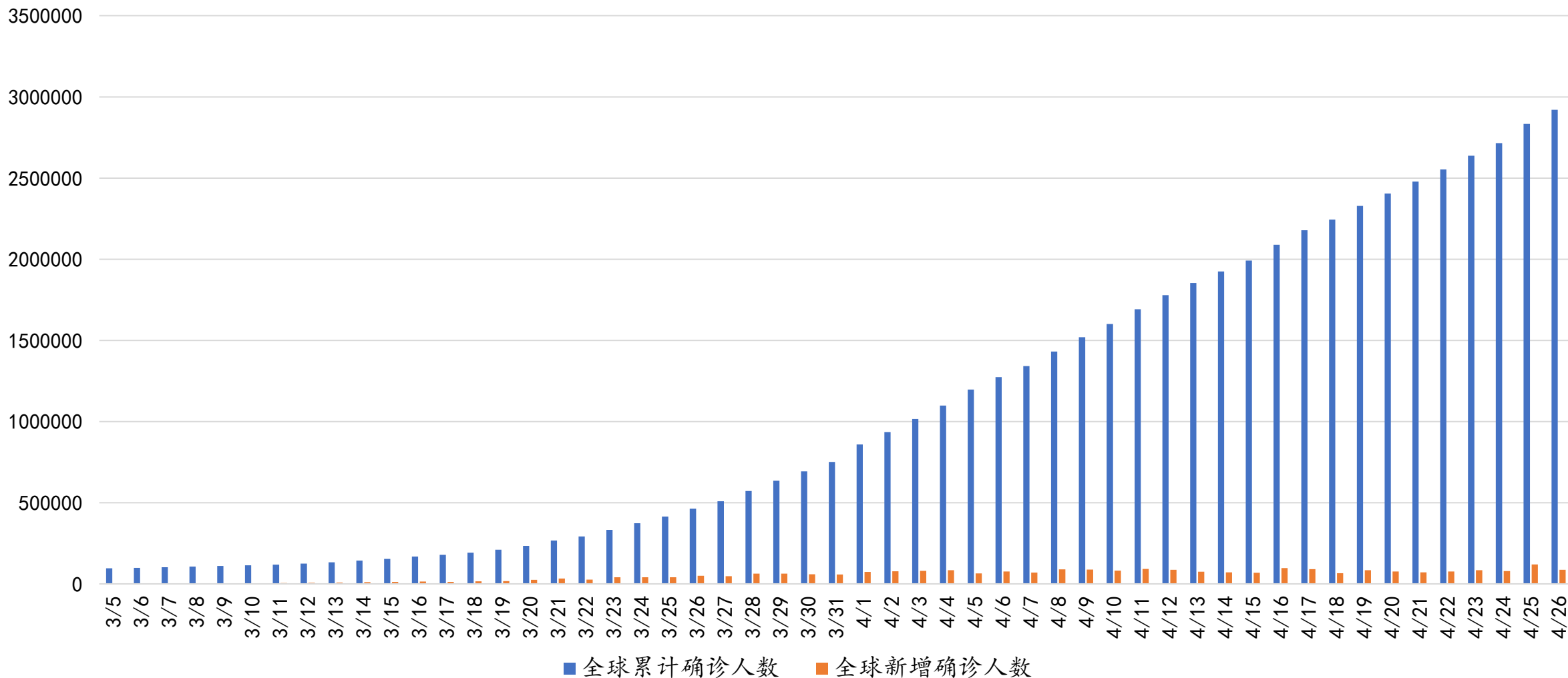
世界新冠疫情分布图 (20200425)



资料来源: WHO

全球累计确诊人数突破292万（20200426）

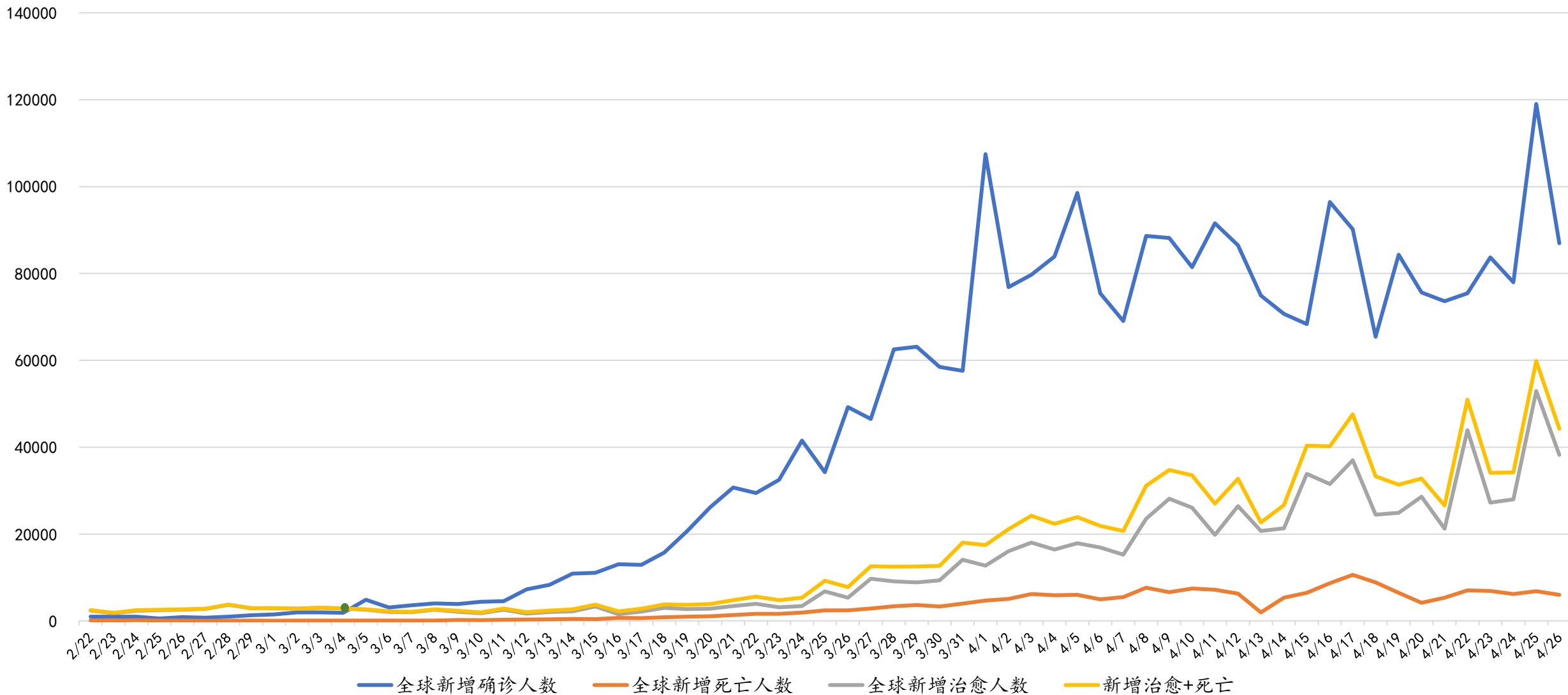
全球累计确诊人数和新增确诊人数追踪（20200426）



资料来源：WHO，美国约翰斯霍普金斯统计数据，Worldometer，信达证券研发中心

全球新增确诊、死亡、治愈人数追踪（20200426）

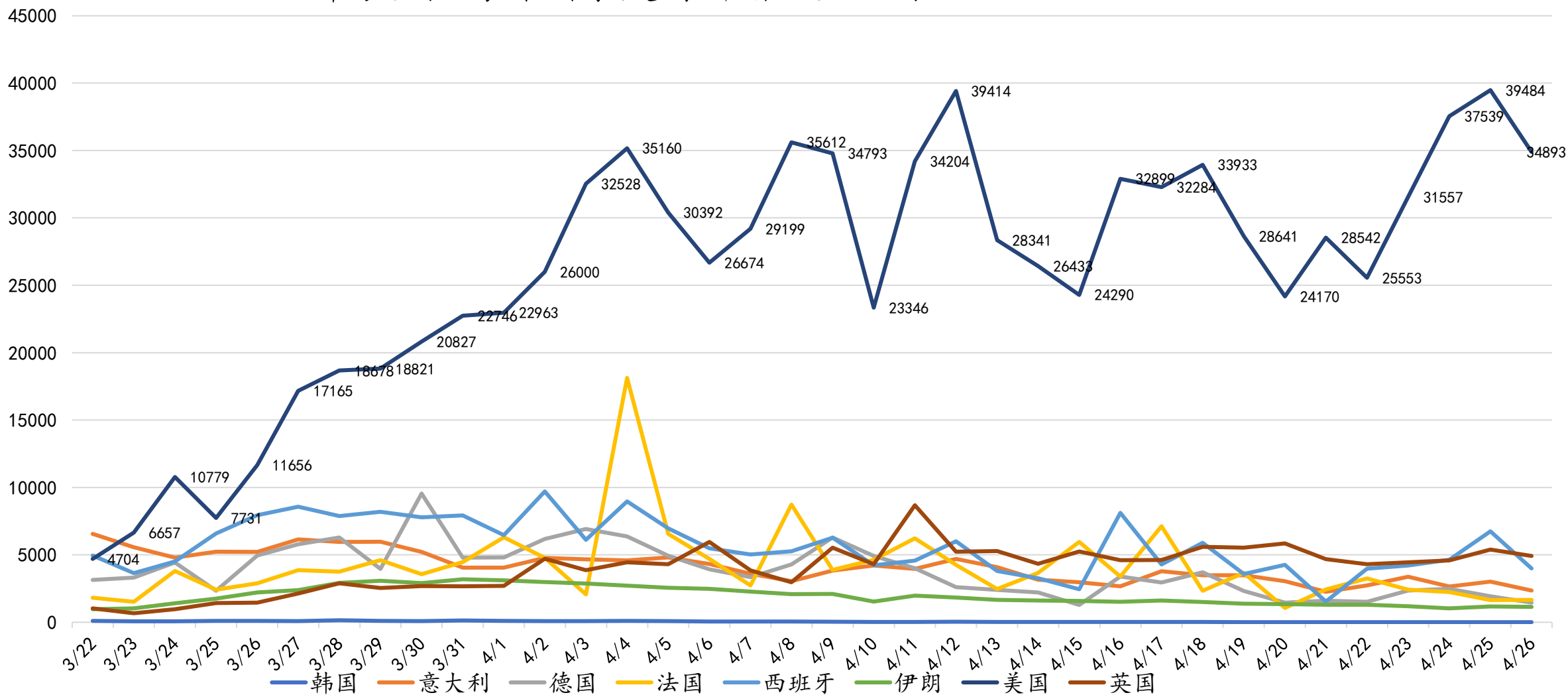
全球新增确诊、死亡、治愈人数追踪(20200426)



资料来源: WHO, 美国约翰斯霍普金斯统计数据, worldometer, 信达证券研发中心

美国新增确诊人数仍处于较高水平

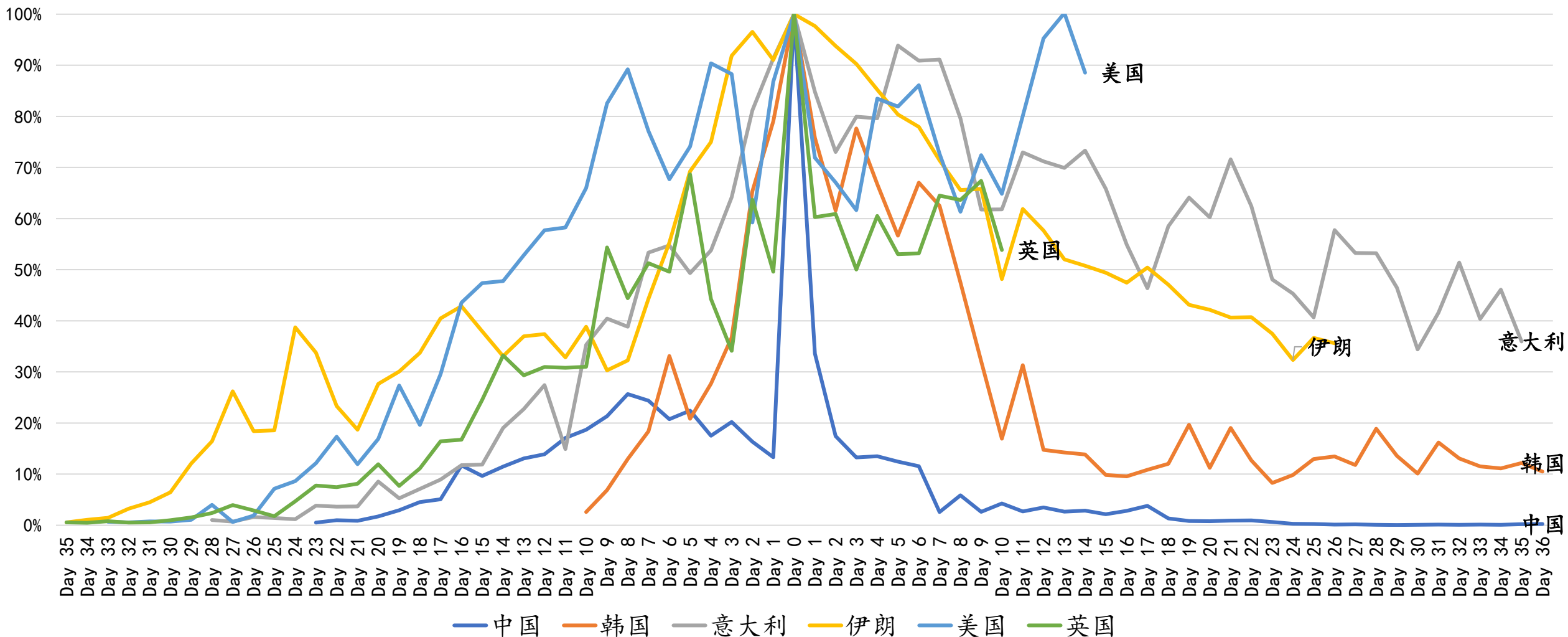
部分重点海外国家疫情新增人数跟踪 (20200426)



资料来源: WHO, 美国约翰斯霍普金斯, worldometer, 美国CDC, 信达证券研发中心

美国新增确诊人数仍处于较高水平

部分疫情重点国家新增确诊人数到达顶峰后数据追踪 (20200426)



资料来源: WHO, 美国约翰斯霍普金斯, Worldometer, 信达证券研发中心; 注: 纵坐标为当日数据/顶峰数据*100%, 以该国目前新增人数中的最高值作为Day 0: 中国 (2.12), 韩国 (2.29), 意大利 (3.22), 伊朗 (3.31), 美国 (4.12), 英国 (4.11)

全球疫情展望（20200426）

➤ 钟南山（4月12日）：全球疫情是否到拐点要看各国政府能否采取强有力的干预，按目前形势至少还需要两周

2020年4月12日，钟南山院士接受采访时表示：

- 境外输入造成社区的传播危险性存在，但**中国出现疫情第二波大暴发的几率很小**，因为中国的群防群控一直下沉到社区，社区居民有很强的自我防护意识。
- 谈全球疫情拐点为时尚早，原来疫情的“震中”在欧洲，特别是西班牙和意大利，现在还包括德国、法国、英国。当前问题最大的是美国。**到不到拐点，要看政府能不能出手进行强力的干预，按目前形势发展至少还需要两周。**
- 新冠肺炎**是否流感化尚无充足证据**，现在需要进行一个长期的观察，掌握充分的数据、案例。
- 中国抗疫最值得分享的经验是执行力：中国战“疫”主要采取了两大措施：一是对暴发地区进行封堵，阻断传播；二是基层群防群治，也就是联防联控。现在防控的核心也是两个，第一是保持距离，第二是戴口罩。所以，最可分享的经验是执行力。很多国家的医疗水平、技术实力比我国高得多，之所以在疫情面前措手不及，就是因为没有思想准备，也没有果断采取相应措施，导致不少一线医务人员感染，而这道防线一旦垮掉，会很容易失控。

➤ 张伯礼（4月23日）：全球疫情分为趋缓（意大利等）、发展中（美国等）、潜在风险（印度等），希望欧洲国家隔离措施再严格一点，让拐点正式拐过来，只要严格隔离，有一个月时间就可以看到明显效果

