

首創股份

股票关注度:



价格

4.64

一周价格波动区间

4.21

4.64

投资方式

大盘核心

行业板块

公用事业

子行业 水务II

摘要

北京首创股份有限公司于1999年08月31日成立, 注册资金22亿元, 法人代表刘晓光, 上市日期为2000年4月27日。

统计数据

52周最高	5.69	目前总股数(百万股)	2200.00	总市值(亿元)	102.08	Alpha收益	-0.0003
52周最低	3.83	营业收入(2012. 百万)	3795.11*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	0.93
每股收益(TTM)	0.30	每股收益(2012. 元/股)	0.27*	2011每股自由现金流	0.03	R平方	0.5132
市盈率(TTM)	15.7	动态市盈率(倍)	17*	机构投资者比率(%)	1.30	信用指数	D(A > D)

图表汇总分析



风险分析

低	中	高
---	---	---

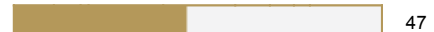
我们的风险分析衡量公司商业运作的风险, 反映了该公司的财务状况和投资者选中该证券的相关风险。

量化分析

盈利质量指数

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

资金流量排名



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	*6.708	*7.649	*8.444	*20.075	*42.877
2012	5.996	6.205	7.91	*17.841	*37.951
2011	5.604	6.28	6.423	16.102	34.409
2010	4.464	5.62	5.697	14.041	29.822
2009	3.716	4.258	5.247	12.652	25.873
2008	3.299	3.946	4.059	5.885	17.189

*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	*0.047	*0.053	*0.059	*0.139	*0.298
2012	0.037	0.058	0.054	*0.124	*0.273
2011	0.05	0.048	0.063	0.147	0.307
2010	0.028	0.05	0.073	0.121	0.273
2009	0.007	0.045	0.053	0.129	0.235
2008	0.01	0.036	0.032	0.083	0.161
2007	0.054	0.083	0.07	0.074	0.282

分红/配股数据

2011年

公布日	12/05/25		
除息日	12/06/01		
登记日	12/05/31		
支付日	12/06/07		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	1.30		
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首创股份的预期营业收入为37.951亿元, 同比预增10.29%。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, 首创股份的净利润按照34.61%的速度下跌, 好于所有公布3季报公司中22.41%的公司。

投资归因/风险分析

我们将首创股份的一周价格波动区间由4.18~4.41调整为4.21~4.64, 较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对首创股份的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 首创股份的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较高, 资金流量指标显示强烈看多, 且首创股份的十日波动率为0.33, 高于行业平均水平(0.20)。



首創股份

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为北京首都创业集团有限公司,持股59.51%;实际控制人为第一大股东是北京首都创业集团有限公司,持股比例59.52%。实际控制人是北京市国有资产监督管理委员会。

主营业务及行业地位:

公司属于供水供气行业,主业为生产、销售自来水,污水处理。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自污水处理业务,收入占比31.35%;自来水生产销售业务,收入占比22.13%。公司毛利润主要来自污水处理业务,毛利占比34.11%;土地一二级开发业务,毛利占比17.82%。

收入和利润的规模与增长:

2010年,公司实现营业收入30.37亿元,同比增长15.12%;归属母公司所有者净利润4.83亿元,同比增长7.87%。报告期内,公司所属行业板块整体营业收入同比增长25.76%;归属母公司所有者净利润同比增长26.1%。

盈利能力:

2010年,公司综合毛利率40.5%,同比提升了1.54个百分点;归属母公司所有者净利润率15.89%,同比下降了1.07个百分点;净资产收益率9.41%。报告期内,公司所属行业板块加权平均毛利率29.58%,加权平均净利润率19.92%,加权平均净资产收益率11.7%。

投资亮点:

京通快速路业务增长迅速;公司收购新环保能源公司股份,进入固废处理领域

风险提示:

(1) 固废处理设施建设需求增长低于预期; (2) 国家对水质要求提高增加公司成本的风险。

主题/概念类型:

固废处理、环保

近期刺激股价因素:

水价上调。

公司基本资讯

投资者联系人:	王晶晶
投资者联系电话:	010-64689035
董秘:	郭鹏

办公地址
北京市朝阳区北三环东路八号静安中心三层

电话号码
010-64689035

传真电话
010-64689030

电子邮件
master@capitalwater.cn

公司网址
www.capitalwater.cn

董事长	刘晓光	58	男	本科
总经理	俞昌建	58	男	大专
财务总监	于丽	54	女	硕士

董事会成员:				
邓小丰	独董	59	女	本科
沈建平	-	56	男	硕士
刘晓光	-	58	男	本科
潘文堂	-	48	男	硕士
常维柯	-	58	男	大专
冯春勤	-	61	男	本科
张恒杰	-	53	男	硕士
程秀生	独董	68	男	
俞昌建	-	58	男	大专
冷克	独董	66	男	本科

