

生物科技

——猪流感疫情扩散，关注生产动物疫苗的医药板块

投资评级 推荐

事件：

墨西哥猪流感疫情致 81 人丧生，截至 4 月 26 日，墨西哥已有 81 个死亡案例被认为与猪流感病毒高度相关，世界卫生组织已将墨西哥猪流感肆虐称作“引发国际关注的公共卫生紧急情况”。

墨西哥卫生部长 Jose A. Cordova Villalobos 表示，病毒检验已确认 81 例死亡病例中的 20 例系感染猪流感死亡。而在墨西哥北方的邻国美国，确认感染猪流感的病例达到 11 例。在新西兰，当地卫生官员表示，同样也有人被认为感染了猪流感。世卫组织的官员 Gregory Hartl 指出，此次在墨西哥发现的流感病毒，系旧病毒毒株变异而来，因此其治疗难度更大。

美国和墨西哥的疫情引发世界各国关切，巴西卫生部昨晚发布声明指出，巴西各州的卫生厅都在密切注意美、墨两国人类感染猪流感的疫情，以防巴西境内出现类似病例。

点评：

目前的猪流感是由混合猪只、人类和禽鸟流感病毒的新病毒株 H1N1 亚型猪流感病毒新毒株引起，它包含人流感病毒、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。在人与人之间具有传染性。咳嗽和打喷嚏可传播流感。而越来越多证据显示，微量病毒可留存在桌面、电话机或其它平面上，再透过手指与眼、鼻、口的接触来传播。根据美国的纪录，人类感染 H1N1 猪流感病毒疫情曾在 1976 年和 1988 年出现，造成两人死亡。

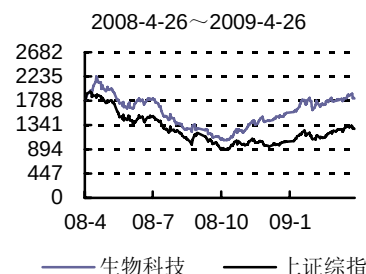
H1N1 流感病毒通常被认为与猪有关，但一旦出现人与人之间的传播，病毒会继续变异。感染猪流感病毒的患者症状类似患季节性流感。主要表现为突然发烧、咳嗽、肌肉痛和疲倦、眼睛发红、头痛和流鼻涕等症状。墨西哥卫生部门官员说，迄今死于这种病毒者为通常抵抗力较强的青年人和中年人。

2009 年 4 月 26 日

主要数据

行业指数	1829.34
上证指数/深圳成指	2448.60/9315.21
公司家数	23
总市值(百万元)	69834.73
流通市值(百万元)	49974.71

52 周行情图



相关研究报告

《》，2009-3-31

《》，2009-3-11

《》，2009-3-11

联系方式

研究员： 刘晓明、刘斌
电 话： 021-51097188-1931
电 邮： liuxiaoming@gyzq.com.cn
联系人： 朱厚中
电 话： (86-21) 51097188-1853
电 邮： zhuhouzhong@gyzq.com.cn
地 址：

猪的流感(SI)主要是 H1N1 和 H5N2 亚型猪流感病毒(SIV)引起的,而对于 SI 疫苗的研究也主要集中在这 2 种亚型。H1N1 和 H5N2 灭活疫苗先后得到应用,并在预防猪流感的发生和蔓延中发挥了重要作用。此外,亚单位疫苗和核酸疫苗也得到了广泛的研究。因为灭活疫苗本身存在有许多缺点,而研究发现类型不同的疫苗在预防流感时有相互补充的免疫加强作用。所以通过研究各种疫苗的优缺点,取长补短,可实现免疫效果的最佳化。

近年来,包括钟南山院士在内的国内外专家一直警告,全球流感大流行的危险持续存在。中国疾控中心官员此前曾预测,流感一旦在我国暴发,估计感染者最多可超过 1.9 亿人。“如果这次猪流感疫情最终证实出现了人传人现象,那么有可能是新一轮流感大流行的危险信号,需要密切关注。”广东省疾控流行病学研究所副所长何剑峰主任医师这样说。

随着社会的进步,传染病种类也越来越多,其中禽流感病毒,毒株变异快,心的亚型出现很快,因此,对牲畜的接种范围也必须不断扩大。此次疫情爆发后,国家有望再次扩大政府采购范围,动物疫苗市场也将持续高景气度。如果未来我国发现疫情或疫情失控,我国政府或将出台措施,为重点人群接种流感疫苗,这将对相关企业产品形成直接需求,对相关上市公司是直接的政策利好。

由于目前尚没有研制出相关疫苗,因此此次猪流感事件短期对相关企业业绩难以产生实质性影响,但不排除有资金借机炒作相关公司,一些涉及畜牧业疫苗的上市公司,或受游资的短炒,特别是具有良好业绩及成长的公司,我们提醒投资者注意相关公司的交易性机会,目前两市从事禽畜疫苗生产的主要有中牧股份、金宇集团、东湖高新、华神集团、升华拜克等五家,其它介入禽畜用疫苗产业的还包括亚华种业、秦丰农业、长春高新、粤宏远、哈药集团、正虹科技等,但主导生产企业是中牧股份和金宇集团。生产人用疫苗的天坛生物、华兰生物、长春高新以及生产用于流感防治药物的普洛股份可重点关注。

附注:

禽流感疫苗相关上市公司资料

中牧股份

获得国家农业部批准生产禽流感疫苗的第一家企业,它所生产的畜禽疫苗市场销售量占全国 30%以上的份额,畜用疫苗和特种疫苗的国内市场占有率更是在 40%以上,位于全国第一。

金宇集团

获得国家农业部特别批准生产高致病性禽流感 H5N1 灭活疫苗的资格,公司年产 100 亿羽份禽疫苗 GMP 标准工程已投产,项目产品新增 17 个疫苗,预计它将在市场需求旺盛的背景下为公司做出较大贡献。

华兰生物

人用禽流感疫苗：公司与中国军事医学科学院共同承担人用禽流感疫苗已完成临床前的研究，检定及审评通过后，公司大流行流感裂解疫苗将进入临床阶段。

天坛生物

公司控股股东北京生物制品研究所和中国军事医学科学院将联合承担中国内地第二个人用禽流感疫苗项目的研发，而最后疫苗的生产则可能由公司完成，有望成为该项研究成果的转化者。

浙江医药

公司抗禽流感新药工艺获得突破，该新药可以高效抑制禽流感病毒株的神经氨酸酶，也可用于治疗一种广泛流行的源于禽流感病毒株再分布而形成的 A 型流感病毒株所致的流感，属于国际公认的抗禽流感新药。

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
谨慎推荐	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

免责声明:

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