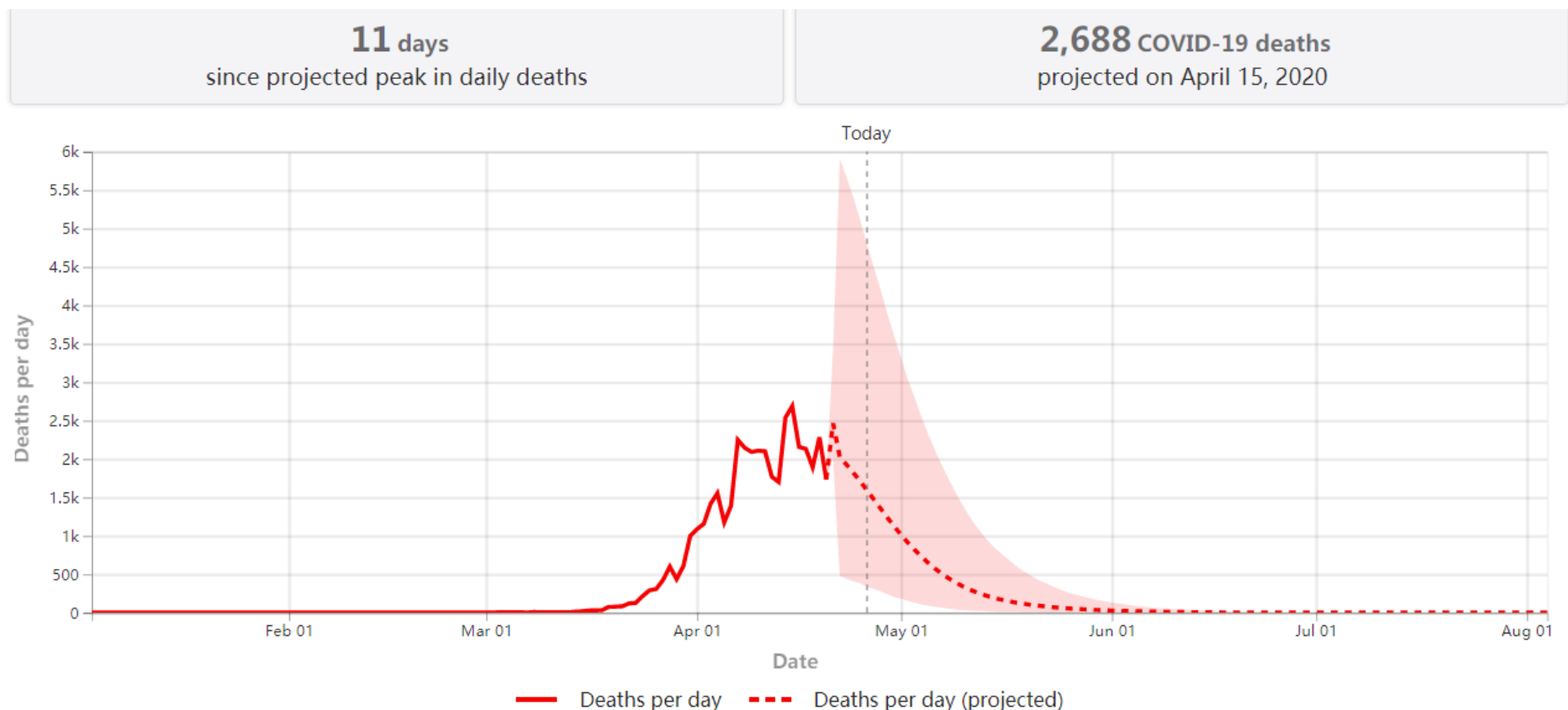
- 中国工程院院士张伯礼4月23日接受访谈时称，现在全球疫情分为几种情况：有些国家已开始趋缓，比如意大利、西班牙和其他一些欧洲国家；有些国家还在发展中，如美国表现最为突出，每天还在高速增长；现在大家最担心一些发展中国家，例如印度和非洲国家，有人说下一波很有可能是发展中国家，这个危险是存在的，其态度是希望欧洲国家隔离再严格一点，让拐点正式拐过来。只要严格隔离，有一个月的时间，就可以看到明显的效果。

资料来源：人民日报，中新网，信达证券研发中心

主要国家疫情展望——美国（20200426）

- 截至4月26日晚，美国累计确诊人数达964075，累计死亡人数达54375。健康指标与评估研究院(IHME) 是位于华盛顿大学的一个独立的全球卫生研究中心，其2020年4月22日发布的对美国死亡人数预测数据显示：在采取目前的社会隔离措施直至感染最小化并转为遏制措施情况下，单日新增死亡人数高峰期为4月15日（2688人/天），目前已超过预测高峰11天；预测第一波大流行（截止至8月4日）累计死亡人数为67641例。

美国新冠患者每日实际新增死亡人数和预测新增死亡人数图

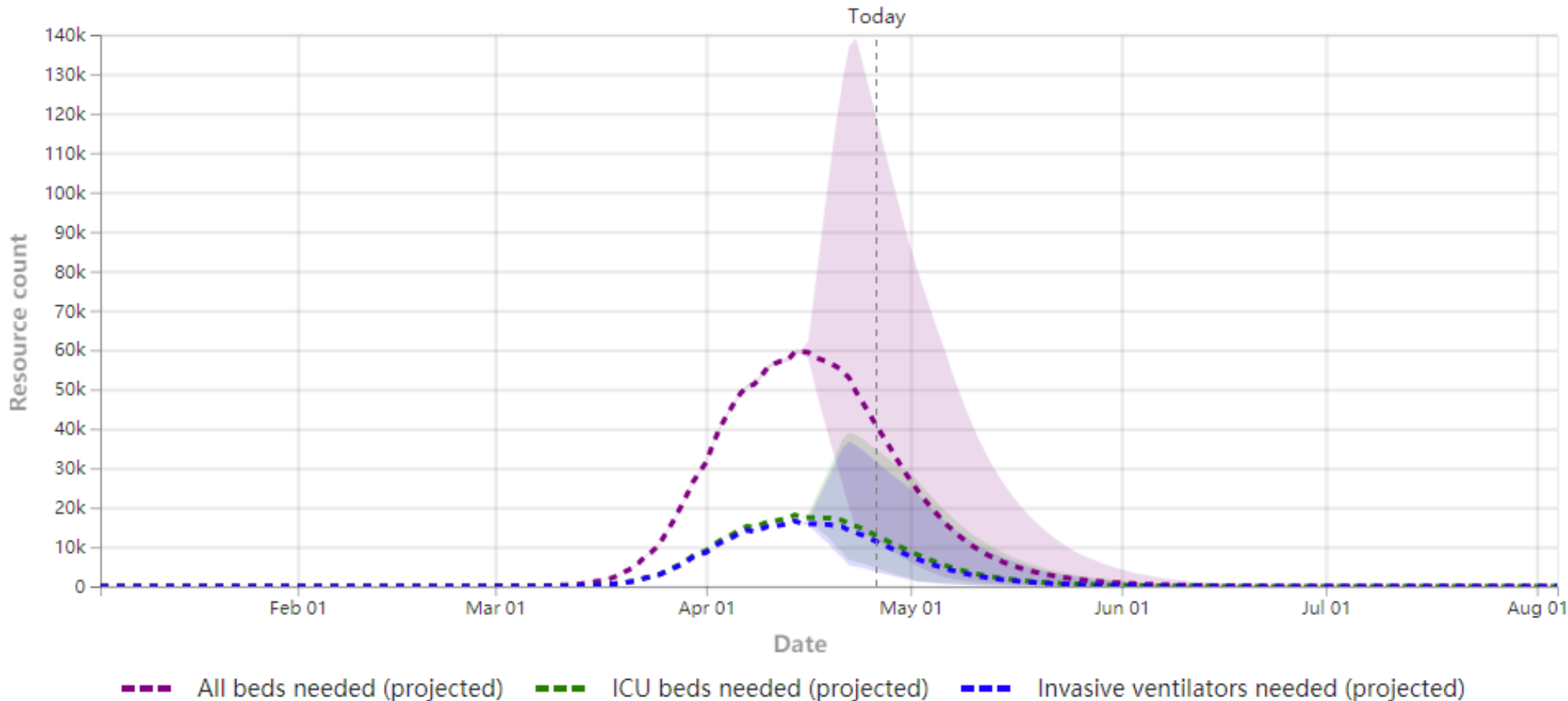


资料来源: Worldometer, IHME

主要国家疫情展望——美国（20200426）

- 健康指标与评估研究院(IHME) 2020年4月22日发布的对美国医疗资源预测需求高峰期为4月17日，高峰期总床位需求为58106张（2317张床位短缺），高峰期ICU床位需求为17495张（8130张ICU床位短缺），呼吸机需求高峰为15859台。

美国新冠患者医疗资源需求预测图

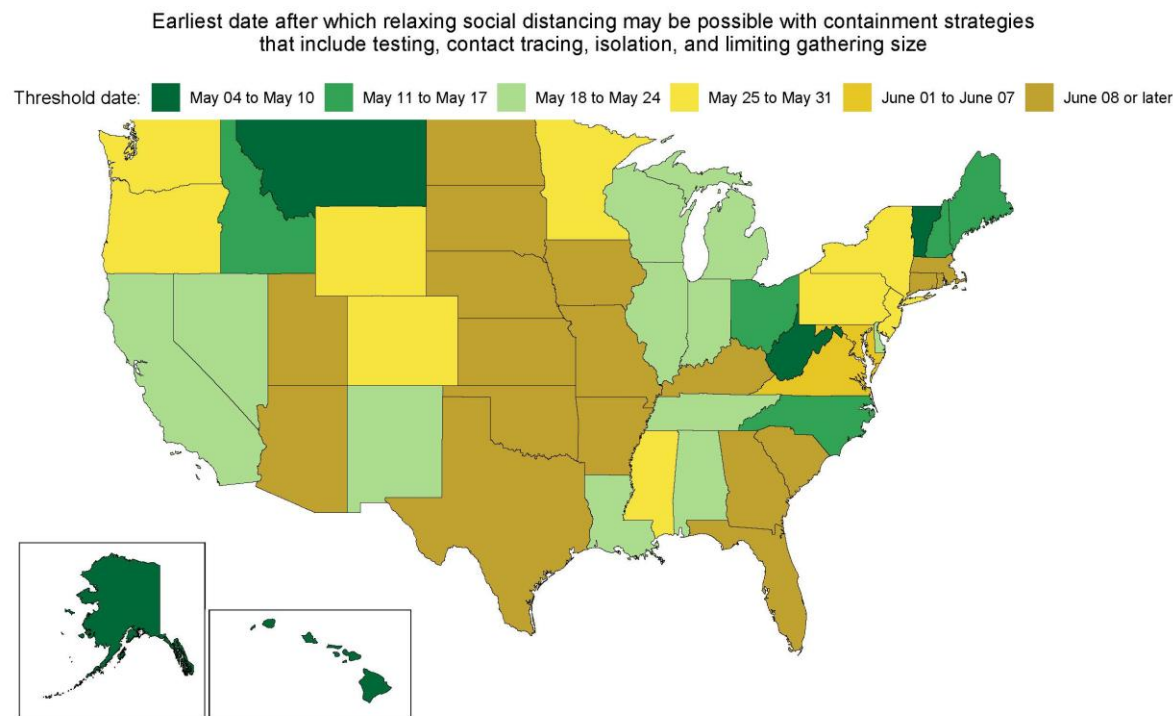


资料来源: IHME

主要国家疫情展望——美国（20200426）

- IHME 预测美国各州在已经采取了强有力的防控措施下，可以最早考虑开始放松社会隔离措施，转为强有力的遏制措施的时间进行预测（遏制措施包括广泛的检测、接触者追踪、病例隔离和限制大规模集会），预测时间可能会根据最新数据和所采取的政策进行调整。
- 根据其4月22日更新的最新预测数据显示：预测各州可以放松社会隔离措施的最早时间在5月4日-5月10日，最晚为6月8日及以后。

采取严格防控措施情况下预测各州最早放松社会隔离措施时间图



美国各州地图



资料来源: IHME, iTrip

主要国家疫情展望——欧洲（20200426）

- 华盛顿大学健康指标与评估研究院(IHME) 2020年4月22日发布的对欧洲国家死亡人数及对医疗资源的需求情况预测结果显示，大部分欧洲国家已经度过死亡人数预测高峰期和医疗资源需求预测高峰期。

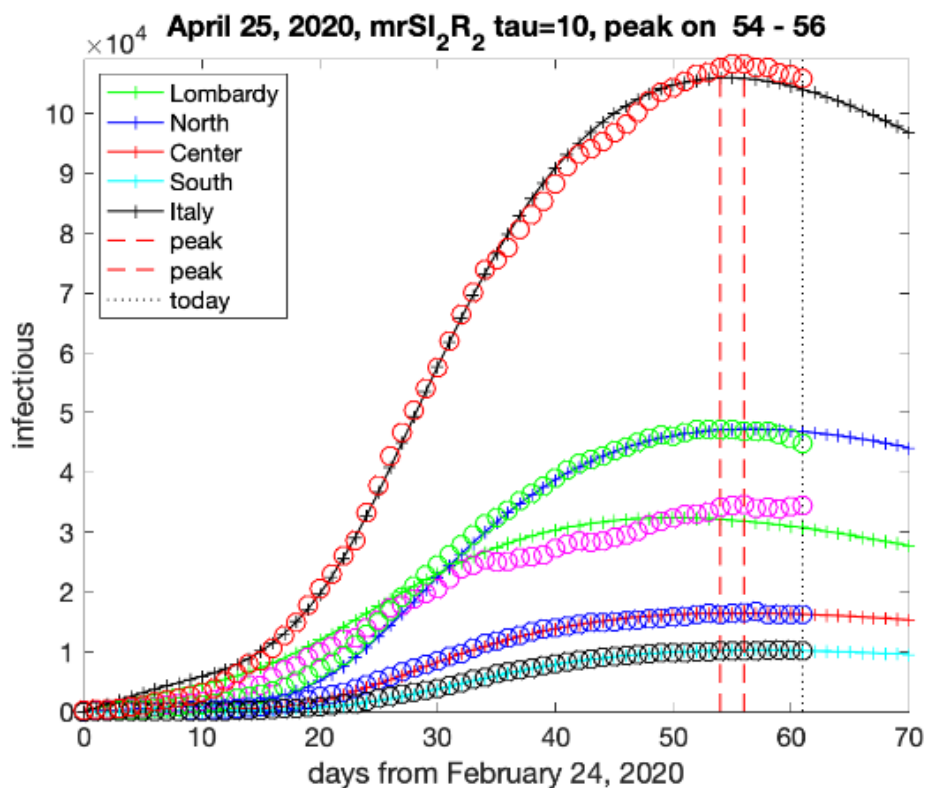
国家	累计死亡人数 (20200419)	预测死亡人数 (第一波大流行)	预测单日死亡 人数高峰日期	预测单日高峰 死亡数	预测单日医疗 需求高峰日期	单日医院床位 数需求高峰值	单日ICU床位 数需求高峰值	单日呼吸机需 求高峰值
意大利	24,114	26,867	2020/3/27	969	2020/3/28	21,983	6,952	6,381
西班牙	20,852	25,104	2020/4/1	950	2020/3/29	23,945	7,311	6,760
法国	20,265	23,304	2020/4/5	975	2020/4/2	23,258	7,109	6,566
英国	16,509	31,929	2020/4/22	1,161	2020/4/22	31,989	9,437	8,646
比利时	6,917	8,128	2020/4/10	496	2020/4/11	9,300	2,672	2,452
荷兰	4,409	7,782	2020/4/7	234	2020/4/22	5,143	1,501	1,370
德国	5,877	6,124	2020/4/16	315	2020/4/14	6,587	2,127	1,961
瑞典	2,192	10,584	2020/5/20	252	2020/5/19	7,412	2,273	2,066
瑞士	1,599	1,817	2020/4/4	75	2020/4/4	1,729	528	483
丹麦	418	806	2020/4/4	22	2020/4/4	489	141	130

资料来源: worldometer, IHME, 信达证券研发中心整理; 注:底色加灰色为已过高峰预测日期

主要国家疫情展望——意大利 (20200426)

