



中国化学发光行业研究： 振翅待飞



核心观点

全球 IVD 市场空间广阔，中国 IVD 企业将重点布局化学发光赛道。全球 IVD 市场规模大并且增速稳定，免疫诊断作为细分占比最高的产品线是海外巨头的布局重点，中国国产 IVD 企业仍处于发展早期，从市场规模和利润里考虑化学发光赛道仍会成为布局重点。

国内企业发展的空间在国内高端市场与海外市场。国内市场以高端客户为主，国产化学发光替代率仍然较低，面对医保控费的压力，国内企业需要提升产品力，通过高端市场国产替代与海外销售实现长久发展。

产品力提升是中国化学发光企业的必由之路。产品力提升是中国化学发光产业成功高端化或出海的关键因素，目前国内对比进口主要的差距是试剂性能，国内企业需要通过原料和试剂优化进行产品升级，持续进行研发投入和上游并购是企业产品力提升的方法。

医保控费背景下，国产替代逻辑在高端市场加速展开。由安徽集采官方态度可知部分市场空间较大的项目存在加速替代的可能，在变革期国产拥有竞争优势，通过加速替代进口产品，在集采时期国内企业能够做到以量补价。

国内企业将通过中国特色的发展路径实现全球化。国内化学发光产品出海仍处于早期阶段，但通过海外巨头分析产业变迁模式，中国企业全球化产业路径和海外巨头不同，将通过先仪器后试剂的方式进行产品升级，

并逐渐布局全球化销售体系，在这个过程中并购会是企业重要的战略手段。

国产化学发光领先企业介绍。在以上分析的基础上，我们选取了国内领先化学发光企业迈瑞医疗、安图生物和亚辉龙分别对其优势进行了总结与介绍。

风险因素

国内疫情反复。

常规体外诊断项目开单依赖医院正常运行，在疫情扰动下可能干扰企业的正常经营节奏。

体外诊断试剂集采政策持续超预期。

地方医保系统可能效仿安徽推行集中采购政策，联动阳光采购系统后对试剂价格产生影响。

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_27272

