

证券研究报告

医药生物



分析师 王晞

021-38565926

wangx@xyzq.com.cn

SAC:S0190510110011

联系人: 徐佳熹

021-38565685

xujiaxi@xyzq.com.cn

推荐 (维持)

鼓励创新, 提倡预防, 关注基层

——《医学科技发展“十二五”规划》点评

2011年11月17日

投资要点

事件:

近日, 科技部、卫生部等十部委联制定发布了《医学科技发展“十二五”规划》(以下简称《规划》)。《规划》分析了国际国内医学科技发展的总体形势, 提出了“十二五”期间医学科技发展的战略目标和重点任务, 进一步明确了加快医学科技发展在实施医疗卫生体制改革和发展生物医药战略性新兴产业中的重要地位。

点评:

我们认为此次《“十二五”规划》主要有以下看点:

- **行业发展一日千里, 政府投入有望增加:**《规划》系统性分析了目前医药科技发展的形势和需求, 指出了我国部分疾病发病率上升, 环境相关疾病日益高发, 基层医疗机构诊疗水平不到位等问题, 也明确提出“目前医学科技的目的已不仅仅是解除病痛, 更要满足人们健康水平提高和生活质量提升等多层次需求, 提供更好的健康服务”。参考国外的政府投入规模(美国 NIH 年度预算为 312 亿美元, 英国计划 10 年内向癌症等疾病治疗研发投入 150 亿英镑), 我国医学科技投入仍存在较大差距, 此次《规划》的出台也为进一步加大医学科技领域(包括慢性疾病、重大传染病、环境相关疾病、中医药基础理论等)的政府投入, 加快医学科技发展提供了契机。
- **鼓励自主创新, 重视从实验室到病床的转化实施:**《规划》明确提出要将自主创新作为我国医学科技发展的战略基点, 以重大新药、医疗器械、中药现代化为核心, 加快培育大健康产业, 提高中高端医疗产品的国产化能力。值得注意的是,《规划》还对“自主创新”进行了细致的规划, 提出要突破 20-30 项前沿、关键技术; 研制 30 个创新药物; 改造 200 个左右药物大品种; 完善新药创制与中药现代化技术平台, 并建立心血管疾病、脑血管疾病、恶性肿瘤等 30-50 个临床/转化医学研究中心。这对具有自主创新能力的中药企业(如天士力、以岭药业等)、化学药企业(如恒瑞医药、信立泰、海正药业、现代制药等)、生物制药企业(如兰生股份、长春高新等)、医疗器械企业(如新华医疗、九安医疗、鱼跃医疗等)以及立足大健康产业的企业(云南白药、同仁堂、康美药业、东阿阿胶等)形成利好。
- **立足预防, 早诊断早治疗:**除了治疗性药物的研发,《规划》更加突出了“重心前移”和“治未病”的理念, 提出了要加快发展高通量、快速、灵敏、特异、经济的疾病筛查与预测预警技术, 提高重大疾病的早期发现能力, 重点开发 30-50 项疾病的综合治疗方案和新型诊疗技术, 提高早诊率和治愈率, 实现疾病的早期干预, 有效改善患者生存质量并降低患者医疗负担。这意味着中高端诊断试剂、仪器和疫苗

等预防类制品的研发及产业化将日益受到重视，重点关注：达安基因、科华生物、迪安诊断、天坛生物、华兰生物等。

- **重心下移，关注基层：**《规划》中指出了现阶段我国基层医疗机构诊疗水平不到位的问题，提出要关注农村和社区基层医疗状况，研发 50-80 项适宜农村、社区基层的疾病诊疗技术、健康促进技术及创新产品，并进行规模化示范应用。未来能够推广适合我国国情的医疗产品和器械，拥有较强基层医疗终端覆盖能力的公司有望受益，如鱼跃医疗等。
- 《规划》对医学科技十二五期间的发展目标做了明确的规定，力求打通科学研究到工程应用之间的通道，加快科研成果转化，对医药、医疗行业的发展起到积极作用。我们长期看好具有研发优势的企业。

附：《医学科技发展“十二五”规划》

http://www.most.gov.cn/fggw/zfwj/zfwj2011/201111/t20111117_90902.htm

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

推 荐: 相对表现优于市场
中 性: 相对表现与市场持平
回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%
推 荐: 相对大盘涨幅在 5%~15%之间
中 性: 相对大盘涨幅在-5%~5%之间
回 避: 相对大盘涨幅小于-5%

机构客户部联系方式

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 层
邮编: 200135
传真: 021-38565955

北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 6 层
邮编: 100140
传真: 010-66290200

深圳市福田区益田路 4068 号卓越时代广场 15 楼 1502-1503
邮编: 518048
传真: 0755-82562090

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyzq.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

重要声明

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

兴业证券系列报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。