- 截至4月26日晚，意大利累计确诊106013人，累计死亡人数达到26644。意大利佛罗伦萨大学研究小组利用经典SIR模型分析，其当地时间4月25日发布的预测结果显示意大利已到达高峰期，新增人数放缓。
- 由意大利银行资助的EIEF研究中心4月24日对全国各大区新增感染人数为“零”的日期进行了预测。根据现有的数据分析，最早为翁布里亚为4月27日，最晚为伦巴第大区为6月15日，各区预测详细数据如下：

意大利预测/实际新增确诊人数图



意大利各大区新增确诊人数为零日期预测

Region	Forecasted date by day of the forecast						
	April 18	April 19	April 20	April 21	April 22	April 23	April 24
阿布鲁佐为大区	May 4	May 7	May 11	May 11	May 15	May 15	May 14
巴西利卡塔大区	April 20	April 20	April 20	April 23	April 24	April 25	April 29
卡拉布里亚大区	May 2	May 2	April 30	May 2	May 5	May 6	May 9
坎帕尼亚	May 8	May 10	May 10	May 10	May 11	May 13	May 13
艾米利亚-罗马涅区	May 16	May 16	May 23	May 24	May 24	May 28	June 2
弗留利-威尼斯-朱利亚	May 7	May 6	May 7	May 9	May 9	May 11	May 15
拉齐奥	May 12	May 12	May 13	May 13	May 15	May 16	May 20
利古利亚	May 11	May 11	May 13	May 18	May 18	May 20	May 20
伦巴第大区	May 30	May 30	June 3	June 6	June 7	June 10	June 15
马尔凯	May 16	May 16	May 16	May 18	May 21	May 18	May 21
莫利塞	May 5	May 5	May 5	May 1	April 29	April 29	May 3
皮埃蒙特	May 27	May 28	May 27	May 28	June 4	June 4	June 4
普利亚区	May 8	May 9	May 9	May 10	May 10	May 14	May 15
萨丁岛	May 5	May 8	May 9	May 7	May 9	May 7	May 7
西西里岛	May 7	May 8	May 10	May 11	May 12	May 16	May 20
托斯卡纳	May 14	May 14	May 18	May 19	May 19	May 19	May 19
特伦托	May 10	May 11	May 11	May 11	May 9	May 11	May 11
翁布里亚	April 20	April 21	April 23	April 23	April 24	April 27	April 27
瓦莱达奥斯塔	May 1	May 3	May 3	May 1	May 1	April 29	May 1
威尼托	May 17	May 21	May 23	May 23	May 26	May 23	May 28

资料来源：佛罗伦萨大学，EIEF，Worldometer

主要国家疫情展望——土耳其、印度（20200426）

➤ 土耳其相关专家表示，预计未来1-2周迎来疫情高峰，6月份可能恢复正常生活

- 截止4月26日晚，土耳其累计确诊人数达107773，累计死亡人数达2706。土耳其应对新冠肺炎疫情科学委员会成员伊尔哈米·杰利克教授当时时间4月25日在接受采访时表示，近期土耳其单日新增病例数在下降是一个好兆头，说明“禁足令”起到了效果，其预测**土耳其在未来一到两周或将迎来疫情高峰，6月份可能恢复正常生活。**

➤ 印度最大贫民窟或成“定时炸弹”，印度等发展中国家可能是全球疫情第三波，其防控效果非常重要

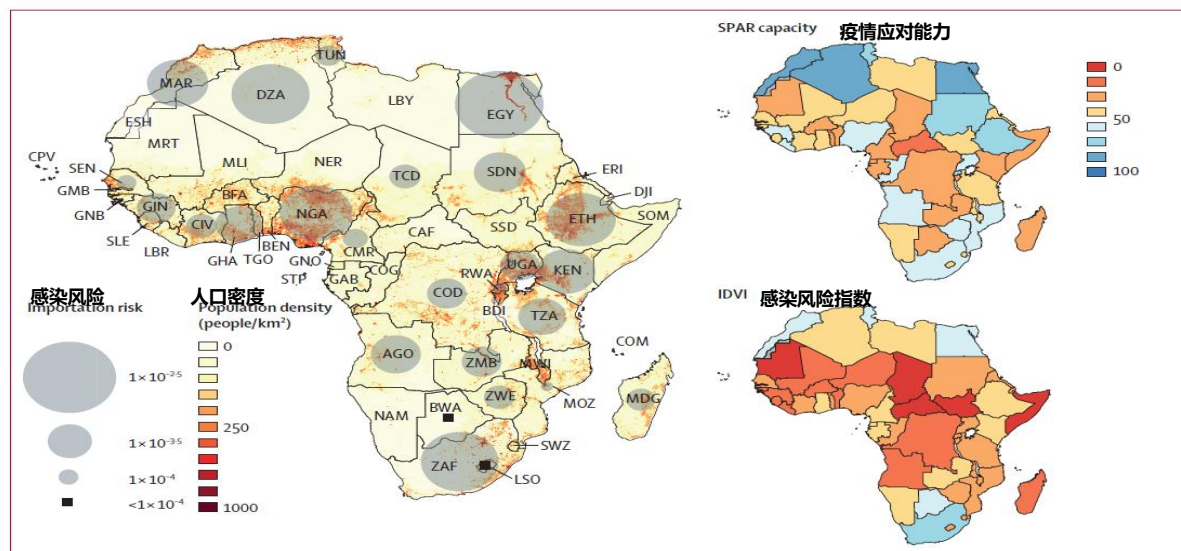
- 截至4月26日晚，印度累计确诊达26917人，累计死亡达826人。根据新华网报道，**印度近来大幅增加了检测能力和收治能力。**印度官方发布的数据显示，截至3月23日总共进行了14915次检测，在4月22日已经突破50万次。过去一个月里应对新冠疫情的定点医院增加近3.5倍至3773家，隔离病床数量增加约3.6倍至19.4万张。目前**印度全国仍处于封锁状态，在一定程度上减缓了疫情的传播。**印度自3月25日开始的全国封锁措施原定于4月14日到期，印度中央政府在4月14日宣布延长相关措施至5月3日。
- 根据新华社报道，印度孟买市政部门4月18日宣布，位于孟买的塔拉维贫民窟新冠确诊病例增至117例，其中死亡病例10例。塔拉维贫民窟是印度最大的贫民聚居区，**人口密集，空间狭窄，卫生状况堪忧。**自4月1日报告首例新冠确诊病例以来，**该贫民窟的疫情持续发展，印度贫民窟的疫情状况值得非常关注。**
- 4月3日，国家卫健委高级别专家组成员曾光教授接受采访时表示，包括印度、孟加拉国、尼日利亚在内的发展中国家是下一阶段疫情防控的重点。如果说中国疫情是第一波，欧美国家是第二波，那么**印度等发展中国家就很可能是第三波，务必需要做好防控，他们的成功可能会对全球疫情防控胜利起到决定性作用。**

资料来源：央视新闻，新华社，凤凰网，界面新闻，腾讯网，Worldometer，信达证券研发中心

主要国家疫情展望——非洲地区（20200426）

➤ 非洲地区因大部分国家医疗救助水平有限，其疫情需密切追踪

- 联合国非洲经济委员会当地时间4月16日发布报告《COVID-19：保护非洲的生命和经济》对非洲疫情情况进行预测，**该报告警告，非洲大陆有可能成为下一个疫情重灾区，即使非洲国家能落实严格的保持社交距离措施，仍可能有30万非洲人因新冠肺炎疫情而死亡，1.2亿人感染；**在没有任何防疫干预下，甚至可能将有330万非洲人死亡，12.2亿人感染。
- 当地时间4月17日，世卫生组织总干事谭德塞表示，在过去一周，非洲报告的病例数增加了51%，报告的死亡人数增加了60%。**鉴于当前获取检测试剂盒面临挑战，实际数字很可能比报道的更高。**在世卫组织的支持下，非洲大多数国家现在**已有能力检测2019冠状病毒病毒，但在获得检测试剂盒方面仍存在巨大差距。**非洲疾病预防控制中心昨天宣布，从下周开始，将在整个非洲大陆开展100多万次COVID-19检测。
- 一项多国多单位合作的研究针对非洲地区国家疫情输入风险和应对能力进行分析，其2月19日在线发表的研究结果显示，输入风险较高的国家（埃及、阿尔及利亚和南非）具有中高级别疫情应对能力；中等风险国家(如尼日利亚、埃塞俄比亚、苏丹、安哥拉、坦桑尼亚、加纳和肯尼亚)的疫情应对能力各不相同，**医疗系统脆弱性较高，应重点关注。**



资料来源：世界卫生组织，凤凰网，Pubmed，信达证券研发中心

疫情对经济影响预测（国际货币基金组织）

- 根据国际货币基金组织4月发布的《世界经济展望》预测，2019冠状病毒大流行将影响2020年的经济活动，2020年全球经济增长率将降至-3%，与1月的预测相比下调6.3%。假设疫情在2020年下半年消退，2021年全球经济增长率将回升到5.8%。



(实际GDP, 年度百分比变化)	预测值		
	2019	2020	2021
世界产出	2.9	-3.0	5.8
发达经济体	1.7	-6.1	4.5
美国	2.3	-5.9	4.7
欧元区	1.2	-7.5	4.7
德国	0.6	-7.0	5.2
法国	1.3	-7.2	4.5
意大利	0.3	-9.1	4.8
西班牙	2.0	-8.0	4.3
日本	0.7	-5.2	3.0
英国	1.4	-6.5	4.0
加拿大	1.6	-6.2	4.2
其他发达经济体	1.7	-4.6	4.5
新兴市场和发展中经济体	3.7	-1.0	6.6
亚洲新兴市场和发展中经济体	5.5	1.0	8.5
中国	6.1	1.2	9.2
印度	4.2	1.9	7.4
东盟五国	4.8	-0.6	7.8
欧洲新兴市场和发展中经济体	2.1	-5.2	4.2
俄罗斯	1.3	-5.5	3.5
拉丁美洲和加勒比	0.1	-5.2	3.4
巴西	1.1	-5.3	2.9
墨西哥	-0.1	-6.6	3.0
中东和中亚	1.2	-2.8	4.0
沙特阿拉伯	0.3	-2.3	2.9
撒哈拉以南非洲	3.1	-1.6	4.1
尼日利亚	2.2	-3.4	2.4
南非	0.2	-5.8	4.0
低收入发展中国家	5.1	0.4	5.6

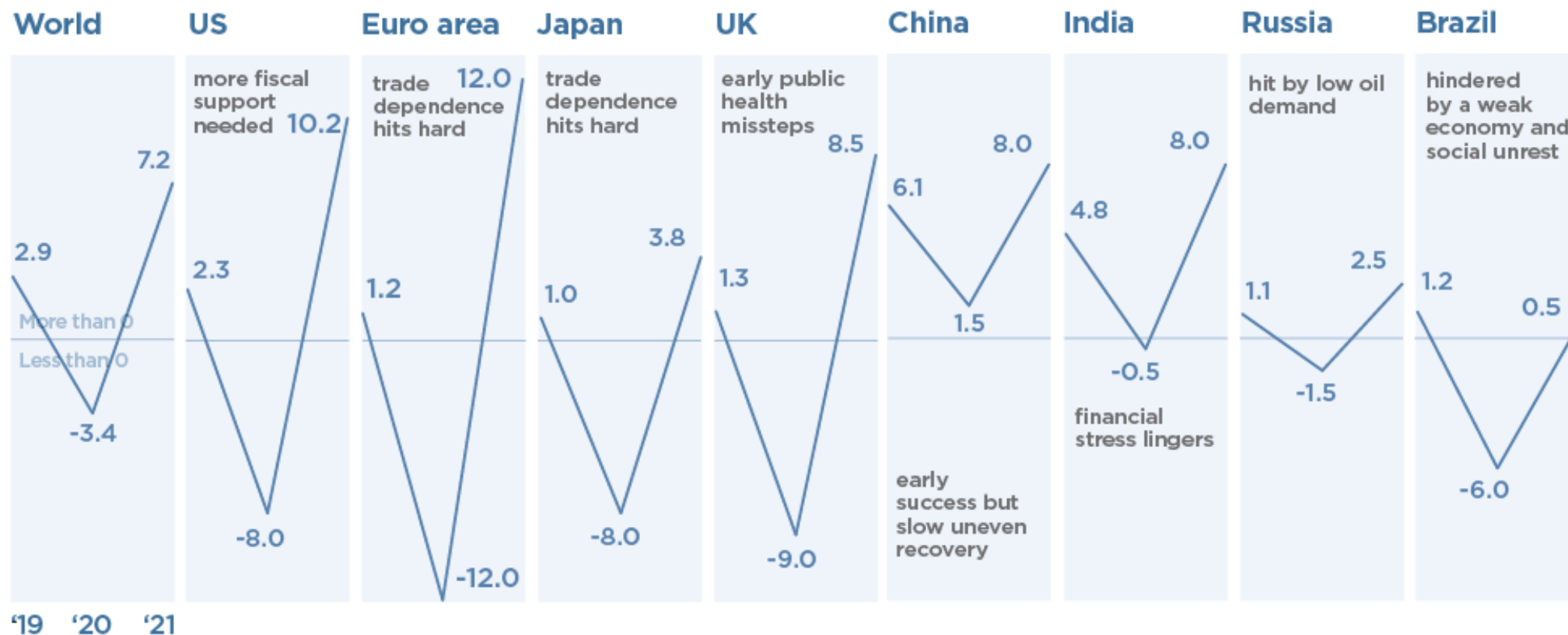
来源：国际货币基金组织2020年4月《世界经济展望》。

资料来源：IMF

疫情对经济影响预测（彼得森国际经济研究所）

- 2020年4月10日，美国彼得森国家经济研究所（PIIE），发布了其对世界经济增长率的预测结果。PIIE位于华盛顿，是非牟利无党派在美国两大智库之一，主要研究国际经济政策。

