



研究员：张喜 电话：39673203

2009 年 4 月 28 日星期二

(市场有风险·投资须谨慎)

关注猪流感疫情

事件：

北美爆发猪流感疫情。目前墨西哥确认和疑似死于猪流感的总人数已升至 103 人。美国 26 日确认 8 例和 1 例猪流感患者，美国猪流感患者的总数已达 20 人，美国进入公共卫生紧急状态。

点评：

1. 猪流感是由猪流感 A 型病毒引起的疾病。猪流感病毒通常是 H1N1 亚型毒株（其他 H1N2、H3N1、H3N2 亚型也可以引起猪流感），据报导，此次造成疫情的病毒包含了人流感病毒、北美禽流感病毒和北美、欧洲、亚洲三类猪流感病毒的基因片段。目前已经出现人际传染，主要感染青壮年人群。对猪流感需要引起警惕，其对人类的威胁可能超过禽流感。

2. 猪流感疫情的升温，引发相关公司股价的上涨。不过现阶段，在人畜共患病的处理上，政府从来是将保护人员生命安全放在第一位。目前世卫组织已经启动内部警戒机制，并且正在储备抗病毒药“达菲”。这种药物先前广泛应用于防治禽流感，经测试也对这种新型猪流感病毒有效。猪流感对人类健康危害很大，因此也将引起投资者的强烈关注。目前猪流感还不是农业部公布的一、二、三类动物疫病，但是如果现在北美的疫病传播到国内，可能促使农业部将其列入计划免疫。目前尚无针对猪流感的疫苗，国内也在对病毒的基因序列进行研究。我们估计国内具有流感疫苗生产资质的企业都可能存在主题性机会。

3. 猪流感发生，使抗病毒有关的兽类疫苗很可能都被追捧，中牧股份（600195）和金宇集团（600201）可能受提振，实际上，目前国内也没有直接预防治疗猪流感的疫苗或药品，此次行情更多的可能是题材炒作，股价能否反映到相关公司的业绩增长上有待观望。

4. 连续下行的猪肉价格使国内养殖业面临较大压力，由于农民工的大量返乡，肉类消费明显减少，连续下行的猪肉价格也限制了农民的补栏意愿，因此生猪养殖业景气度偏低。国内肉类消费迟迟未见改观，养殖业一直面临较大压力，同时国内养殖业始终未能摆脱疫病的困扰，给养殖及下游加工的未来发展带来不利影响。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。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。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司