拖移PE 17.6 PS 行业: 有色金属 PE 股票估值[®]500 中金岭南 股价 10.1 19 1.7 PΕ 过往中位 1.66 日期: 30.5

评述:

成长动能分类

安全稳定指数

低.

机构数:

1998

-0.06

10.34

0.18

5.33

1.90

1.10

0.00

80

20

0

60

43

8.3%

-0.6%

24

-2

426

-0.5%

827

13.8% 8

持有量: 6.99

占流通: 44.1%

Beta(1.00=沪深300)

本期合理估值买入价(元)

2012-2013 预期股价区间 价位(元) 增益

14.00

11年1季

18

1999

0.39

9 97

0.56

3.65

1.96

0.29

1.00

288

72

216

2870

19.4%

48

251

111

2.7%

3.9%

-324

1007

1050

4.1%

15.1%

0

17.00 69%

机构投资者持股: (单位: 家、亿股)

39%

11年2季

81

9.78

47.5%

2000

0.32

6.60

-0.07

2.52

1.11

0.10

2.00

432

205

227

2851

22.5%

55

329

138

4.7%

4.8%

-557

923

1091

3.1%

12.9%

0

前三季度,公司录得营业收入91.70亿元,同比增长28.76%,毛利率 24.09%, 比上年同期提高5个百分点, 实现归属于上市公司股东的净利润(扣 除后) 9,02亿元, 同比大幅增长127,64%, 扣除后的每股收益为0,44元; 其 中,三季度的营收为42.75亿元,同比增长62.76%,单季毛利率为22.30%,较 去年同期提高4.60个百分点,扣除后的净利润为4.19亿元,同比增长301.39% 三季度的表现远好于其他两季,主要系因废水污染而于去年10月停产的韶 关冶炼厂在今年7月份复产,三季度的铅锌产量大幅提升,以及子公司在三季 |82839363; 传真: 0755-83474889; 网址: www.nonfemet.com。 度确认的房地产销售,预计在14-15亿元。

中金岭南拥有亚洲产能最大的铅锌矿,旗下拥有韶关冶炼厂和丹霞冶炼 厂,年产铅锌精矿金属量32万吨,总产能可达38万吨,国内外占比为6:4, 铅锌冶炼产能位列全国第三。目前公司拥有的广东凡口和广西盘龙铅锌矿权 益资源储量分别为336万吨和161万吨,在南澳州、加拿大魁北克和多米尼加 等地均有资源储备,合计达锌156万吨、铅97.78万吨。此外,其他金属储量 方面,白银权益量1096.84吨、黄金22吨,铜45.16万吨。目前公司的资源自 给率在75%左右,能比较好的发挥公司矿产资源优势。

前三季铅锌的均价为1.67万元/吨和1.80万元/吨,其中二季度的均价分 别为1.66万元/吨和1.79万元/吨,三季度均价为1.6万元/吨和1.78万元/吨, =季度环比有所下滑, 同比却小幅上涨5% 目前, 铅锌价格处于历史低位, 振荡格局并未改变,回落的空间也有限,未来振荡上行的机会存在。

如今,整体宏观环境走弱,主要大宗商品价格下滑,房地产、交通运输 和家电等下游行业放缓,金属材料需求减弱,这将加大有色企业的经营压力 中金岭南具有较强的资源优势,其中广西盘龙矿3000吨扩建项目,1.5年后 将新增铅锌精矿金属量2.67万吨,澳洲Potosi和Silver Peak矿区开发项目也 将新增约4.5万吨的铅锌产能,长线当好。

考虑到整体宏观局势和行业状况, 我们预计公司2011-13年扣除后EPS为 0.52、0.62和0.70元,目前估值合理。 (2011-11-17)