Percent GDP growth forecasts as of spring 2020



资料来源：PIIE

01

全球疫情概览：美国新增仍维持较高水平

02

中国疫情分析：基本完成复工，各地开始逐步复学

03

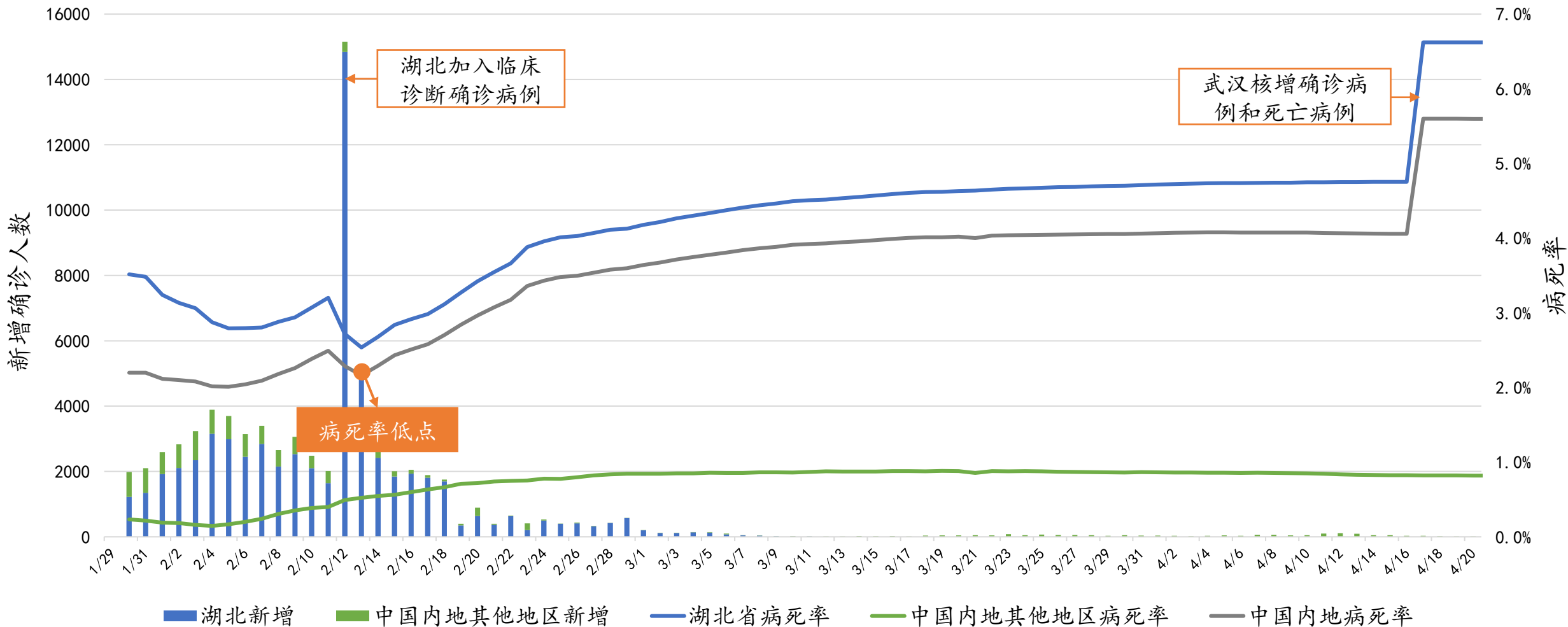
海外重点国家分析：意大利疫情趋缓，逐步开始复工

04

核酸检测：聚焦重点人群重点区域

中国内地新增11例，其中境外输入5例（20200425）

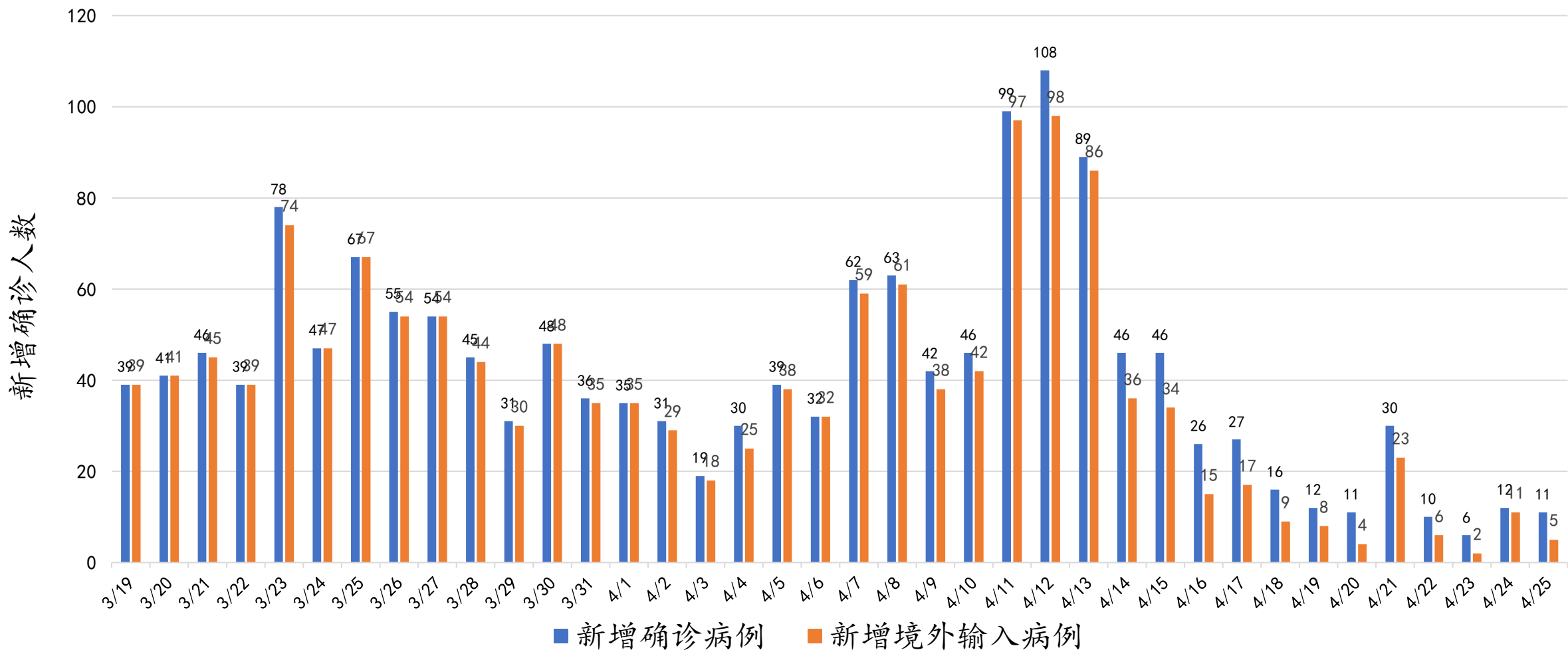
中国内地新冠肺炎新增人数及病死率（20200425）



资料来源：国家卫健委，湖北卫健委，信达证券研发中心；累计病死率=当日累计死亡人数/当日累计确诊人数

3月中旬后，中国以境外输入病例为主，累计境外输入确诊1634例

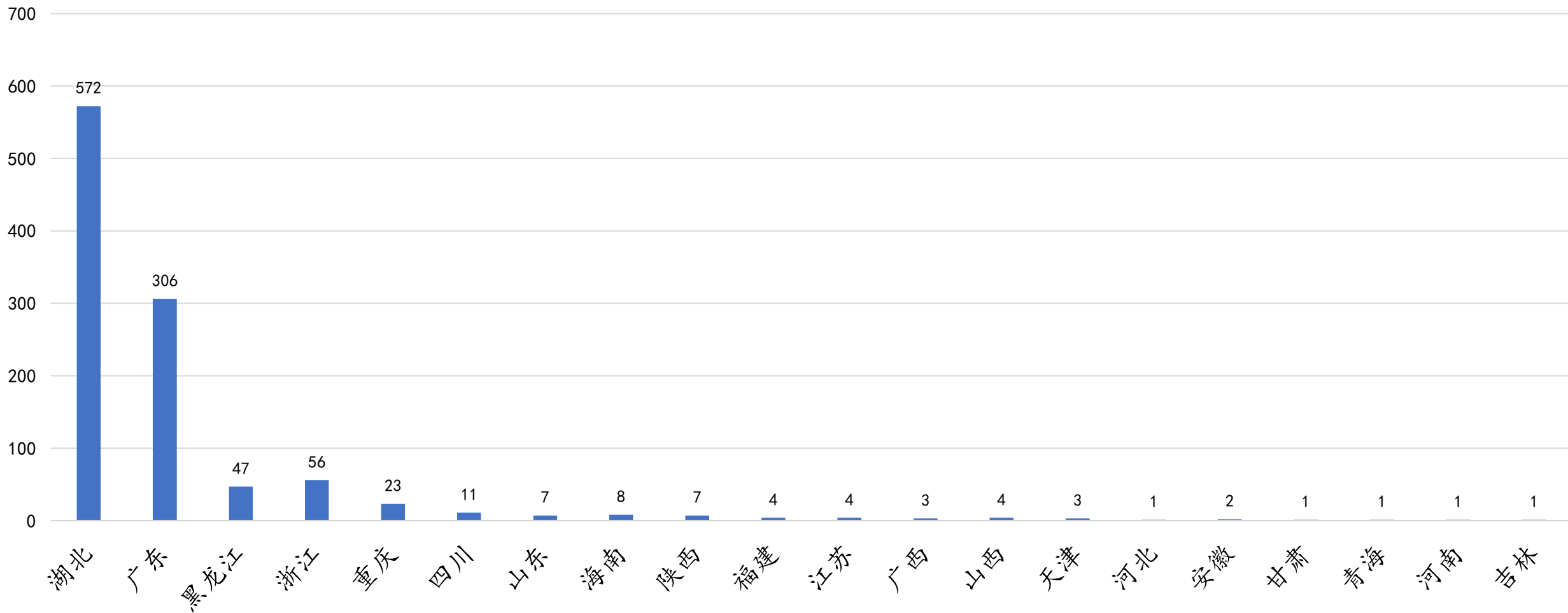
中国新增确诊病例和新增境外输入病例追踪（20200425）



资料来源：国家卫健委，信达证券研发中心

中国湖北、广东、黑龙江和浙江省现存无症状感染者人数较多

中国各省市现存无症状感染者例数（20200425）



资料来源：新浪新闻，信达证券研发中心

中国复工复产情况及对经济影响的预测（20200426）

➤ 中国本土疫情传播已基本阻断，复工复产全面开展，经济回升态势逐渐形成

- 4月18日，国家统计局公布一季度国内经济数据，受疫情冲击，一季度我国GDP比上年同期下降6.8%
- 根据国际货币基金组织4月份发布的《世界经济展望》预测，2020年中国经济全年增速或为1.2%
- 发改委国民经济综合司司长严鹏程于4月20日表示，总体上看，这次疫情没有也不会改变我国经济长期向好的基本面，疫情带来的冲击和影响是阶段性的。


日期	复工措施&具体内容
2月6日	李克强总理在中央工作会议上要求有序做好恢复生产保障供应工作
2月17日	李克强总理在中央工作会议上强调在加强疫情防控的同时要推动有序复工复产
2月19日	中国多省份规模以上工业企业复工加快，部分省份规上企业复工率已超过50%
2月21日	习近平总书记在政治局会议上部署统筹疫情防控和经济社会发展工作，要求重点企业尽快复工复产
3月13日	工信部发布消息：全国除湖北外的规模以上工业企业平均开工率超过95%，中小企业开工率已达到60%左右
3月16日	李克强总理在中央工作会议上部署推进全面复工复产，加快恢复经济社会秩序的相关工作
3月25日	湖北省武汉市以外地区解除离鄂通道管控
3月28日	工信部发布消息：全国规模以上工业企业平均开工率为98.6%，中小企业开工率已超70%
4月8日	武汉市解除离汉离鄂通道管控措施，有序恢复对外交通
4月14日	工信部发布消息：全国规模以上工业企业平均开工率已达99%，人员复岗率达到94%，接近往年正常水平


资料来源：发改委，信达证券研发中心


中国复工复产情况 (20200426)


- 根据21数据新闻实验室统计数据, 全国规模以上工业企业复工率达到99.1%, 平均返岗率为95.1%; 各省份当地规模以上工业企业复工率均达到90%以上, 大部分达到95%以上。


中国经济热度指标监测 (20200426)


 全国重点粮食加工企业复工率 **97.3%**

 全国快递产能恢复率 **> 80%**

 钢铁企业复工率 **> 90%**

 有色金属企业复工率 **86.3%**

 煤矿产能恢复率 **76%**

 铁路装车数恢复率 **95%**

*数据以官方最新公布为准

中国复工地图 (20200426)

全国复工地图

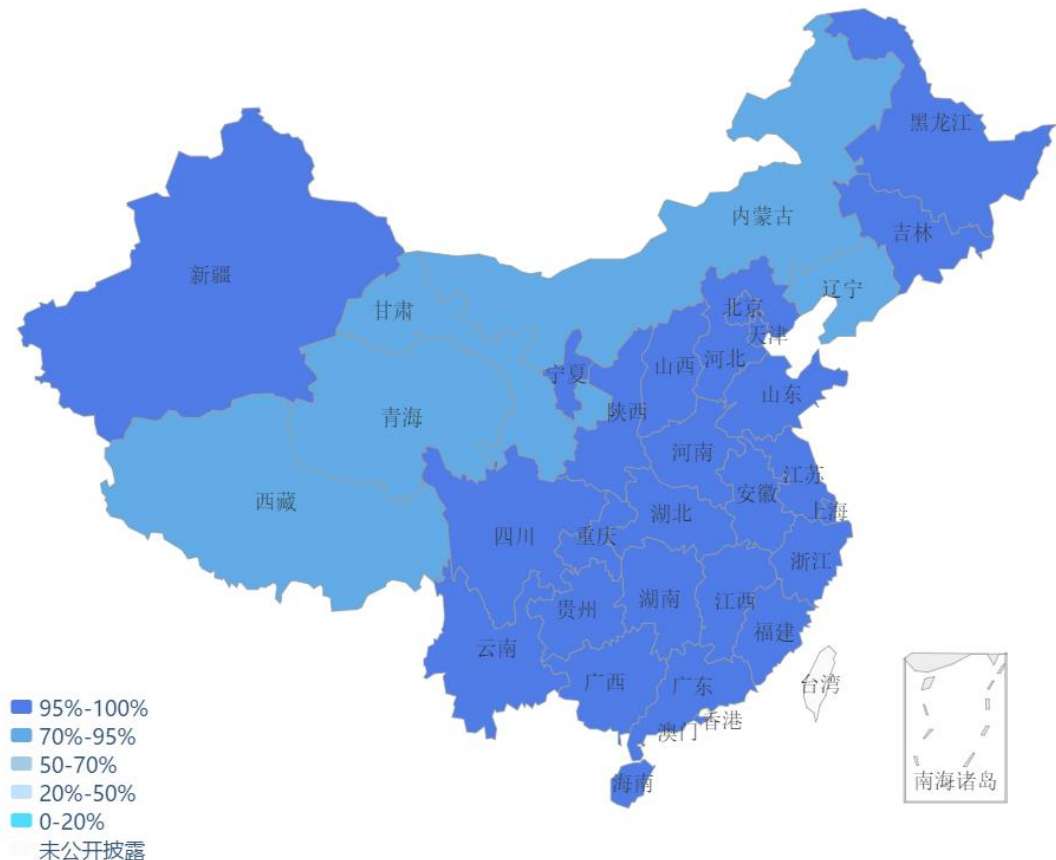
*以当地规模以上工业企业复工率计

99.1%
全国复工率

95.1%
平均复岗率

98%
上市公司复工率

84%
中小企复工率



资料来源: 21数据新闻实验室

各地区开学时间陆续发布，复学逐步推进

序号	地区	高三	初三	初高中非毕业年级	高校毕业年级	高校非毕业年级
1	青海	3.9	3.16	3.16	4.1	4.1
2	新疆	3.16	3.16	3.23	4.8	4.8
3	贵州	3.16	3.16	待定	4.21	5月中旬
4	内蒙古	3.20	3.20	4.23	5.7	5.13
5	云南	3.23	3.23	3.30	5.6	5.11
6	宁夏	3.25	3.25	4.20	4.20	待定
7	山西	3.25	4.25	待定	4.10	待定
8	西藏	3月下旬	3月下旬	3月下旬	3月下旬	3月下旬
9	陕西	3.30	4.7	4.27	4.27	5.6
10	江苏	3.30	3.30	4.7	4.13	待定
11	四川	4.1	4.7	4.13	5.6	待定
12	广西	4.7	4.7	4.18	4.14	4.21
13	江西	4.7	4.7	待定	4.23	5.7
14	海南	4.7	4.7	4.13	5.9	待定
15	湖南	4.7	4.7	4.13	待定	待定
16	安徽	4.7	4.13	待定	5.6	待定

序号	地区	高三	初三	初高中非毕业年级	高校毕业年级	高校非毕业年级
17	黑龙江	4.7	4.17	未统一	待定	待定
18	吉林	4.7	4.20	待定	5.11	待定
19	福建	4.7	未统一	5.11	5.6	5.20
20	河南	4.7	未统一	未统一	4.25	5.6
21	甘肃	4.9	4.9	4.13	4.13	4.20
22	浙江	4.13	4.13	4.20	4.26	4.26
23	山东	4.15	未统一	待定	待定	待定
24	辽宁	4.15	未统一	待定	待定	待定
25	天津	4.20	4.20	待定	5月中上旬	待定
26	重庆	4.20	4.20	4.27	5.11	待定
27	河北	4.23	5.7	待定	待定	待定
28	广东	4.27	4.27	5.11	5.11	5.18
29	上海	4.27	4.27	5.6	4.27	5.6
30	北京	4.27	5.11	待定	待定	待定
31	湖北	5.6	未统一	待定	待定	待定

