

日本地震核泄漏：碘片企业受益，看好力生制药

医药研究小组

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

事件：

日本核泄漏升级，日本官房长官枝野幸男 15 日上午在记者会称，截至东京时间上午 10 点 22 分(北京时间 9:22)2 号机组和 3 号机组间放射量浓度为 30 毫希，3 号机组周边达到 400 毫希，4 号机组周边达到 100 毫希，“是会对身体产生影响的数值”。

点评：

1. 日本核泄漏受到世界关注，日本核泄漏担忧升级推动避险情绪向市场全面蔓延。作为和日本一衣带水的中国，也在密切关注核事件对我国的造成影响。环保局，海洋局等各部门都在对核泄漏对我国自然环境，人民的生民安全造成的影响进行监控。
2. 早上 A 股市场表现强烈的也是具有抗辐射概念的个股，对于不能控制的核辐射扩散，市场上首先想到的是“防”。从用药角度来看，碘化钾是抗辐射的首选用药，日本已分发碘片给居民进行预防。
3. 正如我们前份报告提示的“碘片企业可能间接受益”，并在报告中提示了力生制药的投资机会。力生制药在早盘拉起 7.01%，说明了市场对碘片企业投资价值的认同。
4. 在上市公司中，力生制药是唯一一家具有碘化钾批准文号的生产企业。看好力生制药的理由除了短期受日本事件影响以外，还有长期的理由。
5. 长期看点在于此次日本核泄漏给我国政府也是一个很好的警示。我国正在大力发展核工业，从发达国家对于核工业和核设备的管理经验来看，都会对抗辐射药物进行收储和分发给周围居民，因此，从此次事件造成的灾难性后果来看，不排除我国向发达国家学习的可能，对于抗辐射药物，尤其是碘片进行收储。这是从此次事件长期看好力生制药在碘片产品受益的重要原因。
6. 力生制药其他看点：吲达帕胺片适用于中轻度高血压症，价格低廉，主要适合在第三终端（社区医院和乡村卫生院）销售。国家再次加大对新农合的补偿力度，每人每年补助达到 200 元。且国家提出今年将在所有基层医疗机构实行基本药物制度，吲达帕胺作为基药品种，会在未来充分受益。吲达帕胺片价格低廉，基本不会受到药品降价影响。

7. 公司是大股东天津医药集团唯一化学药整合平台，未来集团旗下中央药业等化药企业资源有望逐渐整合入公司，提升整体实力。

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。