



## 医药生物

# 【联讯医药行业事件点评】从突发疫病报告看我国传染病防控体系

2019年11月13日

事项:

### 增持(维持)

分析师:李志新

执业编号: S0300518010002

电话: 010-66235703

邮箱: lizhixin@lxsec.com

#### 相关研究

《【联讯医药行业重大事件点评】

2019 新版国家医保目录发布,吐故纳新方能去伪存真》

2019-08-21

《【联讯证券医药行业 2020 年投资策略】成长估值两相宜,聚焦医药优势赛道》2019-11-04

《【联讯医药】医药行业分析框架》2019-11-11

2019年11月12日,北京市发现2例输入性鼠疫病例。内蒙古自治区锡林郭勒盟苏尼特左旗2人经专家会诊,被诊断为肺鼠疫确诊病例。目前,患者已在北京市朝阳区相关医疗机构得到妥善救治,相关防控措施已落实。

#### 评论:

#### ◇ 鼠疫可防可治,我国已经有效控制鼠疫流行

**鼠疫来龙去脉。**鼠疫是一种由鼠疫耶尔森氏菌引起的细菌性传染病,是一种自然疫源性疾病,携带鼠疫菌的宿主动物主要是鼠、旱獭等啮齿类动物;传播途径是病媒生物(如跳蚤)传播、接触和飞沫传播。鼠疫临床可表现为腺鼠疫、肺鼠疫及败血型鼠疫等类型,潜伏期一般为1-6天,个别病例可达8-9天;本次北京输入病例确证为肺鼠疫,是三种中起病急、病情进展快的类型,病死率较常见的腺鼠疫高,也由于患者呼吸道分泌物中含有大量鼠疫菌,所以飞沫传播明显。

**鼠疫可防可治,无需过分恐慌。**鼠疫耶尔森氏菌属鼠疫杆菌为革兰氏染色阴性,可使用多种有效抗生素治疗,如链霉素、磺胺药等;及早对症规范治疗,治愈率非常高,可疑接触者也可通过预防性服药而避免发病,另外,也可以接种减毒活疫苗预防。因此,鼠疫虽然在我国属于甲类传染病,但是可防可治。

**我国已经有效控制鼠疫,属于极罕见疫病。**全球历史上,鼠疫出现过三次世界范围内大流行,曾经被称为“黑死病”,尤其中世纪欧洲大流行直接导致2500万人左右死亡,占欧洲总人口1/3比例。我国建国前鼠疫疫情也非常严重,但新中国成立后,我国注重灭鼠防鼠疫,发病率明显下降;中国疾控中心信息披露,至80年代平均每年报告仅约20例病例;自2010年以来每年仅有零星病例报告,2017年有1例报告发病和死亡,2018年未接到鼠疫发病报告案例,已属于极罕见疫病种类。(见图表3:全国甲乙类传染病报告发病及死亡数)。

#### ◇ 我国已经建立完善的疫病流行报告制度

**我国已经建成完善的疫病流行报告制度。**我国根据疫病暴发、流行情况和危害程度,分为甲类、乙类和丙类法定传染病,其中甲类两种为鼠疫和霍乱,乙类包括艾滋病、脊灰、狂犬病、百日咳、白喉、流行性脑膜炎常见疾病在内的26种,丙类11种,包括流感、手足口病等。我国三大类39种传染病实现报告制度,根据流行高危程度要求不同的报告时限,甲类和按甲类管理的乙类传染病中禽流感、非典、脊灰、肺炭疽以及卫生部门规定的不明原因肺炎,应及时尽快网络直报(城市2小时内,农村6小时内);其他乙类、丙类传染病人应在24小时内,通过网络进行信息录入报告。国家卫生健康委疾病预防控制局每月定期公布全国法定传染病疫情概况,我国疫病流行统计数据较为系统和完备,也为疫病防控提供数据和理论支持。



图表1：我国法定传染病分类

类别	数量	包含疫病种类（标黑为目前有相关疫苗批签发生产疫病种类）
甲类	2	鼠疫、霍乱
乙类	26	非典型肺炎、艾滋病、 <b>病毒性肝炎</b> 、脊灰、高致病性禽流感、麻疹、流行性出血热、狂犬病、流行性乙脑、登革热、炭疽、痢疾、肺结核、伤寒和副伤寒、流行性脑脊髓膜炎、百日咳、白喉、新生破伤风、猩红热、布鲁氏菌病、淋病、梅毒、钩端螺旋体病、血吸虫病、疟疾、 <b>甲流</b>
丙类	11	<b>流感</b> 、流行性腮腺炎、 <b>风疹</b> 、 <b>急性出血性结膜炎</b> 、麻风病、流行性和地方性斑疹伤寒、黑热病、包虫病、丝虫病，除霍乱、痢疾、伤寒和副伤寒以外的 <b>感染性腹泻病</b> 、手足口病