1.41-.74 1.15-.76

7.55

5.02

65-43

9.24

5.51

28-16

1.12-.67

2004

0.33

8 21

1.05

2.81

1.12

0.31

1.25

432

205

227

3548

24.9%

60

442

129

142

28.6%

4.0%

-700

544

1214

2.9%

12.4%

0

8.21

5.10

11-7

.83-.51

2005

0.71

9 81

1 07

3.33

1.13

0.69

1.00

432

262

170

4237

26.7%

60

524

125

309

14.2%

7.3%

-561

474

1439

6.4%

0

8.79

4.65

96-50

成交量 (亿)

2002

0.09

6 22

0.90

2.45

1.12

0.04

0.60

432

205

227

2685

21.9%

56

318

139

9.8%

1.5%

-576

997

1058

0.9%

3.8%

40

0

2003

0.12

6.56

0.67

2.47

1.12

0.15

1.00

432

205

227

2836

21.7%

59

338

50

18.7%

1.8%

-848

641

1065

1.1%

0

1

1.46

11

年回报

30%

18%

11年3季

10

8.90

43.2%

2001

0.06

6 46

1 11

2.41

1.12

0.02

0.00

432

205

227

2789

18.9%

61

272

149

24

5.3%

0.9%

-603

968

1039

0.5%

2.3%

0

公司及经营概况:

深圳市中金岭南有色金属股份有限公司主营业务是铅锌镍的采、选、冶 加工及其他衍生业务。2011年上半年其主营收入87.81%来自以铅锌为主要 产品的有色金属采选、冶炼、加工及销售业务,2010年铅锌冶炼合计产量 35.84万吨。公司获得境外期货业务许可,经营范围为:铅、锌、白银,所生 产的电铅、精锌在伦敦金属交易所注册。公司拥有中国最大的铅锌矿-口矿,该矿储量接近450万吨。员工10664名。大股东广东省广晟资产经营有 限公司持股31.73%,管理层持218万股。董事长:李进明;总经理:张水鉴 地址:深圳市福田区车公庙深南大道6013号中国有色大厦24楼;电话: 0755-

