

禽流感、口蹄疫、蓝耳病——星星之火，不容忽视

医药行业

2009年2月13日

周浩

021-58824282 转 889 zhouh@txsec.com

事件描述：

自2009年以来，媒体和权威部门报道各地相继出现禽流感、口蹄疫和蓝耳病事件。

评论：

此篇报告，我们将简单介绍上述三种动物传染病，并对截止到2009年2月12日的相关事件做简单的回顾与总结，介绍疫情目前的状况和判断未来可能的发展趋势。并阐述相关上市公司产品与疫情之间的关系。

一、禽流感

- 禽流感常识。**禽流感的全名是鸟禽类流行性感，是由病毒引起的动物传染病，通常只感染鸟类，少见情况会感染猪。禽流感病毒高度针对特定物种，但在罕有情况下会跨越物种障碍感染人。根据病毒核蛋白的抗原性分类，禽流感病毒属甲型流感病毒，甲型流感病毒根据位于其包膜上的血凝素及神经氨酸酶的抗原性分为若干亚型，血凝素（H）有15个亚型；神经氨酸酶（N）有9个亚型。所有亚型都可以感染鸟，目前国内出现的人类感染是H5N1型。
- 禽流感疫情现状。**2008年12月香港和江苏在活鸡中检测到禽流感病毒。2008年12月24日至2009年1月31日，确诊8例人感染高致病性禽流感病例，其中5人死亡，3人康复。2009年2月10日，新疆和田地区墨玉县扎瓦乡粮站发生H5N1亚型高致病性禽流感疫情。此次疫情共死亡家禽519只。卫生部表示，根据有关专家对疫情的风险评估来看，今年动物疫情和个别人感染的病例均有可能发生，其中动物禽流感发生的可能性比较大。
- 人用和禽用疫苗及人用治疗药物。**动物用禽流感疫苗可以有效防止禽流感疫情的传播。人用禽流感疫苗则刚刚获得生产批件，北京商报讯，我国从事研制生产人用禽流感疫苗的药品企业只有北京市科兴生物制品有限公司一家。但目前该种疫苗仍处于战略储备阶段，不会上市销售。卫生部推荐的人用禽流感治疗药物主要有解热镇痛类、清热解毒类、退热类和抗病毒类药品。其中作用较为明显的是抗病毒类的金刚烷胺、金刚乙烷和奥司他韦。
- 相关上市公司。**（1）生产禽用疫苗类公司。**中牧股份**，中牧股份是第一家获得国家农业部批准生产禽流感疫苗的企业，其禽流感疫苗占国内市场份额的10%以上。2007年中牧股份的禽流感疫苗收入实现1.4亿元。占公司疫苗收入的17%，占公司总收入的8%，2008年上半年公司疫苗收入同比增长29%。**金宇集团**，其全资子公司内蒙古生物药品厂年产100亿羽（份）禽苗工程已投产，此项目已经通过农业部GMP认证，禽流感疫情将使疫苗生产线成为新的利润增长点。其它拥有防治禽流感药品的公司有**鲁抗医药**、**联环药业**、

升华拜克。(2) 生产人用治疗禽流感药品类公司。治疗禽流感相对有效药物是抗病毒类的金刚烷胺、金刚乙烷和奥司他韦。**普洛股份**、**东北制药**拥有金刚烷类药物，此类药物是离子通道M2阻滞剂。而**浙江医药**的神经氨酸酶抑制剂类药物也具有治疗禽流感的作用。需要注意的是，这些药品占公司收入的比例都不大。

二、口蹄疫

1. **口蹄疫常识**。口蹄疫(FMD)是牛和猪的一种非致命的病毒传染病。由于历史原因，在中国大陆该病也称为“五号病”或“W病”。它也可以感染鹿、山羊、绵羊和其它偶蹄动物，比如象、鼠和刺猬。马和人类感染病例则非常少。虽然大部分动物得病后可自行恢复，但该疾病严重时亦可能导致心肌炎或死亡。人类可能通过接触受感染动物而罹患口蹄疫，但这种情况非常罕见。因为口蹄疫病毒对胃酸敏感，所以人类通常不会通过食用肉类感染口蹄疫病毒。
2. **口蹄疫疫情现状**。2009年1月13日，湖北省报告，在武汉市有奶牛疑似为A型口蹄疫疫情。1月14日，在新疆阿克苏地区州际公路上，动物卫生监督检查站在例行检查中发现，有一头牛出现疑似口蹄疫症状。1月21日，经国家口蹄疫参考实验室确诊，湖北省疫情为A型口蹄疫，新疆疫情为亚洲Ⅰ型口蹄疫。2月3日，上海市奉贤区五四奶牛场发生口蹄疫疑似疫情，41头奶牛发病，未出现死亡病例。11日，经国家口蹄疫参考实验室确诊为A型口蹄疫。
3. **相关上市公司**。目前我国从事口蹄疫疫苗生产的企业主要有，中牧股份、金宇集团、和天康生物。**中牧股份**旗下的生物制药厂和乾元浩生物股份有限公司的主营业务是生产销售口蹄疫疫苗。2007年，公司口蹄疫疫苗收入4亿元，占公司疫苗收入的49%，占公司总收入的23%，市场占有率第一。**金宇集团**，其旗下的内蒙古生物制药厂是生产口蹄疫疫苗的主要厂家之一。2007年上半年金宇口蹄疫收入实现1.4亿元，同比上升了近10%。**天康生物**，其旗下的新疆天康生物药厂是全国第三大口蹄疫疫苗生产企业。

