

医药生物

日本核污染有扩散可能，关注防辐射带来的

交易性机会

评级: **增持**

前次: **增持**

联系人

分析师

胡德军

谢刚

消费品小组

S0740210090003

021-20315083

hudj@qlzq.com.cn

2011年3月15日

基本状况

上市公司数	145
行业总市值(百万元)	1194906.39
行业流通市值(百万元)	899862.11

行业-市场走势对比



重点公司基本状况

重点公司	指标	2010A	2011E	2012E
力生制药	股价(元)	54.03	54.03	54.03
	摊薄每股收益(元)	1.11	1.23	1.47
	总股本(亿股)	1.82	1.82	1.82
	总市值(亿元)	93.23	93.23	93.23
美罗药业	股价(元)	12.49	12.49	12.49
	摊薄每股收益(元)	0.01	1.99	0.67
	总股本(亿股)	3.50	3.50	3.50
	总市值(亿元)	43.72	43.72	43.72
现代制药	股价(元)	18.36	18.36	18.36
	摊薄每股收益(元)	0.43	0.53	0.73
	总股本(亿股)	2.88	2.88	2.88
	总市值(亿元)	52.83	52.83	52.83

备注: 重点公司排列顺序为: 本公司推荐一、本公司推荐二、本公司推荐三

投资要点

- 日本政府表示，当地时间 15 日晨 6 时 10 分左右，福岛第一核电站 2 号反应堆附近传来爆炸声。早些时候的报道指出，福岛第一核电站 2 号反应堆容器出现部分破损，这表明可能导致更为严重的核泄漏；
- 国际原子能机构称，设在日本女川的核电站在震后核辐射超标，日本政府已宣布该核电站进入紧急状态。分析人士指出，若福岛核电站发生严重泄漏事故，其放射性威力将不亚于日本曾在第二次世界大战末期遭受的两次原子弹袭击；但从目前状况分析这种可能性很小；
- 如果发生核泄漏，则放射性物质的衰变中产生电离辐射。它能破坏人体组织里分子和原子之间的化学键，可能对人体重要的生化结构与功能产生严重影响，因此辐射对附近地区影响应该要引起关注，由于我国距离日本较近，这种担心既有可能引发人们对健康的担忧；
- 从保护自身出发，体外照射的防护原则包括 1、尽可能缩短被照射时间； 2、尽可能远离放射源； 3、注意屏蔽，利用铅板、钢板或墙壁挡住或降低照射强度。当放射性物质释放到大气中形成烟尘通过时，要及时进入建筑物内，关闭门窗和通风系统，避开门窗等屏蔽差的部位隐蔽；从目前风向来看目前很有可能污染到我国部分地区，因此需要引起足够重视；
- 目前官方防辐射要主要是服用碘，其防辐射原因可以概括为：如果身体已经有了足够的碘，那么它就不会再从大气中吸收更多的碘。这些药片让你的身体吸收满非放射性碘元素，这样就能避免对放射性碘同位素的吸收；如果核事故释放出放射性碘，应在医生指导下尽早服用稳定性碘片。服用量成年人推荐为 100 毫克碘，儿童和婴儿应酌量减少，碘过敏或有甲状腺疾病史者要慎用；
- 我们从 SFDA 上查询目前生产碘化钾企业的上市公司只有力生制药，其他均为非上市公司，建议关注其交易性机会；除服用碘外我们还建议关注生产具有防护核辐射作用药物的美罗药业，以及与抗癌药品相关的江苏吴中、人福药业、现代制药等。