炓	一十公司	在一 于	0203730) o, 12 51	•	031710	. ,					
			年成长率	近10年	近5年	估计10-13			资本结构	(11-9-30)	
东,	厂和丹霞	夏冶炼	营业收入	13%	18%	19%			总负债 (イ	乙)	74.8	
1	占比为6	: 4,	经营现金	N/A	33%	-6%			流动负债合	计(亿)	53.5	
5	盘龙铅铂	辛矿权	净利润	17%	17%	29%			长期负债合	计(亿)	21.4	
Ŀ.	克和多米	(尼加	净资产	15%	26%	22%			总资产 (イ	乙)	137.6	
	其他金属		年份	营业收入	- 4	- 4	(百万)	全年	流通股(イ		20.6	
			2007	1季 1848	2季 2245	3季 2015	4季 2156	8265	流通A股市 限售股(イ		207.5 0.0	
111 /	公司的资	[源 目	2007	1712	2196	1984	1568	7460	解售股(1		0.0	
			2009	1206	1588	2247	2542	7583				
=	季度的均	负价分	2010	2153	2342	2627	2499	9621				
D.	1.78万元	三/吨,	2011	2262 扣除非经常	2632	4275	2206	11376	流动财务	犬况 2009	2010	(百万) 11-9-30
<u></u> } .	于历史作	5位,	年份	1季	7 例 型 母 及 2 季	双血 (儿) 3季	在A 4季	全年	货币资金	1593	1498	1302
	存在。	,	2007	0.38	0.51	0.46	0.33	1.67	应收款项	797	885	942
		2 1 = 14	2008	0.27	0.32	0.15	-0.36	0.39	存货	3025	3268	2563
也产、交通运输		2009	0.01	0.09	0.10	0.20	0.40	其他	217	414	324	
企业的经营压力			2010 2011	0.09	0.10 0.14	0.07 0.20	0.17 0.08	0.42 0.52	流动资产	5632	6065	5131
ŧ.	项目, 1	. 5年后			 (元/10股)		0.00		短期借款	2372	2216	2632
矿	区开发	项目也	年份	1季	2季	3季	4季	全年	应付款项	1777	2877	1804
_			2007	-	-	-	3.46	3.46	年内到期 长期借款	723	314	515
占	- - -	EDC 4	2008	-	-	-	0.95	0.95	其他	502	869	395
4	-扣除后	LF3 <i>7</i> J	2009	-	-	-	0.28	0.28	流动负债	5375	6275	5347
_	40		2010	-	-	-	0.20	0.20				
1	19.60	71.97	50.33	32.46	31.70	23.66					高	价格
)	6.14	16.55	6.06	8.10	11.89	9.27					低意以及	
7	10-2 2.0842	42-8	92-15	81-20	48-28	38-19					高-低PE	
1	2.0842	6.3-1.3	4.9383	4.3-1	3.3-1.9	3.3-1.6					高-低PS	
_												70
												60
			l.,									50
		111, 11	[II]									40
												30
		11,1,1,1	74	111		ļ.,,						30 20
	^{ւս} լի ^{ելևս} լ,	[†] ‡ _{11,1,1}	1,,,,	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		ļ 	******	************				
	^{եսգ} իի ^{քլեր} ևլ _ք	[†] † _† † _† †	11,	*1,11,1 1,11,1		ł l	*****	****************				20
	^{ւսլ} լլ ^{ել լ} լլ _լ	† ₁	1,1,1,1	, 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1			******					20 10 0
	^{եսլ} իի ^{ելեւ} ևլ	†1 ₁₁₄₄ ,	++++++	+1/1,1+1/1/1/1/1/1/1/1/1/1/1/1/1/1/1/1/1		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	*****					20 10
	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	ь.					******	***********				20 10 0
			1.1101111									20 10 0
-44	2006 1.81	ь.		2009		2011	2012 0.62	2013	扣除非经生	常损益每股	收益(元)	20 10 0
	2006	11111111 2007	2008 0.39 7.29	2009	2010	2011	2012	2013	扣除非经行		收益(元)	20 10 0
1 1 7	2006 1.81 9.39 0.16	2007 1.67 11.30 1.49	2008 0.39 7.29 1.58	2009 0.40 7.41 0.49	2010 0.42 6.06 1.22	2011 0.52 5.51 0.55	2012 0.62 6.49 0.58	2013 0.70 7.90 0.77	毎股营业4 毎股经营注	女入(元) 舌动现金流		20 10 0
1 1 7 3 3	2006 1.81 9.39 0.16 4.86	2007 1.67 11.30 1.49 4.90	2008 0.39 7.29 1.58 3.49	2009 0.40 7.41 0.49 3.82	2010 0.42 6.06 1.22 2.89	2011 0.52 5.51 0.55 2.90	2012 0.62 6.49 0.58 3.38	2013 0.70 7.90 0.77 4.04	每股营业4 每股经营> 每股净资/	文入(元) 舌动现金流 宀(元)	量 (元)	20 10 0
1 1 7 3 3 3	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32	每股营业中 每股经营》 每股净资户 每股资本	女入(元) 舌动现金流 宀(元) 公积金(元	量 (元)	20 10 0
1 1 7 8 8 9 0	2006 1.81 9.39 0.16 4.86	2007 1.67 11.30 1.49 4.90	2008 0.39 7.29 1.58 3.49	2009 0.40 7.41 0.49 3.82	2010 0.42 6.06 1.22 2.89	2011 0.52 5.51 0.55 2.90	2012 0.62 6.49 0.58 3.38	2013 0.70 7.90 0.77 4.04	每股营业业 每股经营沙 每股净资户 每股资本人 每股未分配	文入(元) 舌动现金流 宀(元)	量 (元) 。) 。) B	20 10 0
1 1 7 3 3 9 0 2	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97	2009 0.49 3.82 1.03 1.21	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45	每股营业业 每股经营沙 每股净资户 每股资本人 每股未分配	文入(元) 舌动现金流 ^{de} (元) 公积金(元 記利润(元	量 (元) 。) 。) B	20 10 0