资料来源：人民日报（表格里时间均为开始时间，非准确时间），不包含港澳台地区

01

全球疫情概览：美国新增仍维持较高水平

02

中国疫情分析：基本完成复工，各地开始逐步复学

03

海外重点国家分析：意大利疫情趋缓，逐步开始复工

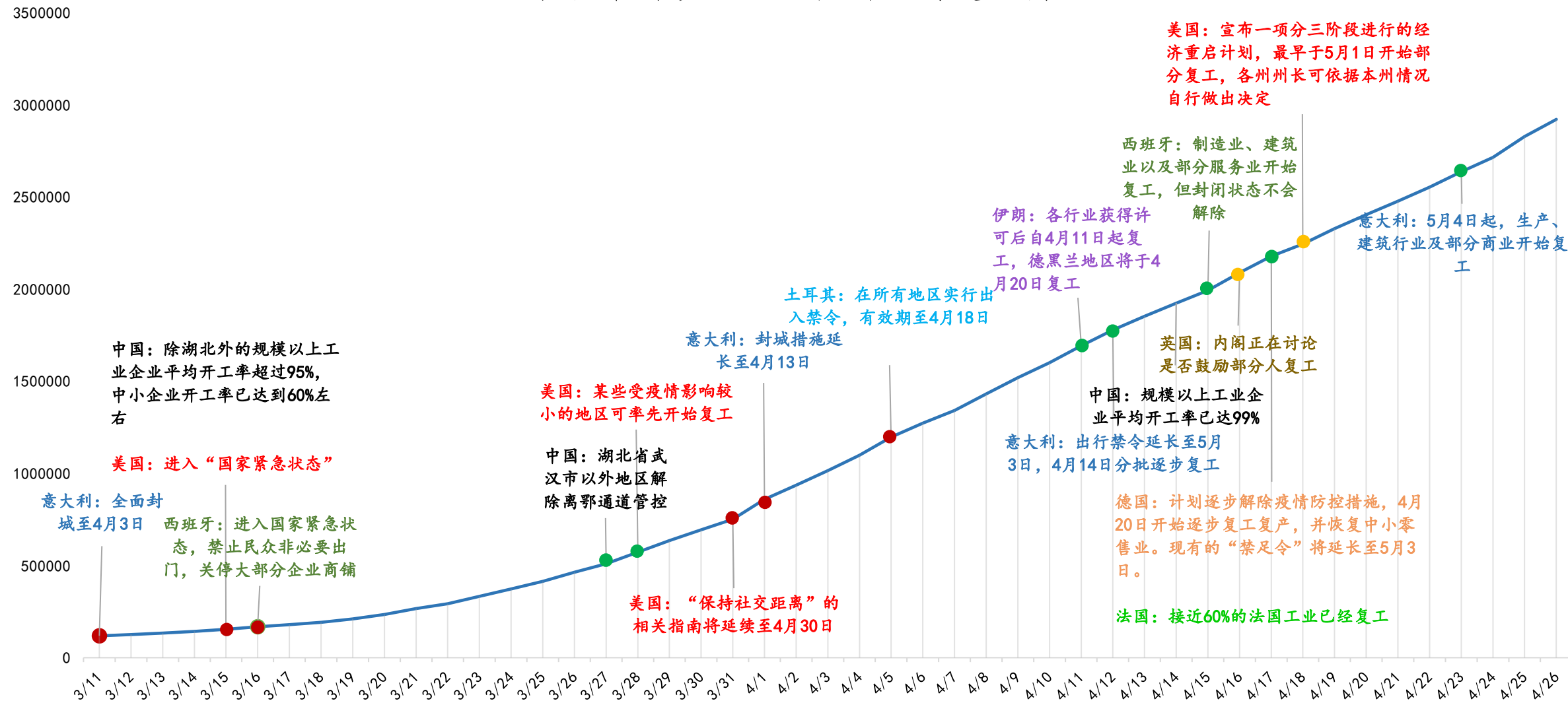
04

核酸检测：聚焦重点人群重点区域

各国主要复工措施一览 (20200426)

全球累计确诊人数及各国主要复工措施

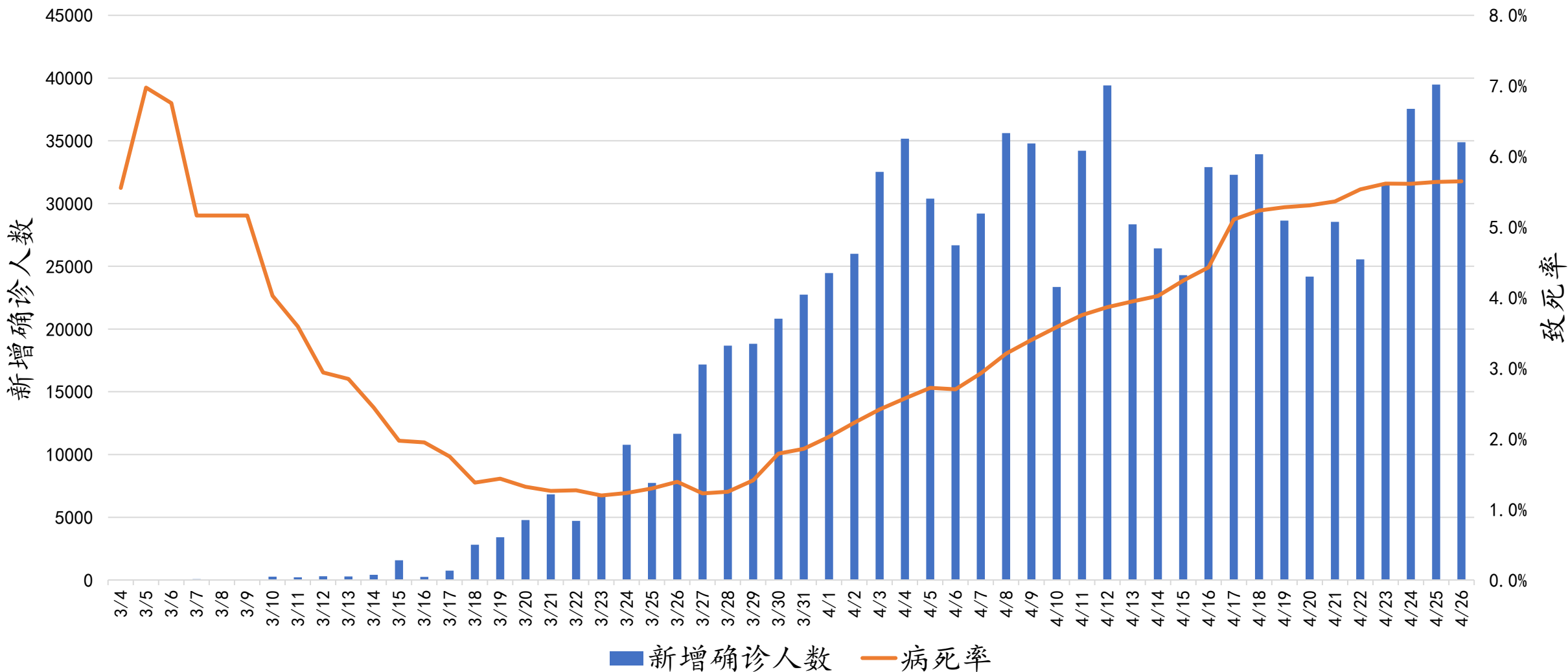
累计确诊人数



资料来源: 商务部, 发改委, 新华社, 央视新闻, 人民日报, 信达证券研发中心

美国累计确诊960951人，是全球确诊最多的国家，病死率约5.6%

美国新冠肺炎新增确诊人数和累计病死率（20200426）



■ 新增确诊人数 — 病死率

资料来源：WHO，美国CDC，美国约翰斯霍普金斯大学，Worldometer，信达证券研发中心；注：病死率=当日累计死亡人数/当日累计确诊人数

美国复工复产情况及经济影响预测（20200426）

➤ 美国疫情持续蔓延，特朗普公布重启美国计划，经济陷入衰退的担忧

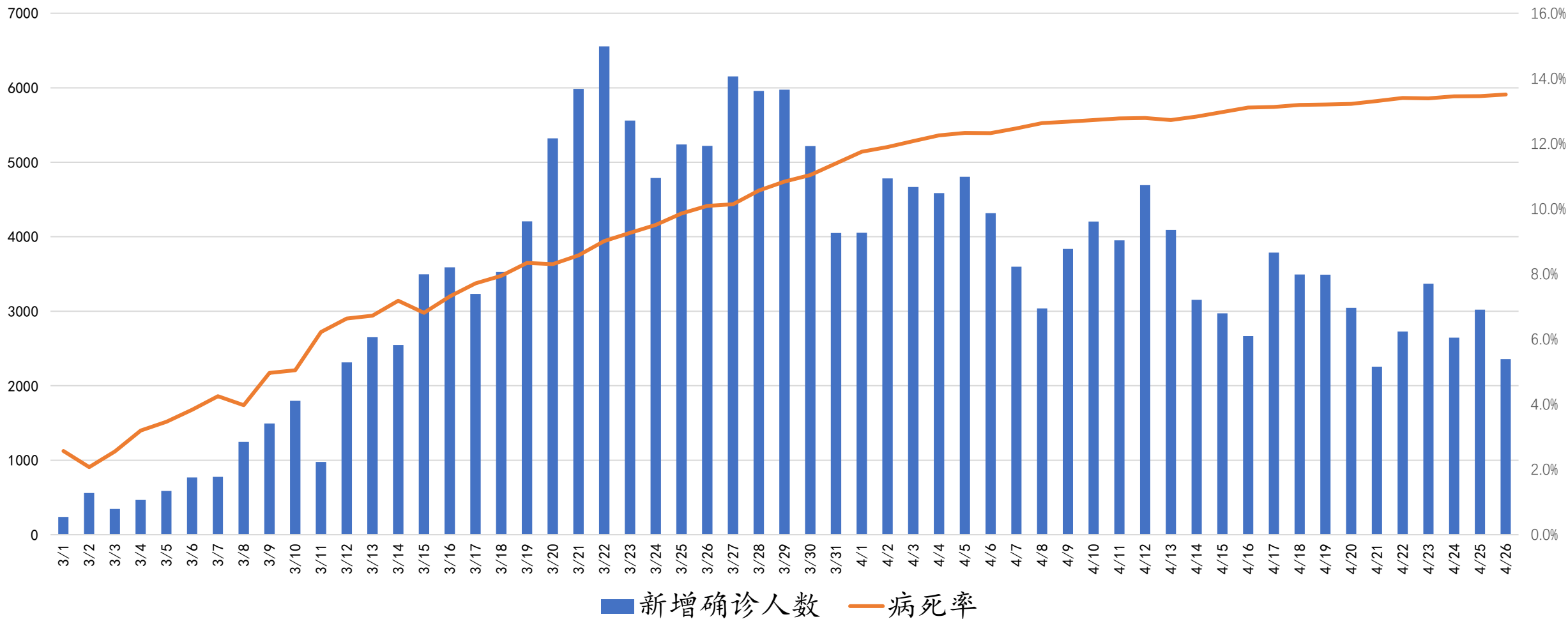
- 美国联邦储备委员会于4月15日发布的全国经济形势调查报告显示，疫情期间美国总失业人口超过2200万，经济已陷入衰退，告别了美国历史上最长的经济扩张周期。
- 根据国际货币基金组织4月份发布的《世界经济展望》预测，2020年美国经济增长全年增速或为-5.9%

宣布日期	发布者/部门	具体计划&相关表述
3月13日	美国总统	美国进入“国家紧急状态”
3月26日	美国总统	指出某些受疫情影响较小的地区或可率先开始复工
3月29日	美国总统	“保持社交距离”的相关指南将延续至4月30日
4月7日	白宫首席经济顾问	可能在四到六周内启动复工
4月7日	美国总统	希望尽快让经济重启
4月12日	国家传染病研究所	美国部分地区经济最早有望下月逐步重启
4月14日	白宫发言人	组建复工咨询委员会
4月16日	白宫发言人	宣布一项分三个阶段进行的经济重启计划，最早于5月1日开始部分复工，各州州长可依据本州情况自行做出决定

资料来源：央视相关新闻报道，信达证券研发中心

意大利累计确诊195351人，病死率高达13.5%

意大利新增确诊人数和累计病死率（20200426）



■ 新增确诊人数 — 病死率

资料来源：WHO，美国约翰斯霍普金斯大学，Worldometer，信达证券研发中心；起始日期为累计确诊人数≥100，病死率=当日累计死亡人数/当日累计确诊人数
注：意大利18日和17日死亡人数相同（预计是因为上报时间的差异，18日数据为17-18日两天累计），根据官方报道对17日数据进行了修正

意大利复工复产情况及经济影响预测（20200426）

➤ 意大利迎来疫情拐点，复工计划逐步实施，全年经济形势仍不容乐观

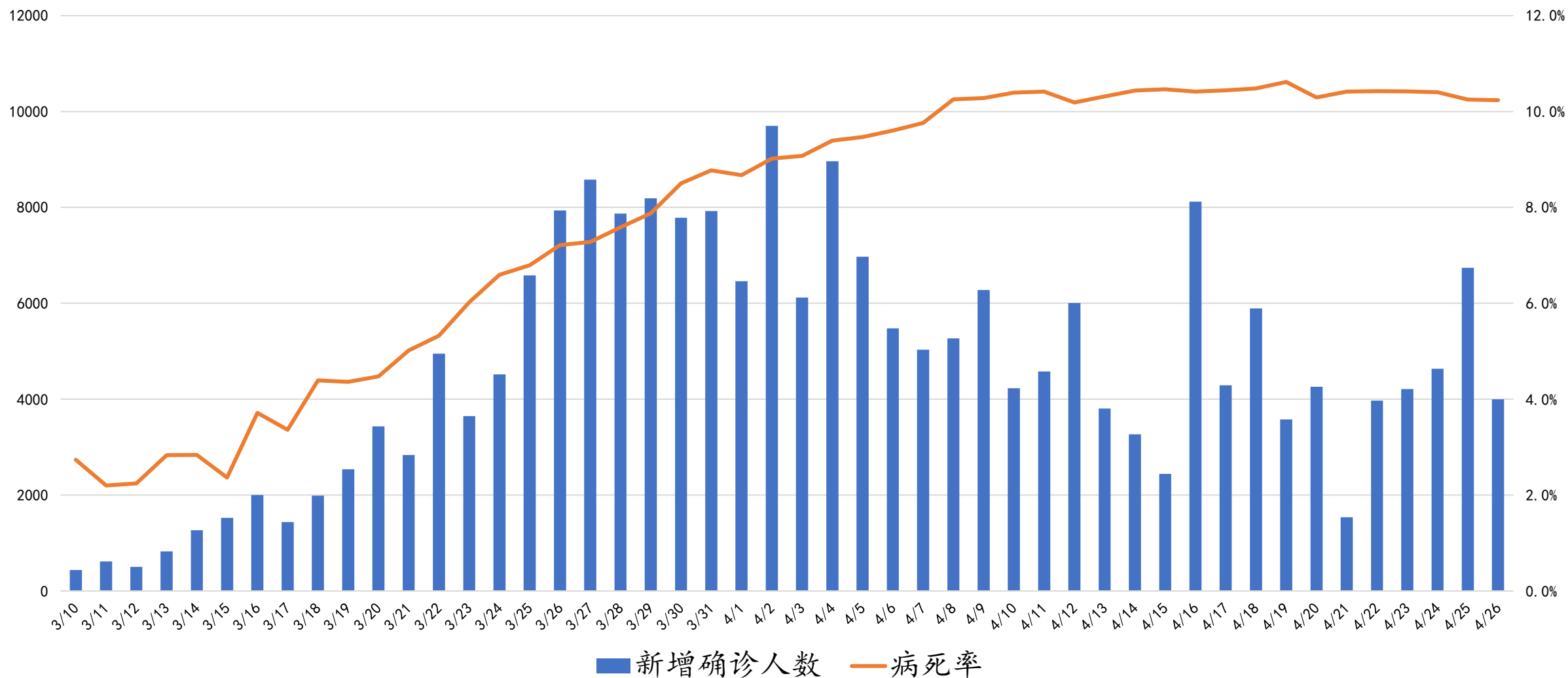
- 4月21日，意大利议会预算办公室发布报告称，今年上半年意大利国内生产总值预计同比下降15%，经济活动衰退幅度在意大利共和国历史上前所未有。在疫情消退的情况下，经济有可能在第三季度复苏。
- 根据国际货币基金组织4月份发布的《世界经济展望》预测，2020年意大利经济全年增速或为-9.1%，为主要大国中经济萎缩最严重的国家之一。

宣布日期	复工具体计划&相关表述
3月9日	全面封城至4月3日
3月30日	封城措施延长至4月13日
4月9日	4月内可能放宽部分措施，各行业将分批逐步复工
4月10日	出行禁令延长至5月3日，4月14日将分批逐步复工
4月18日	5月4日起逐步放松管控措施、恢复生产
4月21日	5月4日起，生产、建筑行业及部分商业可能开始复工

