

投资评级：推荐（维持）

分析师

赵浩然 0755-83511405

Email:zhaohaoran@cgws.com

执业证书编号:S1070515110002

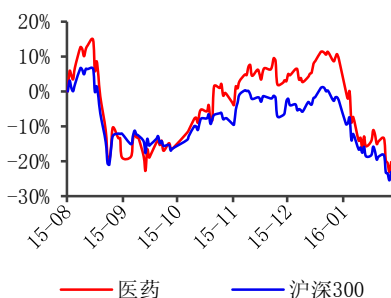
联系人:

彭学龄 0755-83515471

Email:pengxueling@cgws.com

从业证书编号:S1070115090023

行业表现



数据来源：贝格数据

相关报告

<<改革持续推进，限价趋势依旧>>

2016-01-27

<<单季增速有所分化，政策双刃效应明显>>

2015-10-31

<<二胎全面放开，利好有望兑现>>

2015-10-30

外围疫情流行，关注行业短期热点

——医药行业动态点评

事件

28日媒体报道：自上个月以来俄罗斯至少37个地区爆发甲型H1N1流感疫情，至少有50人死亡，发病率已经超出警戒线，达到疫情级别，并呈进一步扩大之势。

28日晚新闻联播报道：截至27号已经有美洲、欧洲和非洲的数十个国家和地区相继报告出现寨卡病毒感染病例。

要点

■ 要点1：俄罗斯甲流疫情流行，利好“检测-预防-治疗”产业链

28日有媒体报道，自上个月以来俄罗斯至少37个地区爆发甲型H1N1流感疫情，至少有50人死亡，发病率已经超出警戒线，达到疫情级别，并呈进一步扩大之势。

甲型H1N1流感是一种因甲型流感病毒引起的猪或人的一种急性、人畜共患呼吸道传染性疾病，根据其表面（H和N）结构及其基因特性的不同，甲型流感病毒又可分成许多亚型，至今已发现的血凝素有16个亚型（H1—H16），神经氨酸酶9个亚型（N1—N9）。

甲型H1N1流感主要为呼吸道传播，也可通过接触感染的猪或其粪便、周围污染的环境等途径传播。潜伏期为半天到三天，最高可达七天，其症状与感冒类似，患者会出现发烧、咳嗽、疲劳、食欲不振等。

2009年-2010年甲型H1N1流感曾在全球爆发流行，国内更是重灾区，据原卫生部统计数据 displays：截至2010年3月31日，全国31个省份累计报告确诊病例12.7余万例，其中死亡病例800例。

目前为止，接种甲型H1N1流感疫苗是预防其流行的有效手段之一，抗病毒药物达菲、瑞乐沙在临床治疗上表现出起到较好的作用。

由于流感病毒可以通过感染者咳嗽和打喷嚏传播，初期由于疏忽或重视不够极容易造成大规模流行，A股市场上如科华、达安、华兰、复星等多家上市公司涉足H1N1甲流的检测、预防、治疗等领域，短期将会是市场关注的热点（相关产业链标的见附表1）。

■ 要点2：美洲寨卡病毒肆虐，关注抗生素及中药抗病毒标的

28日晚新闻联播报道：截至27号，已经有美洲、欧洲和非洲的数十个国家和地区相继报告出现寨卡病毒感染病例。

疫情最为严重的巴西和哥伦比亚：据巴西媒体报道，该国感染者人数最高可

能达到了 150 万人，其中有约 4000 名疑似因寨卡病毒患上小头症的婴儿，49 例死亡。哥伦比亚总统桑托斯 27 号说，该国有约 1.4 万人感染寨卡病毒，发现约百名小头症婴儿。

寨卡病毒 (Zika Virus) 属于黄病毒科病毒科，黄病毒属，目前已知可以通过伊蚊传播给人类，且多种伊蚊都可以传播这种病毒，由于伊蚊分布全世界，所以病毒的爆发很可能会传播到更多国家。世卫组织警告该病毒在美洲地区呈现“爆发式蔓延”，预计未来 12 个月美洲地区感染人数有 300-400 万人。

感染寨卡病毒的常见症状包括，轻微头痛、斑丘疹，发热、全身乏力、红眼病和关节痛，病情通常较温和，症状通常不到一周即可消失，需要住院治疗的严重病情并不常见，但是越来越多的证据表明，孕妇感染后可能导致新生儿畸形并留下后遗症。

目前寨卡病毒感染的发病机制尚不明确，且没有特效疫苗和治疗药物，按照以往的逻辑，建议重点关注诸如华北制药、鲁抗医药、福安药业等抗生素类、及白云山、香雪制药、康缘药业等中药抗病毒类相关标的（具体见附表 2）。

