

行业月度报告

医疗器械

奥密克戎疫情来袭，关注新冠抗原检测产业链机会

2022年04月20日

评级 领先大市

评级变动: 维持

行业涨跌幅比较



%	1M	3M	12M
医疗器械	-7.16	-23.26	-6.54
医药生物	-6.60	-16.55	2.16
沪深300	-1.66	-13.53	-11.51

邹建军

执业证书编号: S0530521080001  
zoujianjun@hnchasing.com

龙靖宁

longjingning@hnchasing.com

分析师

0731-84403452

研究助理

相关报告

1 《医疗器械：科研试剂行业深度报告：行业迎来发展拐点，国产替代大有可为》 2022-03-30

重点股票	2021E		2022E		2023E		评级
	EPS	PE	EPS	PE	EPS	PE	
迈瑞医疗	6.76	50	8.25	44	10.03	36	推荐
诺唯赞	1.55	62	1.99	49	2.33	42	谨慎推荐
义翘神州	10.59	32	7.71	48	7.50	43	谨慎推荐

资料来源: 财信证券

投资要点:

- **市场回顾:** 2022年3-4月, 医疗器械(申万)板块涨幅为-10.19%, 在6个申万医药二级子行业中排名第4位, 分别跑输沪深300、医药生物(申万) 1.13、4.03个百分点。截至2022年4月18日, 医疗器械PE均值为22.85倍, 在医药生物6个二级行业中排名第2位, 相对申万医药生物的折价16.70%, 相较于沪深300、全部A股溢价104.49%、65.37%。
- **海外疫情反复, 高传染性 Omicron 新变种出现, 国内疫情高位运行。** 海外部分地区出现新冠住院、死亡病例数回升, 海外各地检出高传染性新冠重组变体“XE”, 同时南非报告的 Omicron 变种 BA.4 和 BA.5 序列占比快速攀升, 引发对未来疫情的担忧; 国内多地散发奥密克戎疫情, 预计短期内仍将处于高位运行阶段。
- **投资建议:** 在当前国内外疫情反复、防疫形势严峻背景下, 国内系列检测政策助推自主抗原检测产品应用场景进一步扩大。我们认为随着抗原检测国内试行方案的发布和抗原检测产品的获批上市, 抗原自测试剂未来应用场景将不断增加, 试剂生产销售产业链上下游均有望受益, 建议关注: (1) 上游相关原材料企业, 如新冠抗原、抗体供应商诺唯赞、义翘神州、菲鹏生物(暂未上市), 红色胶乳羧基微球供应商纳微科技, 试剂塑料件供应商昌红科技、拱东医疗, NC膜供应商泰林生物等; (2) 渠道能力较强、产品性能领先的中游抗原自测试剂生产商, 如万孚生物、东方生物、亚辉龙、热景生物、博拓生物、明德生物、九安医疗等; (3) 下游抗原自测试剂销售平台, 如线上医疗器械销售平台企业鱼跃医疗、可孚医疗等。
- **风险提示:** 行业政策变化, 行业竞争加剧, 产品质量问题等。

## 内容目录

1 板块行情回顾.....	3
2 行业观点.....	5
2.1 新冠疫情跟踪：国内外疫情反复.....	5
2.2 新冠抗原检测相关产业链投资机会梳理.....	10
3 行业及公司资讯.....	12
4 风险提示.....	16

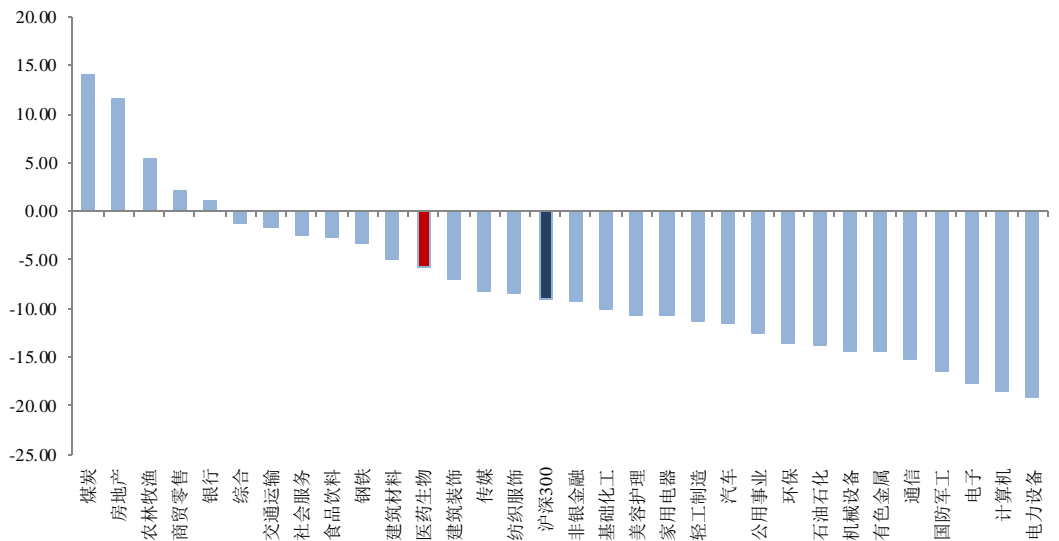
## 图表目录

图 1：2022 年 3-4 月中万一级子行业涨跌幅（%）.....	3
图 2：2022 年 3-4 月医药申万二级子行业涨跌幅（%）.....	3
图 3：2022 年 4 月 18 日医药生物子行业估值情况.....	4
图 4：医疗器械、医药生物、沪深 300 历年估值.....	5
图 5：医疗器械对沪深 300、医药生物的溢价率.....	5
图 6：全球每日新增新冠确诊数出现回落.....	5
图 7：全球每日新增新冠病死数持续回落.....	6
图 8：法国、加拿大等国因新冠住院患者数出现回升.....	6
图 9：法国、加拿大等国新冠病死数出现回升.....	7
图 10：美国、加拿大等国新冠病死率出现回升.....	7
图 11：全球 Omicron BA.2 (21L) 占比持续上升.....	8
图 12：国内新冠疫情统计情况.....	8
图 13：上海疫情情况.....	9
图 14：吉林疫情水平已处于下降态势.....	9
表 1：2022 年 3-4 月医疗器械板块涨跌幅靠前公司.....	4
表 2：国家药监局已批准 27 家抗原自测产品在国内上市.....	10

