

报告类型 / 行业动态报告

优于大势

上次评级: 优于大势

国务院确定生物产业为战略新兴产业点评

——优势企业有望继续获得政策优惠

报告摘要:

近日,国务院印发了《生物产业发展规划》,确定生物产业为战略新兴产业,并提出要发展生物医药、生物医学工程、生物农业、生物制造业、生物能源、生物环保和生物服务业等七大重点领域。

生物医药产业仍将维持较高增速,品质提升重于规模增长。2013~2015年,生物医药产业产值的年均增速将在20%以上,产业集中度和国际话语权将大大提高,将形成一批年产值超百亿元的企业。生物技术药物重在新药创制和产业化,新型疫苗、抗体药物、多肽药物、核酸药物、基因治疗、长效注射剂、非注射给药系统、血液制品等为重点发展领域,国际化为发展目标之一。化学药将重在心脑血管疾病、代谢性疾病、恶性肿瘤、免疫性疾病、感染性疾病、神经和精神性疾病等六大疾病领域,重点提升仿制药的产品品质和原料药的集中度,鼓励进入国际主流市场。中药重在标准体系的建设,重点发展中药材种植基地和中药现代质量控制体系。受到鼓励发展的生物医药产品将在产品审批、纳入医保、药品价格和药品招标等方面享有政策优惠。

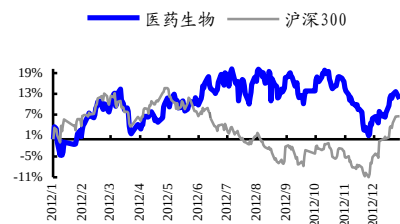
生物医学工程产业将向高端化发展。生物医学工程包括医疗器械、植入材料及制品、体外诊断产品等,到2015年,生物医学工程产业产值有望达到4000亿元。医疗器械领域将重点发展高性能医学影像设备、微创或无创诊疗设备、外科手术机器人、医院数字化系统、远程医疗设备、新型体外诊断系统、康复系统等,植入材料将重点发展涂药支架、人工瓣膜、骨修复材料、人工关节、人工皮肤等,体外诊断领域重点发展高通量、高精度检测仪器与试剂,加速分子诊断、生物芯片、生物标志物和个体化医疗的发展。

生物服务业可着眼生物信息化、中介与外包服务平台的建设。到2015年,生物服务产业的年产值将到1500亿元以上,基因测序、健康管理、第三方诊断、服务外包、转化医学、个体化医疗等将加速发展。

投资建议:国务院将生物产业列为七大战略新兴产业之后,历时两年才正式提出生物产业发展规划,虽然只是个纲领性的文件,但明确指出了发展目标和发展内容,并指出了后续的配套优惠政策,相关产业和公司必将受益。我们继续给予医药行业“优于大势”的评级,建议关注科华生物、沃森生物、以岭药业、鱼跃医疗和千金药业等公司。

风险提示:医药控费过严,配套政策推进缓慢或优惠不达预期的风险。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	9.99%	-2.02%	9.83%
相对收益	-8.44%	-12.11%	0.01%

重点公司	投资评级
千金药业	推荐
科华生物	推荐
江中药业	推荐
沃森生物	推荐
马应龙	推荐
以岭药业	谨慎推荐
昆明制药	谨慎推荐
鱼跃医疗	谨慎推荐

相关报告

《中国医疗卫生事业白皮书点评》	2012-12-31
《上海区县公立公立医院改革点评》	2012-12-28
《三部委基本医保控费意见点评》	2012-12-05
《医药行业2013年度投资策略》	2012-12-03

证券分析师: 刘林

执业证书编号: S0550512090001
(021)20361137 liulin@nesc.cn

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本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反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，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。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	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%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-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。
行业 投资 评级 说明	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。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760