资料来源：商务部，IMF，信达证券研发中心

西班牙累计确诊223759人，病死率高达10.2%

西班牙新冠肺炎新增确诊人数和累计病死率（20200426）



资料来源: WHO, 美国约翰斯霍普金斯大学, Worldometer, 信达证券研发中心; 注: 病死率=当日累计死亡人数/当日累计确诊人数

西班牙复工复产情况及经济影响预测（20200426）

➤ 西班牙到达疫情平台期，部分行业开始复工，经济面临严峻挑战

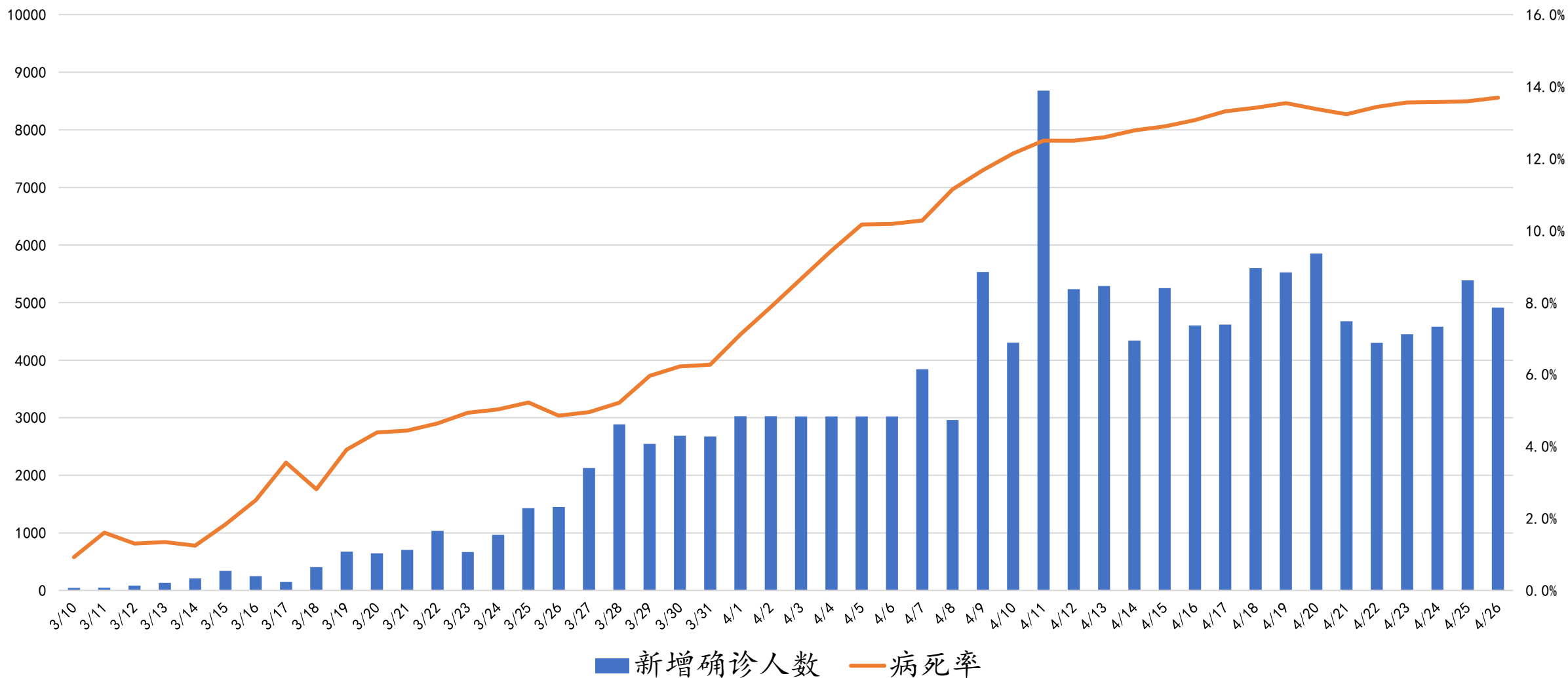
- 4月20日，西班牙中央银行警告：由于新冠病毒疫情，国内外需求急剧萎缩。西班牙经济可能在2020年暴跌6.6%至13.6%，将面临“近代史上前所未有的”经济萎缩，同时伴随着巨大的不确定性。
- 根据国际货币基金组织4月份发布的《世界经济展望》预测，2020年西班牙经济全年增速或为-8.0%，为主要发达国家中经济增速较低的国家。

宣布日期	发布者	具体计划&相关表述
3月14日	政府发言人	宣布进入国家紧急状态，禁止民众非必要出门，关停大部分企业和商铺
4月11日	首相办公室	就部分行业未来几周逐步复工发布指导规范
4月13日	首相	西班牙制造业、建筑业以及部分服务业开始复工，但封闭状态不会解除

资料来源：新华社，IMF，信达证券研发中心

英国累计确诊148377人，病死率高达13.7%

英国新冠肺炎新增确诊人数和累计病死率 (20200426)



资料来源: WHO, 美国约翰斯霍普金斯大学, Worldometer, 信达证券研发中心; 注: 病死率=当日累计死亡人数/当日累计确诊人数

英、法、德复工复产情况及经济影响预测（20200426）

➤ 英法德疫情趋缓，三国复工计划提上日程或逐步实施，经济面临严重危机

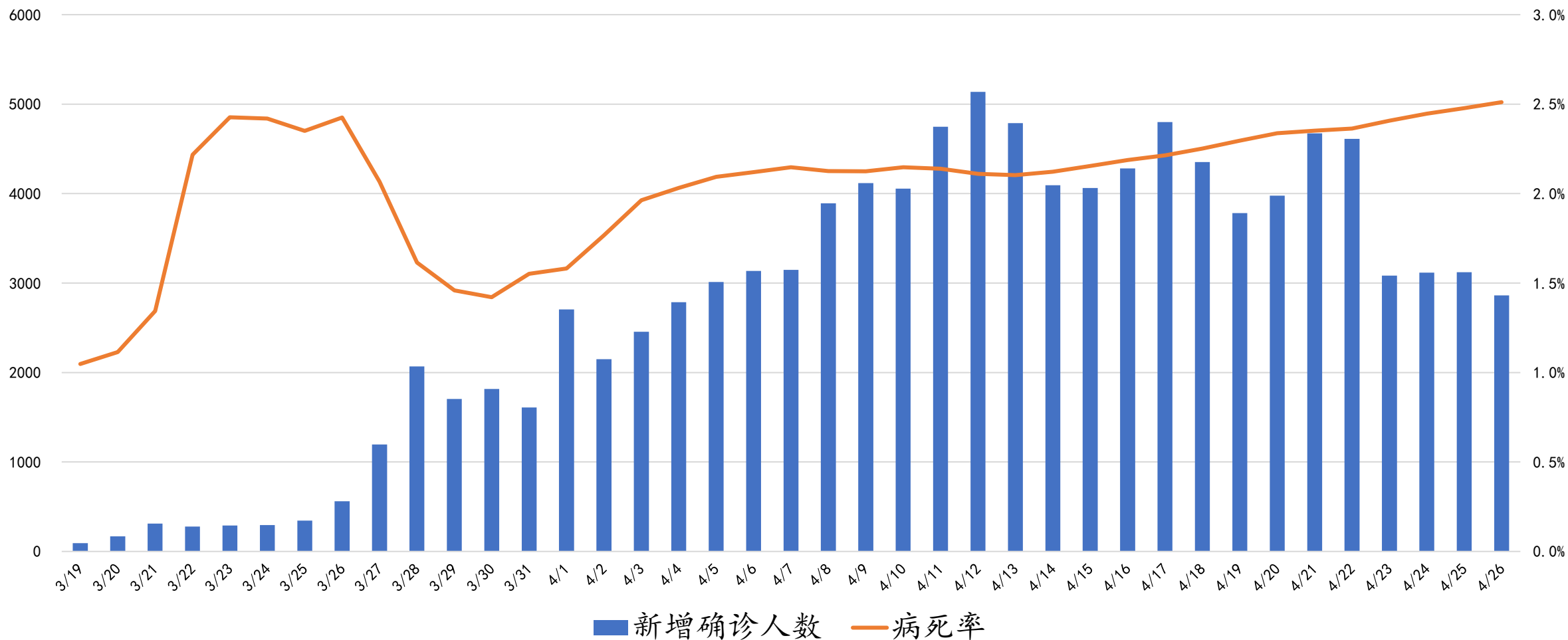
- 英国预算责任办公室（OBR）4月14日表示，在4-6月期间英国经济或将大幅萎缩35%，失业率将攀升至10%，该国经济今年或萎缩13%，为三个世纪以来最严重萎缩。
- 法国总理4月19日表示，法国将面临1945年以来最严重的经济衰退，预计经济将下降8%。
- 德国联邦银行4月20日发布月度经济报告，表明德国经济正处于严重衰退之中，且复苏不大可能很快到来。
- 根据国际货币基金组织4月份发布的《世界经济展望》预测，2020年欧元区经济全年增速或为-7.5%，萎缩程度高于发达经济体平均水平。

国家	宣布日期	发布者	具体计划&相关表述
英国	4月14日	英国内阁	英国内阁正在讨论是否鼓励部分人复工
法国	4月13日	法国总统	法国政府实施的“禁足令”将延长至5月11日
法国	4月15日	法国财长	接近60%的法国工业已经复工
德国	4月15日	德国总理	德国计划逐步解除疫情防控措施，自4月20日开始逐步复工复产，并恢复中小零售业。现有的“禁足令”将延长至5月3日。

资料来源：新华社，人民日报海外版，IMF，信达证券研发中心

土耳其累计确诊107773人，病死率为2.5%

土耳其新冠肺炎新增确诊人数和累计病死率（20200426）



资料来源：WHO，美国约翰斯霍普金斯大学，Worldometer，信达证券研发中心；注：病死率=当日累计死亡人数/当日累计确诊人数

土耳其、伊朗复工复产情况及经济影响预测（20200426）

► 土伊受疫情影响，经济形势较为复杂

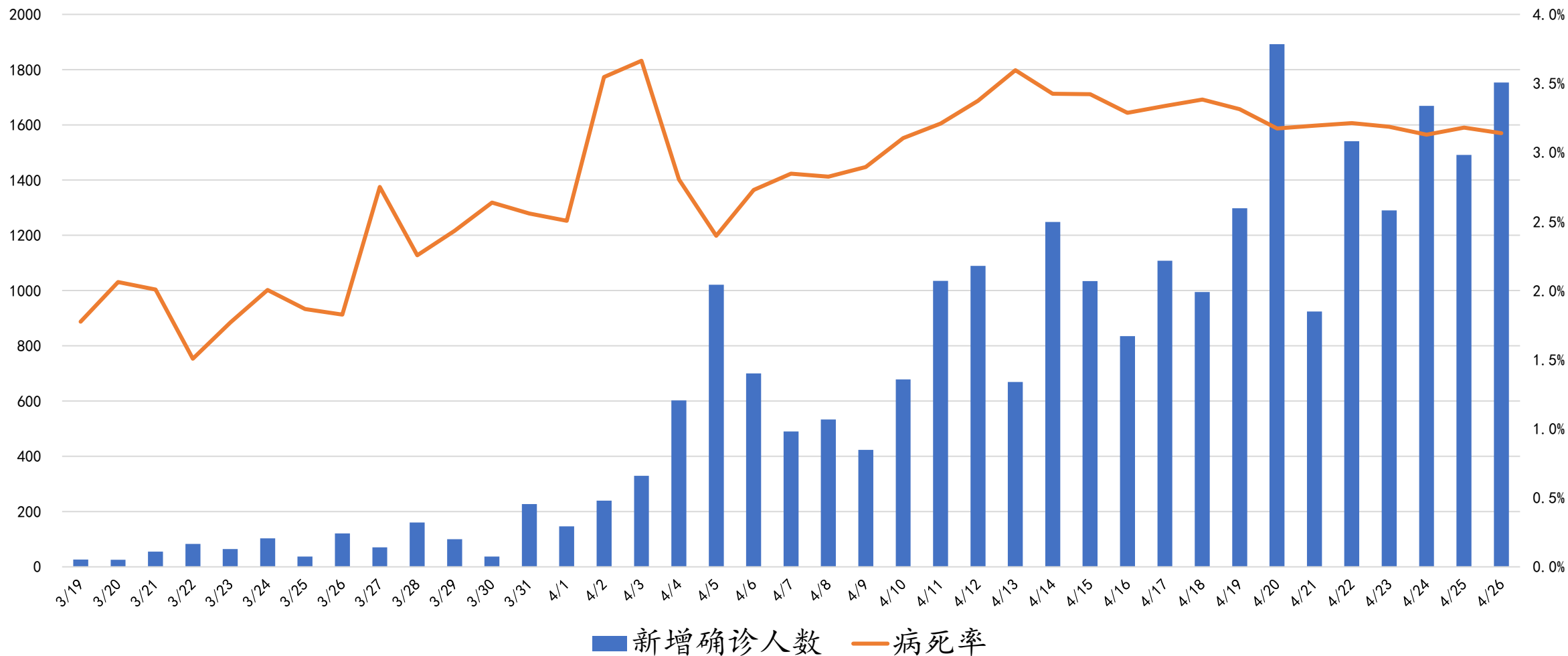
- 土耳其受疫情影响失业人数增多，经济活动减弱，土耳其央行于4月22日宣布降准。伊朗受疫情影响蔓延、美国制裁和国际油价暴跌的影响，经济形势雪上加霜。
- 根据国际货币基金组织4月份发布的《世界经济展望》预测，2020年土耳其经济全年增速或为-5.0%，伊朗经济全年增速或为-6.0%，均为中东地区疫情对经济影响较大的地区。

国家	宣布日期	发布者	具体计划&相关表述
土耳其	4月3日	土耳其总统	土耳其开始在31个省市实行出入禁令，有效期至4月18日
土耳其	4月18日	土耳其内政部	31个省市的出入禁令将再延长15天
伊朗	4月9日	德黑兰工会	伊朗大部分地区的行业获得许可后自4月11日起复工，德黑兰地区将于4月20日复工
伊朗	4月12日	伊朗总统	4月12日开始，政府将取消各省省内城镇之间的出行禁令
伊朗	4月19日	伊朗总统	全国室内购物场所在遵守相关要求的情况下，也将于4月20日恢复开放

资料来源：新华社，IMF，信达证券研发中心

印度累计确诊26283人，病死率约3.1%

印度新冠肺炎新增确诊人数和累计病死率 (20200426)



资料来源: WHO, 美国约翰斯霍普金斯大学, Worldometer, 信达证券研发中心; 注: 病死率=当日累计死亡人数/当日累计确诊人数

印度复工复产情况及经济影响预测（20200426）

➤ 印度疫情拐点尚远，全国封禁措施将持续，疫情对经济影响逐渐显现

- 印度经济监测中心4月19日公布的数据显示，印度失业率已从3月的8.7%升至目前的23.4%，出口加工业受到重创。
- 根据国际货币基金组织4月份发布的《世界经济展望》预测，2020年印度经济增速或由2019年的4.2%下降至1.9%，为主要新兴市场国家中经济下滑幅度较小的国家之一。

宣布日期	具体计划&相关表述
3月24日	印度下达全面封锁令，除基本城市服务外，企业工厂全部停工，城市间交通暂停
4月14日	印度总理莫迪延长全国封锁期至5月3日
4月14日	印度总理莫迪表示，一些已经表明避免了疫情爆发的州和地区“可以有条件地被允许继续进行某些必要的活动”。
4月24日	印度内政部发布命令，允许出售非必需品的商店从4月25日起开始营业

资料来源：CNN，IMF，信达证券研发中心

01

全球疫情概览：美国新增仍维持较高水平

02

中国疫情分析：基本完成复工，各地开始逐步复学

03

海外重点国家分析：意大利疫情趋缓，逐步开始复工

04

核酸检测：聚焦重点人群重点区域

中国新冠疫情防控进入常态化，大规模开展核酸和抗体检测

➤ 中央应对新冠疫情领导小组会：做好常态化防控要提升检测能力，大规模开展核酸和抗体检测

- 4月22日，中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议指出，**做好常态化防控要提升检测能力，大规模开展核酸和抗体检测**。要提升检测技术，**抓紧扩大更简便、高效、准确的检测设备生产和商业化应用**，努力做到**应检尽检、愿检尽检**。
- 4月9日，中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议指出目前我国疫情仍存在反弹风险，近期个别地方又出现聚集性疫情，要查找和补齐防控短板。根据检测能力的增强，**抓紧在重点地区扩大核酸检测和血清抗体检测范围，提高检测率**，做好流行病学调查，及时发现感染者，掌握无症状感染者状况。