## 1 板块行情回顾

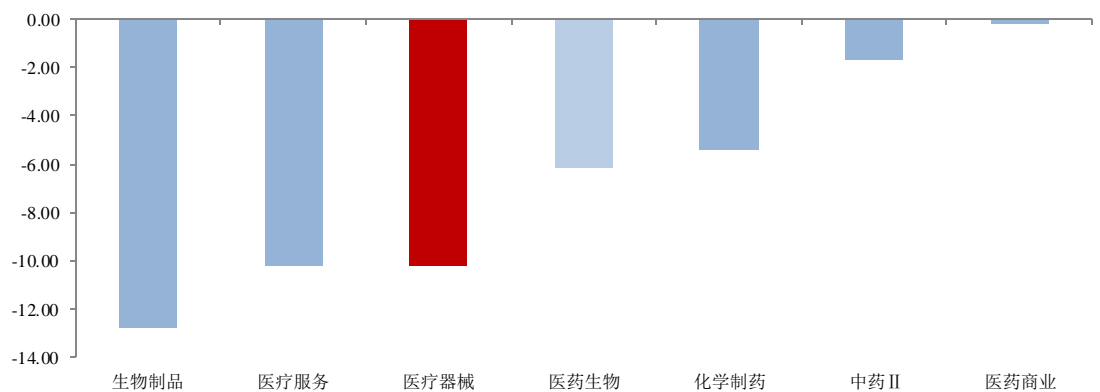
2022年3-4月(统计期间为2022年3月1日-2022年4月18日),医药生物(申万)板块涨幅为-5.76%,在申万28个一级行业中排名12位,分别跑赢沪深300、上证指数、深证成指、创业板指3.30%、1.95%、7.35%、7.90个百分点。医疗器械(申万)板块涨幅为-10.19%,在6个申万医药二级子行业中排名第4位,分别跑输沪深300、医药生物(申万)1.13%、4.03个百分点。

图 1: 2022 年 3-4 月申万一级子行业涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺, 财信证券

图 2: 2022 年 3-4 月医药申万二级子行业涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺, 财信证券

2022年3-4月,医疗器械行业涨幅排名靠前的个股有明德生物(56.60%)、九安医疗(25.88%)、东方生物(13.66%)、万泰生物(9.20%)、热景生物(8.56%);跌幅排名靠前的个股有伟思医疗(-33.33%)、三诺生物(-28.52%)、睿昂基因(-26.45%)、天智航(-26.27%)、

科美诊断 (-25.19%)。

**表 1：2022 年 3-4 月医疗器械板块涨跌幅靠前公司**

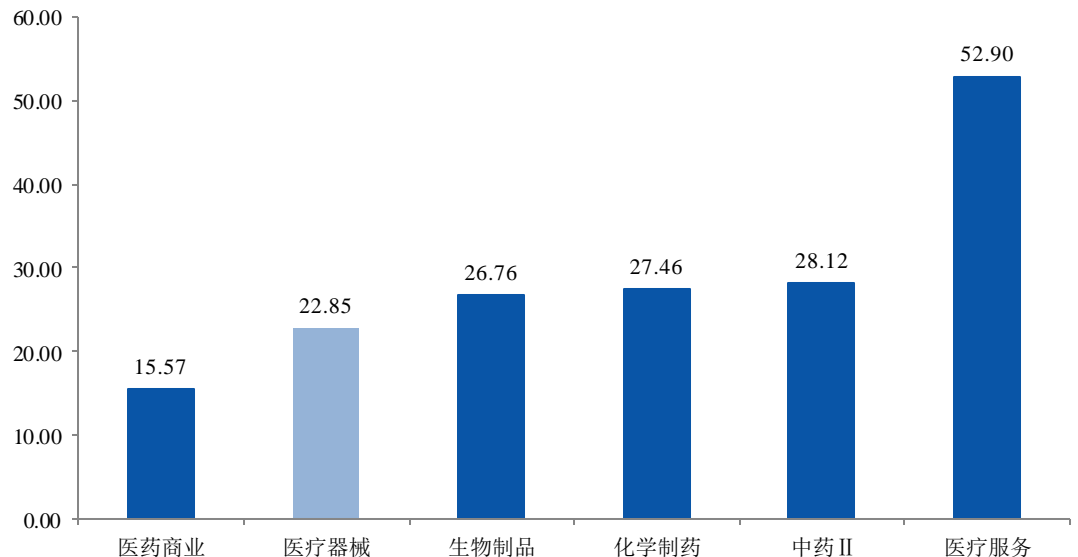
代码	名称	涨幅 (%)	代码	名称	跌幅 (%)
002932.SZ	明德生物	56.50	688580.SH	伟思医疗	-33.33
002432.SZ	九安医疗	25.88	300298.SZ	三诺生物	-28.52
688298.SH	东方生物	13.66	688217.SH	睿昂基因	-26.45
603392.SH	万泰生物	9.20	688277.SH	天智航	-26.27
688068.SH	热景生物	8.56	688468.SH	科美诊断	-25.19
688317.SH	之江生物	7.50	688085.SH	三友医疗	-24.00
300482.SZ	万孚生物	7.22	600529.SH	山东药玻	-23.83
300639.SZ	凯普生物	5.92	300358.SZ	楚天科技	-23.76
688606.SH	奥泰生物	5.61	832278.BJ	鹿得医疗	-23.61
000710.SZ	贝瑞基因	4.48	300314.SZ	戴维医疗	-22.94

资料来源：同花顺，财信证券

截止 2022 年 4 月 18 日，医疗器械板块 PE (TTM, 整体法, 剔除负值, 下同) 均值为 22.85 倍, 在医药生物 6 个二级行业中排名第 2 位, 申万医药生物板块 PE 为 27.43 倍; 医疗器械板块相对申万医药生物的折价 16.70%, 相较于沪深 300、全部 A 股溢价 104.49%、65.37%。

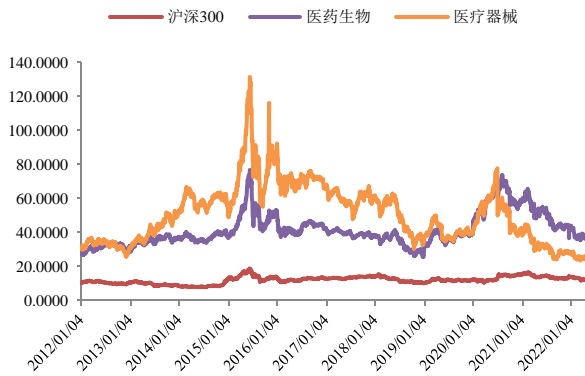
自 2021 年进行耗材集中带量采购起, 医疗器械板块估值大幅回调, 2022 年高值耗材集采仍将继续, 短期内, 板块仍面临一定程度的政策压力。

