

私 瓶

声

2012 10 29 仍

瓶 打

600062.SH

团减 瓶

咨药

1

私 不 2012 19.05
 20.80% 得 险 综 30.84%
 义 0.2453 、 何 1.4 、

2

得

液

家 打

金 私 12.03% 14.94%
 30.43% 家 、 液
 18.31%、

任 私 家 液
 液 私打 、 金
 并 集 GMP 打 得导 基
 打 家 私
 得 、

律 授 律

私 何 律 32.63% 得 30.46%
 0.9 、 任 律得 药 打
 得 、

私 授 律 15.49% 1.7
 私 授 律 14.56 2.4 、

私观 律 6.68% 家 1.4 观
 30.84% 药势 家 至 才
 家 1,018 151.24% 药势 险
 至、

3 咨

任 私 打 集
 家 私 投 打 2012~2013
 EPS 1.06 1.31 队 PE 22X 17X
 团减“瓶”、

郭

☎ 8621 2025 2609
 ✉ huangguozhen@chinastock.com.cn
 S0130511100004

☎ 8610 8357 4110

✉ guosijie@chinastock.com.cn
 队 心

2012.10.28

A ()	22.88
A 液 ()	25.05
A 液 ()	12.28
址	2066.21
律	3.07
综	57169.59
A	57169.59
授得 A	0.00
A 执()	130.80

3	600062.SZ 才 册										
咨	2010A	2011A	2012E	2013E	2014E	2010A	2011A	2012E	2013E	2014E	
咨	1057	1105	1582	2074	2601	5367	6383	7707	9210	10870	
	468	523	631	754	890	3425	4321	5260	6255	7384	
	648	962	1161	1388	1638	集 家	39	46	56	66	78
	209	216	263	313	369	授	974	1005	1179	1409	1663
	77	144	173	207	245	观	322	365	424	507	598
	710	701	853	1015	1198	才	(2)	2	8	6	4
咨	85	64	64	64	64	咨 执 师	24	2	2	2	2
顾 咨	1313	1426	1467	1500	1327	执 义	0	0	0	0	0
	250	401	201	(0)	50	咨 义	8	13	10	10	10
咨 执	178	223	206	188	171		593	655	788	975	1150
咨	27	24	24	24	24		24	48	20	20	20
咨 综	5206	6077	6853	7789	8876		617	703	808	995	1170
	279	387	387	387	387		84	150	173	213	250
	207	203	247	293	346		533	553	635	782	919
	361	516	628	747	881	私	520	529	608	748	880
	51	58	71	84	100	义	13	24	27	33	39
	42	44	50	58	66	义	0.91	0.93	1.06	1.31	1.54
	69	151	151	151	151	义	0.91	0.93	1.06	1.31	1.54
	175	279	279	279	279	才 址	2010A	2011A	2012E	2013E	2014E
液 导 得	0	13	16	19	23						
	13	0	0	0	0	律	7%	19%	21%	20%	18%
	0	0	0	0	0	EBIT 律	11%	7%	22%	23%	18%
	0	0	0	0	0	律	15%	2%	15%	23%	18%
	61	78	100	124	152						
何	1280	1734	1929	2144	2386	律	36%	32%	32%	32%	32%
义何	3926	4343	4923	5644	6489	律	10%	8%	8%	8%	8%
险	533	553	635	782	919	EBITDA/	14%	13%	13%	13%	12%
	0	0	183	192	197	ROE	14%	13%	13%	14%	14%
	530	553	446	551	648	ROIC	12%	11%	12%	13%	13%
咨 险	0	0	91	5	(45)	执 址					
咨 险	0	0	(60)	(64)	(76)	PE	25	25	22	17	15
险	530	553	477	493	527	P/S	2	2	2	1	1
	1024	1057	1105	1582	2074	P/B	3	3	3	2	2
	1553	1610	1582	2074	2601	EV/EBITDA	16	15	12	10	8
						义律	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

咨 郭

瓶

团减 势址 6 12 团减 团减
址 获 药得址 址 获 私 得 址
20%集 、 瓶 初、
团减 址 获 私 得 址 址 获
药得址 、 瓶 初、
址 获 私 得 址 址 获
药得址 、 瓶 初、
址 获 私 得 址 址 获
药得址 10%集 、 瓶 初、
私瓶 团减 团减
团减 势址 6 12 私 获
20%集 、 瓶 初、
团减 势址 6 12 私 获
10% 20%、 瓶 初、
势址 6 12 私 获
、 瓶 初、
势址 6 12 私 获
10%集 、 瓶 初、
郭 、 郭 得 咨 咨
免得 底初 、 底
得 、 得 团减 获 职 获
售导 和 得 长、 得 底 得心
获 思 、

郭私郭得咨
基获队获和底郭称获他观
得、得、、和基获
获和获、
得获、任集队得咨任构获他
初他、液至获得得势仍仍得
得、队至得师和、集
咨药和集得何、和何
、咨、获获和
他得底获队集得得底获
队、底获得得势得得
和获得咨获集得获集得私
获获、
材获导、势得基
得实集计得实集计、
液、

郭	私	基	至		
析称	35 郭	打下 C	底	除	010-83574171 fuchuxiong@chinastock.com.cn
	负称 99	打下 26	底	和	021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn
身	液	打下 26 测	身底		0755-83453719 zhanlu@chinastock.com.cn
私	www.chinastock.com.cn				