

2010年9月10日

生物医药行业晨报

评级：中性

行业研究员

李伟志

证书编号：

S0070209060028

010-88086830-719

liwz@rxzq.com.cn

生物医药－新医药的未来发展方向

【市场回顾】

昨日在上证指数大幅下挫1.44%的情况下，医药行业指数逆势上涨0.59%，其中鲁抗医药、联环药业和四环生物三只个股涨停。鲁抗医药涨停是由于医药中间体7-ACA产量占全国市场份额7%的山东威奇达公司停产搬迁，所以7-ACA供应偏紧，价格已经超过800元/公斤，有些厂家甚至报到1200元/公斤，所以健康元和鲁抗医药有望跟进涨价，短期可以重点关注。

【行业动态】

中国卫生部9月8日表示，中国卫生部门正在严密防控最近在一些国家致多人感染的携带NDM-1基因的“超级细菌”，全力避免中国成为重灾区，受此消息影响，联环药业继续涨停，但我们认为公司已经发布公告超级细菌事件并不会使其业绩发生重大变化，所以建议投资者对其保持谨慎，短期投资风险较大。四环生物涨停原因为公司公告称1.5亿元增资爱迪新能源，增资后持有公司44.12%的股权，其属于新能源加生物医药的概念炒作，短期业绩贡献有限，建议投资者保持谨慎。

我们认为医药行业最大的上涨驱动因素是9月8日国务院召开常务会议审议并原则通过了《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》，确定战略性新兴产业将成为我国国民经济的先导产业和支柱产业，其中生物医药就是一个重点领域。未来两到三年内，政府将至少引导1000亿的资金投入到新兴产业中来。其中生物医药“十二五规划”草案确定了生物医药发展的重点，包括基因药物、蛋白药物、单克隆抗体药物、治疗性疫苗、小分子化学药物等。从医药行业的估值水平来看，2010年动态PE已经达到47倍，创出历史新高，短期投资风险较大，但从子行业成长性来看，生物医药这几年发展速度非常快，70%的利润增长率远远高于医药行业平均水平，再加上政策的扶持，未来将会是最有潜力的子行业，建议投资者给予其重点关注，相关上市公司包括恒瑞医药、双鹭药业、长春高新、兰生股份和上海医药等优质的生物医药企业。

数据来源：wind

免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据,不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布,需注明出处为日信证券研究部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。