**图 3：2022 年 4 月 18 日医药生物子行业估值情况**



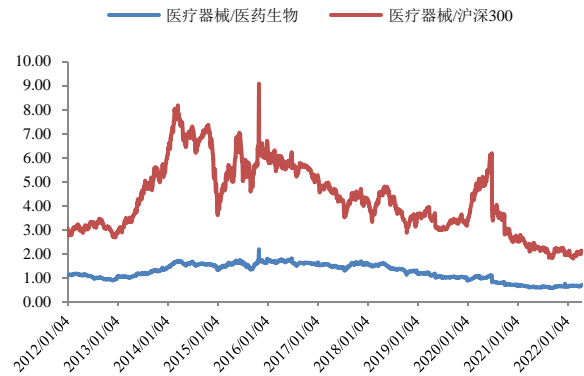
资料来源：同花顺，财信证券

图 4：医疗器械、医药生物、沪深 300 历年估值



资料来源：同花顺，财信证券

图 5：医疗器械对沪深 300、医药生物的溢价率



资料来源：同花顺，财信证券

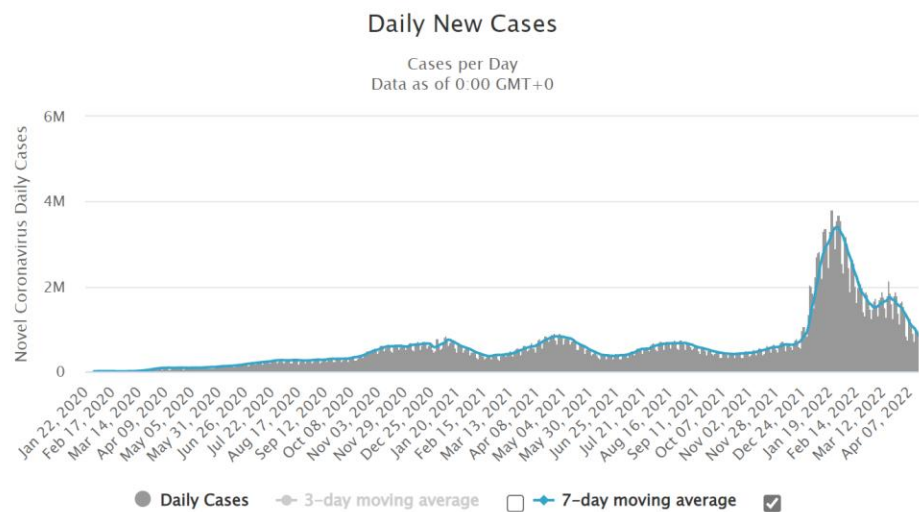
## 2 行业观点

### 2.1 新冠疫情跟踪：国内外疫情反复

#### ■ 海外疫情反复，部分地区出现病死率、住院人数回弹

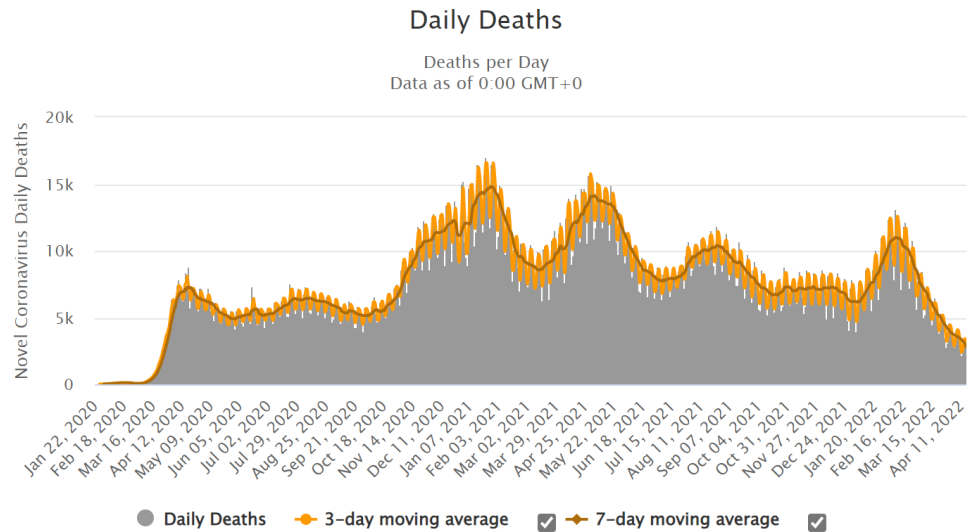
由于 Omicron BA.1、BA.2 毒株传播力更强、大部分地区公共卫生和社会措施的放松以及接种疫苗/和既往感染者体液免疫力的减弱，全球在 2-3 月迎来了第二波 Omicron 疫情高峰，随后全球疫情开始缓和， COVID-19 新增病例和死亡人数已连续三周下降，新增病例和死亡病例数均处于下降趋势。（注：由于部分国家针对病毒的筛查策略出现变化，导致总检测数减少，检测出来的确诊病例数量也相应减少，对目前新发病例数下降的趋势需要谨慎解读）

