

# 江苏吴中

股票关注度:



价格

7.33

一周价格波动区间

6.89

7.55

投资方式

中盘成长

行业板块

医药生物

子行业 生物制品 II

摘要

江苏吴中实业股份有限公司于1994年06月28日成立, 注册资金6.24亿元, 法人代表赵唯一, 上市日期为1999年4月1日。

## 统计数据

52周最高	13.06	目前总股数(百万股)	623.70	总市值(亿元)	45.72	Alpha收益	-0.0011
52周最低	5.69	营业收入(2012. 百万)	3680.14*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.06
每股收益(TTM)	0.12	每股收益(2012. 元/股)	0.11*	2011每股自由现金流	-0.69	R平方	0.3697
市盈率(TTM)	59.53	动态市盈率(倍)	68.15*	机构投资者比率(%)	0.31	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, 反映了该公司整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

71

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	*8.782	*8.937	*9.345	*9.939	*37.003
2012	8.898	9.189	9.025	*9.69	*36.801
2011	8.722	9.412	9.996	10.328	38.457
2010	6.443	8.356	9.397	9.479	33.676
2009	4.087	5.464	6.388	7.063	23.002
2008	5.885	6.634	7.16	5.147	24.826

\*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	*0.027	*0.028	*0.029	*0.031	*0.114
2012	0.017	0.033	0.028	*0.03	*0.108
2011	0.01	0.007	0.004	0.045	0.066
2010	-0.013	0.007	0.002	0.058	0.054
2009	-0.011	-0.003	-0.025	0.072	0.033
2008	-0.005	0.013	0.006	0.005	0.019
2007	0.002	0.011	0.005	-0.11	-0.092

## 分红/配股数据

2010年

公布日	11/05/17		
除息日	11/05/23		
登记日	11/05/20		
支付日	11/05/27		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	0.20		
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江苏吴中的预期营业收入为36.801亿元, 同比预减4.31%。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, 江苏吴中的净利润按照11.46%的速度下跌, 好于所有公布3季报公司中37.70%的公司。

## 投资归因/风险分析

我们将江苏吴中的一周价格波动区间由6.77~7.57调整为6.89~7.55, 较目前价格有3.01%的上升空间。

我们对江苏吴中的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 江苏吴中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涨, 且江苏吴中的十日波动率为0.27, 高于行业平均水平(0.23)。



# 江苏吴中

## 公司经营概况

### 第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为苏州吴中投资控股有限公司,持股21.29%;实际控制人为赵唯一等九名自然人。

### 主营业务及行业地位:

公司属于有色行业,主业为公司在2010年成功转型,新主营业务为生物制药以及房地产开发。公司是中小企业。

### 收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自贵金属加工及贸易业务,收入占比65.13%;药品行业业务,收入占比19.63%。公司毛利润主要来自药品行业业务,毛利占比70.11%;服装行业业务,毛利占比12.17%。

### 收入和利润的规模与增长:

2010年,公司实现营业收入33.84亿元,同比增长46.59%;归属母公司所有者净利润2,930.16万元,同比增长101.15%。报告期内,公司所属行业板块整体营业收入同比增长45.26%;归属母公司所有者净利润同比增长149.68%。

### 盈利能力:

2010年,公司综合毛利率8.93%,同比下降了1.08个百分点;归属母公司所有者净利润率0.87%,同比提升了0.23个百分点;净资产收益率3.39%。报告期内,公司所属行业板块加权平均毛利率10.58%,加权平均净利润率3.5%,加权平均净资产收益率8.98%。

### 投资亮点:

公司抗癌药物的研发生产

### 风险提示:

药物研发进程较慢,风险大。

### 主题/概念类型:

抗癌药

### 近期刺激股价因素:

相关药物的研发获得突破性进展。

## 公司基本资讯

投资者联系人:	陈佳海
投资者联系电话:	0512-65272131
董秘:	朱菊芳

办公地址  
江苏省苏州市吴中区宝带东路388号

电话号码  
0512-65618665

传真电话  
0512-65270086

电子邮件  
600200@wuzhong.com

公司网址  
www.600200.com

董事长	赵唯一	58	男	硕士
总经理	姚建林	57	男	大专
财务总监	许良枝	43	男	硕士

董事会成员:				
阎政	-	61	男	本科
姚建林	-	57	男	大专
王波	独董	53	男	本科
金力	-	49	男	本科
赵唯一	-	58	男	硕士
温京辉	独董	43	男	本科
孙文基	独董	50	男	博士
王志雄	独董	55	男	本科

