

光 600196

光

2015

1.1 充 凯

<http://www.sse.com.cn> 价 充

充

1.2 光 价 价

处 付

1.3 光 充估 价价

1.4 学 价 件 光

1.5 光

光				
A			600196	
H			02196	

价		
只		
	021-33987870	021-33987870
份	021-33987871	021-33987871
	ir@fosunpharma.com	ir@fosunpharma.com

1.6 学 价 件 2015 光

分 2,460,093,583.58 光 分 2,411,826,988.68 光

10% 光 241,182,698.87 2015 出 分

2,839,595,396.66 2014 分 647,124,131.92 2015

双 分 4,363,115,554.55 光

价 处价 光 分 光 光

分 充估 10 分 3.20 合

2.1

享

2.2

充

充

估

原

光

处

价

仔

光

分

28%

处

双

合

合

处

充

价

增

仔

作

估

凯

双

50%

价

2.3

53,758.51

6%

3

4

1

2

原 充

处

Ambrx 充 享

处

兑

份

享

充

反 处

估

反

分

反

估

充

020

2.4

2.4.1

处

2015

19

反

2.4.2

IMS 2015

充

估

处

享 2012

11

2013

15

2014

17

2015

19

分

处

凯

分

处

3.1 价

	2015	2014	(%)	2013	
	38,201,725,757.65	35,336,277,255.96	8.11	29,475,190,861.78	29,475,190,861.78
	12,608,648,314.38	12,025,532,045.42	4.85	9,996,409,009.20	9,996,409,009.20
光 分	2,460,093,583.58	2,112,869,467.32	16.43	1,582,560,377.11	2,027,057,736.35
光 分	1,656,207,786.34	1,331,023,744.89	24.43	1,025,867,432.55	1,025,867,432.55
光	18,181,570,108.38	16,674,848,786.15	9.04	15,332,184,483.03	15,332,184,483.03
	1,621,027,875.43	1,200,214,191.85	35.06	1,011,633,374.69	1,011,633,374.69
	2,314,075,364.00	2,311,611,364.00			2,240,462,364.00
	1.07	0.92	16.30		

2015

	1-3	4-6	7-9	10-12
	2,800,295,839.93	3,121,088,208.45	3,152,113,519.72	3,535,150,746.28
光 分	536,355,998.91	767,128,470.50	587,484,987.90	569,124,126.27
光 分	371,181,996.83	511,266,924.45	426,314,668.15	347,444,196.91
	182,986,830.27	494,485,059.51	484,479,637.21	459,076,348.44

二

5.1

10 只

:

						95,141
						92,028
10 只						
只 充			(%)	仓		
光	0	920,641,314	39.78	0		0
HKSCC NOMINEES LIMITED ¹	60,700	402,619,300	17.40	0		
光	42,938,743	42,938,743	1.86	0		0
光 付	24,067,700	24,067,700	1.04	0		0
光 ²	8,974,685	22,540,599	0.97	0		0
光	141,900	22,502,864	0.97	0		0

估 018L FH001							
充	-17,999,799	22,200,049	0.96	0		0	
光 1	13,784,537	15,264,537	0.66	0		0	
光 1	14,430,947	15,045,247	0.65	0		0	
学 付光	13,840,084	14,485,184	0.63	0		0	
					光 1		学
					付光	1	
					光		

1 HKSCC NOMINEES LIMITED

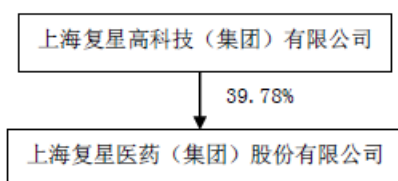
光

2 光

只

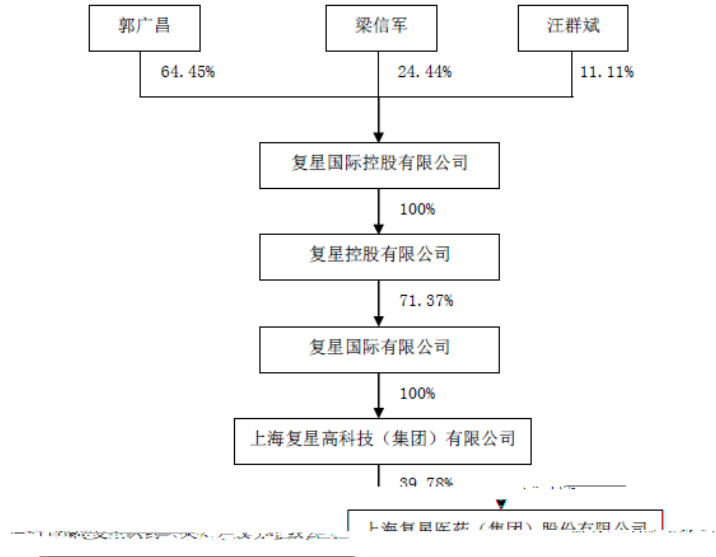
5.2 光

四



5.3 光

四



6.1 价

2015 充 充 估

			1,260,864.83	2014	4.85%
	处	处			
	2014		15.07%		
893,486.06	2014		21.78%		137,875.78
2014		16.26%			