图 6：全球每日新增新冠确诊数出现回落



资料来源：worldometers，财信证券

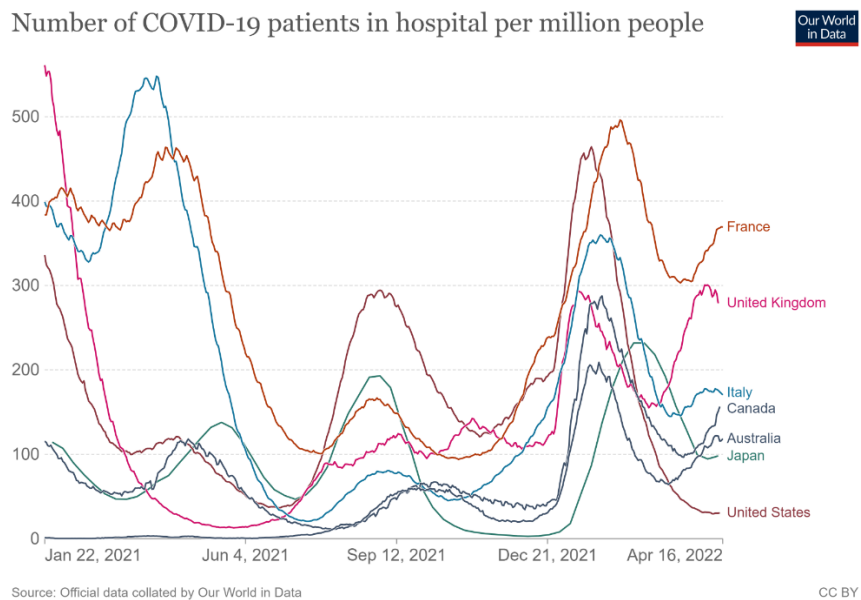
图 7：全球每日新增新冠病死数持续回落



资料来源：worldometers，财信证券

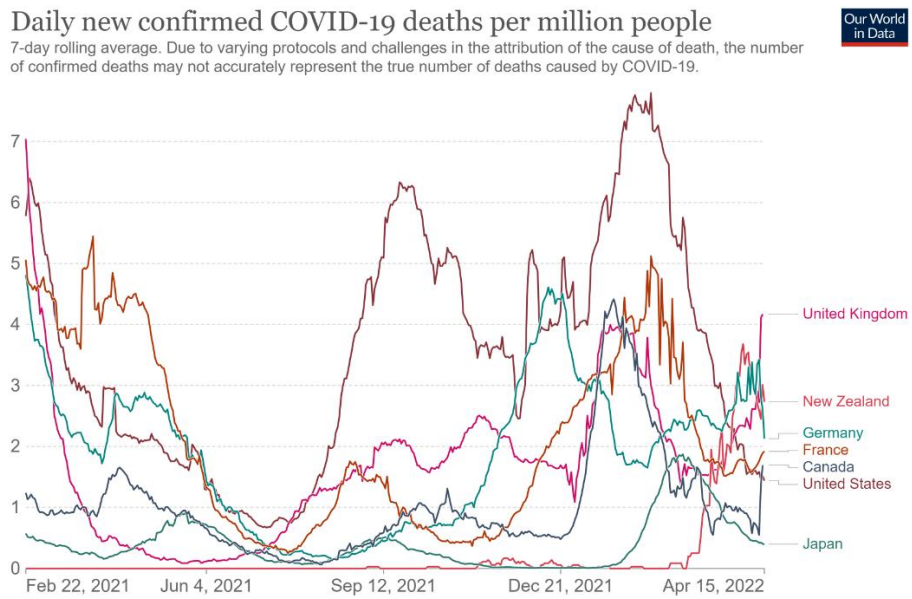
部分地区疫情反复，病死率和住院病例出现回升。全球疫情处于下降趋势中，但加拿大、法国、新西兰、英国等国每百万人新冠住院患者数和每百万人病死数在短暂回落后出现回升，从4月5日至15日，美国的七日移动平均病死率已从1.65%增至1.80%。

图 8：法国、加拿大等国因新冠住院患者数出现回升



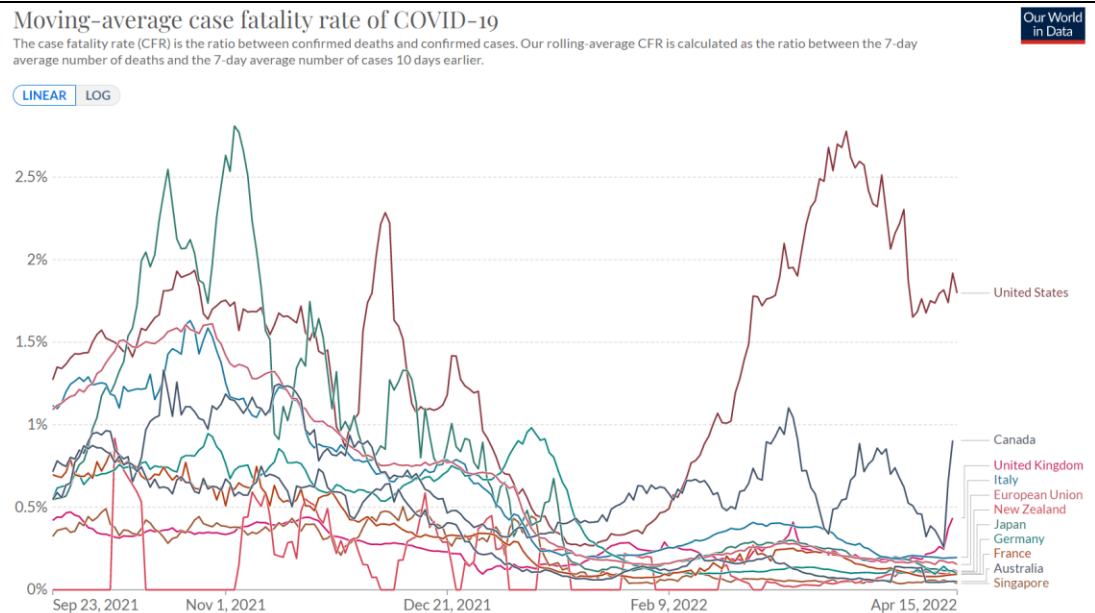
资料来源：ourworldindata，财信证券

图 9：法国、加拿大等国新冠病死数出现回升



资料来源：COVID-19 Data Repository by the Center for Systems Science and Engineering (CSSE) at Johns Hopkins University, ourworldindata, 财信证券

图 10：美国、加拿大等国新冠病死率出现回升



资料来源：COVID-19 Data Repository by the Center for Systems Science and Engineering (CSSE) at Johns Hopkins University, ourworldindata, 财信证券

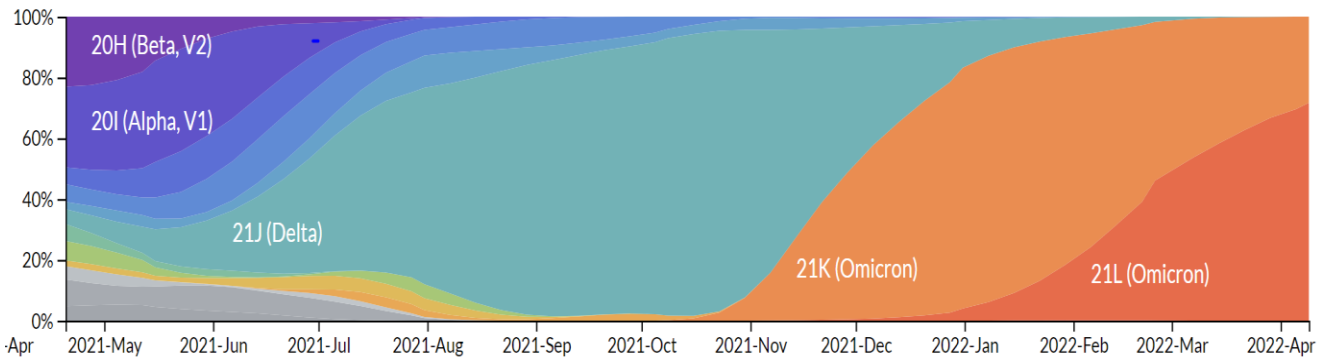
全球 Omicron BA.2 (21L)占比持续上升,成为全球主导毒株。截至4月9日, Omicron BA.2 (21L)全球占比已达到 79%。

高感染力 Omicron 新变种出现, 引发对未来疫情的担忧。根据《nature》消息, 从3月初至4月初, 南非报告的 Omicron 变种 BA.4 和 BA.5 序列检测占比已从 5% 上升至 50%,



目前 Omicron 新变种 BA.4 和 BA.5 对新冠疫苗的逃逸能力仍处于研究中 (<https://www.nature.com/articles/d41586-022-01069-4>)。WHO 发布的《每周新冠流行病学更新》报告提及，一种被称为“XE”的新冠重组变体的社区传染率似乎比奥密克戎的 BA.2 子变体高 10%，而 Omicron 变种 BA.2 已经是目前已知传染性最高的新冠变种毒株，目前“XE”感染病例在南非、美国等多地均有报告。

