

达安基因（002030）取得高通量测序证书，看好行业发展空间

2014年11月06日

看好/维持

医药

事件点评

——医药行业 事件点评

宋凯

分析师

执业证书编号：S1489512040001

songkai@dxzq.net.cn 010-66554087

事件：

根据 CFDA 网站发布的 2014 年 11 月 5 日准产批件发布通知，由中山大学达安基因股份有限公司申请的胎儿染色体非整倍体 21 三体、18 三体和 13 三体检测试剂盒（半导体测序法）和基因测序仪两个产品获得了医疗器械注册证。公司已经发布了公告。

观点：

1. 拿证速度快于我们预期。

上市公司在今年 7 月份公告了二代测序产品申报进展情况，我们在三季报点评中预期在明年上半年拿到证书。实际情况比我们预测的速度要快。公司成为继华大基因之后国内第二个取得产品证书的公司。

2. 上市公司为主体申报证书。

公司旗下子公司众多，其中一些是项目公司，他们是上市公司技术平台有机组成部分。我们所关心的不是孤立的子公司，而是这些子公司和项目公司实现了其存在的意义和价值。上市公司取得了高通量测序产品证书，就已经体现了子公司的价值。

3. 二代测序将是医药行业长期热点领域。

我们基于对国内体外诊断市场的深入研究，认为 IVD 行业整体将保持长期快速增长趋势，我们最看好分子诊断的前景，特别是以高通量测序技术为代表的新型分子诊断技术在临床的应用。华大基因和达安基因已经取得了证书，我们估计未来贝瑞和康和博奥生物等公司也将陆续取得证书，产业化速度进程加快。我们判断明年二代测序将依然是医药行业投资的热点。

4. 遗传学领域将是未来高通量测序技术主要用武之地之一。

我们认为未来高通量测序的主要应用将集中在遗传学、肿瘤和心脑血管领域。21 三体综合征是遗传学领域的一个检测项目，未来在这一领域的应用拓展空间还有很大，我们大胆推测，下一个类似唐筛的二代测序项目可能也会出现在遗传学检测领域。同时，二代测序在肿瘤和心脑血管领域产业化进程可能也会提速。

结论：

我们继续看好国内体外诊断行业，以二代测序为代表的新型分子诊断技术代表了未来的发展方向和趋势，在上市公司中，我们最看好达安基因（002030），继续维持强烈推荐的投资评级。

分析师简介

宋凯

中小市值研究员，制药工程专业硕士，研究方向为药物的有机合成。先后任职于天相投顾和中邮证券。2011年加盟东兴证券研究所，从事医药行业研究。

联系人简介

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用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。

我公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于 -5% ~ +5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于 -5% ~ +5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。