

中国经济网北京6月7日讯

今日，益丰药房（603939.SH）股价下跌，截至收盘报46.51元，跌幅5.18%。

2020年11月13日，益丰药房盘中股价达到了上市以来的最高点110.23元。

东方财富证券股份有限公司研究员何玮2020年11月15日发布研报《益丰药房（603939）2020年三季报点评：门店加速扩张 业绩持续高增》称，公司是国内医药零售龙头，坚持“区域聚焦、稳健扩张”的发展战略和“重点渗透、深度营销”的经营方针，外部利用“自建+并购+加盟”模式持续扩张，内部注重精细化运营提升经营效率，在发挥区域优势的同时，通过规模效应不断提升议价能力、增强盈利能力。随着行业提升度逐渐提高、处方外流政策推进，公司有望继续维持高增长。根据公司实际增长情况，略微下调医药零售增速，下调2020-2021年公司营收分别至133.86/173.94亿元，下调归母净利润分别至7.89/10.13亿元，新增2022年营收/归母净利润222.02亿元/12.96亿元，对应2020-2022年EPS分别为1.49/1.91/2.44元，当前股价对应PE分别为69/53/42倍，维持“增持”评级。

海通证券股份有限公司研究员余文心2020年11月16日发布研报《益丰药房（603939）公司季报点评：内生外延高增长 业绩显著提速》称，公司发布2020三季报，前三季度营收94.37亿元（+28%），归母净利润5.90亿元（+41%），扣非净利润5.70亿元（+38%）；单三季度营收31.44亿元（+34%），归母净利润1.78亿元（+62%）。预计益丰药房2020-2022年归母净利润为7.62、9.94、12.58亿元，对应EPS为1.44、1.87、2.37元。因公司2019-2022三年归母净利润CAGR约在30%以上，参考可比公司2021年PEG均值为1.82，且公司作为管理与整合能力突出的连锁药店龙头，业绩稳健高速增长，有相应估值溢价，给予2021年65-70倍PE，对应PEG为2.02-2.17、PS为3.83-4.12倍，合理价值区间121.67-131.03元，给予“优于大市”评级。

本文源自中国经济网