

白云机场

股票关注度:



价格

7.15

一周价格波动区间

6.80

7.15

投资方式

大盘核心

行业板块

交通运输

子行业 机场II

摘要

广州白云国际机场股份有限公司于2000年09月19日成立, 注册资金11.5亿元, 法人代表张克俭, 上市日期为2003年4月28日。

统计数据

52周最高	7.17	目前总股数(百万股)	1150.00	总市值(亿元)	82.22	Alpha收益	0.0006
52周最低	5.76	营业收入(2012. 百万)	4579.64*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	0.76
每股收益(TTM)	0.72	每股收益(2012. 元/股)	0.73*	2011每股自由现金流	0.41	R平方	0.5390
市盈率(TTM)	9.99	动态市盈率(倍)	9.78*	机构投资者比率(%)	3.16	信用指数	C(A > D)

图表汇总分析



风险分析

低 中 高

我们的风险分析衡量公司商业运作的风险, 反映了该公司总体的财务状况和投资者选中该证券的相关风险。

量化分析

盈利质量指数

A	B	C	D	E	F
---	---	---	---	---	---

资金流量排名

98

最低值=1. 最高值=100; 值越高, 表明相对强度越大

收入/盈利数据

营业收入 (亿元)

	一季度	二季度	三季度	四季度	年度
2013	*11.528	*12.119	*12.45	*13.737	*49.834
2012	10.662	11.308	11.238	*12.588	*45.796
2011	9.474	10.004	10.351	10.873	40.702
2010	8.327	8.711	9.25	10.841	37.129
2009	7.386	7.514	7.689	9.198	31.787
2008	7.27	7.262	7.255	7.526	29.313

*号表示预测数据

每股收益(元)

	一季度	二季度	三季度	四季度	年度
2013	*0.185	*0.195	*0.2	*0.221	*0.8
2012	0.166	0.189	0.174	*0.202	*0.731
2011	0.149	0.146	0.154	0.186	0.635
2010	0.145	0.109	0.167	0.12	0.541
2009	0.112	0.122	0.114	0.145	0.493
2008	0.125	0.11	0.116	0.098	0.45
2007	0.101	0.096	0.141	0.047	0.341

分红/配股数据

2011年

公布日	12/07/19		
除息日	12/07/25		
登记日	12/07/24		
支付日	12/07/31		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	3.50		
分红种类	分现金	送股	转增

主要资讯概述

根据名策营业收入预测模型, 2012白云机场的预期营业收入为45.796亿元, 同比预增12.52%。名策营业收入预测模型使用数量化分析方法, 对公司财务数据进行了标准化处理, 并剔除了季节波动影响。

自2011年4季度至2012年3季度的4个季度中, 白云机场的净利润按照0.81%的速度下跌, 好于所有公布3季报公司中48.90%的公司。

投资归因/风险分析

我们将白云机场的一周价格波动区间由6.79~7.11调整为6.8~7.15, 较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对白云机场的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 白云机场的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较低, 资金流量指标显示强烈看空, 且白云机场的十日波动率为0.15, 低于行业平均水平(0.19)。



白云机场

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为广东省机场管理集团公司, 持股61.96%; 实际控制人为广东省人民政府。

主营业务及行业地位:

公司属于民航业行业, 主业为(1)为国内外航空运输企业及旅客提供地面保障服务;(2)出租和管理候机楼内航空营业场所、商业场所和办公场所。公司是珠三角重要的航空枢纽之一。

收入和利润的主要来源:

公司的营业收入和利润都来自航空服务业业务。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入38.65亿元, 同比增长16.92%; 归属母公司所有者净利润5.88亿元, 同比增长8.07%。报告期内, 公司所属行业板块整体营业收入同比增长54.92%; 归属母公司所有者净利润同比增长235.87%。

盈利能力:

2010年, 公司综合毛利率36.55%, 同比下降了5.99个百分点; 归属母公司所有者净利润率15.21%, 同比下降了1.25个百分点; 净资产收益率8.97%。报告期内, 公司所属行业板块加权平均毛利率22.4%, 加权平均净利润率11.04%, 加权平均净资产收益率22.76%。

投资亮点:

机场建设费返还政策延续

公司基本资讯

投资者联系人:	董新玲
投资者联系电话:	020-36063595
董秘:	徐光玉

办公地址
广东省广州白云国际机场南区股份公司机关办公大楼

电话号码
020-36063595

传真电话
020-36063416

电子邮件
sh600004@tom.com

公司网址
www.baiyunairport.com

董事长	张克俭	49	男	硕士
总经理	张育民	48	男	硕士

董事会成员:

关易波	-	51	男	硕士
刘建强	-	53	男	本科
朱卫平	独董	56	男	博士
张克俭	-	49	男	硕士
刘江华	独董	60	男	硕士
林斌	独董	51	男	
卢凯	独董	42	男	
邱嘉臣	-	42	男	硕士
戴智	-	42	男	硕士
张育民	-	48	男	硕士