图 11：全球 Omicron BA.2 (21L)占比持续上升

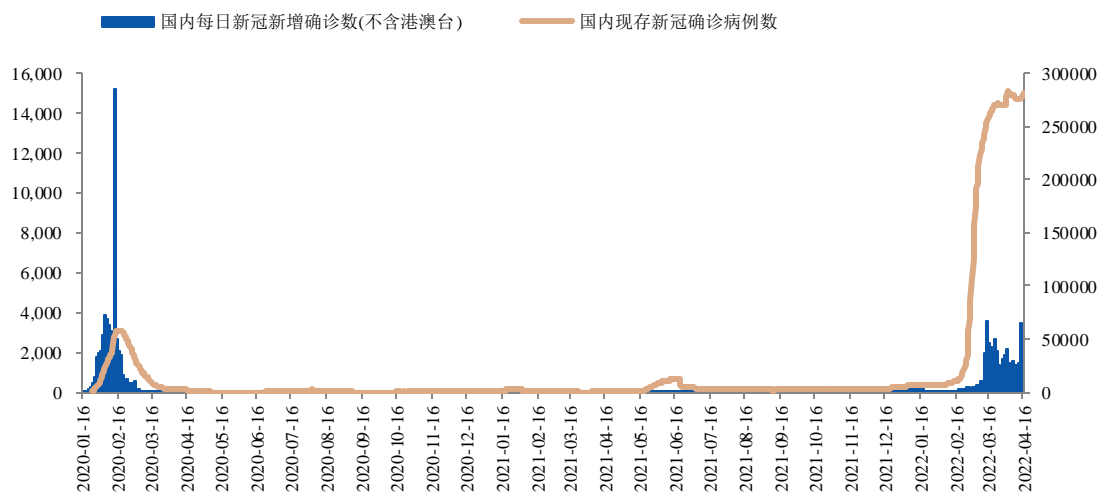


资料来源：Nextstrain，财信证券

### 国内疫情仍处于高位，上海防控初现成效

自 2022 年年初起，Omicron 在国内以其高传染性、症状隐匿性迅速开始传播，深圳、吉林、上海等多地爆发疫情，全国本土聚集性疫情呈现点多、面广、频发的特点，现仍处于高位运行区间。截至 4 月 17 日 24 时，国内（不含港澳台）现有确诊病例 28987 例，新增无症状感染者 20639 例，全国共有 11 个高风险等级地区和 162 个中风险等级地区，仅甘肃、新疆、西藏 3 省无现存病例。

图 12：国内新冠疫情统计情况

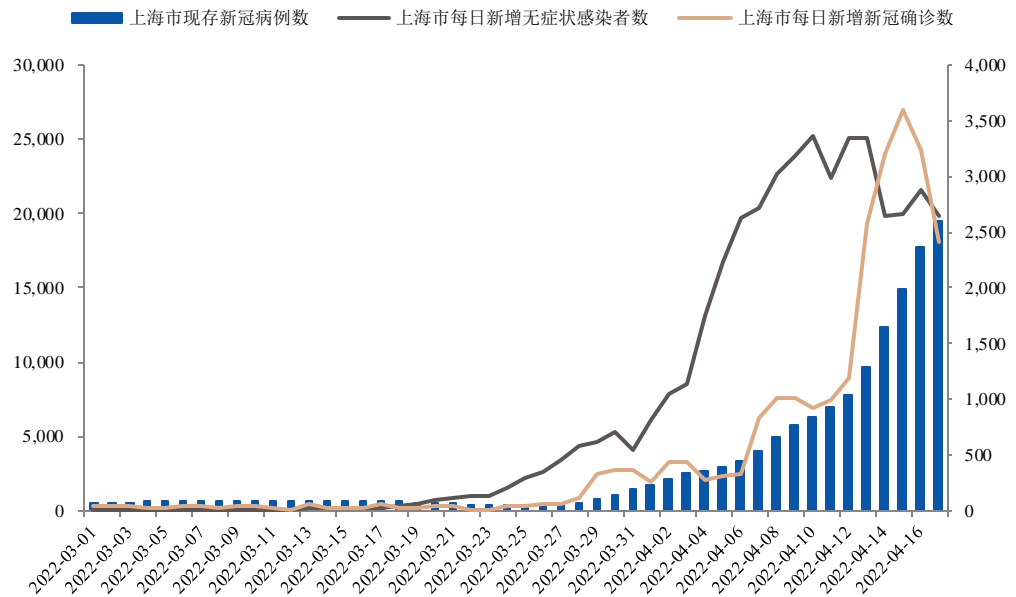


资料来源：同花顺，卫健委，财信证券



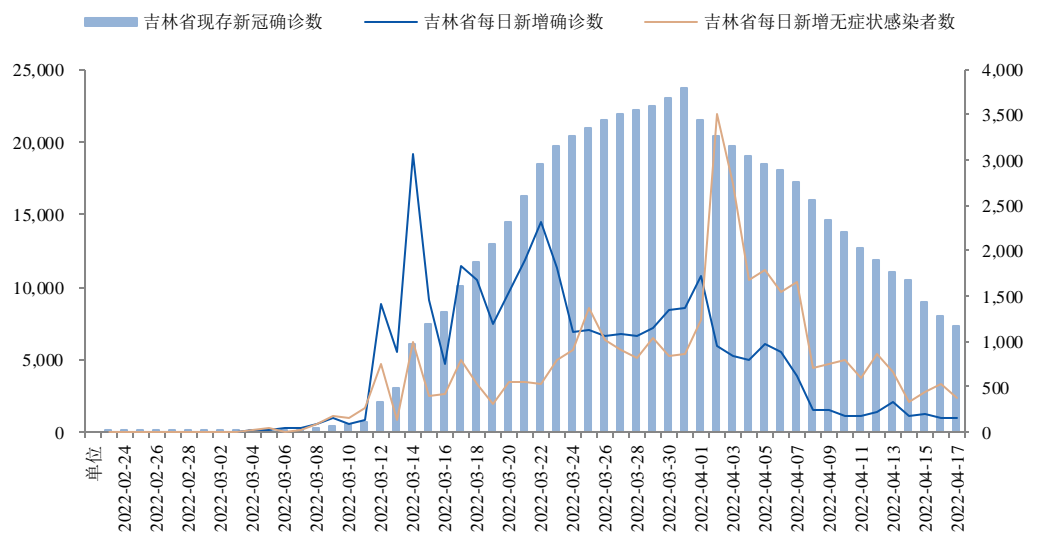
上海市每日新增数据初现“拐点”。2月底至3月初，由于境外输入性病例及外省确诊病例密接传播，上海市出现零星、散发疫情。3月中旬起，上海市进行大规模流调、核酸筛查、采取系列防控隔离措施，确诊病例和无症状感染者报告量进入爆发期，并在4月13日左右达到顶点，随即开始下降。类比吉林、深圳等地的奥密克戎疫情，我们认为上海每日确诊和无症状感染者例数已出现拐点，“动态清零”已初现防控成效，未来上海疫情将进入下降区间。