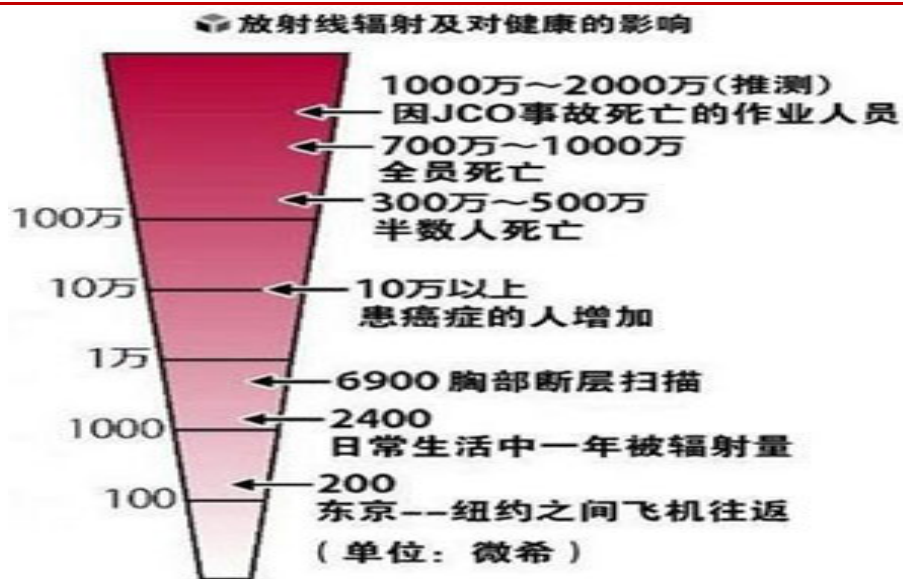
请务必阅读正文之后的重要声明部分

图表 1: 日本福岛第一核电站 2 号反应堆爆炸前后对比图



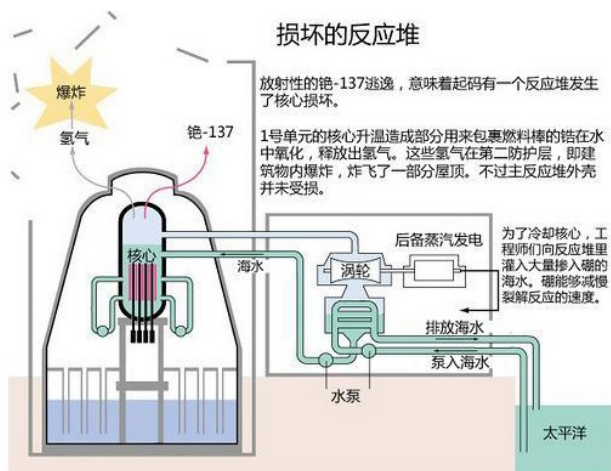
来源：齐鲁证券研究所

图表 1: 放射线辐射对人体健康影响图



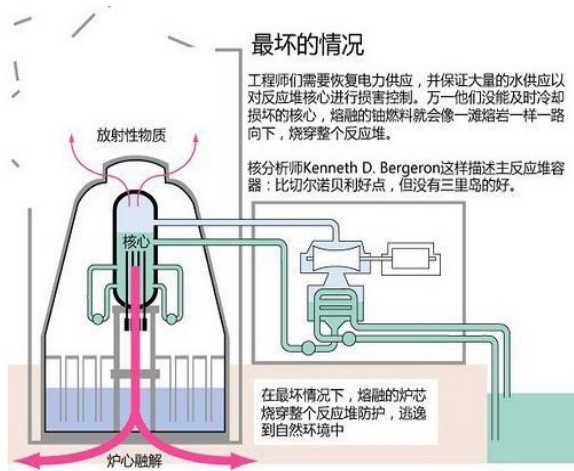
来源：齐鲁证券研究所

图表2：日本核电站损坏时示范图



来源：齐鲁证券研究所

图表3：日本核电站泄漏示范图



来源：齐鲁证券研究所

图表4：福岛核电机组目前受损情况



4号机组：可能发生氢气爆炸，有起火现象，但不会是核燃料起火。一号、二号、三号机组的注水仍在继续。周边有800人在工作，除了注水的50人都撤离。

3号机组：14日上午11点过后，3号机组发生氢气爆炸，导致11人受伤。已确认反应堆压力容器和反应堆容器没有受损

2号机组：2号反应堆压力控制池可能在15日晨的爆炸中遭到损坏，反应堆散发出辐射量“相当危险”，辐射量已超法定标准

1号机组：3月12日15时，福岛第一核电站1号机组内传出爆炸声并冒出白烟，导致1号机组厂房顶盖崩塌，直接保护反应堆的金属防护罩未遭受严重损害

来源：齐鲁证券研究所

投资评级说明

增持：预期未来6个月内上涨幅度在5%以上

中性：预期未来6个月内上涨幅度在-5%~+5%

减持：预期未来6个月内下跌幅度在5%以上

重要声明:

本报告仅供齐鲁证券有限公司（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客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，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。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其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投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“齐鲁证券有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，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“齐鲁证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

上海

联系人:王莉本

电话: 021-20315181

手机:13641659577

传真: 021-20315125

邮编: 200120

地址: 上海市花园石桥路 66

号东亚银行金融大厦 18 层

深圳

联系人:李霖

电话:0755-23819303

手机:15816898448

传真:0755-82717806

邮编:518048

地址:深圳市福田区深南大道

4011 号港中旅大厦 6 楼

北京

联系人:张哲

电话: 021-20315187

手机:18621368050

传真: 021-20315125

邮编: 200120

地址: 上海市花园石桥路 66

号东亚银行金融大厦 18 层

济南

联系人:韩丽萍

电话:0531-68889516

手机:15806668226

传真:0531-68889536

邮编:250001

地址:山东济南经七路 86 号

证券大厦 2308