

医药生物行业政策点评

《实施健康中国行动的意见》，即《健康中国2030》之后又一医药行业重大利好政策出台 增持（维持）

2019年07月16日

证券分析师 全铭

执业证号：S0600517010002

021-60199793

quanm@dwzq.com.cn

证券分析师 焦德智

执业证号：S0600516120001

021-60199793

jiaodzh@dwzq.com.cn

证券分析师 许汪洋

执业证号：S0600519060002

021-60199793

xuwy@dwzq.com.cn

研究助理 李颖睿

021-60199793

liyr@dwzq.com.cn

投资要点

■ 国务院出台实施健康中国行动的意见，长期利好医疗健康产业的发展：2019年7月15号，国务院出台《国务院关于实施健康中国行动的意见》（以下简称“意见”）。“意见”的出台是在党中央、国务院发布《“健康中国2030”规划纲要》，提出了健康中国建设的目标和任务的大背景下，提出“以治病为中心转变为以人民健康为中心，动员全社会落实预防为主方针，实施健康中国行动，提高全民健康水平”的意见。

从此次“意见”的具体内容来看，国家政策引导更加倾向以人民健康为中心，通过提高健康意识、健康生活、健康运动、健康理念等方式进行疾病预防的事前干预。于此同时，“意见”也提出了针对重大疾病的防控和治疗，包含了心脑血管、癌症、呼吸系统、糖尿病、传染病等我国主要的疾病类型。“意见”的提出包含了我国健康产业从预防、到管理、再到治疗的全产业发展规划，是即《健康中国2030》之后，又一推进我国医疗健康产业发展的重要纲领性政策。

■ “意见”着重于健康、着重于疾病预防、着重于大病诊疗：意见的三个核心任务是突出强调了健康、疾病预防与大病管理这三个核心放心。健康包含了健康意识、健康饮食、健康运行，健康心理等多项指标；疾病预防包括了妇幼保健、中小学儿童保健、职业职工保健、和老年保健等四大人群众保健；最后大病诊疗突出强调了我国重要慢性疾病，包括了心脑血管、癌症、呼吸系统、糖尿病、传染病等五大主要病症。

■ “意见”利好医药行业长期发展，重点关注疾病预防、大/慢病治疗、检验诊断等相关标的：

相关标的	所属行业	政策相关领域
美年健康	体检行业	疾病预防
智飞生物	疫苗行业	疾病预防、大病诊疗
康泰生物	疫苗行业	疾病预防、大病诊疗
恒瑞医药	肿瘤治疗	大病诊疗
乐普医疗	心脑血管	大病诊疗
三诺生物	糖尿病	疾病预防、大病诊疗
鱼跃医疗	糖尿病、高血压	疾病预防、大病诊疗
我武生物	脱敏治疗	疾病预防、大病诊疗
迈瑞医疗	影像检查、IVD检测	疾病预防、大病诊疗
安图生物	IVD检测	疾病预防、大病诊疗
爱尔眼科	眼科医疗服务	疾病预防、大病诊疗
欧普康视	近视眼诊疗	疾病预防

■ 风险提示：医药行业政策风险；医保招标不及预期的风险；行业增速受宏观经济影响所带来的风险；医疗事件风险；新药研发和审批风险。

行业走势



相关研究

- 1、《医药生物行业：第二轮国家集中带量采购仍锁定25品种，重点关注华海药业》2019-07-14
- 2、《医药生物行业：医药政策进入密集落地期，聚焦科创板、医药创新和医药消费》2019-06-23
- 3、《医药生物行业2019年中期策略：关注有质量的增长，聚焦科创板、医药创新和医药消费》2019-06-18

1. 国务院出台实施健康中国行动的意见，长期利好医疗健康产业的发展

2019年7月15号，国务院出台《国务院关于实施健康中国行动的意见》（以下简称“意见”）。“意见”的出台是在党中央、国务院发布《“健康中国2030”规划纲要》，提出了健康中国建设的目标和任务的大背景下，提出“以治病为中心转变为以人民健康为中心，动员全社会落实预防为主方针，实施健康中国行动，提高全民健康水平”的意见。

表1：“意见”明确了三个主要任务，共15条意见

三大任务	十五个项目	相关具体内容	2022年和2030年达成的目标
(一)全方位干预健康影响因素	1. 实施健康知识普及行动	面向家庭和个人普及预防疾病、早期发现、紧急救援、及时就医、合理用药等维护健康的知识与技能。建立并完善健康科普专家库和资源库，构建健康科普知识发布和传播机制。强化医疗卫生机构和医务人员开展健康促进与教育的激励约束。鼓励各级电台电视台和其他媒体开办优质健康科普节目。	到2022年和2030年，全国居民健康素养水平分别不低于22%和30%。
	2. 实施合理膳食行动	针对一般人群、特定人群和家庭，聚焦食堂、餐厅等场所，加强营养和膳食指导。鼓励全社会参与减盐、减油、减糖，研究完善盐、油、糖包装标准。修订预包装食品营养标签通则，推进食品营养标准体系建设。	到2022年和2030年，成人肥胖增长率持续减缓，5岁以下儿童生长迟缓率分别低于7%和5%。
	3. 实施全民健身行动	为不同人群提供针对性的运动健身方案或运动指导服务。努力打造百姓身边健身组织和“15分钟健身圈”。推进公共体育设施免费或低收费开放。推动形成医体结合的疾病预防和健康服务模式。	到2022年和2030年，城乡居民达到《国民体质测定标准》合格以上的人数比例分别不少于90.86%和92.17%，经常参加体育锻炼人数比例达到37%及以上和40%及以上。
	4. 实施控烟行动	推动个人和家庭充分了解吸烟和二手烟暴露的严重危害，研究利用税收、价格调节等综合手段，提高控烟成效。	到2022年和2030年，全面无烟法规保护的人口比例分别达到30%及以上和80%及以上。
	5. 实施心理健康促进行动	通过心理健康教育、咨询、治疗、危机干预等方式，引导公众科学缓解压力，正确认识 and 应对常见精神障碍及心理行为问题。健全社会心理服务网络，加强心理健康人才培养。	到2022年和2030年，居民心理健康素养水平提升到20%和30%，心理相关疾病发生的上升趋势减缓。
	6. 实施健康环境促进行动	向公众、家庭、单位（企业）普及环境与健康相关的防护和应对知识。推进大气、水、土壤污染防治。推进健康城市、健康村镇建设。建立环境与健康的调查、监测和风险评估制度。	到2022年和2030年，居民饮用水水质达标情况明显改善，并持续改善。
(二)维护全生命周期健康	7. 实施妇幼健康促进行动	针对婚前、孕前、孕期、儿童等阶段特点，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。加强儿童早期发展服务，完善婴幼儿照护服务和残疾儿童康复救助制度。促进生殖健康，推进农村妇女宫颈癌和乳腺癌检查。	到2022年和2030年，婴儿死亡率分别控制在7.5%及以下和5%及以下，孕产妇死亡率分别下降到18/10万及以下和12/10万及以下。
	8. 实施中小学健康促进行动	动员家庭、学校和社会共同维护中小学生身心健康。引导学生从小养成健康生活习惯，锻炼健康体魄，预防近视、肥胖等疾病。把学生体质健康状况纳入对学校的绩效考核，结合学生年龄特点，以多种方式对学生健康知识进行考试考查，将体育纳入高中学业水平测试。	到2022年和2030年，国家学生体质健康标准达标优良率分别达到50%及以上和60%及以上，全国儿童青少年总体近视率力争每年降低0.5个百分点以上，新发近视率明显下降。
	9. 实施职业健康保护行动	针对不同职业人群，倡导健康工作方式，落实用人单位主体责任和政府监管责任，预防和控制职业病危害。完善职业病防治法规标准体系。鼓励用人单位开展职工	到2022年和2030年，接尘工龄不足5年的劳动者新发尘肺病报告例数占年

	动	健康管理。加强尘肺病等职业病救治保障。	度报告总例数的比例实现明显下降，并持续下降。
	10. 实施老年健康促进行动	面向老年人普及膳食营养、体育锻炼、定期体检、健康管理、心理健康以及合理用药等知识。健全老年健康服务体系，完善居家和社区养老政策，推进医养结合，探索长期护理保险制度，打造老年宜居环境，实现健康老龄化。	到 2022 年和 2030 年，65 至 74 岁老年人失能发生率有所下降，65 岁及以上人群老年痴呆患病率增速下降。
(三) 防控重大疾病	11. 实施心脑血管疾病防治行动	引导居民学习掌握心肺复苏等自救互救知识技能，对高危人群和患者开展生活方式指导。全面落实 35 岁以上人群首诊测血压制度，加强高血压、高血糖、血脂异常的规范管理。	到 2022 年和 2030 年，心脑血管疾病死亡率分别下降到 209.7/10 万及以下和 190.7/10 万及以下。
	12. 实施癌症防治行动	倡导积极预防癌症，推进早筛查、早诊断、早治疗，降低癌症发病率和死亡率，提高患者生存质量。有序扩大癌症筛查范围。推广应用常见癌症诊疗规范。提升中西部地区及基层癌症诊疗能力。加快临床急需药物审评审批。	到 2022 年和 2030 年，总体癌症 5 年生存率分别不低于 43.3% 和 46.6%。
	13. 实施慢性呼吸系统疾病防治行动	引导重点人群早期发现疾病，控制危险因素，预防疾病发生发展。探索高危人群首诊测量肺功能、40 岁及以上人群体检检测肺功能。加强慢阻肺患者健康管理，提高基层医疗卫生机构肺功能检查能力。	到 2022 年和 2030 年，70 岁及以下人群慢性呼吸系统疾病死亡率下降到 9/10 万及以下和 8.1/10 万及以下。
	14. 实施糖尿病防治行动	提示居民关注血糖水平，引导糖尿病前期人群科学降低发病风险，指导糖尿病患者加强健康管理，延迟或预防糖尿病的发生发展。加强对糖尿病患者和高危人群的健康管理，促进基层糖尿病及并发症筛查标准化和诊疗规范化。	到 2022 年和 2030 年，糖尿病患者规范管理率分别达到 60% 及以上和 70% 及以上。
	15. 实施传染病及地方病防治行动	引导居民提高自我防范意识，讲究个人卫生，预防疾病。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，努力控制和降低传染病流行水平。强化寄生虫病、饮水型燃煤型氟砷中毒、大骨节病、氟骨症等地方病防治，控制和消除重点地方病。	到 2022 年和 2030 年，以乡（镇、街道）为单位，适龄儿童免疫规划疫苗接种率保持在 90% 以上。

数据来源：国务院官网，东吴证券研究所整理

从此次“意见”的具体内容来看，国家政策引导更加倾向以人民健康为中心，通过提高健康意识、健康生活、健康运动、健康理念等方式进行疾病预防的事前干预。与此同时，“意见”也提出了针对重大疾病的防控和治疗，包含了心脑血管、癌症、呼吸系统、糖尿病、传染病等我国主要的疾病类型。“意见”的提出包含了我国健康产业从预防、到管理、再到治疗的全产业发展规划，是即《健康中国 2030》之后，又一推进我国医疗健康产业发展的重要纲领性政策。

2. “意见”着重于健康、着重于疾病预防、着重于大病诊疗

意见的三个核心任务是突出强调了健康、疾病预防与大病管理这三个核心放心。健康包含了健康意识、健康饮食、健康运行，健康心理等多项指标；疾病预防包括了妇幼保健、中小儿童保健、职业职工保健、和老年保健等四大人群保健；最后大病诊疗突出强调了我国重要慢性疾病，包括了心脑血管、癌症、呼吸系统、糖尿病、传染病等五大主要病症。

2.1. “全方位干预健康影响因素”——健康是医疗保健产业长期成长的基础

“意见”提出“全方位干预健康影响因素”的理念，包含了健康意识、健康饮食、健康运行，健康心理，健康环境等方面，是一次我国全面的健康理念升级。众所周知我

国已经逐步过渡到老年化社会，而老年化社会更需要对全社会对健康理念的培养，不只是老人，而是包含每一个群体。只有健康意识的不断提高，才能提高我国居民的生活质量，才能更好地缓解老年化社会带来的压力。同时，健康意识的提高将是推动我国医疗保健产业快速发展的源动力，是我国社会对更好医疗服务、医疗器械、医疗药品、等全面的需求的提升。

2.2. “维护全生命周期健康”——疾病预防是医疗保健产业未来发展的方向

在“维护全生命周期健康”中，意见提出了包括妇幼、中小学儿童、职业职工、和老年群体等四大人群的健康保健关键指标和达成目的，这其中主要是针对各个年龄段不同人群疾病预防。在疾病预防上，除了第一任务健康理念的全面提升之外，更重要的是常规的检验、检测、体测等预防环节，只有针对居民健康信息的有效采集才能做到疾病的预防，才能做到针对性的解决潜在患病风险。因此我们认为在疾病预防应用的医疗服务方式、诊疗技术和治疗产品将是未来医疗保健产业发展的重要方向。

2.3. “防控重大疾病”——大病诊疗是医疗保健产业研发投入的核心领域

心脑血管、癌症、呼吸系统、糖尿病、传染病等大病的诊疗是此次“意见”提出重点诊治的核心病症。这五大病症是我国最常见、对居民健康影响最深远、对社会造成的压力最大、以及医保支出最多的病症，同时也是我国医疗产业近年来持续加大投入研发的主要领域。此次“意见”再次明确对这些重大疾病的重视，也是鼓励在相关诊疗领域的投资，纲领性引领医疗保健产业发展的核心领域。

3. “意见”利好医药行业长期发展，重点关注疾病预防、大/慢病治疗、检验诊断等相关标的

此次“意见”的出台显著利好医药行业的长期发展。根据“意见”提出的具体内容，我们认为主要利好疾病预防、大/慢病治疗、检验诊断等相关标的。

表 2：“意见”利好相关医药标的

相关标的	所属行业	政策相关领域
美年健康	体检行业	疾病预防
智飞生物	疫苗行业	疾病预防、大病诊疗
康泰生物	疫苗行业	疾病预防、大病诊疗
恒瑞医药	肿瘤治疗	大病诊疗
乐普医疗	心脑血管	大病诊疗
三诺生物	糖尿病	疾病预防、大病诊疗
鱼跃医疗	糖尿病、高血压	疾病预防、大病诊疗
我武生物	脱敏治疗	疾病预防、大病诊疗
迈瑞医疗	影像检查、IVD 检测	疾病预防、大病诊疗
安图生物	IVD 检测	疾病预防、大病诊疗
爱尔眼科	眼科医疗服务	疾病预防、大病诊疗

欧普康视

近视眼诊疗

疾病预防

数据来源：东吴证券研究所

4. 风险提示

医药行业政策风险；医保招标不及预期的风险；行业增速受宏观经济影响所带来的风险；医疗事件风险；新药研发和审批风险。

免责声明

东吴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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(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。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有,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、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对强于大盘 5% 以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对大盘 -5% 与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内, 行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码: 215021

传真: (0512) 62938527

公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>