➤ 中国疾病预防控制中心流行病学首席专家 吴尊友：扩大检测，对及早发现早期的病例非常必要

- 4月22日吴尊友接受采访时表示，就中国的情况来看，除了入境人员和正在隔离的人员风险比较高，对于其他省区来说，感染的风险是比较低的。
- 核酸检测没有必要每个人都做。在做检测之前，要做风险评估，来自**高风险区，特别是来自境外的以及和感染人员有密切接触史**的，可以做核酸检测。

资料来源：中国政府网，信达证券研发中心

各省市相继推出核酸检测政策或通知，检测力度进一步加大

➤ 各省市陆续推出政策或通知，落实核酸检测，“应检尽检，愿检尽检”，尤其是重点地区重点人群

在4月22日中央新冠应对会议后，各省份可能会进一步跟进“应检尽检，愿检尽检”政策，各省市基本均对境外人员、疑似病例、确诊病例/无症状感染者及其密切接触者、发热门诊发热患者进行核酸检测，在其他人群检测上现阶段存在一定差异：

● 检测力度高的省市主要为北京、广东（尤其是广州市）、湖北、黑龙江

- ✓ 北京对急需住院治疗患者、武汉返京即将解除隔离观察人员、中央和国家机关出差返京人员、外地来京入住酒店宾馆人员和高三初三外地返京和入境进京师生员工全部进行核酸检测的“应检尽检”。
- ✓ 广东省对所有入院患者检测，且广州市提出“发现一例，排查一片”，并拟检测首批返校教职员工、初三/高三学生。
- ✓ 黑龙江要求对二级及以上医疗机构对所有入院患者和陪护人员进行检测。
- ✓ 湖北对在院治疗病人、隔离点医学观察人员（含境外返汉人员）以及部分特殊群体（医务人员、教师、公共交通从业者、养老院老人等）纳入“应检尽检”。

● 检测力度中等的省市主要为江苏、江西、四川、内蒙古、浙江、福建、上海等

- ✓ 主要为增加对来自或途径湖北省、武汉市，以及其它高、中风险地区人员进行检测。

● 检测力度较低的省市主要为陕西、广西、宁夏等

- ✓ 目前政策主要为针对境外入境人员进行检测。

● 因各省实际疫情状况和具体实施存在一定差异，故上述检测力度评价只是反映现有的政策情况，具体检测情况需综合考量。

资料来源：中国政府网，各省市卫健委官网，央视新闻，搜狐新闻，新浪新闻，信达证券研发中心

各省市相继颁布核酸检测政策，检测力度进一步加大（20200426）

省份	时间	政策文件/新闻来源	检测要求	核酸检测价格（元）		抗体检测价格（元）
				公立	第三方	公立
北京	04/18	北京市新型冠状病毒肺炎疫情防控工作新闻发布会	应检尽检：新冠肺炎病例和密切接触者、发热门诊就诊人员、急需住院治疗患者、经北京口岸入境人员、武汉返京即将解除隔离观察人员、中央和国家机关出差返京人员、外地来京入住酒店宾馆人员和高三初三外地返京和入境进京师生员工	200-300		
广东	04/20	广州市第84场疫情防控新闻发布活动	应检尽检：发现一例，排查一片（家人邻居、同事同行、顾客来客） 首批返校教职员工、初三和高三学生	150	200 (美年)	40-50（广州） 65（佛山） 70*2（东莞）
	03/08	《广东省医疗机构普通住院病区新冠肺炎感染防控工作指引》	所有入院患者			
湖北	04/10	武汉市长专线	应检尽检：在院治疗病人、隔离点医学观察人员（含境外返汉人员）以及部分特殊群体（医务人员、教师、公共交通从业者、养老院老人等） 愿检尽检：行政机关、企事业单位和居民个人等有检测意愿	武汉：260 黄石：258		90*2（武汉）
	04/16	黄石发布				
安徽	04/21	《关于进一步强化疫情防控工作的通知》	武汉及陆路口岸		179-199 (华大)	
	04/25	《关于进一步强化疫情防控工作的通知》	应检尽检：重点地区重点人群特别是复工复产人员			
山东	04/21	青岛妇儿医院等医院	入院患者及陪护家属		258 (迪安)	
山西	04/17	山西省新冠肺炎疫情防控工作领导小组办公室	应检尽检：境外人员，确诊病例、疑似病例、无症状感染者及其密切接触者，发热门诊患者 愿检尽检：复工复产复业单位其他员工，非发热门诊就诊患者及住院患者，公安司法监管场所、社会福利和养老机构等	270		90
上海	03/22	上海市新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会	入境人员	240（企业承担100元，区财政补贴140元）		100（由企业自行承担）
	04/06	上海市政府新闻办公室	企事业单位			
河北	04/04	《关于对湖北低风险地区来石人员隔离措施调整意见》	湖北地区	168		85
内蒙古	03/09	《关于做好境外来我区（回区）人员核酸检测工作的紧急通知》	境外人员、途径武汉或社区内有病例报告人员、医学隔离观察人员	270		
黑龙江	04/18	《关于加快提升全省医疗机构核酸检测能力的通知》	全省三级综合医院、传染病专科医院	90（哈尔滨，试剂费160，服务费30）		
	04/17	黑龙江省应对新冠肺炎疫情联防联控进展”新闻发布会第44场	二级及以上医疗机构对所有入院患者和陪护人员			

资料来源：各省市卫健委官网，央视新闻，搜狐新闻，新浪新闻，信达证券研发中心整理

各省市相继颁布核酸检测政策，检测力度进一步加大（20200426）

省份	时间	政策文件/新闻来源	检测要求	核酸检测价格（元）		抗体检测价格（元）
				公立	第三方	公立
吉林	04/18	《关于哈尔滨、牡丹江来（返）长人员管控公告》	哈尔滨市、牡丹江市来（返）长春			
江苏	04/13	《关于公布湖北来宁人员集中采样服务点的通告》	湖北地区(非武汉)-核酸检测；武汉地区-核酸+血清学检测	240-480		80
天津	04/14	《关于公布新冠病毒核酸检测等医疗服务项目临时价格政策的通知》	病例持续传播地区	180（符合条件全额报销）		60
江西	04/14	《关于积极稳妥开展新型冠状病毒核酸检测的通知》	高、中风险地区及湖北入境人员	免费		
四川	04/10	四川省应对新型冠状病毒肺炎疫情应急指挥部办公室发出通知	湖北等重点地区		200-400	
福建	04/09	《继续加强精准防控，积极做好复工复产复学人员健康管理工作》	省外重点地区	免费		
甘肃	04/23	《关于进一步做好当前形势下全省新冠肺炎疫情防控工作的补充通知》	湖北和武汉，高风险地区-集中隔离14天且2次以上核酸检测 中风险地区-2次核酸检测	≤60		
浙江	04/20	浙江省新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作新闻发布会举行第44场	来自或途经湖北，且从事教育、医疗工作和公共场所、交通运输等服务的重点人群	免费		
重庆	04/24	重庆市第六十八场新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会	密切接触者、湖北省、入境人员		250	
海南	04/08	《关于做好近期武汉返琼来琼人员健康服务管理工作的通知》	武汉地区	60（不含试剂）		
湖南	04/08	《致广大武汉来（返）湘的朋友们的一封信》	武汉	≤160	≤160	
陕西	04/21	《关于明确疾控机构新型冠状病毒检测收费标准等有关事项的通知》	境外人员	50（不含试剂）		25（不含试剂）
辽宁	04/14	《关于进一步做好境外疫情输入防控工作的通告》	境外人员	60		30
河南	04/17	河南全省卫生健康工作电视电话会	入境人员	65	240-259	25（不含试剂）
广西	03/25	《关于进一步加强境外旅行史申报等工作的通知》	入境人员	160-170	200	
宁夏	04/17	《自治区医疗保障局关于新增新型冠状病毒核酸检测项目价格的通知》	入境人员，已发现病例和无症状感染者的密切接触者和其他重点人群	60（不含试剂）		
贵州	02/05	《关于在全省范围内容全面开展新型冠状病毒感染的肺炎核酸筛查工作的紧急通知》	五类：疑似病例；确诊病例的密切接触者（包括医护人员）；发热病人；1月23日以后，武汉市、湖北省等重点疫区的所有来黔、返黔人员（居家隔离和集中隔离两类）；每天新进入的武汉市、湖北省等重点疫区的来黔、返黔人员		160（爱康国宾）	
云南				260	258（迪安）	120
青海				260		

资料来源：各省市卫健委官网，央视新闻，搜狐新闻，新浪新闻，信达证券研发中心整理

湖北率先开始新冠检测试剂集中采购

- 湖北省医保局联合省经信厅、省卫健委、省药监局、省公共资源交易中心等依托省联采办，组织湖北省内医疗机构及检测机构进行检测试剂采购。
- 4月24日，湖北省药械集中采购服务平台发布《湖北省新型冠状病毒相关检测试剂集中采购文件》，湖北省正式启动新型冠状病毒相关检测试剂集中采购工作。本次采购主体除了**湖北省辖区内相关医疗机构（含疾病预防控制中心）外，还包括第三方检测机构**，采购目录分为新冠病毒**核酸检测试剂盒和抗体检测试剂盒**。
- **采购主体严禁线下采购，如医疗机构进行线下采购**，将在医保总额指标、医疗机构绩效考核、医保定点资格、医疗机构负责人目标责任等**考核中予以惩戒**；如**第三方检测机构**线下采购或采购非中选产品，相关部门将**取消其检测机构资质**。
- **采购周期原则上为1年**，如需调整，按有关规定执行。在采购周期内，对中选目录内产品实行动态管理，包括取消中选资格、调整中选信息（价格）、递（替）补品种进入等。

湖北省新型冠状病毒相关检测试剂监督、管理措施

湖北新冠病毒相关检测试剂集采流程

4月24日前完成申报企业及产品采购平台注册维护工作；
 4月25日09:00~11:30完成报价品种勾选确认；
 4月25日14:30~16:30模拟报价及解密；
 4月26日09:00~10:30正式报价；
 4月26日10:30~11:30解密，公布正式报价；
 4月26日公示拟挂网产品目录，公示期三天；
 4月29日形成正式挂网目录，供采购主体网上采购。

条目	内容
采购主体严禁线下采购	如 医疗机构 线下采购新型冠状病毒（2019-nCoV）相关检测试剂，在 医保总额指标、医疗机构绩效考核、医保定点资格、医疗机构负责人目标责任考核 等中予以 惩戒 。如 第三方检测机构 线下采购或采购非中选产品，相关行政主管部门将 取消其检测机构资质 。
保证回款	采购主体作为货款结算第一责任人，应按合同约定与企业及时结算货款，降低企业成本， 回款时间不得超过30天 。
供应保障	中选试剂生产企业必须保障中选试剂，按照合同约定将所有试剂及时、足量供应到采购主体。采购期内如出现非不可抗力因素导致供应不及时、断供等情况，将列入黑名单， 两年内不能参与湖北省药械集中采购活动 。
落实使用	采购主体不得设置任何条件增加中选试剂生产（经营）企业负担，确保中选试剂正常使用。

资料来源：湖北省药械集中采购服务平台，武汉市网信办，信达证券研发中心

6家企业低价中标湖北检测试剂集中采购

核酸检测试剂厂家报价区间（16.78-24.99元/人份）

- 本次湖北省新冠病毒检测试剂集采共19家企业申报竞价，其中14家申报核酸检测试剂组，5家申报抗体检测试剂组。**迈克生物、达安基因、武汉明德生物和華大生物**4家公司中选新冠病毒核酸检测试剂，**珠海丽珠和南京诺唯赞**2家公司中选抗体检测试剂。
- 根据武汉网信办4月26日新闻显示，与3月底全省平均采购价相比，**核酸检测试剂盒拟中选价降幅为81%，抗体（IgM/IgG）检测试剂盒拟中选价降幅为72%。**
- 在集中采购前，根据4月11日武汉市长专线消息，检测费用愿检人群检测费用由个人承担，医疗机构按相关医保项目标准：**核酸检测260元/次，血清学检测项目90元/项*2项**开展检测。后续价格如何调整尚需关注。

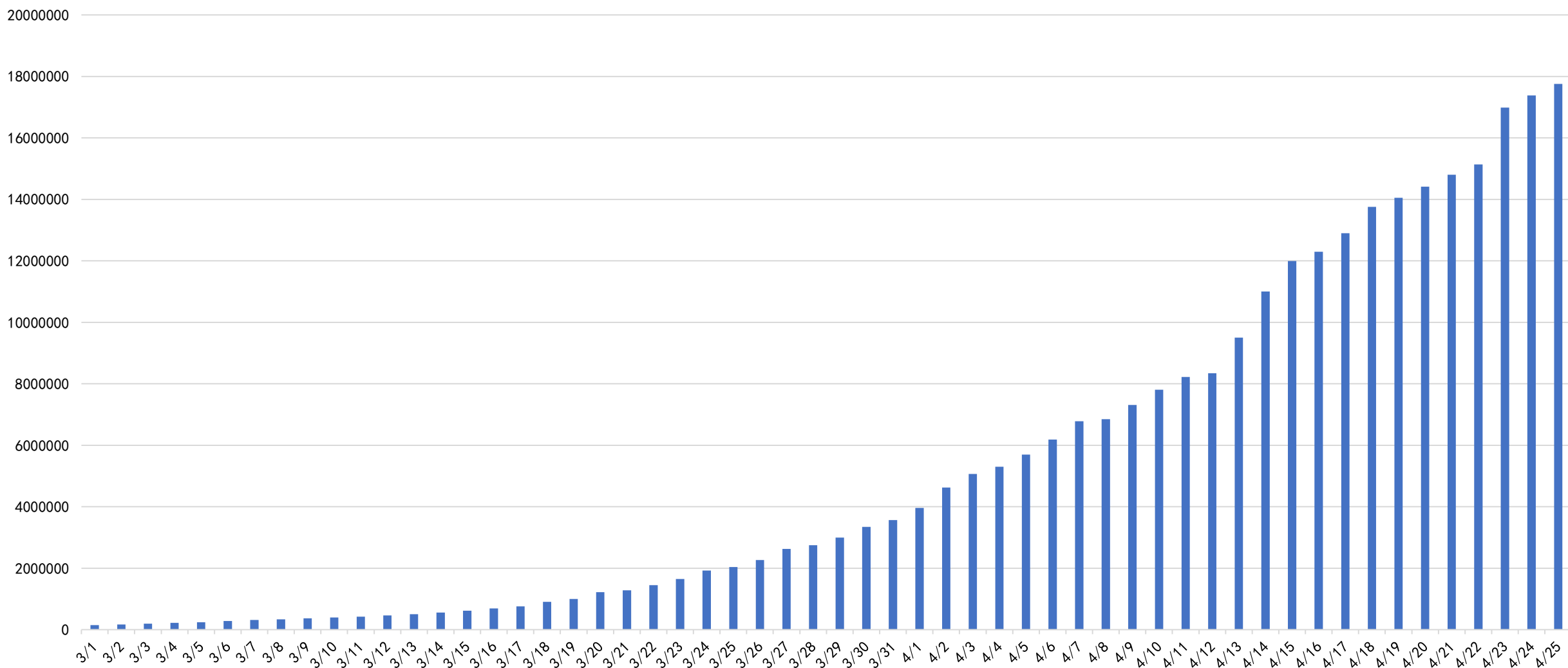
湖北省新型冠状病毒相关检测试剂集中采购拟中选企业公示

分组	注册人名称	报价价格（元/1人份）
核酸检测试剂	迈克生物股份有限公司	16.780
核酸检测试剂	中山大学达安基因股份有限公司	19.998
核酸检测试剂	武汉明德生物科技股份有限公司	23.900
核酸检测试剂	华大生物科技（武汉）有限公司	24.990
抗体检测试剂	珠海丽珠试剂股份有限公司	12.900
抗体检测试剂	南京诺唯赞医疗科技有限公司	13.885

