

分析师： 叶颂涛 027-65799535 yest@cjsc.com.cn

联系人： 杨靖凤 021 63217917 yangjf@cjsc.com.cn

医药行业：关注甲流感疫情和防治新动向

报告要点

一、两中学相继发生甲流感暴发疫情

据新华社报道，近日河南新安县第三高中和甘肃兰州市一所中学相继发生甲型 H1N1 流感暴发疫情，截至 8 月 30 日下午，卫生部门在新安县第三高中共发现体温超过 38℃ 的流感样病例 99 例，确诊 80 例。兰州市这所中学截至 30 日 15 时已确诊 26 例。

二、学校开学加大甲流感暴发机率

中国各级学校集中在 9 月份开学，加大了甲流感暴发机率，随时可能出现学生集体感染个案。香港 8 月约有两成学校率先开学，8 月初至今约有 20 间学校“中招”，而去年冬季流感高峰期每周有 100 间学校爆发流感，这对大陆学校也是个警示。

三、甲流感疫苗和药物的研制储备正与时间赛跑

目前，国际上公认的流感治疗药品主要有两种：一是罗氏公司研发的达菲，二是葛兰素史克公司研发的乐感清。中国已批准了达菲的进口许可，罗氏授权上海医药集团和深圳市东阳光实业发展有限公司生产。

除药品之外，疫苗也是防止甲流快速扩散的利器。国内涉及流感疫苗生产的企业有华兰生物、天坛生物、北京科兴、长春长生、江苏延申、浙江天元、雅立峰、长春生物、兰州生物、上海生物、海王生物等十一家。为了防止秋季开学后甲流在学校暴发，教育部和卫生部共同发文要求“各地卫生行政部门要根据卫生部有关指导意见，结合当地疫情形势和专家评估意见，会同教育行政部门适时组织开展甲型 H1N1 流感疫苗的免疫接种工作。”

四、“防治甲流感板块”的机会与风险

在甲流感不断暴发的秋冬季，投资者自然会十分关注“防治甲流感板块”。该板块涉及的公司较多，根据重要性原则，我们建议投资者重点关注生产流感疫苗的华兰生物、天坛生物、海王生物；生产甲流感检测试剂的达安基因、科华生物；还有生产达菲的海正药业，我们认为这些公司本身的投资价值提供了较充分的安全边际，防治甲流感的市场只是起到了锦上添花的效果。

由于甲流感疫情发展的规律还没有被人类完全掌握，其防治市场的空间和持续时间均存在不确定性。因此，介入甲流感板块的投资应有足够的风险意识，建议在股价尚有安全边际的现在尽早介入，并密切跟踪疫情和防治的最新动态。如果相关公司股价涨幅较大，则控制风险显得更为重要。

一、两中学相继发生甲流感暴发疫情

据新华社报道，近日河南新安县第三高中和甘肃兰州市一所中学相继发生甲型 H1N1 流感暴发疫情，截至 8 月 30 日下午，卫生部门在新安县第三高中共发现体温超过 38℃ 的流感样病例 99 例，确诊 80 例。兰州市这所中学截至 30 日 15 时已确诊 26 例。

二、学校开学加大甲流感暴发机率

中国各级学校集中在 9 月份开学，加大了甲流感暴发机率，随时可能出现学生集体感染个案。香港 8 月约有两成学校率先开学，8 月初至今约有 20 间学校“中招”，而去年冬季流感高峰期每周有 100 间学校爆发流感，这对大陆学校也是个警示。

三、甲流感疫苗和药物的研制储备正与时间赛跑

目前，国际上公认的流感治疗药品主要有两种：一是罗氏公司研发的达菲，二是葛兰素史克公司研发的乐感清。中国已批准了达菲的进口许可，罗氏授权上海医药集团和深圳市东阳光实业发展有限公司生产。

除药品之外，疫苗也是防止甲流快速扩散的利器。国内涉及流感疫苗生产的企业有华兰生物、天坛生物、北京科兴、长春长生、江苏延申、浙江天元、雅立峰、长春生物、兰州生物、上海生物、海王生物等十一家。为了防止秋季开学后甲流在学校暴发，教育部和卫生部共同发文要求“各地卫生行政部门要根据卫生部有关指导意见，结合当地疫情形势和专家评估意见，会同教育行政部门适时组织开展甲型 H1N1 流感疫苗的免疫接种工作。”