资料来源：中国疾病预防控制中心、中检院、联讯证券研究院

备注：未标黑疫病不代表无相应疫苗研发上市

### ◇ 流行疫病防控在前，接种疫苗是防患未然之举

**流行疫病防治防控在前。**疫病防控包括疫前疫苗接种、突发后病原体传播阻断和及时有效监测等方面，如在防控流感方面，“疫苗在防控流感病毒方面是第一位的，药物排在第二位。”我国交通系统高度发达，叠加人口快速流动，为流行疫病提供便利传播基础，接种疫苗是防患未然之举。根据中检院历年批签发数据，我国法定传染病大多数都有相对应疫苗品种批签发上市销售，新发流行疫病也带来对应疫苗研发需求，长期看好发展于我国巨大人口基数上疫苗行业，A股上市公司有智飞生物(300122)、沃森生物(300142)、康泰生物(300601)、华兰生物(002007)和长春高新(000661)。

图表2：国内A股上市企业主要在产及在研临床进度靠前疫苗品种

股票代码	公司名称	上市主力品种（预防疾病/病原体）	在研临床进度靠前品种
300122	智飞生物	4/9价HPV（ <b>宫颈癌</b> ）、五价轮状病毒减毒活疫苗（ <b>轮状病毒</b> ）、AC-Hib三联苗（A\C群 <b>流行性脑膜炎球菌</b> 和 <b>b型流感嗜血杆菌</b> ）	母牛分枝杆菌疫苗（ <b>肺结核</b> ）
300142	沃森生物	Hib结合疫苗（ <b>b型流感嗜血杆菌</b> ）、23价肺炎球菌多糖疫苗（ <b>肺炎</b> ）	13价肺炎球菌多糖结合疫苗（ <b>肺炎</b> ）
300601	康泰生物	重组乙型肝炎疫苗（ <b>乙肝</b> ）、23价肺炎球菌多糖疫苗（ <b>肺炎</b> ）、DTaP-Hib四联疫苗（ <b>百日咳杆菌</b> 、 <b>白喉杆菌</b> 、 <b>破伤风</b> 和 <b>b型流感嗜血杆菌</b> ）	13价肺炎球菌多糖结合疫苗（ <b>肺炎</b> ）
002007	华兰生物	3价/4价流感裂解疫苗（ <b>流感</b> ）	vero细胞狂犬疫苗（ <b>狂犬病</b> ）
000661	长春高新	痘苗减毒活疫苗（ <b>水痘</b> ）、狂犬疫苗（ <b>狂犬病</b> ）	-

资料来源：各公司信息、联讯证券研究院

### ◇ 风险提示

系统风险，政策风险。



图表3： 全国甲乙类传染病报告发病及死亡数（2017-2018年）

病名	发病例数		死亡人数	
	2017	2018	2017	2018
总计	3064073	3063049	19642	23174
鼠疫	1	0	1	0
霍乱	14	28	0	0
传染性非典型肺炎	0	0	0	0
艾滋病	57194	64170	15251	18780
病毒性肝炎	1283523	1280015	573	531
脊髓灰质炎	0	0	0	0
人感染高致病性禽流感	0	0	0	0
麻疹	5941	3940	5	1
流行性出血热	11262	11966	64	97
狂犬病	516	422	502	410
流行性乙型脑炎	1147	1800	79	135
登革热	5893	5136	2	1
炭疽	318	336	3	3
细菌性和阿米巴性痢疾	109368	91152	2	1
肺结核	835193	823342	2823	3149
伤寒和副伤寒	10791	10843	3	2
流行性脑脊髓膜炎	118	104	19	10
百日咳	10390	22057	0	2
白喉	0	0	0	0
新生儿破伤风	93	83	3	4
猩红热	74369	78864	0	0
布鲁氏菌病	38554	37947	1	0
淋病	138855	133156	1	1
梅毒	475860	494867	45	39
钩端螺旋体病	201	157	0	1
血吸虫病	1186	144	0	0
疟疾	2697	2518	6	6
人感染 H7N9 禽流感	589	2	259	1

资料来源：国家卫计委《2018年我国卫生健康事业发展统计公报》，联讯证券研究院



## 分析师简介

李志新，中国科学院生物化学与分子生物学博士。2015年11月加入联讯证券，现任研究院医药行业分析师，证书编号：S0300518010002。

## 研究院销售团队

北京	王爽	010-66235719	18810181193	wangshuang@lxsec.com
上海	徐佳琳	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com

## 分析师声明

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。  
本公司在知晓范围内履行披露义务。

## 股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

### 股票投资评级标准

报告发布日后的12个月内公司股价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：

买入：相对大盘涨幅大于10%；

增持：相对大盘涨幅在5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

### 行业投资评级标准

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：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数5%以下。



## 免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司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，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，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或期权交易，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

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、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

## 联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层  
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：[www.lxsec.com](http://www.lxsec.com)