资料来源：湖北省药械集中采购服务平台，武汉网信办，信达证券研发中心

全球（公布检测数据国家）累计检测人数超过1700万（20200426）

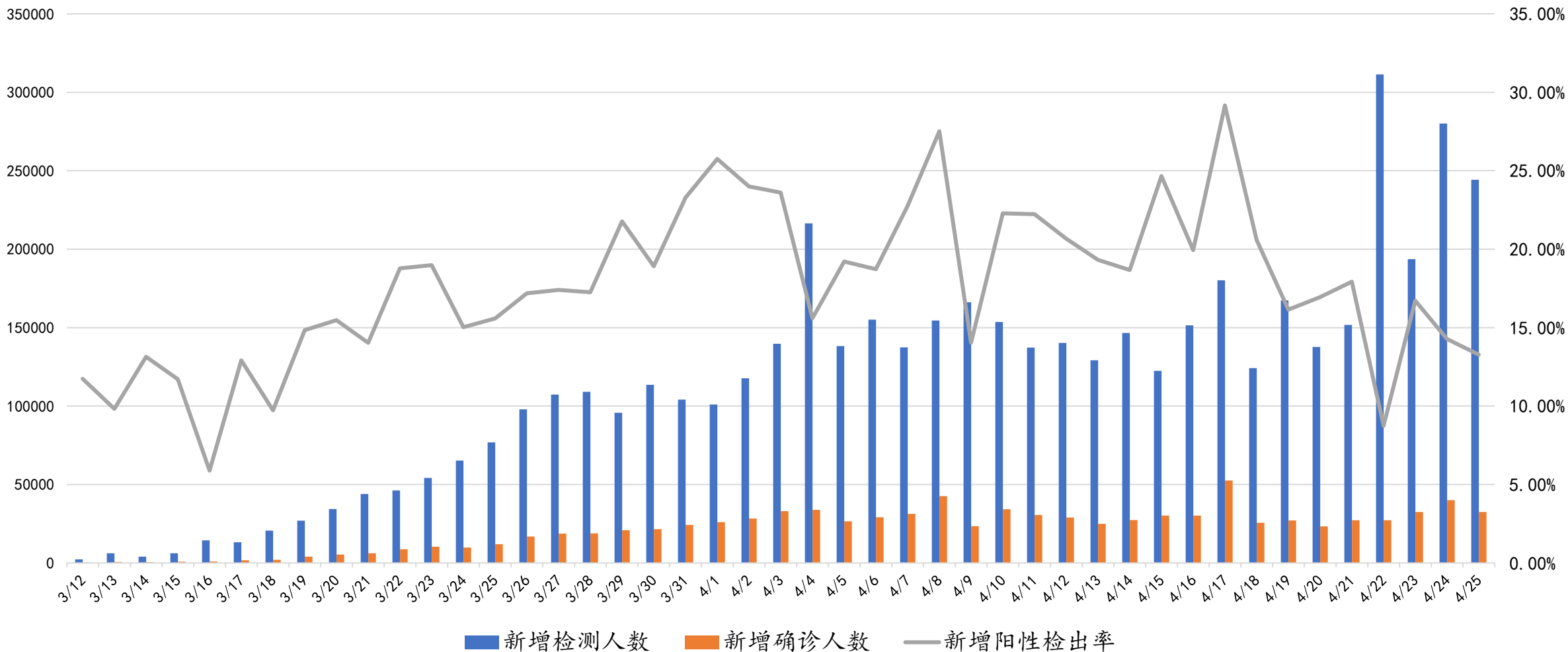
全球累计检测人数（20200426）



资料来源：美国约翰斯霍普金斯统计数据，worldometer，信达证券研发中心；注：统计结果仅报告公布检测数据国家，如中国等未进行公布，故全球实际数据高于统计结果

目前美国已累计开展检测5184635人，整体检测阳性率为17.97%

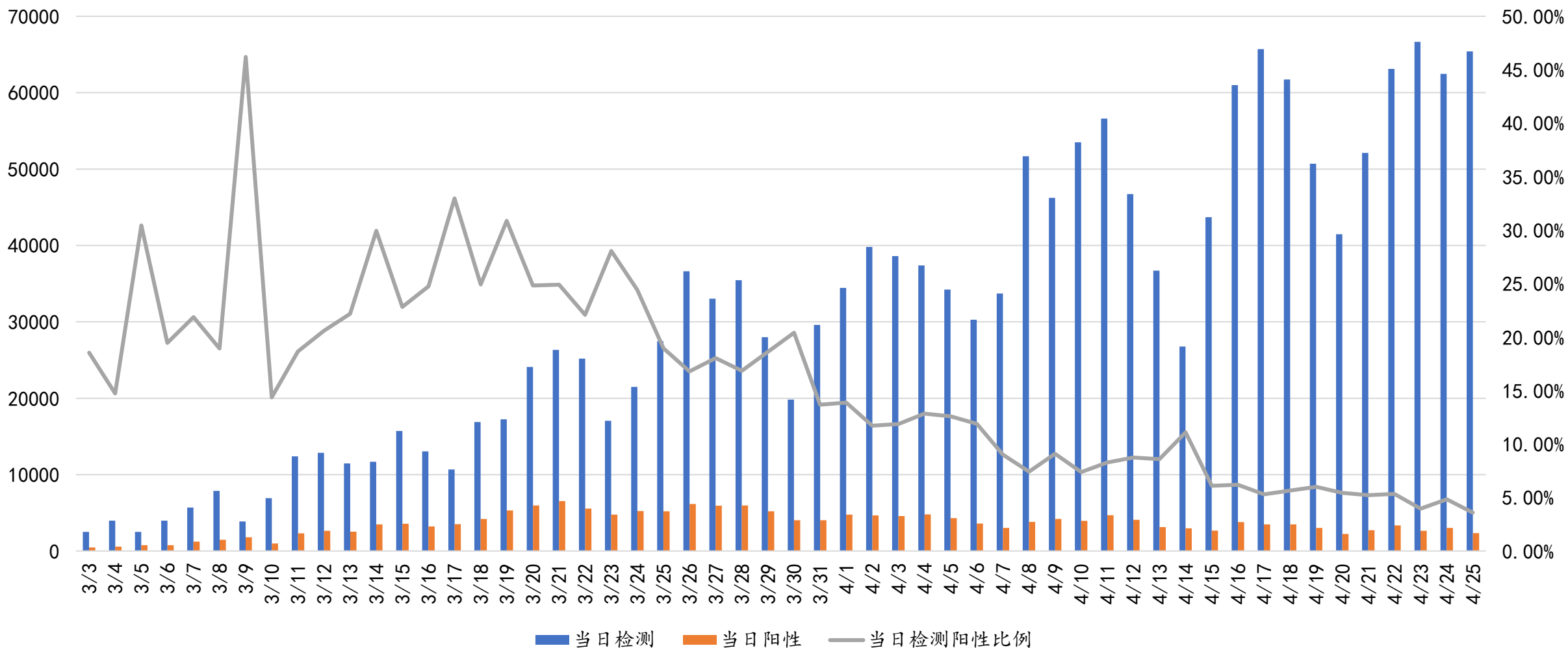
美国每日检测人数和每日确诊病例比例分析（20200426）



资料来源：美国民间新冠追踪项目，信达证券研发中心，阳性检出率=新增确诊人数/新增检测人数，因检测到最终知晓结果存在一定时滞，仅供参考。数据截止到当地时间2020年4月25日。

意大利新增人数和阳性检测率逐渐降低，疫情拐点愈加明晰

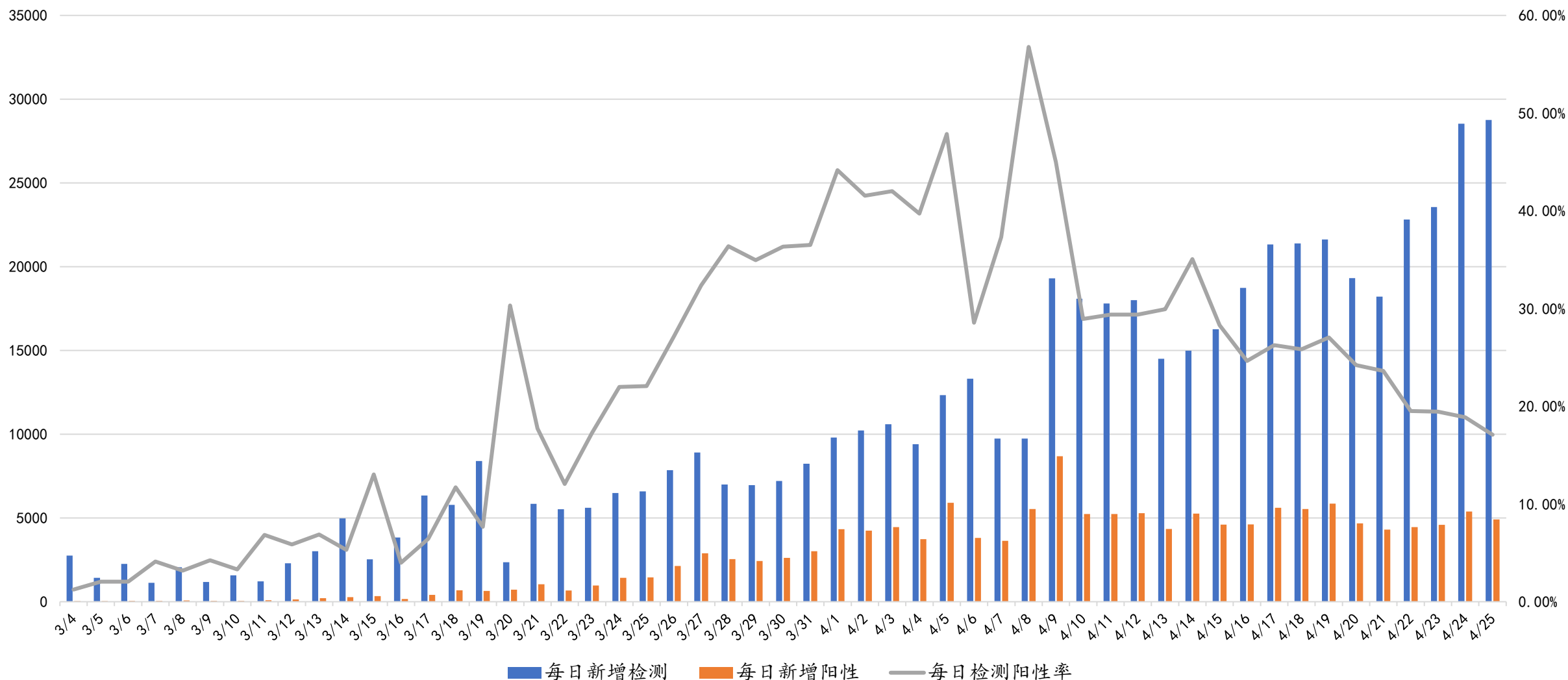
意大利每日检测人数和每日确诊病例比例分析（20200426）



资料来源：Lab24网站，信达证券研发中心；注：阳性检出率=新增确诊人数/新增检测人数，因检测到最终知晓结果存在一定时滞，仅供参考；时间截止至当地时间4月25日

英国逐渐增大检测数，目前当日检测阳性率约为17.08%

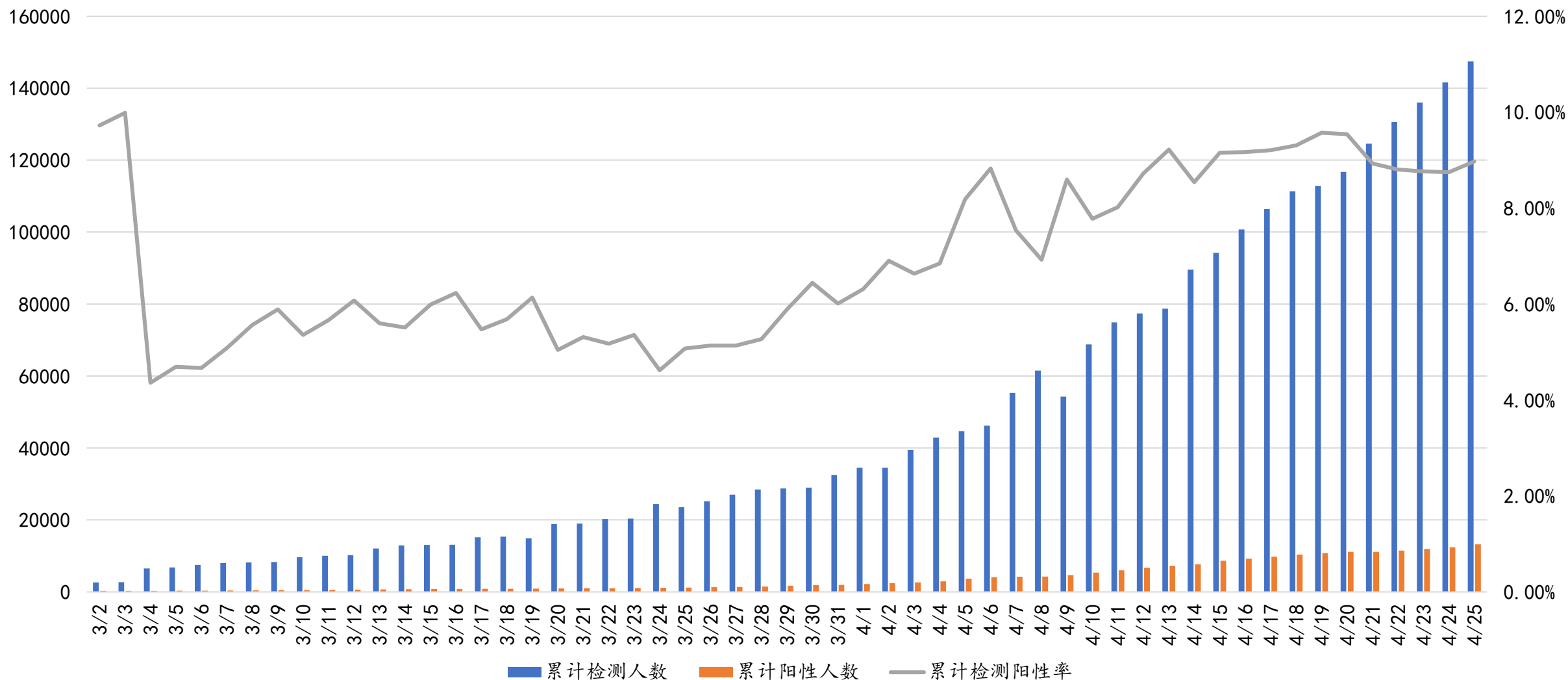
英国每日检测人数和每日确诊病例比例分析（20200426）



资料来源: gov.uk, 信达证券研发中心; 注: 阳性检出率=新增确诊人数/新增检测人数, 因检测到最终知晓结果存在一定时滞, 仅供参考; 时间截止至当地时间4月25日

日本单日检测数较低，累计阳性率约8.97%

日本累计检测人数和累计确诊病例比例分析（20200426）



资料来源：日本厚劳省，信达证券研发中心；注：日本因为确诊和检测时间存在延迟，当日检测阳性率波动太大，因此用累计阳性率进行分析；时间截止至当地时间4月25日

研究团队简介、机构销售联系人

杨松，信达证券医药团队负责人/医药行业首席分析师，北京大学药学硕士（本硕连读），北京大学经济学学士（CCER双学位），中国社保学会医保专委会委员，2019年加入信达证券研究中心，目前负责医药行业整体研究。

周贤珮，信达证券医药行业分析师，美国伊利诺伊理工学院金融学硕士，2015年加入信达证券研究中心，曾从事制造业研究，目前负责医药商业和中成药方向研究。

信达证券股份有限公司
CINDASECURITIESCO.,LTD
北京市西城区闹市口大街9号院1号楼邮编：100031

华北地区销售

袁泉：13671072405yuanq@cindasc.com

张华：13691304086zhanghuac@cindasc.com

唐蕾：18610350427tanglei@cindasc.com

华东地区销售

王莉本：18121125183wangliben@cindasc.com

文襄琳：13681810356wenxianglin@cindasc.com

张思莹：13052269623zhangsiying@cindasc.com

吴国：15800476582 wuguo@cindasc.com

华南地区销售

王留阳 13530830620 wangliuyang@cindasc.com

免责声明

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时，提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券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并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。

评级说明

投资建议的比较标准

本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）；

时间段：报告发布之日起6个月内。

股票投资评级

买入：股价相对强于基准20%以上；

增持：股价相对强于基准5%~20%；

持有：股价相对基准波动在±5%之间；

卖出：股价相对弱于基准5%以下。

行业投资评级

看好：行业指数超越基准；

中性：行业指数与基准基本持平；

看淡：行业指数弱于基准。