建立时间:	2000
员工人数	5689
股东人数	183637



首創股份

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				
	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	5.62	6.16	4.96	3.32
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	14.26	17.31	13.67	8.69
市值/利润总额	27.26	30.87	24.7	16.94
市盈率(倍)	27.26	30.87	24.7	16.94
总股数(百万股)	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00

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(%)	22.72	50.52	15.26	15.38
净利润增长率(%)	-42.80	45.64	16.20	12.65
利润率(%)	20.61	19.94	20.10	19.63
长期债务/总资本(%)	17.38	22.24	25.23	34.20
净资产收益率(%)	7.44	10.76	11.95	12.84

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	5.65	6.40	6.50	6.48	6.52	6.75	7.17	6.48
每股现金流量	0.02	0.22	0.14	-0.11	-0.06	0.13	-0.15	0.26
每股净利润	0.05	0.05	0.06	0.15	0.04	0.06	0.05	0.31
每股核心业务利润	0.04	0.04	0.05	0.12	0.02	0.05	0.04	0.24
每股自由现金流	-0.03	0.18	0.09	-0.20	-0.13	-0.00	-0.19	0.03
财务杠杆率(%)	328.10	351.06	373.32	361.96	356.13	370.41	387.35	340.88
市净率: 高	2.94	3.10	2.60	2.42	2.29	2.35	2.02	2.87
市净率: 低	2.53	2.42	2.12	1.94	1.96	2.03	1.62	1.94
市盈率: 高	23.67	24.10	21.39	19.32	19.28	18.41	16.65	22.93
市盈率: 低	20.41	18.83	17.45	15.51	16.47	15.94	13.37	15.51

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)	560.39	627.97	642.32	1610.23	599.57	620.50	790.99	3440.90
营业利润(百万元)	80.74	73.11	103.92	357.28	60.04	109.17	98.06	80.74
折旧(百万元)	0.00	208.47	-208.47	430.16				430.16
财务费用(百万元)	56.90	93.61	69.64	50.62	79.69	84.66	89.53	270.77
利润总额(百万元)	129.83	130.90	165.28	419.62	104.12	157.48	146.33	845.64
所得税费用(百万元)	20.81	24.43	27.64	97.42	22.39	31.02	26.54	170.31
净利润(百万元)	109.03	106.47	137.64	322.20	81.72	126.46	119.78	675.34
核心业务利润(百万元)	78.32	81.62	102.96	259.38	54.78	102.30	85.14	522.94

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)	2016.67	3423.31	3262.98	3153.35	2784.67	2850.21	2796.67	3153.35
流动资产(百万元)	6716.17	8174.28	8362.54	8280.43	8420.42	8949.75	9589.58	8280.43
总资产(百万元)	17077.13	18762.59	18937.99	19023.56	19586.42	20024.79	21001.00	19023.56
流动负债(百万元)	5440.40	4994.01	5067.71	4676.64	5089.93	5517.10	6291.39	4676.64
长期负债(百万元)	3032.91	5290.25	5239.57	5272.85	5254.22	5173.59	5124.58	5272.85
普通股(百万元)	5207.28	5001.68	5097.17	5390.68	5450.83	5243.03	5348.27	5390.68
股东权益(百万元)	8011.13	7830.28	7957.63	8355.97	8521.42	8336.82	8476.98	8355.97
资本性支出(百万元)	118.70	89.53	106.98	190.52	157.62	288.91	80.32	505.72
现金流量(百万元)	-70.01	388.53	190.09	-439.61	-294.66	-7.92	-420.50	69.01
流动比率(%)	123.45	163.68	165.02	177.06	165.43	162.22	152.42	177.06
长期负债/总资本(%)	22.82	35.82	35.76	34.20	32.92	32.29	30.99	34.20
利润率(%)	19.46	16.95	21.43	20.01	13.63	20.38	15.14	19.63
总资产回报率(%)	0.64	0.59	0.73	1.70	0.42	0.64	0.58	3.77
净资产收益率(%)	2.11	2.09	2.73	6.14	1.51	2.37	2.26	12.84