建立时间:	1999
员工人数	1243
股东人数	120645



# 江苏吴中

## 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



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	0.62	1.41	1.25	1.48
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	18.27	33.6	37.96	47.54
市值/利润总额	126.72	160.37	125.04	138.7
市盈率(倍)	126.72	160.37	125.04	138.7
总股数(百万股)	623.70	623.70	623.70	623.70

## 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(%)	4.40	-7.35	46.40	14.20
净利润增长率(%)	扭亏为盈	68.04	65.92	21.72
利润率(%)	0.49	0.88	1.00	1.06
长期债务/总资本(%)	1.45	1.24	9.71	12.39
净资产收益率(%)	1.49	2.48	3.98	4.69

## 财务报表数据摘要

报告日期	2010四季度	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012三季度	2011年度
每股有形资产账面价值	4.51	5.10	5.39	5.73	5.86	6.07	6.58	5.86
每股现金流量	0.01	-0.50	0.06	-0.12	0.04	0.12	0.20	-0.51
每股净利润	0.06	0.01	0.01	0.00	0.05	0.02	0.03	0.07
每股核心业务利润	-0.02	-0.01	0.00	-0.00	0.04	0.01	0.02	-0.01
每股自由现金流	-0.07	-0.54	0.03	-0.18	-0.01	0.04	0.16	-0.69
财务杠杆率(%)	308.62	361.23	393.78	418.04	428.48	433.86	473.36	384.69
市净率: 高	5.87	10.51	11.81	9.77	8.95	7.96	6.36	11.50
市净率: 低	4.02	4.38	7.58	6.84	6.27	5.41	5.04	4.31
市盈率: 高	150.82	190.08	213.12	173.02	192.96	156.23	75.04	248.13
市盈率: 低	103.15	79.20	136.80	121.09	135.35	106.23	59.45	92.97

报告日期	2010四季度	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012三季度	2011年度
收入(百万元)	947.94	872.20	941.15	999.59	1032.80	889.85	902.47	3845.74
营业利润(百万元)	32.00	9.24	7.23	2.47	28.99	14.98	20.86	32.00
折旧(百万元)	39.88	0.00	17.68	-17.68	37.88			37.88
财务费用(百万元)	7.64	11.08	7.46	7.92	7.10	17.57	10.81	33.56
利润总额(百万元)	38.30	10.47	8.35	3.67	33.44	16.78	23.27	55.93
所得税费用(百万元)	2.39	4.31	4.15	1.42	5.13	6.38	5.65	15.01
净利润(百万元)	35.92	6.16	4.19	2.25	28.32	10.39	17.62	40.92
核心业务利润(百万元)	-15.22	-7.23	2.99	-0.37	23.95	3.43	10.54	-5.86

报告日期	2010四季度	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012三季度	2011年度
现金(百万元)	468.24	401.67	472.79	474.82	463.82	443.61	406.48	463.82
流动资产(百万元)	2362.18	2728.09	2823.73	3045.09	2993.94	3051.13	3320.90	2993.94
总资产(百万元)	2945.33	3312.91	3493.67	3690.42	3772.16	3902.22	4216.74	3772.16
流动负债(百万元)	1689.76	2031.39	2229.22	2125.48	2284.74	2366.14	2788.34	2284.74
长期负债(百万元)	189.00	208.00	203.00	423.00	327.00	403.90	284.00	327.00
普通股(百万元)	863.53	868.96	859.57	858.95	882.70	886.18	906.06	882.70
股东权益(百万元)	992.24	997.80	979.88	981.75	1009.81	987.37	1020.02	1009.81
资本性支出(百万元)	46.67	24.45	18.49	37.85	32.11	47.34	25.32	112.90
现金流量(百万元)	-40.95	-337.25	21.57	-110.08	-5.57	27.31	98.60	-431.33
流动比率(%)	139.79	134.30	126.67	143.27	131.04	128.95	119.10	131.04
长期负债/总资本(%)	9.71	9.22	8.44	16.86	12.39	15.04	11.33	12.39
利润率(%)	3.79	0.71	0.45	0.23	2.74	1.17	1.95	1.06
总资产回报率(%)	1.38	0.20	0.12	0.06	0.76	0.27	0.41	1.22
净资产收益率(%)	4.27	0.71	0.48	0.26	3.25	1.17	1.96	4.69