

重大资产重组预案公告点评

医药巨头雄起 腾飞在即

哈药股份
600664

事件

哈药股份和三精制药同时发布重大资产重组预案公告,哈药股份向哈药集团非公开发行股份,收购哈药集团所持生物工程公司标的资产和三精制药标的资产。收购完成后,哈药股份将持有生物工程公司100%股权,三精制药的股份将由30%上升至74.82%,哈药集团不再持有三精制药的股份。本次拟购买资产预计的交易价格为57.47亿元,发行价格每股24.11元,预计发行2.38亿股。

评述

从此次收购资产状况来看,哈药集团将其最为优质的生物工程资产注入到哈药股份,注入后哈药股份将成为横跨原料药,化学制药,OTC,保健品和生物制药的综合性医药巨头。

哈药集团生物工程股份有限公司是黑龙江省高新技术企业,目前上市的产品有注射用重组人干扰素 α -2b、重组人促红素注射液、重组人粒细胞刺激因子注射液等多个生物工程医药产品以及前列地尔脂肪乳等新型化学制剂,2010年该公司净利润高达1亿元,过去三年复合增长率超过200%,并表后预计增厚哈药股份每股收益0.09元,三精制药是国内最大的口服液生产企业,过亿品种超过6个,哈药股份控股后预计增厚每股收益0.11元。

如果公司能按照此预案在今年8月底之前完成资产重组,我们认为公司的医药产业链将得到完善,核心竞争力更加突出,盈利能力大幅提升,所以继续维持其“买入”的投资评级,6个月目标价格30元,上调2011年和2012年每股收益到1.15元和1.5元(假设资产注入今年8月底之前完成的合并表后盈利预测)。

维持

买入

分析师:袁舰波
S0630208010052

联系人:李伟志
010-59707107
liwz@longone.com.cn

日期

分析:2011年02月16日

价格

当前市价:22.57元
半年目标:30元

股价表现



相关研究报告

600664 简评报告 首次买入

作者简介

袁舰波：东海证券医药行业高级分析师，南京大学理学学士，复旦大学 MBA，拥有十多年的医药及证券行业从业经历，具备丰富的营销、管理及证券分析经验，对企业的核心竞争能力和投资价值具有独到的研究。

重点跟踪公司：益佰制药、康缘药业、升华拜克、现代制药、科华生物等。

评级定义

市场指数评级	看多——未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20% 看平——未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间 看空——未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配——未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10% 标配——未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间 低配——未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入——未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15% 增持——未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间 中性——未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间 减持——未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间 卖出——未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

资格说明

东海证券有限责任公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

联系方式

北京 东海证券研究所	上海 东海证券研究所
中国 北京 100089	中国 上海 200122
西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 15F	世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11F
电话：(8610) 66216231	电话：(8621) 50586660
传真：(8610) 59707100	传真：(8621) 50819897