

谨慎推荐（维持）

医药生物行业事件点评

风险评级：中风险

健康中国行动正式打响，疾病预防带来发展机遇

2019年7月16日

卢立亭（SAC 执业证书编号：S0340518040001）

电话：0769-22110925 邮箱：luliting@dgzq.com.cn

研究助理：刘佳 S0340118010084

电话：0769-23320059 邮箱：liujia@dgzq.com.cn

事件：

7月15日，国务院印发《关于实施健康中国行动的意见》和《健康中国行动组织实施和考核方案》，成立健康中国行动推进委员会，国务院副总理孙春兰任主任。

点评：

- 《意见》从干预健康影响因素、维护全生命周期健康和防控重大疾病等三方面提出实施15项行动。15个重大专项行动包括：健康知识普及、合理膳食、全民健身、控烟、心理健康促进、健康环境促进、妇幼健康促进、中小学健康促进、职业健康保护、老年健康促进、心脑血管疾病防治、癌症防治、慢性呼吸系统疾病防治、糖尿病防治、传染病及地方病防控（倡导高危人群在流感流行季节前接种流感疫苗。加强艾滋病、病毒性肝炎、结核病等重大传染病防控）。
- 健康中国行动正式打响，多维度保证实施。从2018年6月开始，国务院便已开始组建工作小组，国家卫健委牵头，会同教育部、体育总局等30多个部门开始研究制定健康中国行动有关文件，至此针对我国社会现阶段健康问题的健康中国行动正式打响。印发《实施和考核方案》和成立行动推进委员会，从加强监测评估、做好考核工作、健全组织架构三方面保证政策的落地。
- 农村宫颈癌和乳腺癌筛查覆盖率纳入考核，基期水平距离全国目标值仍有一定距离。15项专项行动中的“妇幼健康促进”中明确提到要促进生殖健康，推进农村妇女宫颈癌和乳腺癌检查，在另一份文件《实施和考核方案》中，再次提出了农村适龄妇女宫颈癌和乳腺癌筛查覆盖率达到80%的目标，但当前覆盖率仅有52.6%，与目标值差距较大，HPV检测的成长空间广阔。建议关注HPV检测领域的头部厂商凯普生物、金域医学、达安基因以及旗下拥有HPV疫苗的厂商智飞生物、沃森生物。
- 健全出生缺陷防治体系，提升我国产前筛查率势在必得。“妇幼健康促进”中提到积极引导家庭科学孕育和养育健康新生命，健全出生缺陷防治体系，《实施和考核方案》也有新生儿遗传代谢性疾病筛查率和产前筛查率两项指标。前者基期水平为97.5%，与目标值98%以上差距不远，但后者基期水平为61.1%，距离2022年70%以上的目标还有9pct的差距。我们认为NIPT（无创产筛）在我国的渗透率仍有较大上升空间，建议关注NIPT相关龙头华大基因和贝瑞基因。
- 重疾防控个人与基层医疗两手抓。15项行动中有1/3为重疾防控的内容，包括心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病、糖尿病和传染病五个病种，主要内容均为强调提升个人的预防能力和基层医疗机构的诊疗能力。在癌症防治中还提出扩大癌症筛查范围、加快临床急需药物审评审批。建议关注体检领域的美年健康与国内创新药龙头恒瑞医药。
- 风险提示：政策推行不及预期、行业竞争加剧风险等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上

行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn