

生物安全法呼之欲出，关注行业长期分化

医药生物行业

投资建议： 优异

上次建议： 优异

事件：

14日，中央全面深化改革委员会第十二次会议明确，要从保护人民健康、保障国家安全、维护国家长治久安的高度，把生物安全纳入国家安全体系，要尽快推动出台生物安全法。

投资要点：

➤ 生物安全事关民生和国家利益

事实上，近年来我们除面临如非典、非洲猪瘟、新冠、虫灾等突发传染病和动植物疫情等传统生物的威胁，生物战、生物资源和遗传资源安全、实验室生物安全、生物技术开发和储备等方面都面临着内部和外部的挑战。纵观历史，每一次生物安全性事故都对国民经济发展和人类生存的重大挑战，因此尽快推动出台生物安全法是事关民生和国家利益的大事。

➤ 行业出现分化，公共卫生投入有望加大

任何疫病的爆发从来不是单个孤立的事件，而是社会经济发展过程中发生的确定性的变化。生物安全立法在新冠疫情的背景下提出，我们认为：1) 此次疫情充分暴露国家公共卫生安全与预防方面的不足（除体制和管理方面外，防御物资、药物短缺），未来在该领域的投资有望加大。疫情教育了民众对于传染病安全预防的中长期重视如口罩、体温计等或成为长期刚需，且对于传染病预防最有效手段的生物疫苗接种意愿提升明显。2) 国家对于生物信息、遗传信息资源方面管控的加强，加大对于基因测序、体检机构、第三方诊断服务机构等掌握海量国人健康和遗传信息大数据的行业监管，行业门槛的提高或将带来集中度的快速提升。3) 食品安全领域：转基因、生物入侵、动植物传染病等方面的管理和重视。4) 美国生物安全法早于国内两年，国内这一举措或将加剧美对于中国生物技术方面的管制，但同时国内层面将依法保障和推动我国生物技术产业的发展。

➤ 关注符合政策发展趋势的细分板块

疫情催化下国家和人民对社会公共卫生的长期重视，口罩、家用医疗器械、疫苗等刚性需求持续，关注鱼跃医疗、康希诺生物等。生物、遗传等大数据方面监管加强，美年健康、金域医学、迪安诊断等有望长期受益于行业集中度提升。在美加强对中国生物技术的管制下，预计国家将陆续出台相应政策保障和鼓励生物技术产业的创新发展，建议长期关注创新研发能力强的恒瑞医药、贝达药业等。

➤ 风险提示

1、配套政策措施的不确定性；2、政策执行力度不及预期。

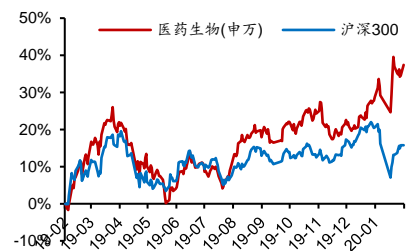
肖永胜 分析师

执业证书编号：S0590519110002

电话：0510-82832787

邮箱：xiaoyes@glsc.com.cn

一年内行业相对大盘走势



相关报告

- 1、《鼠年灾疫不断，重申传染病趋势下的机会》
- 2、《鱼跃医疗(002223.SZ)：多款产品参与抗疫，品牌影响力显著提升》
- 3、《展望疫情，把握机会》

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-10%~10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/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一参考依据。

无锡

国联证券股份有限公司研究所
 江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 9 层
 电话：0510-82833337
 传真：0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司研究所
 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 3704、3705、3706 单元
 电话：021-61649996

分公司机构销售联系方式

地区	姓名	固定电话
北京	王铁心	13520772313
上海	费隆楷	13485058371