



流感提前进入活跃期、流行毒株变化，关注呼吸道疾病用药市场

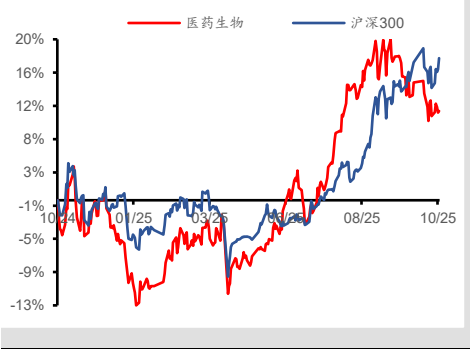
——医药生物行业周报（20251020-1024）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2025年10月28日

分析师：张林晚
Tel: 021-53686155
E-mail: zhanglinwan@shzq.com
SAC 编号: S0870523010001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：
《国内脑机接口布局持续加码，政企研协同发力》
——2025 年 10 月 21 日
《广生堂、特宝生物乙肝治疗领域再传佳音，关注适应症药物研发进展》
——2025 年 10 月 14 日
《甘李药业签署巴西国家级合作协议，订单金额有望超 30 亿元》
——2025 年 09 月 29 日

主要观点

流感提前进入活跃期，流行毒株变化。近期，国家疾控中心发布提示，寒露过后，天气逐渐变冷，病毒在外界存活时间延长，呼吸道传染病传播风险增加。引起急性呼吸道感染的病原有肺炎支原体、鼻病毒、普通冠状病毒、腺病毒、副流感病毒、流感病毒、新冠病毒、呼吸道合胞病毒、人偏肺病毒等。急性呼吸道传染病是2025年10月国庆和中秋长假结束后需关注的传染病之一。目前我国南方省份流感活动上升。受多方面因素影响，今年我国的流感流行季可能提前到来，流行毒株也与去年不同。首都医科大学附属北京佑安医院感染综合科主任医师李侗介绍，很多专家认为今年流感季可能会更早一些，另外感染人数会更多。从流感毒株类型上来说，今年报告的毒株主要是甲型H3N2，而去年是甲型H1N1，因此大众对今年流行的H3N2毒株的免疫力就会更低一些。临床上来看，甲型H1N1、甲型H3N2和乙型流感主要症状都是发热、咳嗽、咽痛，全身的酸痛、乏力和头痛都比较明显。

关注呼吸道疾病用药市场。流感是由流感病毒引起的一种急性呼吸道传染病，虽为自限性疾病，但部分重症流感患者病情进展迅速，可引发肺炎、脑膜炎、心肌炎等严重并发症，诱发多器官功能衰竭，甚至危及生命。从呼吸道症状来看，流感症状表现为干咳、喉咙痛、鼻塞流涕等，普通感冒的症状表现为鼻塞、流涕、打喷嚏、咽痛等。根据国家卫生健康委发布的《流行性感冒诊疗方案（2025年版）》，流感的治疗方式包括：（1）对症治疗：高热者可进行物理降温、应用解热药物。咳嗽咳痰严重者给予止咳祛痰药物。（2）抗病毒治疗：流感流行季，应尽早进行抗病毒治疗，发病48小时内进行抗病毒治疗获益最大。我国目前上市的对流感病毒敏感的药物有神经氨酸酶抑制剂（奥司他韦、帕拉米韦、扎那米韦）、RNA聚合酶抑制剂（玛巴洛沙韦、法维拉韦）和血凝素抑制剂（阿比多尔）三种。重型/危重型支持治疗原则积极防治并发症，治疗基础疾病，预防及治疗合并或继发感染；及时进行器官功能支持。（3）中医药治疗：根据轻重分型辨证论治等。

投资建议

我们认为，受多方面因素影响，今年我国的流感流行季可能提前到来，流行毒株与上年不同，关注相关抗病毒、呼吸道疾病、流感疫苗等用药市场。建议关注：（1）呼吸道疾病用药：特一药业、众生药业、以岭药业、金石亚药、健康元等；（2）流感疫苗：华兰生物、百克生物等。

风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险等。

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	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
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

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、意见和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、价值或投资收入可升可跌。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、意见或推测不一致的报告。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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。