

人保布局继续推进

——海利生物点评报告

相关行业：农业

2020.08.12

摘要：

动保受行业驱动向好。公司动保产品以猪用疫苗为主，在高盈利刺激下，生猪存栏稳步回升，随着养殖规模化进程持续，公司动保业务向好。







人保布局继续推进。根据公司公告，近日公司投资人民币 3,400 万元，控股杭州树辰来研发并商业化新冠肺炎重组腺病毒疫苗项目。公告指出本次投资符合公司转型发展的战略，是公司进入“人用疫苗”领域的重要举措和重要尝试，有利于与合作方发挥各方资源和专业优势，具有较大的社会效益和经济效益，有利于公司长远发展。

先前，公司公告，在 2018 年收购捷门生物，成为国内最大特种蛋白诊断试剂中间体供应商之一，2020 年公司第一款干式时间分辨荧光分析仪获批，标志着捷门生物进入快速诊断领域。面对新冠疫情，公司公告其新型冠状病毒（2019-nCoV）特异性抗体 IgM-IgG 检测试剂盒（胶体金法）获得 CE 准入资质，助力全球新冠肺炎防控。

此外，公司 2019 年公告与药明生物进行深度合作，成立了药明海德，公司持股 30%，打造全球疫苗行业领先的一体化能力和技术平台。根据药明生物公告，药明海德 2019 年签订合作意向书的基础上正式签署了长达二十年的疫苗生产供应合同，将在爱尔兰新建一座疫苗专用生产基地服务全球市场，打造全球疫苗行业领先的一体化能力和技术平台。

风险提示：生猪存栏回升不及预期、人用疫苗项目落地进展不达预期。

作者

-  钟凯锋
 021-38674876
 zhongkaifeng@gtjas.com
-  李晓渊
 021-38674936
 lixiaoyuan@gtjas.com

相关报告

- 农业《避险需求及景气趋动，继续推荐农业板块》
2020.08.09
- 农业《继续推荐生猪链及 2C 转型品种》
2020.07.26
- 农业《继续看好生猪链&农业消费品类》
2020.07.20
- 农业《推荐生猪与粮食板块 看好细分行业龙头》
2020.07.13
- 农业《继续看好养殖、种植长期成长价值》
2020.06.28

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

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。

免责声明

本报告仅供国泰君安证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

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并进行证券或期权交易，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，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

国泰君安证券研究所

	上海	深圳	北京
地址	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 20 层	深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 34 层	北京市西城区金融大街甲 9 号 金融街中心南楼 18 层
邮编	200041	518026	100032
电话	(021) 38676666	(0755) 23976888	(010) 83939888
E-mail:	gtjaresearch@gtjas.com		