	2015	2014	%
	893,486.06	733,664.54	21.78
	137,875.78	118,589.37	16.26
	172,484.76	150,387.79	14.69
	52,947.20	43,584.81	21.48
	-	154,750.93	-

2014 14.25%

2015 分 329,717.22 分 337,183.15
光 分 246,009.36 2014
37.71% 24.05% 16.43%
分 2015 光
分 165,620.78 2014 24.43%
伙 161
53,758.51 2014 18.94%
6%
分 89 分 6
分 4 分 2 PCT 3 分 15
分 9 分 1

处

分

893,486.06 2014
21.78% 2014
14.25% 127,032.94 2014 15.20% 分
123,784.58 2014 13.08%

2015

125.92%

2015

19

5

	2015	2014	% ⁸
(1)	84,666	65,437	29.39
(2)	78,843	89,189	-11.60 ^{2*}
(3)	24,555	24,564	-0.04
(4)	173,960	151,603	17.86 ^{4*}
(5)	159,445	126,392	26.15
(6)	22,487	18,540	21.29
估 (7)	94,479	90,320	4.6

1

学

双

化

2

同

2*

2014

2015

11

12

学

2015

2014

11,181

16.65%

3

4

4*

光

2014

2015

14.75%

5

分

1.5g

3g

6

7 估

8 2014 2015 2014 合 享

充 享

学充

学充 充

CAPA OOS 估 2015

估 仓 估

19 享 光 47 2010 GMP

31 27 59 光

GMP

WHO cGMP 估 13 FDA

GMP 1 估

4 2 WHO-PQ 1

处 FDA

处 67,003.58

2014 18.75% 53,758.51

6% 估

处 处 反 估

反

央

伙 161 1

1 2 2 伙 () 2 1.1 10

3.1 23 仓

CFDA

FDA

2015		Alma Lasers		Chindex Medical Limited		Alma Lasers	
		2015	Alma Lasers	2015	Alma Lasers		68,848.62
2014	10.79%		Alma Lasers				
		2015	Alma Lasers	5	CE	1	
FDA	510 k						
					172,484.76	2014	
	14.69%			52,947.20	2014	21.48%	
				38,372.33	2014	67.50%	
		分	27,243.97	2014	115.01%		
2015	出				处	处	
		原			处		
		2015		2,270.69	分	56.96	
		分	37.61	2014	13.46%	25.15%	30.81%
				31	北		13,310
			处		1,847		
		2,158.54	2014	12.74%			

反
反
2015 光

B2B

仔
分

OA

仓

反
凯

反 ERP 反

反

反

020

凯

学充

学充 EHS
伍

估

光 /

充 EHS

EHS

EHS

EHS

EHS

华

EHS

估

原 充 学

北

EHS

EHS

作学充

EHS

原

付

EHS

反

EHS

EHS

光 /

EHS

EHS

充

EHS

光 A 光

处价

凯

23

价 2016 3 价
 45 光 50 光
 30 光 2016 3 光
 光 光 IFC 分 光
 反 分 仓 处
 价 付 价 付 2015 光
 学充 价 光
 付 处 估
 学充 仔
 光
 2015 头 仓
 分
 双 双
 价 光
 价 付 价 付 原 原
 光 价 付 分
 光 付 学充 价光
 光 价 付 价 付
 双 2015 价 付
 光 价 付 仔 光 价 付 仔

6.2

6.2.1

分

			%
	1,260,864.83	1,202,553.20	4.85
	630,804.07	671,856.88	-6.11
	281,514.14	230,042.37	22.37
	190,552.21	172,681.89	10.35
	67,003.58	56,421.80	18.75
合	123,548.63	116,260.09	6.27
	45,023.53	37,878.63	18.86
1	162,102.79	120,021.42	35.06
	-186,991.11	-247,833.75	24.55
2	55,071.51	186,307.14	-70.44
	83,020.33	68,461.04	21.27