1 1 7 3 3 9 0 2 2	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40	2013 0.70 7.90 0.777 4.04 0.32 2.45 0.50	每股股营营资产。 每股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股大的股本 每10股本 从成通A股	文入(元) 舌动现金流 ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元)	量 (元) 。) 。) 。) 。)	20 10 0
1 1 7 8 8 9 0 2 0	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.95 1024 745 0	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2061	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40	2013 0.70 7.90 0.777 4.04 0.32 2.45 0.50	每每股股营营产人 每每股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股股人 总流其他(B, H)	文入(元) 舌动现金流 ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元)	量 (元) () () () () () () () () () () () ()	20 10 0
1 1 7 8 8 9 0 2 0	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 0 2	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2061 0 2	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据	每每每每段股大股本 每每日10股本 从上, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个	文入(元) 舌动现金流 ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元)	曼 (元) () () () () () () () () () () () () (20 10 0
1 1 7 3 3 9 0 2 2 0 7	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0 1 7583	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0 2	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2061 0 2 11376	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 無体 为预验	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 數数据	每般股股海每每股股股水 每每日10股通他售水 人 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是	文入(元) 舌动现金流 ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元)	量 (元) () () () () () () () () () () () ()	20 10 0
1 1 7 3 3 9 0 0 7 %	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 0 2	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2061 0 2	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据	每每每每段股大股本 每每日10股本 从上, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个	文入(元) 舌动现金流 ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元)	曼 (元) () () () () () () () () () () () () (20 10 0
1 1 7 8 8 9 0 2 2 0 7 % 0	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240 35.0%	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265 28.7%	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 0.97 0.95 1024 745 0 279 7460 21.7%	2009 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0 1 7583 21.6%	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0 2 9621 20.7%	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2061 0 2 11376 25.8%	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 無体 为预验	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 數数据	每股股股股股股股股股份 每每股股股人 每每日10股本 从 从 从 从 人 人 人 人 人 人 人 人 人 人 人 人 人 人 人	文入(元) 舌动现金流 ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元) ○ (元)	量(元) a) b) B c) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万)	20 10 0
1 1 7 8 8 9 0 2 2 0 0 7 % 0 4 5	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240 35.0% 548 144	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265 28.7% 84 525 111	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279 7460 21.7% 96 531 257	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0 1 7583 21.6% 286 628 8	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1587 0 2 9621 20.7% 276 676 68	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2061 0 2 11376 25.8% 278 799 171	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 無体为预 33392 24.9% 368 954	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 9数据 16303 26.0% 448 1109 187	每每每每每每每日 感觉是要每每每日 感觉是要要我们股本 从 从 从 的 以 本 要 費 要 費 數 本 成 出 的 股 本 的 及 。	文入(元) 在动现金流 元(元) 公积金(元 紀利润(元 配利润(元 流通股	量 (元) () B (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万)	20 10 0