建立时间:	2003
员工人数	4130
股东人数	72970



白云机场

量化分析					
名策数据	1	2	3	4	5
公允价值指数	基于名策的专用模型, 股票按从高估值(1)到低估值(5)排序.				
相对价值	不适用				
可投资性百分比					40
	最低值 = 1				最高值=100
盈利成长性	底	中	高		
资金流量指标	强烈看空	看空	中立	看多	强烈看多
内部人员交易	不利	中立		有利	

财务指标分析				
报告日期	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
市值/销售收入	2.77	3.67	2.73	1.75
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	6.38	8.83	6.74	4.19
市值/利润总额	15.67	20.61	16.29	9.75
市盈率(倍)	15.67	20.61	16.29	9.75
总股数(百万股)	1150.00	1150.00	1150.00	1150.00

增长/均值分析				
报告日期	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
销售增长率(%)	13.56	8.44	16.81	9.62
净利润增长率(%)	31.86	9.48	9.92	17.31
利润率(%)	17.65	17.82	16.77	17.94
长期债务/总资本(%)	3.80	2.56	1.19	1.18
净资产收益率(%)	9.07	9.41	9.77	10.88

财务报表数据摘要

报告日期	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
每股有形资产账面价值	9.76	9.75	10.46	9.23	9.09	9.28	9.00	9.23
每股现金流量	0.05	0.34	0.27	0.48	0.23	0.53	0.31	1.14
每股净利润	0.15	0.15	0.15	0.19	0.17	0.19	0.17	0.64
每股核心业务利润	0.14	0.14	0.14	0.18	0.16	0.18	0.16	0.58
每股自由现金流	0.02	0.32	0.18	-0.12	0.20	0.52	0.30	0.41
财务杠杆率(%)	169.83	169.91	176.65	167.62	151.72	152.24	151.57	163.37
市净率: 高	1.58	1.59	1.40	1.24	1.15	1.25	1.14	1.55
市净率: 低	1.43	1.35	1.20	1.02	1.00	1.13	1.01	1.02
市盈率: 高	16.97	15.49	14.29	11.67	10.76	10.69	9.74	14.56
市盈率: 低	15.28	13.11	12.24	9.64	9.42	9.72	8.60	9.64

报告日期	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
收入(百万元)	947.36	1000.40	1035.06	1087.34	1066.21	1130.78	1123.80	4070.15
营业利润(百万元)	225.79	237.90	242.34	248.29	239.23	280.84	258.50	225.79
折旧(百万元)	0.00	325.35	-325.35	675.02				675.02
财务费用(百万元)	16.58	13.51	21.36	17.25	21.60	15.63	13.39	68.69
利润总额(百万元)	232.36	243.94	248.91	251.75	260.05	288.25	264.42	976.95
所得税费用(百万元)	61.11	76.20	71.85	37.45	69.21	70.45	64.65	246.60
净利润(百万元)	171.25	167.74	177.06	214.30	190.84	217.81	199.77	730.35
核心业务利润(百万元)	161.69	161.58	166.52	202.52	180.20	208.84	182.85	672.64

报告日期	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
现金(百万元)	782.46	1121.61	1997.49	854.26	611.58	1160.84	838.06	854.26
流动资产(百万元)	2096.82	2247.62	3201.79	1792.91	1788.80	2144.20	1974.04	1792.91
总资产(百万元)	11244.75	11237.72	12055.31	10639.46	10478.44	10688.80	10366.39	10639.46
流动负债(百万元)	3963.95	4165.25	4846.72	3230.25	2888.40	3295.83	2787.26	3230.25
长期负债(百万元)	90.00	90.00	90.00	85.00	85.00	82.00	82.00	85.00
普通股(百万元)	6715.74	6516.43	6669.40	6869.90	7049.12	6855.18	7036.39	6869.90
股东权益(百万元)	6927.66	6730.32	6876.53	7088.63	7275.48	7087.22	7281.06	7088.63
资本性支出(百万元)	31.74	28.53	95.88	690.00	32.27	19.82	12.83	846.14
现金流量(百万元)	28.54	363.85	210.59	-134.84	232.75	593.76	340.43	468.14
流动比率(%)	52.90	53.96	66.06	55.50	61.93	65.06	70.82	55.50
长期负债/总资本(%)	1.28	1.32	1.29	1.18	1.14	1.14	1.00	1.18
利润率(%)	18.08	16.77	17.11	19.71	17.90	19.26	17.78	17.94
总资产回报率(%)	1.52	1.49	1.52	1.89	1.81	2.06	1.90	6.66
净资产收益率(%)	2.58	2.54	2.69	3.17	2.74	3.13	2.88	10.88

数据提供商: 名策数据。报告所载内容客观公正, 但不担保其准确性和完整性。报告反映的是名策数据在发表报告时的判断, 但也可发表与本报告所载内容不同结论的报告, 且没有义务和责任去及时更新本报告并通知客户。本报告仅供投资参考, 并不构成投资建议。