图 13：上海疫情情况



资料来源：同花顺，卫健委，财信证券

图 14：吉林疫情水平已处于下降态势



资料来源：同花顺，财信证券

## 2.2 新冠抗原检测相关产业链投资机会梳理

3月11日晚间，卫健委正式发布《关于印发新冠病毒抗原检测应用方案（试行）的通知》（以下简称《通知》），国务院决定在核酸检测的基础上，增加抗原检测作为补充，核酸检测仍是确诊金标准。

**3类人员可以进行自测：**（1）到基层医疗卫生机构就诊，伴有呼吸道、发热等症状且出现症状5天以内的人员；（2）隔离观察人员，包括居家隔离观察、密接和次密接、入境隔离观察、封控区和管控区内的人员；（3）有抗原自我检测需求的社区居民。其中，隔离观察人员由组织隔离观察的管理部门（如社区、村镇、隔离点等）负责抗原检测试剂的采购、发放、管理等相关工作，社区居民则可通过零售药店、网络销售平台等渠道，自行购买抗原检测试剂进行自测。

**中长期疫情压力下，抗原成为重要检测补充手段。**自2月起，国内奥密克戎疫情由散发到多发，各地防疫压力增加，近日吉林、上海等地更是爆发聚集性疫情，新冠核酸检测需求骤增，目前我国多数社区核酸检测能力不足，相关机构负荷过重，而抗原检测具有方便、快捷、成本低等优势，可以弥补核酸检测可及性较差的问题，在很大程度上减轻检测压力，在欧洲、美国、香港等地已广泛应用于新冠筛查。在此背景下，原本只用于医疗机构端使用的抗原检测试剂，被批准用于基层医疗机构、隔离人员、以及居家检测的各类场景中，为未来疫情管控提供准备。目前国内抗原检测试剂产能充足，已经有27家企业新冠抗原自测产品经药监局批准国内上市。

**表 2：国家药监局已批准 27 家抗原自测产品在国内上市**

序号	产品名称	注册人	注册证号
1	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（胶体金法）	广州万孚生物技术股份有限公司	国械注准 20203400830
2	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（乳胶法）	北京金沃夫生物工程科技有限公司	国械注准 20203400831
3	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（荧光免疫层析法）	深圳华大因源医药科技有限公司	国械注准 20203400940
4	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（荧光免疫层析法）	北京华科泰生物技术股份有限公司	国械注准 20223400308
5	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（胶体金法）	南京诺唯赞医疗科技有限公司	国械注准 20223400346
6	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（胶体金法）	天津博奥赛斯生物科技股份有限公司	国械注准 20223400347
7	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（胶体金法）	北京热景生物技术股份有限公司	国械注准 20223400348
8	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（胶体金法）	重庆明道捷测生物科技股份有限公司	国械注准 20223400349
9	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（胶体金法）	北京乐普诊断科技股份有限公司	国械注准 20223400350
10	新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒	北京万泰生物药业股份有限公司	国械注准 20223400351

	(胶体金法)	有限公司	
11	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	浙江东方基因生物制品股份有限公司	国械注准 20223400359
12	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	武汉明德生物科技股份有限公司	国械注准 20223400360
13	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (乳胶法)	艾康生物技术(杭州)有限公司	国械注准 20223400361
14	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	中元汇吉生物技术股份有限公司	国械注准 20223400365
15	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	厦门奥德生物科技有限公司	国械注准 20223400378
16	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	山东康华生物医疗科技股份有限公司	国械注准 20223400379
17	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (乳胶法)	杭州奥泰生物技术股份有限公司	国械注准 20223400380
18	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (荧光免疫层析法)	深圳市易瑞生物技术股份有限公司	国械注准 20223400394
19	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司	国械注准 20223400395
20	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (乳胶法)	英诺特(唐山)生物技术有限公司	国械注准 20223400404
21	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	北京卓诚惠生生物科技股份有限公司	国械注准 20223400407
22	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	上海芯超生物科技有限公司	国械注准 20223400426
23	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	南京申基医药科技有限公司	国械注准 20223400427
24	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	山东博科诊断科技有限公司	国械注准 20223400430
25	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (乳胶法)	珠海丽珠试剂股份有限公司	国械注准 20223400470
26	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	上海伯杰医疗科技股份有限公司	国械注准 20223400471
27	新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒 (胶体金法)	复星诊断科技(上海)有限公司	国械注准 20223400504

资料来源：国家药监局，财信证券

### 复盘本次奥密克戎疫情，未来抗原检测应用场景有望持续扩大。

- ✓ 3月21日，国家医保局办公室印发《关于切实做好当前疫情防控医疗保障工作的通知》，明确在定点零售药店购买新冠病毒抗原检测试剂的费用，可使用个人账户支付，按程序将新冠病毒抗原检测试剂及相应检测项目临时性纳入本省份基本医保医疗服务项目目录。
- ✓ 3月26日下午起，按照差别化筛查，上海将对重点区域展开核酸检测，非重点

区域展开抗原检测。截至3月27日上海市已检测1400多万人次，发现部分阳性患者。

- ✓ 4月2日零时起，离沪人员除须持有48小时内核酸检测阴性证明外，还须提供24小时内抗原检测阴性证明。
- ✓ 4月3日上海全市组织进行一次抗原检测。
- ✓ 4月15日，广东省“粤抗原”小程序日前正式上线，与粤健通、粤核酸小程序、电子健康码等进行连接，用于支持居民开展个人自测和医疗卫生机构开展抗原检测的受检人信息采集和检测结果上报，形成抗原采集、检测、报告到核酸检测的闭环管理。
- ✓ 4月18日，上海市明确对相关城市保供人员实行2+2核酸检测及抗原检测，即两日内第一日开展2次抗原检测，第二日开展一次抗原检测和一次核酸检测。

在本次国内奥密克戎疫情期间，相关部门出台政策将新冠抗原自测纳入医保，上海市系列检测政策助推自主抗原检测产品应用场景进一步扩大，抗原检测助力新冠筛查，未来可能同核酸检测类似，将对接全国健康监测系统，政策推进有望进一步增大抗原应用潜在场景，如（1）供应链相关保供人员的日常监测；（2）上班族、学生的日常出行检测；（3）作为局部疫情爆发时的快速筛选手段；（4）各类医疗场所的患者及家属监测管理；（5）广大居民的日常自我检测等。