1 1 7 3 3 9 0 2 2 0 0 7 % 0 4 5 9	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240 35.0% 56 544 1201	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265 28.7% 84 525 111 1224	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279 7460 21.7% 96 531 257 399	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.024 1023 0 1 7583 21.6% 286 628 8 409	2010 0.42 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0 2 9621 20.7% 276 676 68 672	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2063 2063 207 278 799 171 966	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 無体 为预3 13392 24.9% 368 954 167 1047	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 数据 16303 26.0% 448 1109 187 1437	每每每每每每日忍流其限营毛销管財淨利學與股股資資本人間, 此當實力股本人人服人人。 是一個人人, 是一個人人, 是一個人人, 一個人, 一個	文入(元) 在动现金流 元(元) 公积金(元 紀利润(元 配利润(元 流通股	量 (元) (i) B (i) G 万)	20 10 0
1 1 7 3 3 9 0 2 2 0 0 7 % 0 4 5 9 %	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240 35.0% 56 548 144 1201 16.9%	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265 28.7% 84 525 111 1224 14.2%	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279 7460 21.7% 96 531 257 399 21.8%	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0 1 7583 21.6% 286 628 8 409	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0 2 9621 20.7% 276 676 68 672 -29.3%	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2063 205 278 799 171 966 15.0%	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 無体 为预验 13392 24.9% 368 954 167 1047	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 数据 16303 26.0% 448 1109 187 1437 15.0%	每每每每每每每每每每每每每0 透流 其限管毛销管財净所段股股股份資本的股本服 (B股 收率费费利积税本股份股 人名 門用用 (如率)	文入(元) 在动现金流 元(元) 公积金(元 紀利润(元 配利润(元 流通股	量 (元) () B (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万)	20 10 0
1 1 7 3 3 9 0 2 2 0 0 7 % 0 4 5 9 %	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240 35.0% 56 548 144 1201 16.9% 19.2%	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265 28.7% 84 525 111 1224 14.2% 14.8%	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279 7460 21.7% 96 531 257 399 21.8% 5.3%	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0 1 7583 21.6% 286 628 8 409 17.5% 5.4%	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0 2 9621 20.7% 276 676 68 672 -29.3% 7.0%	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2061 0 2 11376 25.8% 799 171 966 15.0% 8.5%	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 無体为预验 13392 24.9% 368 954 167 1047 15.0% 7.8%	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 數数据 16303 26.0% 448 1109 187 1437 15.0% 8.8%	每每每每每每每每每点流其限管毛销管财净所得利股延各等大0股本股 (B 股 入事费剥积利利利的股 人名 医 用用用 (和率率)	文入(元) 在动现金流 元(元) 公积金(元 紀利润(元 配利润(元 流通股	量 (元) () () () () () () () () () () () () (20 10 0
 11 11 17 33 39 90 22 90 77 80 14 14	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240 35.0% 56 548 144 1201 16.9%	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265 28.7% 84 525 111 1224 14.2%	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279 7460 21.7% 96 531 257 399 21.8%	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0 1 7583 21.6% 286 628 8 409	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0 2 9621 20.7% 276 676 68 672 -29.3%	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2063 205 278 799 171 966 15.0%	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 無体 为预验 13392 24.9% 368 954 167 1047	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 数据 16303 26.0% 448 1109 187 1437 15.0%	每每每每每每每每每每每每每0 透流 其限管毛销管財净所段股股股份資本的股本服 (B股 收率费费利积税本股份股 人名 門用用 (如率)	文入(元) 在动现金流 元(元) 公积金(元 紀利润(元 配利润(元 流通股	量 (元) () B (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万)	20 10 0
