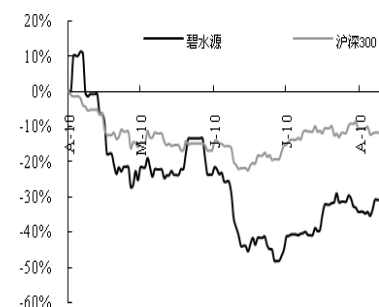



水务环保
Water and Environmental

2010年9月17日

市场数据 2010年9月16日

当前价格(元)	92.8
52周价格区间(元)	77.01-175.58
总市值(百万)	13641.60
流通市值(百万)	3433.60
总股本(万股)	14700
流通股(万股)	3700
日均成交额(百万)	165
近一月换手(%)	76.33
Beta(2年)	0.00
第一大股东	文剑平
公司网址	www.originwater.com

一年期收益率比较


表现%	1m	3m
碧水源	-13.2	-20.0
沪深300	-2.2	6.0

相关报告

碧水源发行定价价值报告
 碧水源半年报点评
 碧水源股权激励事件点评等

秦燕
+86 755 21517964
qinyan@jyqz.cn

执业证书编号

秦燕: S1080208070047
碧水源 (300070)
—开动向新区域和新领域进军的战车
评级: 买入

- 向新领域和新区域扩展业务** 公司公告与南京市城市建设投资控股(集团)有限责任公司签订《合资组建“南京水务科技有限责任公司”合作意向书》。根据意向书,设立南京水务科技有限责任公司,其中公司出资1.3亿元,占65%股份;南京市城市建设投资控股(集团)有限责任公司出资0.7亿元,占35%的股权。新公司成立后,将承担南京城东污水处理厂三期(15万吨/天)及仙林大学城污水处理厂(5万吨/天)的建设与运营工作,并向相邻区域拓展。公司在南京设立分公司实现了公司以北京为中心,辐射全国的规划布局。而且公司IPO上市时曾经宣布今后将从单纯做工程施工向托管运营、家用净水及技术服务等多领域进军,此举恰恰标志着公司多元化经营的第一步,经营范围和区域的拓展将大大提升公司的盈利能力。
- 子公司股权转让能提升经营者积极性** 同时公司公告,拟将北京碧水源净水科技有限公司10%的股权转让给梁辉,转让后公司持有“净水科技”60%股权,仍然维持对“净水科技”控股地位。本次股权转让将有利于促进经营者与企业风险共担、利益共享,确保经营者行为延续和不断进取实现经营业绩的提升。
- 投资建议:** 公司已经开始逐步开始兑现公司上市时规划的战略布局,据悉公司储备的项目较多,预计未来在北京、南京、武汉等地还不断有新项目签订。公司股权激励的行权价为91.95元,目前公司的股价具有安全边际,由于暂时无法预测新项目和新业务带来的收益,暂时维持我们前期对于公司2010年至2012年EPS分别为1.36元,2.47元和4.19元的预测,上调公司评级至“买入”。

金元证券行业投资评级标准:

增持: 行业股票指数在未来6个月内超越大盘;

中性: 行业股票指数在未来6个月内基本与大盘持平;

减持: 行业股票指数在未来6个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准:

买入: 股票价格在未来6个月内超越大盘15%以上;

增持: 股票价格在未来6个月内相对大盘变动幅度为5%~15%;

中性: 股票价格在未来6个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%;

减持: 股票价格在未来6个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%;。

本报告是金元证券研究所的分析师通过深入研究,对公司的投资价值做出的评判,谨代表金元证券研究所的观点,投资者需根据情况自行判断,我们对投资者的投资行为不负任何责任。金元证券研究所无报告更新的义务,如果报告中的具体情况发生了变化,我们将不会另行通知。本报告版权属金元证券股份有限公司及其研究所所有。未经许可,严禁以任何方式将本报告全部或部分翻印和传播。

This report is issued by GSCO Comprehensive Research Institute and based on information obtained from sources believed to be reliable but is not guaranteed as being accurate, nor is it a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the report. The report should not be regarded by recipients as a substitute for the exercise of their own judgments. Any opinions expressed in this report are subject to change without notice and GSCO is not under any obligation to upgrade or keep current the information contained herein. 2010. All rights reserved. No part of this report may be reproduced or distributed in any manner without the written permission of GSCO.