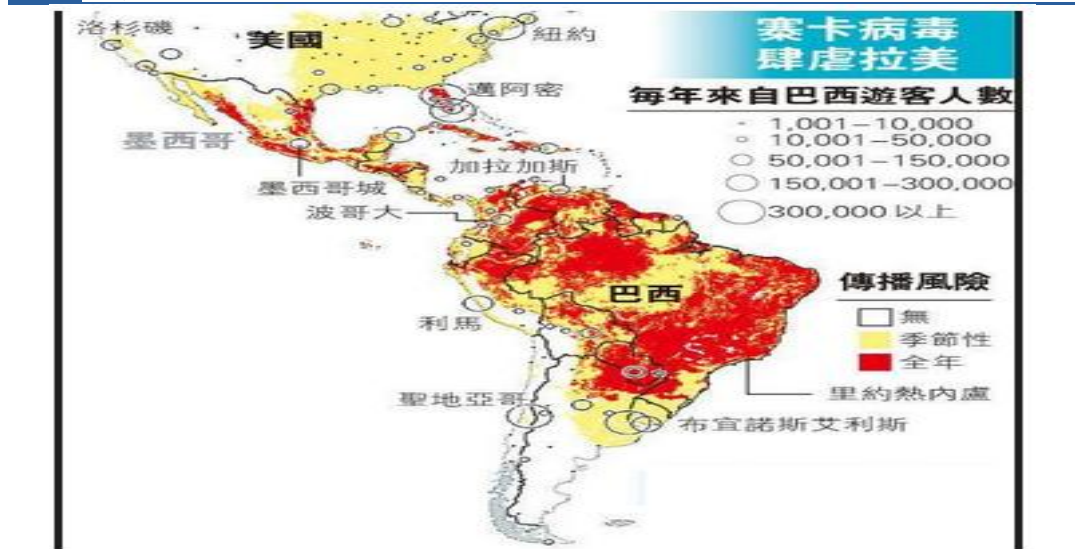
■ **风险提示：**气候变化、疫情蔓延、市场风险。

表 1: 甲流 H1N1 产业链部分 A 股上市标的

项目	产品	上市公司	备注
检测	甲型通用型和甲型 H1N1 流感病毒 (2009) RNA 检测试剂盒	科华生物 (002022)	
	甲型 H1N1 流感病毒 (2009) RNA 检测试剂盒 (荧光 PCR 法)	复星医药 (600196)	上海复星长征 (100%)
	甲型 H1N1 流感病毒 (2009) RNA 检测试剂盒 (PCR-荧光探针法)	达安基因 (002030)	
	甲型 H1N1 流感病毒 (2009) RNA 检测试剂盒 (荧光 PCR 法)	之江生物 (834839)	
预防	甲型 H1N1 流感病毒裂解疫苗	华兰生物 (002007)	
	甲型 H1N1 流感病毒裂解疫苗	黄海机械 (002680)	长春长生借壳
	甲型 H1N1 流感病毒裂解疫苗	天坛生物 (600161)	
	甲型 H1N1 流感病毒裂解疫苗	复星医药 (600196)	大连雅立峰 (75%)
治疗	磷酸奥司他韦胶囊	上海医药 (601607)	上海罗氏 (30%) 中西三维 (100%)
	磷酸奥司他韦 (原料药、颗粒、胶囊)	东阳光科 (600673)	宜昌东阳光药 (7.4%)

资料来源: 公司公告, 长城证券研究所

图 1: 寨卡疫情分布图



资料来源: 网易新闻, 长城证券金融研究所整理

表 2: 抗生素及中药抗病毒类部分标的

项目	上市公司	主要产品
抗生素类	鲁抗医药 (600789)	青霉素、头孢类
	华北制药 (600812)	青霉素、头孢类
	海正药业 (600267)	达托霉素
	莱美药业 (300006)	喹诺酮类
	福安药业 (300194)	氨曲南类
中药抗病毒类	白云山 (600332)	板蓝根、清开灵注射液
	香雪制药 (300147)	板蓝根
	上海凯宝 (300039)	痰热清注射液
	康缘药业 (600557)	热毒宁注射液
	以岭药业 (002603)	莲花清瘟胶囊

资料来源: 公司公告、长城证券金融研究所整理

研究员介绍及承诺

赵浩然: 南开大学理学学士, 天津大学理学硕士, 曾在医药化工行业工作四年, 2011-2015 年在中航证券金融研究所工作, 2015 年 9 月加入长城证券, 任医药行业研究员。

彭学敏: 中山大学理学硕士, 2011-2015 年在深圳国家高技术产业创新中心工作, 2015 年 9 月加入长城证券, 任医药行业研究员。

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则, 独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点, 不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

长城证券股份有限公司(以下简称长城证券)具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向其机构或个人客户(以下简称客户)提供, 除非另有说明, 所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布, 亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据, 不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发, 需注明出处为长城证券研究所, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易, 或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系, 并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明

公司评级: 强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上;
推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间;
中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间;
回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上。

行业评级: 推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场;
中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步;
回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场。

长城证券销售交易部**深圳联系人**

刘 璇: 0755-83516231, 18938029743, liux@cgws.com
李 丹: 0755-83699629, 18665289977, ldan@cgws.com
李嘉禾: 0755-83516287, 18201578698, lijiah@cgws.com
李小音: 0755-83516187, 18562591899, lixiaoyin@cgws.com
吴林蔓: 075583515203, 13418560821, wulinman@cgws.com

北京联系人

赵 东: 010-88366060-8730, 13701166983, zhaodong@cgws.com
王 媛: 010-88366060-8807, 18600345118, wyuan@cgws.com
李珊珊: 010-88366060-1133, 18616891195, liss@cgws.com
杨徐超: 010-88366060-8795, 18611594300, yangxuchao@cgws.com
申 涛: 010-88366060-8777, 15801188620, shentao@cgws.com

上海联系人

谢彦蔚: 021-61680314, 18602109861, xieyw@cgws.com
徐佳琳: 021-61680673, 13795367644, xujl@cgws.com
凌 云: 021-61683504, 18621755986, lingyun@cgws.com
王 一: 021-61683504, 13761867866, wangy@cgws.com

长城证券研究所

深圳办公地址: 深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 17 层

邮编: 518034 传真: 86-755-83516207

北京办公地址: 北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层

邮编: 100044 传真: 86-10-88366686

上海办公地址: 上海市民生路 1399 号太平大厦 3 楼

邮编: 200135 传真: 021-61680357

网址: <http://www.cgws.com>