

分析师： 严鹏 叶颂涛 (8627) 65799517 yanpeng@cjsc.com.cn

联系人： 杨靖凤 (8621) 68751636 yangjf@cjsc.com.cn

甲型 H1N1 流感疫情爆发速度惊人，疫苗生产企业进入受益阶段

报告要点

■ 最近多个地方发生聚集性甲型 H1N1 流感病例

最新统计数据显示，目前共有浙江、山东、江苏、河南、河北、四川、陕西、广西、广东、湖南、福建、重庆等 12 个省市 36 所学校 374 名学生确诊感染甲型 H1N1 流感。甲型 H1N1 流感还扩散至此前未发生病例的省份。

■ 科兴生物和华兰生物分别获得国家工信部甲型 H1N1 流感疫苗订单

9 月 4 日，工信部下达《关于下达收储甲型 H1N1 流感疫苗生产计划的通知》，要求华兰生物在本月 15 日前保质保量完成首批 400 万剂（每剂规格 15 微克/0.5 毫升）甲流病毒裂解疫苗的生产任务，北京科兴在本月 15 前保质保量完成 165 万剂 30 微克/1 毫升（相当于 15 微克/0.5 毫升 330 万剂）甲流病毒裂解疫苗的生产任务。

第一，甲型 H1N1 流感疫情爆发速度惊人

1、全球甲型 H1N1 流感疫情再度爆发

自 3 月 18 日墨西哥甲型 H1N1 流感爆发以来，疫情在全球快速蔓延。8 月份疫情似有再度严重趋势，根据世界卫生组织的统计，截止 8 月 4 日，甲型 H1N1 流感遍布 168 个国家和地区，确诊病例约 16 万人，死亡人数 1154 人；至 8 月 28 日，甲型 H1N1 流感进一步扩散至 177 个国家和地区，确诊病例约 21 万人，死亡人数 2185 人；世卫组织 9 月 4 日称：“目前全球报告的甲型 H1N1 流感病例总数为 25 万多例，已造成全球至少 2837 人死亡，仅过去一周就新增死亡人数 652 人。到目前为止，美洲地区报告的死亡人数最多，达到 2234 人；非洲地区报告的死亡人数最少，为 11 人。除非洲之外，其他地区过去一周的死亡人数均有所上升。”世卫组织还表示，目前甲型 H1N1 流感病毒没有产生变异，不会造成更大的威胁。因病死亡人数增多的原因是，全球感染甲型 H1N1 流感病毒的人数总体增多了。

由于已不再要求各国报告数字，世卫组织公布的确确诊病例数可能远远低于实际感染人数。世卫组织还表示，甲型 H1N1 流感的传播速度令人难以置信。

从 8 月 28 日到 9 月 4 日短短一周，确诊甲型 H1N1 流感病例增加约 20%，死亡人数增加约 30%，甲型 H1N1 流感再度爆发，速度惊人。

2、我国多地发生聚集性甲型 H1N1 流感疫情

8月底9月初各级学校集中开学，人群流动性和集中程度均较大，客观上容易造成甲型 H1N1 流感的广泛传播。近日多所学校相继发生聚集性甲型 H1N1 流感疫情：

8月30日新安县第三高中确诊甲型 H1N1 流感患者 80 人，9月1日又新增确诊病例 29 人；

8月30日兰州市某中学确诊甲型 H1N1 流感病例 26 人；

9月2日杭州师范大学钱江学院确诊病例 7 人，3日新增确诊病例 9 人；

9月2日四川西南航空职业学院确诊病例 7 人，3日和4日共新增确诊病例 36 人；

... ..

最新统计数据显示，目前共有浙江、山东、江苏、河南、河北、四川、陕西、广西、广东、湖南、福建、重庆等 12 个省市 36 所学校 374 名学生确诊感染甲型 H1N1 流感。

甲型 H1N1 流感还扩散至此前未发生病例的省份。新疆和宁夏 5 日均报告发现首例甲型 H1N1 流感病例。

另卫生部通报的 8 月 21 日—9 月 4 日疫情情况如下，可以明显看出，从 8 月 26 日开始新增甲型 H1N1 流感确诊病例已经开始明显增加，8 月 28 日以后增长更加明显，9 月 2 日至 4 日新增病例攀升至 434 例，且基本上为境内感染病例（境外输入型病例只有 12 例），说明这段时间疫情在国内正快速蔓延。

表 1：卫生部通报的 8 月 21 日—9 月 4 日疫情情况

时间	新增病例	境外输入性病例	境内感染病例
8 月 21 日 15 时至 8 月 24 日 15 时	127	42	85
8 月 24 日 15 时至 8 月 26 日 15 时	108	35	73
8 月 26 日 15 时至 8 月 28 日 15 时	187	38	149
8 月 28 日 15 时至 8 月 31 日 15 时	359	45	314
8 月 31 日 15 时至 9 月 2 日 15 时	224	199	25
9 月 2 日 15 时至 9 月 4 日 15 时	434	12	422

资料来源：卫生部

第二，疫苗生产企业进入受益阶段

8 月 31 日和 9 月 1 日，SFDA 药品审评中心分别通过了北京科兴和华兰生物的甲型 H1N1 流感疫苗的审评；9 月 3 日 SFDA 批准了北京科兴的甲型 H1N1 流感疫苗注册申请，首个国产甲型 H1N1 流感疫苗获准生产，9 月 4 日 SFDA 授予华兰生物甲型 H1N1 流感疫苗生产批件。SFDA 表示，将继续完成其他的甲型 H1N1 流感疫苗审评审批。按企业申报进度，预计 9 月中旬可完成全部审批。

9 月 4 日，工信部下达《关于下达收储甲型 H1N1 流感疫苗生产计划的通知》，要求华兰生物在本月 15 日前保质保量完成首批 400 万剂（每剂规格 15 微克/0.5 毫升）甲流病毒裂解疫苗的生产任务，北京科兴在本月 15 日前保质保量完成 165 万剂 30 微克/1 毫升（相当于 15 微克/0.5 毫升 330 万剂）甲流病毒裂解疫苗的生产任务。

这意味着疫苗生产企业开始进入受益阶段。

国外甲型 H1N1 流感疫苗每剂价格约人民币 100 元，国内甲型 H1N1 流感疫苗只由国家收储，并无市场自由流通，收储价暂未确定，但估计在每剂 20-30 元之间，相比国外同类产品有明显价格优势。但即使按照这个价格，企业盈利也是非常可观的。

我们建议重点关注华兰生物、天坛生物等疫苗生产企业，不过只能待定价明确后才能测算对业绩的影响。

分析师介绍

严鹏，华中科技大学生物/财务金融专业毕业，从事医药行业研究。

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。