

甲流肆虐端倪显现，提示甲流相关概念股投资价值和板块投资价值

医药研究小组

联系人：郑一宁 zhengyn@tebon.com.cn 8621-68761616-8519

事件：

甲流最近开始肆虐，在各大城市出现小高峰。北京市卫生局公布数字显示，今年以来，北京市共报告甲型H1N1流感确诊病例195例，死亡4例。从广州市疾控中心获悉：截至目前，广州没有甲流重症和死亡病例出现，但近期甲流比例的确有明显提升，占据流感样病例四成左右。

点评：

甲流进一步流行传播的可能性：传播范围有可能扩大，但肆虐程度应低于 09 年

目前正值冬春交接之际，气候多变，为甲流的传播提供了适宜的环境。而且正值春节运输繁忙，也为甲流的扩散提供了适宜的人群。但是甲流整体流行程度应该不会坏于 09 年。政府和人民的防范意识和经验已在 09 年得到了积累，能够成功遏制甲流的大范围传播。

甲流相关概念：防治生产两条线

从防的角度：关注疫苗（华兰生物，天坛生物）和预防产品（白云山 A）

在疫苗的生产商中我们着重看好华兰生物，华兰生物是 09 年甲流流行的受益者，也是工信部订单的最大获得者，因此甲流的再次爆发，有可能再次点燃资本对华兰生物的热情。另外华兰生物前期已经有一定跌幅，也有上涨空间。

相关疫苗的生产厂家还有天坛生物，和海王生物。

从预防的角度我们看好白云山 A。板蓝根是传统预防流感的中药，也是具有确定性抗病毒属性的中药。白云山 A 最为板蓝根的主要生产商，也应从此次甲流事件中受益。

从治的角度：关注上海凯宝

上海凯宝生产痰热清注射液是国家专利产品，国家中药二类新药，2009 年 5 月被国家卫生部 列为《甲型 H1N1 流感诊疗方案（2009 试行版第一版）》治疗药物；2009 年 7 月再次被国家卫生部列为《甲型 H1N1 流感诊疗方案（2009 试行版第二版）》治疗药物；2009 年 10 月国家卫生部又将其列为《甲型 H1N1 流感诊疗方案（2009 试行版第三版）》重症与危重症辩证治疗方案治疗药物。

从生产原材料上游：关注原料药生产商海正药业

海正药业主要生产磷酸奥司他韦，是抗流感的原料药，在 09 年 10 月也曾收到工信部的收储订单，因此如果此次疫情爆发形式严峻，公司的产品销售也可能由此受益。

其次莱茵生物生产的莽草酸也是生产抗流药物的中间体。

甲流检测的角度看：关注达安基因

达安基因在 09 年 9 月已取得国家药监局颁发的甲流检测试剂盒医疗器械注册证，因此甲流的爆发也为公司提供了投资机会。

甲流爆发对医药板块的影响

甲流的爆发可能会成为点燃医药板块反弹的导火索。我们曾在周报多次提到医药板块经过前期的大幅下跌，已具有投资价值，医药板块正从彷徨走向呐喊。此次甲流的爆发有可能重燃资本市场对医药板块的热情，或许会迎来一次反弹。

投资评级

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 $>10\%$

特别声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