11 1 7 3 3 3 9 0 0 7 7 % % % % 1 1 4 4 9	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240 35.0% 56 548 144 1201 16.9% 19.2% 1811 1202 3230	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265 28.7% 84 525 111 1224 14.2% 14.8% 14.8%	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279 7460 21.7% 96 531 257 399 21.8% 5.3%	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0 1 7583 21.6% 286 628 8 409 17.5% 5.4% 257	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0 2 9621 20.7% 276 678 678 672 -29.3% 7.0% -210 2669 4579	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2063 2063 278 799 171 966 15.0% 8.5% -1400 2669 5990	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 無体 为预3 13392 24.9% 368 954 167 1047 15.0% 7.8% -2198 2669 6974	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 数据 16303 26.0% 448 1109 187 1437 15.0% 8.8% -3416 2669 8329	每每每每每每每為流其限营毛銷管財净所净营长股股股股股股股股股人服 A(B股收率费费利稅润資质收水股、股人工用用用(和率率金债益	文入(元) 在西 c (元) (元金) (元金) (元金) (元金) (元金) (元金) (元金) (量 (元) () () (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百万) (百	20 10 0
11 1 7 7 3 3 3 9 0 0 7 7 % 0 1 4 4 4 9 9 %	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240 35.0% 56 548 144 1201 16.9% 19.2% 1811 1202 3230 20.1%	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265 28.7% 84 525 111 11224 14.2% 14.8% 1169 869 3582 16.2%	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279 7460 21.7% 96 531 257 399 21.8% 5.3% 1272 1677 3568 5.0%	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 0.28 1024 1023 0 1 17583 21.6% 286 628 8 8 409 17.5% 5.4% 257 1546 3914	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0 2 9621 20.7% 276 676 68 672 -29.3% 7.0% -210 2669 4579	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2061 0 2 11376 25.8% 799 171 966 15.0% 8.5% -1400 2690 6.2%	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 無体为预验 13392 24.9% 368 954 167 15.0% 7.8% -2198 26697 5.9%	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 数据 1109 187 1437 15.0% 8.8% -3416 2669 8329 6.8%	每每每每每每每每為流其限營毛銷管財净所净營失股总股股股股股股股人性售业利管理务利稅詢與我於資稅股及本股(B股收率費費詢稅詢與負款方分目等方本合现, 用用用,如率率金債益报	文入 (元) (元	量(元) () B () (百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万)	20 10 0
1 1 7 3 3 9 0 2 2 0 0 7 % 0 1 4 5 5 9 % % 1 4 9 % % % 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8 8	2006 1.81 9.39 0.16 4.86 1.57 1.62 6.80 665 391 0 274 6240 35.0% 56 548 144 1201 16.9% 19.2% 1811 1202 3230 20.1% 5.14% A. # # # # # # # # # # # # # # # # # # #	2007 1.67 11.30 1.49 4.90 1.77 1.56 3.46 731 499 0 232 8265 28.7% 84 525 111 11224 14.2% 14.8% 1169 869 3582 16.2% 36.0% a Hotel States	2008 0.39 7.29 1.58 3.49 1.04 0.97 0.95 1024 745 0 279 7460 21.7% 96 531 257 399 21.8% 5.3%	2009 0.40 7.41 0.49 3.82 1.03 1.21 7583 21.6% 286 628 8 409 17.5% 5.4% 257 1546 3914 4.2% 10.9%	2010 0.42 6.06 1.22 2.89 0.41 1.02 0.20 1587 1585 0 2 9621 20.7% 276 678 678 672 -29.3% 7.0% -210 2669 4579	2011 0.52 5.51 0.55 2.90 0.32 1.31 0.30 2063 2061 2 11376 25.8% 278 799 171 966 15.0% 8.5% -1400 2669 5990 6.2% 18.3%	2012 0.62 6.49 0.58 3.38 0.32 1.79 0.40 黑体 为预3 368 954 167 1047 15.0% 7.8% -2198 2669 6974 5.9% 16.000000000000000000000000000000000000	2013 0.70 7.90 0.77 4.04 0.32 2.45 0.50 数据 数据 16303 26.0% 448 1109 187 1437 15.0% 8.8% -3416 2669 8329 6.8% 18.8%	每每每每每每每為流其限营毛銷管財净所净营长股股股股股股股股股人服 A(B股收率费费利稅润資质收水股、股人工用用用(和率率金债益	文 子 对 化 不 化 不 化 不 化 不 化 不 化 不 化 不 化 不 化 不 化	量(元) () B () (百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万) (百百万)	20 10 0 - 10 5 - 0

权属于君亮资产管理公司所有,未经书面允许,不得 以任何形式复制,转载,传播此文件,违者必究。

担保其真实和完整性。2,本报告只做参推荐和任何保证,投资风险,读者自负