随着甲型 H1N1 流感在全球蔓延范围日渐扩大，许多国家准备为民众注射疫苗以遏制疾病传播。按照世界卫生组织非正式估计，全球每年大约可生产 9 亿剂甲型 H1N1 流感疫苗，按给每个人需要接种两剂疫苗算，这一产量远远不足以供应全世界人口。一些发达国家先下手为强，纷纷制定接种目标，拨出专款订购疫苗。法国定下使全体国民得到疫苗接种的目标，已订购 9400 万剂疫苗并拥有另外 3600 万剂疫苗的购买权。美国已拨款至少 10 亿美元用于购买疫苗。英国计划明年初为至少一半人口接种疫苗，并尽快使另一半也得到疫苗防护。澳大利亚已订购够全体国民使用的疫苗。日本制药公司正在着手生产疫苗，但据日本厚生劳动省预计，疫苗产量将不足以供应全体国民，因此正在商讨进口 1500 万至 2000 万人所需疫苗。我们认为，甲流感疫苗的需求量将视疫情而定。如果疫情严重，疫苗的需求量将很大。综合各方面情况，我们认为甲流感不会象 SARS 那样突然消失，而是可能象乙型流感那样长期存在下去。

与流感密切相关的还有检测试剂生产企业，2009 年 5 月 19 日联防联控工作机制科技组在科技部网站发布通告，向社会公开征集甲型 H1N1 流感快速检测试剂。

表 1：统一测评结果

企业名称	试剂名称
上海科华生物工程股份有限公司	甲型 H1N1 流感病毒核酸检测试剂盒(PCR 荧光探针法)
军事医学科学院放射与辐射医学研究所 / 上海海泰金芯生物分子检测技术有限公司	甲型 H1N1 流感病毒核 酸检测与快速甄别试剂盒(基因芯片法)
	甲型 H1N1 流感病毒核酸检测试剂盒(复合探针实时荧光 RT—PCR 法)
中国疾病预防控制中心病毒病预防控制所 / 北京金豪制药股份有限公司	甲型 H1N1 流感病毒 RNA 检测试剂盒(PCR 荧光法)
中山大学达安基因股份有限公司	甲型 H1N1 流感病毒核酸检测试剂盒(PCR-荧光探针法)
中国检验检疫科学研究院卫生检疫研究所	甲型 H1N1 流感病毒 Real-timePCR 检测试剂

中科院北京基因组研究所/上海复星医学科技发展有限公司

流感病毒检测试剂盒(荧光定量 PCR 法)

上海之江生物科技有限公司

新型甲型(H1N1)流感病毒核酸检测试剂盒(Real-time RT-PCR 法)

资料来源：科技部

四、“防治甲流感板块”的机会与风险

在甲流感不断暴发的秋冬季，投资者自然会十分关注“防治甲流感板块”。该板块涉及的公司较多，根据重要性原则，我们建议投资者重点关注生产流感疫苗的华兰生物、天坛生物、海王生物；生产甲流感检测试剂的达安基因、科华生物；还有生产达菲的海正药业，我们认为这些公司本身的投资价值提供了较充分的安全边际，防治甲流感的市场只是起到了锦上添花的效果。

由于甲流感疫情发展的规律还没有被人类完全掌握，其防治市场的空间和持续时间均存在不确定性。因此，介入甲流感板块的投资应有足够的风险意识，建议在股价尚有安全边际的现在尽早介入，并密切跟踪疫情和防治的最新动态。如果相关公司股价涨幅较大，则控制风险显得更为重要。

分析师介绍

叶颂涛，中南财大统计专业毕业，从事医药行业研究。

对本报告的评价请反馈至长江证券机构客户部

姓名	分工	电话		E-mail
伍朝晖	副主管	(8621) 68752398	13564079561	wuzh@cjsc.com.cn
甘 露	华东区客户经理	(8621) 68751916	13701696936	ganlu@cjsc.com.cn
吕 洁	华东区客户经理	(8621) 68751926	13564863429	lvjie@cjsc.com.cn
杨 忠	华南区客户经理	(8621) 68753198	13916835319	yangzhong@cjsc.com.cn
李 靖	华北区客户经理	(8621) 68751860	13761448844	lijing2@cjsc.com.cn

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为： 看好： 相对表现优于市场 中性： 相对表现与市场持平 看淡： 相对表现弱于市场
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为： 推荐： 相对大盘涨幅大于 10% 谨慎推荐： 相对大盘涨幅在 5% ~ 10% 之间 中性： 相对大盘涨幅在 -5% ~ 5% 之间 减持： 相对大盘涨幅小于 -5% 无投资评级： 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

重要声明

长江证券系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。