

科华生物（002022） 生物科技

——甲流双检试剂盒获得医疗器械注册证点评

投资评级	推荐	公司评级	A	收盘价	23.58	元
------	----	------	---	-----	-------	---

事件：

2010年2月1日，本公司取得国家食品药品监督管理局颁发的“甲型通用型和甲型H1N1流感病毒（2009）RNA检测试剂盒（荧光PCR法）”医疗器械注册证，证书编号：国食药监械（准）字2010第3400117号。

点评：

公司的RNA检测试剂盒为甲型通用型和甲型H1N1 流感病毒核酸双检试剂盒，即同时可以检测普通流感和甲型H1N1流感病毒的试剂盒。之前是唯一一家申报双检试剂盒的企业。

虽然到目前为止甲型 H1N1 流感疫情发展、产品的非唯一性以及同类产品竞争等都有不确定因素，该试剂盒对公司业绩的影响目前尚无法估计，但无疑将给公司业绩产生部分增厚。届时我们将根据具体市场情况测算增厚幅度，从而调整公司的盈利预测。

另外由于输血造成感染的病人比例有所增加，预计国家将在2010年下发用于乙肝、丙肝及艾滋病检测的三联血筛试剂的批文，该市场潜在的市场容量在4-8亿，预计科华生物将占有全国市场的三分之一左右。2010年上海世博会的召开将使上海的市场提前启动，而随着公司等企业拿到批文这一市场将于2010年在全国范围内开始启动。这无疑给公司业绩予以强大的想象空间。

2010 年 2 月 1 日

联系方式

研究员：	刘晓明
电 话：	021-51097188-1931
电 邮：	
联系人：	赵喜娟
电 话：	（86-21）51097188-1952
电 邮：	zhaoxijuan@gyzq.com.cn
地 址：	中国上海市浦东南路 379 号 金穗大厦 15F（200120）

我们暂时维持此前对公司的业绩预测，即 2009 年、2010 年的 EPS 分别为 0.51 元和 0.69 元，如果 2010 年公司血筛产品如期获得批文的话，将给公司 2010 年的业绩增厚至少 0.16 元左右。因此我们依然维持之前给予公司“谨慎推荐”的投资评级。

国元证券投资评级体系:

(1)公司评级定义

	二级市场评级		公司质地评级
强烈推荐	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%” 以上	A	公司长期竞争力高于行业平均水平
推荐	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%” 之间	B	公司长期竞争力与行业平均水平一致
中性	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数 $\pm 5\%$ ” 之间	C	公司长期竞争力低于行业平均水平
回避	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%” 以上		

(2)行业评级定义

推荐	行业基本面向好, 预计未来 6 个月内, 行业指数将跑赢上证指数 10%以上
中性	行业基本面稳定, 预计未来 6 个月内, 行业指数与上证指数持平在正负 10%以内
回避	行业基本面向淡, 预计未来 6 个月内, 行业指数将跑输上证指数 10%以上

免责条款:

本报告是为特定客户和其它专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究中心联系。 网址: www.gyzq.com.cn