**投资建议：**在当前国内外疫情反复、防疫形势严峻背景下，我们认为随着抗原检测国内试行方案的发布和抗原检测产品的获批上市，抗原自测试剂未来应用场景将不断增加，试剂生产销售产业链上下游均有望受益，建议关注：（1）上游相关原材料企业，如新冠抗原、抗体供应商诺唯赞、义翘神州、菲鹏生物（暂未上市），红色胶乳羧基微球供应商纳微科技，试剂塑料件供应商昌红科技、拱东医疗，NC膜供应商泰林生物等；（2）渠道能力较强、产品性能领先的中游抗原自测试剂生产商，如万孚生物、东方生物、亚辉龙、热景生物、博拓生物、明德生物、九安医疗等；（3）下游抗原自测试剂销售平台，如线上医疗器械销售平台企业鱼跃医疗、可孚医疗等。

### 3 行业及公司资讯

#### ➤ 健帆生物“血液透析干粉”获批上市

健帆生物公告，公司控股子公司天津市标准生物制剂有限公司（“天津标准”）于近日收到国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》，本次取得注册证的血液透析干粉是市场新兴的枸橼酸型血液透析干粉，具有抗凝、调节心血管系统等优势，且能与公司枸橼酸型血液透析浓缩液互相补充，更好地满足不同的市场需求。至此，公司共有枸橼酸型透析液/粉、含糖透析液、不同钙离子浓度透析液等不同品规的血液透析浓缩液/干粉产品系列，公司血液净化产品种类进一步得到丰富。

➤ **2022 年政府工作报告：高值耗材集采列为重点工作**

3 月 5 日，2022 年全国两会正式拉开帷幕。国务院总理李克强向大会作政府工作报告，对于医疗卫生服务领域也做了 2022 年任务部署，提出 12 项工作内容。其中高值医用耗材集中带量采购是 2022 年重要工作任务，此前在国务院政策例行吹风会提到 2022 年力争每个省份开展的省级高值医用耗材集采能覆盖到 5 个品种，重点聚焦在脊柱、药球和种植牙等高值耗材。

➤ **惠泰医疗：1-2 月实现营收 1.56 亿元左右，同比增长 70%左右**

3 月 9 日，惠泰医疗发布 2022 年 1 至 2 月主要经营数据公告。实现营业总收入 1.56 亿元左右，同比增长 70%左右。惠泰医疗 2021 年实现营业收入 8.29 亿元，较上年增长 72.85%；归属于母公司所有者的净利润 2.07 亿元，较上年增长 86.47%。

➤ **山西省医保局印发《关于新增新型冠状病毒抗原检测项目价格的通知》**

3 月 17 日，山西省医保局出台新冠病毒抗原检测价格项目，明确自 3 月 25 日起，山西省公立医疗机构开展新冠病毒抗原检测项目，检测总费用不得超过 15 元/人次，其中检测服务费用 5 元/人次，抗原检测试剂（含采样器具）零差率销售。通知明确要求，公立医疗机构针对不以疾病诊疗为目的的新冠病毒抗原检测，不得收取门诊诊察费（含方便门诊和基层卫生服务机构收取的一般诊疗费）；患者自测的，公立医疗机构不得收取“新型冠状病毒抗原检测”项目的检测服务费用；第三方检测机构提供抗原检测服务，定价应当遵循“公平、合法和诚实信用”原则，体现保本微利；各地医保部门、卫健部门负责督促医疗机构严格执行价格管理政策规定。

➤ **江苏种植牙集采开始历史采购数据填报工作**

3 月 22 日，江苏省医保局发布《关于开展省际联盟口腔医用耗材带量采购医疗机构历史采购数据填报工作的通知》，根据国家医保局总体部署，将参加省际联盟对口腔种植体系统开展带量采购，组织口腔医用耗材历史采购数据填报。填报品种为口腔种植体系统，具体包括种植体、修复基台、种植修复配件（含愈合基台、覆盖螺丝、转移杆、扫描杆、替代体、修复基底、基台螺丝、基台保护帽、临时基台）等。

➤ **乐心医疗 2021 年度归母净利润同比下降 87.36%至 887 万元**

乐心医疗披露 2021 年年度报告，报告期实现营收 18.21 亿元，同比增长 36.23%；归母净利润 887 万元，同比下降 87.36%；扣非净利润 226 万元，同比下降 96.38%。基本每股收益 0.04 元。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.1 元(含税)。公司净利润下滑主要系受全球芯片及电子元器件等关键物料严重短缺、上游原材料价格大幅上涨、能源短缺及全球物流效率大幅下滑等多重因素影响，报告期内生产成本较上年同期大幅增加。此外，因公司海外业务整体规模占比较大，报告期内由于美元汇率波动、人民币升值对本期利润产生较大影响。



### ➤ 抗原检测和新冠治疗药物将临时纳入各省份医保

3月21日，国家医保局办公室印发《关于切实做好当前疫情防控医疗保障工作的通知》，明确参保人在定点基层医疗机构发生的相关费用按统筹地区现行规定支付，在定点零售药店购买新冠病毒抗原检测试剂的费用，可使用个人账户支付。通知明确，各省级医保部门要及时调整优化疫情防控医疗保障政策措施，按程序将新冠病毒抗原检测试剂及相应检测项目临时性纳入本省份基本医保医疗服务项目目录，持续规范和优化公立医疗机构提供新冠病毒抗原检测服务的价格政策。

### ➤ 纳微科技(688690.SH)：一季度扣非净利润预增106.62%-131.22%

3月27日晚间公司发布公告，预计2022年第一季度实现营业收入1.23~1.35亿元，同比增加人民币5645.96~6845.96万元，同比增长84.85%~102.88%；实现扣非归母净利润4200~4700万元，同比增加2167.32~2667.32万元，同比增长106.62%~131.22%。

报告期内公司业绩快速增长主要源于我国生物制药产业快速发展，对性能优异、供应稳定、价格合理的国产分离纯化色谱填料和层析介质产品产生了迫切需求。公司依托纳米微球底层制备技术创新优势，已积累形成较齐全的产品种类和丰富的客户基础，支撑了公司业绩的快速增长。本期内亲和层析介质、离子交换层析介质、硅胶色谱填料、磁珠等产品的销售金额较上年同期有较大幅度增长。

### ➤ 上海决定进行全市抗原检测及核酸检测

4月3日上午举行的上海市疫情防控工作新闻发布会透露，根据前期核酸筛查的情况，上海决定于4月3日在全市进行一次抗原检测。4月6日，黑龙江省公共资源交易网发布《黑龙江、辽宁省血液透析相关医用耗材集中带量采购公告》，确定黑龙江、辽宁将联合开展血液透析类耗材带量采购，具体操作由黑龙江省公共资源交易中心负责。报名时间截止至2022年4月18日上午11时30分。具体带量采购品种包括：一次性作用动静脉瘘穿刺针（锐型）、一次性作用动静脉瘘穿刺针（钝型）、血液净化装置体外循环管路、一次性使用空心纤维透析器（高通）、一次性使用空心纤维透析器（非高通）、一次性使用血液透析滤过器、血液浓缩透析液A、血液浓缩透析液B、血液透析A粉、血液透析B粉、血液透析B干粉（挂机）。

