

医学科技发展十二五规划点评

创新、预防和基层

健康护理/医药行业

优于大势

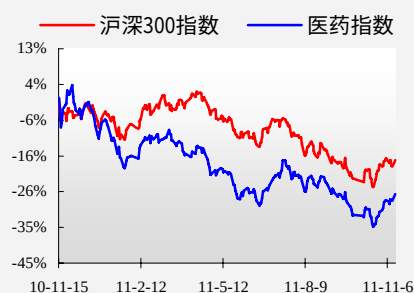
调升评级

发布时间：2011 年 11 月 16 日

投资要点：

- 科技部、卫生部、SFDA、国家中医药管理局、教育部、计生委、中科院、中国工程院、国家自然科学基金委员会、总后卫生部等十个部门联合制定并颁布了“医学科技发展十二五规划”。
- 规划指出：以创新药物研发和先进医疗器械制造为龙头的健康产业，是世界各国争夺最激烈、最重要的战略制高点，但和发达国家相比，无论是投入经费总量还是科技经费的比例，我国还存在较大差距，因此要进一步加大医学领域的科技投入。
- 从疾病谱来看，规划提出要加强若干重大疾病、常见多发病的防治技术研究，心脑血管疾病、恶性肿瘤、糖尿病、免疫性疾病、精神心理疾病、呼吸系统疾病、出生缺陷、生殖系统疾病以及艾滋病、肝炎和结核病等重大传染病的研究将被重点支持。
- 规划更加突出了“治未病”的理念，提出“重点前移”，从“治已病”为主前移到“治未病”和养生保健，从“被动医疗”转向“主动健康”，重点发展疾病的早期发现和早期识别技术，实现疾病的早期干预，这意味着健康管理、医疗服务、疫苗、中药、诊断试剂、医疗设备和保健品等产业或将有更大的发展。
- 从服务重心看，规划首次提出“重心下移”，提出要关注农村和社区基层，推广一批适宜基层的创新技术和产品，有效提升我国基层医疗机构的技术水平和服务能力，这意味着基本药物和基础医疗器械等领域的研究将比以往更易获得资金支持。
- 诊疗研究被更加重视。相比于“药”的一直被重视，本次规划重点指出要加强“诊”和“疗”的发展，重点开展分子诊断、免疫诊断、影像诊断、生物治疗、微创治疗、介入治疗、物理治疗等新型诊疗技术研究，并发展医疗信息集成与融合、电子病历、临床信息决策支持、个人健康信息管理与监控等技术，这有利于体外诊断、医疗信息化、新型治疗技术等领域的的发展。
- 投资建议：我们认为该规划的关键词有三个：创新、预防和基层，该规划将有力促进中药、生物制药、疫苗、化学创新药物、体外诊断试剂、医疗设备和医疗信息等多个领域的发展，我们将行业评级调升为“优于大势”，建议重点关注科华生物、鱼跃医疗、康美药业、马应龙、昆明制药和沃森生物等个股。

走势图



子行业	评级
生物制药	推荐
医疗设备	推荐
中药	推荐
医疗服务	推荐
化学制药	谨慎推荐
医药商业	谨慎推荐

重要公司	评级
科华生物	推荐
鱼跃医疗	推荐
康美药业	推荐
昆明制药	推荐
马应龙	推荐

分析师：周思立 联系人：刘林
执业证书编号：S0550511010003
TEL: (8621)6336 7000-254
FAX: (8621)6337 3209
Email: liulin@nesc.cn
地 址：上海市延安东路 45 号 20 楼
邮 编：200002

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势：在未来 6—12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益；

同步大势：在未来 6—12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平；

落后大势：在未来 6—12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上；

谨慎推荐：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%；

中 性：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间；

回 避：在未来 6—12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。