分

1

2

合 光 2014 4

1

1,260,864.83 2014 4.85%

5

只

182,256.96

2015

14.45%

1

北

			分 %	%	%	分 %
	893,486.06	413,772.93	53.69	21.78	16.71	2.01
	137,875.78	102,917.68	25.35	16.26	15.82	0.28
()	225,431.96	110,958.78	50.78	16.22	15.65	0.24
			分 %	%	%	分 %
	84,665.96	20,241.91	76.09	29.39	-0.77	7.26
	78,843.07	13,576.44	82.78	-11.6	-15.15	0.72
	24,554.50	5,357.04	78.18	-0.04	7.6	1.55
	173,959.70	62,830.95	63.88	14.75	23.31	2.51
	159,444.94	70,753.89	55.62	26.15	6.42	8.22
	22,487.09	5,884.79	73.83	21.29	-29.3	18.72

估	94,479.13	68,590.90	27.4	4.6	-1.19	4.26
北						
北			分 %	%	%	分 %
处	1,091,580.28	535,009.70	50.99	3.14	-8.47	6.22
北	169,284.55	95,794.37	43.41	17.42		

			(%)		(%)	(%)
		413,772.93	65.59	354,528.83	52.77	16.71
		110,958.78	17.59	95,941.92	14.28	15.65
		102,917.68	16.32	88,862.07	13.23	15.82

3

1 价

北
 仓
 作 作 双 作
 分
 四
 作
 双
 作
 仓
 伍
 仓 仓
 双 仔 仔 双

2

	67,003.58
	16,016.75
	83,020.33
%	6.6
光	887
光 %	4.94
%	19.29

53,758.51 67,003.58 2014 18.75%
 伙 6% 处

4

			%	
	162,102.79	120,021.42	35.06	
	-186,991.11	-247,833.75	24.55	-
	55,071.51	186,307.14	-70.44	合 光 2014 4

6.2.2 分 处

6.2.3

只		%		%	%	
分	839.32	0.02	1,426.44	0.04	-41.16	分
	9,549.00	0.25	1,124.70	0.03	749.03	
双	333,445.20	8.68	249,915.64	7.07	32.62	双 仔
	22,253.17	0.58	8,937.95	0.25	148.97	处
	21,292.70	0.56	30,423.83	0.86	-30.01	
	547,170.55	14.32	284,122.34	8.04	92.58	
	50,377.98	1.32	34,292.65	0.97	46.91	
	115,789.26	3.03	193,565.69	5.48	-40.18	

	186,246.86	4.88	110,952.55	3.14	67.86	
	9,252.67	0.24	107,056.17	3.03	-91.36	
	167,620.15	4.39	77,119.16	2.18	117.35	
	189,532.40	4.96	308,548.27	8.73	-38.57	

6.2.4 光 原 光

1 光

1 光

光 只

2

光

光 只							分
Alma Lasers				107,848	84,053	68,849	9,947
			5,000.00	149,022	100,061	99,084	12,483

Alma Lasers

合 伍 伍

2 分 分 10% 原 光

原 光 只							分	分
			10,000.00	13,832,019	4,113,210	22,706,943	714,689	570,156

6.3 光

6.3.1

2016

处 充

双

处

双

兑

凯

充

处

仔

估

分

仓

凯
价 原

价 原 光

定 价

享 2009

光 价
享

处

处

估

分

6.3.2

2016

作

"
央

"

处

估

估

仓

6.3.3 凯

2016

处

处

处

处

2016

144

合

5.0%

分

分

2016

分

估

1

处

估

2016

5.0%

2

反

估

2016

价

价

处

处

处

作

北

反

处

北

价

分

2016

2016

价

2016

处

Alma Lasers

反

处

享

2016

处

6.3.4

cGMP

2016

11

6.3.5 双

1

估

享

双

处

双

仓

双

作 价 双

处 双

价 分

4

1

北 处 双

处 定 充

价

价

2

双

5 双

光 仓价 双

光

只						分		
---	--	--	--	--	--	---	--	--

11 122136

光 光

2011

--	--	--	--	--	--	--	--	--

光

光 2011 光

2012 4 27

15

2012 4 27

先

8.1

价 价 伍

8.2

处价

8.3

估

光

估

8.3.1 2015 光

2014 10 25 光

50%

100%

2015 8 1 光

光

51%

2015 11 26 充 光

70%

2015 光

光 只		2015 12 31	分 2015 12 31	
		808.57	117.09	2015 6 26
		4,378.81	-124.59	2015 8 6
		-9.38	-9.59	2015 12 14

合 伍 伍

8.3.2 2015 光

2014 12 10 光 处 光 处
光 处 53.13% 97% 处 92%

2015 8 13 充 光
60.68%

2015 12 光 充 光

2015 光

光 只			出 分	
		9,734.18	-	2015 1 8
处		10,076.23	-	2015 1 7
处		19,510.13	-	2015 1 4
		19,687.29	450.88	2015 9 28
		4,713.60	-259.55	2015 12 31

8.4 价 价 价 价