三、蓝耳病

1. **蓝耳病常识**。猪蓝耳病是一种猪类常见传染病，其兽医学名为猪繁殖与呼吸综合征。患病后，猪会出现高烧不退、呼吸困难、腹泻等症状。怀孕母猪染病后易流产、早产，产死胎或木乃伊胎。因为有时病猪的耳朵会发绀变蓝，故又被称作“猪蓝耳病”。
2. **蓝耳病疫情现状**。据农业部2009年2月5日发布的2008年第11期《兽医公报》，2008年11月，江西、广西、湖北、重庆、宁夏分别出现“生猪蓝耳病”疫情，累计发生八次。其中猪感染数量最多的江西省，发病数量达950头，有200头死亡，未发现有扑杀记录。宁夏回族自治区有107头生猪感染，39头死亡。2009年2月9日农业部消息确认，山西省洪洞县有上千头猪死亡，经山西省动物疫病预防控制中心确诊为高致病性猪蓝耳病。
3. **相关上市公司**。由于2007年爆发了较大范围的猪蓝耳病疫情，政府为了控制疫情的蔓延，加快了疫苗的研制和批文的发放，目前市场竞争比较激烈。**中牧股份**2007年蓝耳疫苗收入1.1亿元，占疫苗收入13%，占公司总收入的6%。**金宇集团**旗下的扬州优邦生物制药有限公司是专业生产蓝耳疫苗的企业，年生产能力3亿毫升。另外，生产蓝耳疫苗的公司还有**天康生物**。



四、风险提示

由于禽流感、口蹄疫和蓝耳病现在还是零星点状分布状态，并没有出现严重性大面积爆发。并且这些疫情在历史上一直存在，每年都有报道，对相关上市公司的影响大小不一，注意投资风险。

最后愿投资者多运动，勤洗手，保持健康状态工作。

附件：

图表1：三种疫情涉及到的上市公司汇总

病种	涉及公司	相关产品	占总收入比例
禽流感	中牧股份	动物用禽流感疫苗	8%（07年）
	金宇集团	动物用禽流感疫苗	较少
	鲁抗医药	动物用禽流感疫苗	较少
	联环药业	动物用禽流感疫苗	较少
	升华拜克	动物用禽流感疫苗	较少
	普洛股份	金刚烷类药物	较少
	东北制药	金刚烷类药物	较少
	浙江医药	神经氨酸酶抑制剂类药物	较少
口蹄疫	中牧股份	动物用疫苗	23%（07年）
	金宇集团	动物用疫苗	40%（07年）
	天康生物	动物用疫苗	较少
蓝耳病	中牧股份	动物用疫苗	6%（07年）
	金宇集团	动物用疫苗	17%（07年）
	天康生物	动物用疫苗	较少

资料来源：天相投顾整理

图表2：禽流感大事记

事件	时间	地点	备注
禽流感疫情	2009-2-10	新疆	
人感染	2009-1-31	湖南	康复
人感染	2009-1-26	广西	死亡
人感染	2009-1-25	贵州	康复
人感染	2009-1-24	新疆	死亡
人感染	2009-1-19	湖南	死亡
人感染	2009-1-18	山东	死亡
人感染	2009-1-17	山西	康复
人感染	2008-12-24	北京	死亡
蛋鸡带禽流感病毒	2008-12-16	江苏	
禽流感疫情	2008-12-9	香港	

资料来源：天相顾问整理

全球人感染禽流感病例地理分布图

中国
 2003年
 1例, 1例死亡
 2005年
 8例, 5例死亡
 2006年
 13例, 8例死亡
 2007年
 5例, 3例死亡
 2008年
 4例, 4例死亡

孟加拉国
 2008年
 1例

巴基斯坦
 2007年
 3例
 1例死亡

阿塞拜疆
 2006年
 8例
 5例死亡

土耳其
 2006年
 12例
 4例死亡

伊拉克
 2006年
 3例
 2例死亡

吉布提
 2006年
 1例

缅甸
 2007年
 1例

老挝
 2007年
 2例
 2例死亡

越南
 2003年
 3例, 3例死亡
 2004年
 29例, 20例死亡
 2005年
 61例, 19例死亡
 2007年
 8例, 5例死亡
 2008年
 6例, 5例死亡

柬埔寨
 2005年
 4例, 4例死亡
 2006年
 2例, 2例死亡
 2007年
 1例, 1例死亡
 2008年
 1例

泰国
 2004年
 17例
 12例死亡
 2005年
 5例
 2例死亡
 2006年
 3例
 3例死亡

印度尼西亚
 2005年
 20例, 13例死亡
 2006年
 55例, 45例死亡
 2007年
 42例, 37例死亡
 2008年
 22例, 18例死亡

埃及
 2006年
 18例, 10例死亡
 2007年
 25例, 9例死亡
 2008
 8例, 4例死亡

尼日利亚
 2007年
 1例
 1例死亡

H5N1

图表4: 农业部指定的口蹄疫疫苗生产企业

资料来源：天相投顾



天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-)5%---(+)5%
4	减持	(-)5%---(-)15%
5	卖出	<(-)15%

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座701室 电话：010-66045566 传真：010-66573918 邮编：100032
北京新盛	地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层 电话：010-66045566；66045577 传真：010-66045500 邮编：100140
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街28号A座五层 电话：010-66045566 传真：010-66045700 邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路379号金穗大厦12楼D座 电话：021-58824282 传真：021-58824283 邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市福田区振中路中航苑鼎诚国际大厦2808室 电话：0755-83234800 传真：0755-82709089 邮编：518041
山东天相	地址：济南市舜耕路28号舜华园小区朝3C 电话：0531-82602582 传真：0531-82602622 邮编：250002