### ➤ 黑龙江、辽宁联手开启血液透析类高值耗材带量采购

4月6日，黑龙江省公共资源交易网发布《黑龙江、辽宁省血液透析相关医用耗材集中带量采购公告》，确定黑龙江、辽宁将联合开展血液透析类耗材带量采购，具体操作由黑龙江省公共资源交易中心负责。报名时间截止至2022年4月18日上午11时30分。具体带量采购品种包括：一次性作用动静脉瘘穿刺针（锐型）、一次性作用动静脉瘘穿刺针（钝型）、血液净化装置体外循环管路、一次性使用空心纤维透析器（高通）、一次性使用空心纤维透析器（非高通）、一次性使用血液透析滤过器、血液浓缩透析液A、血液浓缩透析液B、血液透析A粉、血液透析B粉、血液透析B干粉（挂机）。

➤ **开立医疗(300633.SZ): HD-550 电子内窥镜系统获得 FDA 批准**

4月6日晚间,公司公告称其产品 HD-550 电子内窥镜系统已获美国 FDA 批准,并于近日取得 FDA 批准,证书批准日期为 2022 年 4 月 1 日,无有效期限限制。

HD-550 系列是公司在 2018 年推出的全高清电子内镜系统,产品技术处于国际先进、国内领先水平。继 HD-500 系列产品获 FDA 批准之后,HD-550 系列产品亦获得相关批准。美国内窥镜市场是全球最重要的消化内镜市场之一,HD-550 系列获得 FDA 批准,将有利于开立医疗内窥镜产品在北美市场乃至国际市场发挥影响力,进而获得更多全球市场份额。

➤ **热景生物新冠抗原检测产品获得香港政府卫生署认证**

4月7日晚,热景生物发布公告称,公司于近日获得香港政府卫生署医疗仪器科批准新冠抗原检测试剂一项,该试剂盒用于可体外检测人体内新型冠状病毒抗原,适用于新型冠状病毒疑似病例快速筛查,用于居家自测。该产品获得香港政府卫生署医疗仪器科认证批准后,可在香港特别行政区和认可香港政府卫生署医疗仪器科认证的国家及地区进行销售。

➤ **艾德生物(300685.SZ): 与和黄医药达成靶向药物临床研究合作**

公司 4 月 7 日晚间公告称,与和黄医药达成靶向药物临床研究合作,公司将与和黄医药在中国市场共同推进公司自主研发的伴随诊断试剂在赛沃替尼和甲磺酸奥希替尼片联合疗法治疗非小细胞肺癌的伴随诊断注册。

2021 年 6 月,赛沃替尼获中国国家药品监督管理局附条件批准,用于治疗接受全身性治疗后疾病进展或无法接受化疗的 MET 外显子 14 跳跃突变的非小细胞肺癌患者。目前,赛沃替尼正作为单药疗法或与其他药物的联合疗法,开发用于治疗包括肺癌、肾癌和胃癌在内的多种肿瘤类型。而甲磺酸奥希替尼片可有效阻断 EGFR 信号通路的激活以及下游信号传递,可同时抑制 EGFR 敏感突变和 EGFR-T790M 耐药突变,并对中枢神经系统转移病灶有临床疗效。奥希替尼已由中国国家药品监督管理局先后批准用于 EGFR-T790M 突变阳性的晚期非小细胞肺癌患者的二线治疗、EGFR 突变阳性的晚期非小细胞肺癌患者的一线治疗,以及 IB-III A 期 EGFR 突变阳性的非小细胞肺癌患者的术后辅助治疗。此次和黄医药选择公司作为其中国临床的伴随诊断合作伙伴,有利于进一步增强公司在肿瘤精准医疗市场的竞争力。

➤ **国家卫健委: 癌症筛查、呼吸道、宫颈癌、新冠作为 2022 重点工作方向**

4月8日,国家卫健委规划发展与信息化司发布《健康中国行动推进委员会办公室关于印发健康中国行动 2022 年工作要点的通知》。通知强调,宫颈癌、癌症筛查、心脑血管、呼吸和代谢性疾病、基层呼吸系统疾病早期筛查、高血压、糖尿病等慢病、常态化新冠肺炎疫情防控工作作为 2022 年重点工作方向。同时启动实施中国消除艾滋病、梅毒和乙肝母婴传播行动计划。



➤ 广东上线“粤抗原”小程序支持居民上报检测结果

4月15日，广东省卫生健康委员会15日发布消息，新冠病毒抗原检测信息系统“粤抗原”小程序日前正式上线。该小程序与粤健通、粤核酸小程序、电子健康码等进行连接，用于支持居民开展个人自测和医疗卫生机构开展抗原检测的受检人信息采集和检测结果上报，形成抗原采集、检测、报告到核酸检测的闭环管理。

➤ 上海：快递员实行“2+2”核酸及抗原检测

4月18日，上海市政府新闻发言人尹欣表示，市防控办已经下发工作方案，明确对相关城市保供人员的检测要求，实行2+2核酸检测及抗原检测，即两日内第一日开展2次抗原检测，第二日开展一次抗原检测和一次核酸检测，这样循环下去。如果检测阳性，不如实上报，还带疫送单，破坏疫情防控管理，引发传播风险的，将被依法追究法律责任。

## 4 风险提示

(1) 政策发生重大变化风险：疫情防控与居民生活、经济发展、国家战略密切相关，抗原检测受相关政策影响较大，未来存在限制应用场景或应用推广缓慢的风险。

(2) 行业竞争加剧风险：国内抗原检测产业链上下游生产商众多，存在竞争加剧、单品利润降低的风险。

(3) 产品质量风险：新冠抗原检测试剂需要兼具较高的灵敏度、准确度，存在产品质量不及预期，导致“假阳性”、“假阴性”结果，影响抗原产品后续推广使用的风险。

## 投资评级系统说明

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票/行业涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

类别	投资评级	评级说明
股票投资评级	推荐	投资收益率超越沪深 300 指数 15% 以上
	谨慎推荐	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 5%—15%
	中性	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为-10%—5%
	回避	投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上
行业投资评级	领先大市	行业指数涨跌幅超越沪深 300 指数 5% 以上
	同步大市	行业指数涨跌幅相对沪深 300 指数变动幅度为-5%—5%
	落后大市	行业指数涨跌幅落后沪深 300 指数 5% 以上

## 免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格，作者具有中国证券业协会注册分析师执业资格或相当的专业胜任能力。

本报告仅供财信证券股份有限公司客户及员工使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发送，概不构成任何广告。

本报告信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司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。

本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，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。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关。

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惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人（包括本公司客户及员工）不得以任何形式复制、发表、引用或传播。

本报告由财信证券研究发展中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

## 财信证券研究发展中心

网址：stock.hnchasing.com

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 28 层

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438