

日本地震核泄漏：白云山 A 发布澄清公告，下属企业具有碘片生产能力

医药研究小组

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

事件：

白云山A发布澄清公告。

1. 公告中称公司控股子公司广州白云山光华制药股份有限公司是核应急专用碘化钾片的主要生产企业之一，目前国内及国际尚有其他生产同类产品（核应急专用碘化钾）的企业。2010 年白云山光华公司核应急专用碘化钾片的销售收入为25.18 万元，占该公司营业收入的0.08%。
2. 鉴于该产品的专供性和特殊性，该公司生产核应急专用碘化钾片产品的审批流程如下：各需求单位将需求计划上报本省的核应急办，由该省核应急办将采购计划报广东省核应急办（如本省无核应急办的，可直接报广东省核应急办），广东省核应急办同意后，报广东省药监局审核批准，白云山光华公司根据广东省药监局的相关通知即可进行生产及供应。

点评：

1. 白云山持有白云山光华公司持股比例为84.48%，职工个人持有15.52%股权。该公司主要从事化学原料、制剂，中成药等的生产和销售。主要产品有小柴胡颗粒、氨咖黄敏胶囊等。经审计，该公司2010 年度实现营业收入31554 万元，净利润1111 万元。预计本公司2011 年1-3 月份实现归属于上市公司股东的净利润在6638 万元--9956 万元之间，相比2010 年1-3 月份增长幅度在0%-50%之间。
2. 白云山 A 的澄清公告说明了市场对碘片企业的追捧，也说明了市场对日本核事件的影响关注程度还处于较高水平。
3. 据我们上篇报告提出“不排除国家对碘片的收储可能”。香港政府已经宣布香港储备了 14 万粒碘片，以应对核事故。这更加坚定了我们国家对收储碘片的判断。
4. 因此我们仍看好在此次特重大事故中受益的碘片企业，如力生制药。

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。

