

世界卫生组织将甲型 H1N1 流感警戒级别提升至第六级点评

医药行业

评级: 推荐

行业点评

2009 年 06 月 12 日

星期五

医药化工研究小组
袁舰波、屈昫、张飞
021-50586660-8628
yjb@longone.com.cn

联系人: 顾颖
021-50586660-8638
dhresearch@longone.com.cn

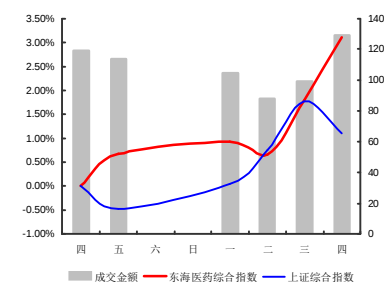
行业重点跟踪股票及评级

股票名称	代码	评级
益佰制药	600594	买入
康缘药业	600557	增持
双鹭药业	002038	增持

行业指数

	绝对涨幅(%)	相对涨幅(%)
1 个月	5.10%	-4.40%
3 个月	18.69%	-12.74%
6 个月	41.14%	4.65%

医药行业相对上证综指一周走势图



相关报告:

1、《猪流感疫情》新闻点评，2009 年 4 月 29 日

投资要点

q 新闻要点

新华网日内瓦 6 月 11 日电,世界卫生组织总干事陈冯富珍 11 日正式宣布把甲型 H1N1 流感警戒级别升至 6 级(即流感大流行警戒级别最高级),这意味着世卫组织认为疫情已经发展为全球性“流感大流行”。

按照世卫组织目前的流感警戒规定,当病毒在其认定的两个不同地区出现群体性传播时,警戒级别就应升至 6 级。陈冯富珍表示,目前除墨西哥和美国外,澳大利亚、英国、西班牙、日本和智利都确认其境内出现了一定程度的群体性传播。

q 新闻点评

世卫此次将流感警戒级别提升至六级意味着全球性流感大流行的到来,为人类进入 21 世纪以来第一次全球性大流感,应当指出流感警戒级别是按照传播程度来划分的,并不意味着病毒本身严重程度发生了变化(尽管病毒的变异一直在进行),从目前病毒的扩散来看,甲型 H1N1 病毒呈现高传播性、低致死率的情况,这也是流感自爆发以来被迅速提升到六级的重要原因。

从目前我国流感病毒扩散的情况看,国内目前病例超过 100 例,其中 90% 为一代病例,10% 为二代病例,目前所有发现的传染源都被有效控制,并且没有出现死亡病例的报道。在病毒疫苗的研制方面,国内目前具有大流感疫苗生产资质的企业仅北京科兴一家,设计产能为 2000 万人份,国内在研的疫苗生产厂商中,研发进度最靠前的公司为华兰生物(II 期临床)及大连雅立峰(申请临床),除此之外,海王生物旗下子公司海王应特龙同英国葛兰素史克即将组建的合资公司亦具有快速研发大流感疫苗的潜力(外方股东葛兰素史克具有大流感生产资质)。从目前审批进度来看,SFDA 已经启动了快速审批程序,预计未来上述公司将成为第一批供应甲型 H1N1 流感疫苗的公司。

q 对医药板块的影响

关于疫情对医药板块的影响,我们依然坚持月度投资策略的观点,疫情

对于医药板块特别是生物制剂板块的具有脉冲式的影响，当疫情出现关键性事件（如警戒级别提升、国内出现死亡病例等不幸事件）时，相关概念的上市公司会出现交易性机会。从基本面的角度看，疫情对于多数公司业绩没有明显的刺激作用，或刺激作用远小于股价上涨的幅度。

从目前情况来看，上市公司较大程度受益于甲型 H1N1 流感的上市公司可分为四类：第一类为直接受益于流感蔓延的疫苗生产厂商，重点关注华兰生物和海、王生物、天坛生物；第二类为流感制剂的原料药、中间体及制剂生产企业，相关上市公司为莱茵生物、海正药业、上海医药及上实医药等，其中莱茵生物涨幅极大，强烈建议回避；第三类为临床检验试剂生产厂商，相关公司为达安基因和科华生物；第四类为具有中药抗病毒概念的上市公司，如白云山、丽珠集团、康缘药业等。由于流感疫情爆发已经超过一个半月，相关的炒作已经经历了好几波，相关公司已经积累了相当多的涨幅，对于涨幅巨大的公司，建议关注风险。

附注:**分析师简介及跟踪范围:**

袁舰波: 东海证券医药行业高级分析师, 南京大学理学学士, 复旦大学 MBA, 拥有 13 年的医药及证券行业从业经历, 具备丰富的营销、管理及证券分析经验, 对企业的核心竞争能力和投资价值具有独到的研究。

重点跟踪公司: 益佰制药、康缘药业、升华拜克、现代制药、仁和药业、双鹭药业、上海医药、复星医药等。

屈昶: 东海证券医药行业分析师, 中山大学硕士, 主要研究化学原料药、医疗器械及医药商业板块。

重点跟踪公司: 浙江医药、新和成、海正药业、南京医药、天士力、*ST 中新、通策医疗等。

张飞: 东海证券医药行业分析师, 西安交通大学药学学士, 北京大学金融信息工程硕士, 主要研究中药、化学制剂及生物制药板块。

重点跟踪公司: 广州药业、三九医药、同仁堂、上海莱士、双鹤药业、上实医药、健康元等。

一、行业评级

推荐	Attractive:	预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性	In-Line:	预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避	Cautious:	预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入	Buy:	预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持	Outperform:	预期未来 6 个月股价涨幅为 $10\% - 20\%$
中性	Neutral:	预期未来 6 个月股价涨幅为 $-10\% - +10\%$
减持	Sell:	预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

三、免责声明

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料, 但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士, 但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海证券有限责任公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层

网址: <http://www.longone.com.cn>

电话: (86-21) 50586660 转 8638

传真: (86-21) 50819897

邮编: 200122