

日本地震核泄漏事故对医药板块的影响：影响有限，碘片企业可能间接受益

医药研究小组

联系人：郑一宁 zhengyn@tebon.com.cn 8621-68761616-8519

事件：日本遭遇里氏 9.0 级地震。强震引发海啸，日本东北的岩手、宫城、福岛三县遭受重创。位于该地区的核电站破坏严重，福岛第一核电站发生核泄漏事故。目前核电站周围检测到的放射性物质包括碘 131 和铯 137。碘 131 一旦被人体吸入，可能会引发甲状腺疾病。铯 137 会造成造血系统和神经系统损伤。

点评：

1. 日本地震对医药行业来说影响不是很大。从目前新闻报道的情况来看，本次地震引发的受伤人数少，死亡和失踪人数较多，用药量的放大有限。
2. 日本医药企业在世界上的排名并不靠前，在我国市场上的市占率较小，因此此次日本地震对我国医药企业的受益程度有限。
3. 日本有严格的药品审批制度，我国企业生产的制剂产品通过规范市场认证的很少，而且短时间内也不能通过认证到达日本市场销售，因此此次地震对于提升药企的销售收入影响有限。
4. 日本已将此次核泄漏事故定为 4 级并计划向附近居民发放碘化钾片，以防止碘辐射。如发生放射性碘的核辐射事件，可服用稳定性碘防止甲状腺对放射性碘的吸收。有研究表明在吸入放射性碘的同时，服用稳定性碘，可阻止 90%放射性碘在甲状腺的囤积。成年人的推荐服用量为 100 毫克碘，即 130 毫克碘化钾。如果考虑辐射扩散对我国的影响，生产碘化钾的药企可能会间接受益，目前我国生产碘化钾的企业有武汉远大，修正药业，力生制药等，其中力生制药是上市公司，具有生产碘化钾的批准文号。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive : 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数

中性 – In-Line : 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平

回避 – Cautious : 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy : 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$

增持 – Outperform : 预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%

中性 – Neutral : 预期未来 6 个月股价涨幅为 -10% - +10%

减持 – Sell : 预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

特别声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司就不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。