



科研试剂行业深度报告： 卖水人的小推车 创新者 的大摇篮



科研服务行业服务于创新发展，千亿级蓝海市场。

科研服务行业是服务于科技创新研发的行业。如果将创新产业链中的研发服务者形象比喻为“卖水人”，那么处于整个研发周期的最上游的科研服务企业则可以被比作这些“卖水人”的“小推车”。随着科学研究的不断探索和支出的不断提升，科研服务市场规模也在快速提升，根据各方数据汇总预测 2020 年国内市场规模约 1300 亿元人民币，增速约为 10-15%，俨然已经是创新中的一片蓝海之地。

科研试剂占据半壁江山，生物试剂坐拥 260 亿市场。

千亿级别的科研服务市场中，科研试剂作为实验必不可少一环，以 686 亿元规模占据其中的半壁江山。但科研试剂的绝大部分份额被外资所占据，其中的高端化学试剂以及生物试剂由于制造难度较高及其依赖进口，各细分领域外资占比都超过 80%，国产试剂仍有很大的提到空间。

从市场规模和增速的角度看，生物试剂受益于中国对生命科学探索需求的爆发，未来市场更为亮眼。根据 Frost&Sullivan 的数据，中国生物科研试剂市场规模 2019 年为 136 亿元，预计到 2024 年将达到 260 亿元，年复合增长率为 13.8%，是全球增速的近两倍。

行业发展依靠内驱外拓。科研试剂（高端化学试剂和生物试剂）具有外资市占率高、产品种类多、客户需求分散等特点，行业未来发展方向明确清晰：针对不同客户群体的内部驱动增长+受益于疫情和上市的雄厚资金

而带来的行业并购外拓预期。

1.科研客户：特点是需求强劲占据主导，但质量要求高且较为分散。因此对于自主研发的企业而言，改进工艺提升产品质量，才能获得科研用户的认可。虽然目前国内生物试剂科研端的绝大部分被国外企业所占据，但国内企业经过多年发展在部分产品质量逐步接近进口水平，尤其是在新冠试剂领域显现的尤为明显。

2.工业客户：需求量大、成本管控也更加严格，因此对于以成本取胜的国内科研试剂发展更加友好，是进行国产替代的突破口。企业在研发经费的投入越来越积极，2018 年度全国 R&D 经费支出中企业占比达 77%，成为国内试剂厂商不可忽略的一块。

3.并购外拓：行业内的知名公司如赛默飞、丹纳赫，产品都具有多元化特点，业务转向于向客户提供实验室综合解决方案，而这些巨头的成长也都离不开并购整合。2020 年可以说是科研试剂发展的元年，一方面是新冠疫情带来的新冠相关收入增厚利润，另外一方面是多家企业开启 IPO 融资，充沛资金的储备给予国内企业充分的并购扩张空间。

相关标的：

1.阿拉丁（以高端化学为代表的自研试剂服务商）；

2.泰坦科技（自研+代理，实验室建设+仪器设备+耗材试剂一体化服务）；

- 3.义翘神州 (国产重组蛋白龙头);
- 4.百普赛斯 (以 HEK293 细胞表达为特色的重组蛋白服务商);
- 5.诺唯赞 (高端分子酶国产龙头);
- 6.菲鹏生物 (全球 IVD 试剂核心原料供应商);
- 7.优宁维 (核心的生命科学试剂及相关仪器、耗材和综合技术服务的代理商)。

风险提示：进口替代不及预期；行业政策变化不及预期；行业竞争加剧超于预期

关键词：疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29986

