

600765.SS

&



东方证券
ORIENT SECURITIES

陈刚

8621×63325888× 6096
chengang@orientsec.com.cn

8621×63325888× 6126
wangtiany@orientsec.com.cn

2007 2008

2009 9 22 15.24
/A 51867/51867
/

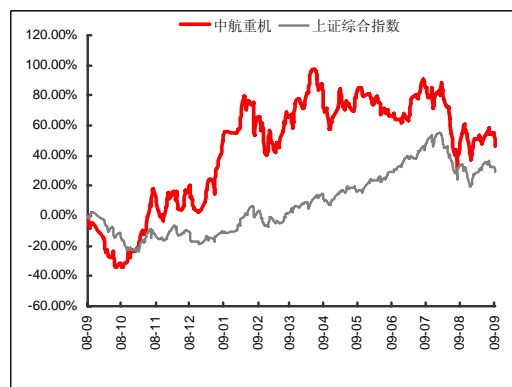
2009 9 22

8%

90

R&R GE Timken

2012 700 1000



	1	3	12
%	3.7	-11.9	46.6
%	4.2	-15.4	0.3

WIND

	2008A	2009E	2010E	2011E
	1808	1924	2149	2252
	171	237	284	306
	0.33	0.42	0.51	0.55
(X)	46.2	36.3	29.6	27.9

单位：万元	2008A	2009E	2010E	2011E
营业收入	180829	192350	214885	225196
营业成本	137745	142719	159030	165147
销售费用	4179	4263	4078	4404
管理费用	21759	22242	24466	26423
财务费用	5915	5060	4950	4802
投资净收益	6609	6400	6200	6400
营业利润	16879	23724	28357	30599
营业外收支	2214	0	0	0
利润总额	19093	23724	28357	30599
所得税	2444	2141	2222	3277
少数股东损益	-461	-404	-419	-618
净利润	17110	21987	26554	27940

&

6

/

15%

5% 15%

-5% +5%

-5%

5%

-5% +5%

-5%

“ ”

东方证券研究所

地址： 318 26
联系人
电话： 021-63325888*6252
传真： 021-63326786
网址 www.dfzq.com.cn
Email shoulan@orientsec.com.cn