



医药行业：新冠产业链专题系列：医药全产业链助力疫情防控体系建设



国内进入新冠疫情常态化防控阶段，检测+疫苗+药物共同加强抗击疫情的防治体系。

筛查是前哨，核酸检测常态化实施。国家卫健委近期提出，我国疫情防控已进入到全方位综合防控“科学精准、动态清零”的第四阶段，坚持以变应变、以快制快、隔离收治能力再增强、分类收治机制再健全、疫情处置再提速再聚焦。国务院联防联控机制 5 月 9 日召开电视电话会议，会议指出要提升监测预警灵敏性，大城市建立步行 15 分钟核酸“采样圈”，拓宽监测范围和渠道。尽管各地持续降低了新冠核酸检测项目的价格，然而常态化防控需求仍将进一步推升全国核酸检测终端市场规模。

疫苗接种持续推进，多款迭代苗国内密集获批临床。全球多国加强针接种率已超过 50%，英美等国已启动第四针接种；国内疫苗整体覆盖率超过 90%，但高龄老人仍有提升空间。海外新冠疫苗龙头辉瑞/BioNTech、Moderna 开发的 Omicron 迭代苗预计 22Q2 获得初步临床数据，国内近期亦密集批准迭代苗临床试验，预计其中部分有望于 22Q3 获得初步数据。加强针需求有望延续，已上市新冠疫苗有望继续贡献业绩增量，在研新冠疫苗若研发顺利亦可证明公司研发实力、验证技术平台可行性并贡献业绩，但在目前供需格局下单品商业化空间仍有不确定性。

国产新冠药物研发持续推进。全球多种抗病毒治疗、中和抗体、细胞因子免疫调节剂已经获得紧急使用授权（EUA），构成疫苗以外的多层次防治体系。辉瑞 Paxlovid 和默沙东 Molnupiravir 为代表的口服小分子药物

陆续获批上市，其中 Paxlovid 也获得中国获附条件批准上市。国内积极开发新冠治疗系列药物，其中腾盛博药的中和抗体疗法在中国获批上市；国产口服创新药的注册临床试验有望近期揭盲。

重症方舱为特殊时期防控设施，常规医疗新基建发展趋势向好。截至 4 月 25 日，我国方舱床位数达 56 万余张，随方舱建设覆盖面从省级到地级市，后续有望进一步增加。普通方舱收治患者病情较轻，国家及对方舱的医疗设备配置比例亦无明确要求，更多因地方情况而异。上海紧急实行方舱升级定点医院，收治新冠普通型及合并基础性疾病的患者，此类方舱对医疗设备的需求明显提升，有增量但相对整个医疗设备市场而言规模较小，该局部现状也不宜简单外推，重症患者救治仍主要集中于三级医院。方舱建设不影响常规医疗新基建，中国人均 ICU 病床数与发达国家仍有明显差距，发展空间广阔。

风险提示：检测、疫苗、药物及其供应链的市场空间受疫情波动影响、供需结构影响，具体获益程度和持续性均有较大不确定性。

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_41990

