

海南椰岛

股票关注度:

重点关注 ●●●●●

价格

8.76

一周价格波动区间

7.93

8.99

投资方式

中盘价值

行业板块

食品饮料

子行业 饮料制造

摘要

海南椰岛(集团)股份有限公司于1993年03月27日成立, 注册资金4.48亿元, 法人代表张春昌, 上市日期为2000年1月20日。

统计数据

52周最高	11.89	目前总股数(百万股)	448.20	总市值(亿元)	39.26	Alpha收益	-0.0013
52周最低	6.02	营业收入(2012. 百万)	916.00*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.06
每股收益(TTM)	-0.09	每股收益(2012. 元/股)	0.02*	2011每股自由现金流	-0.74	R平方	0.2338
市盈率(TTM)	-	动态市盈率(倍)		机构投资者比率(%)	0.64	信用指数	A(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

87

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	*1.087	*0.889	*1.463	*3.038	*6.477
2012	0.953	0.934	3.027	*4.245	*9.16
2011	3.586	2.374	2.209	6.626	14.795
2010	2.299	2.603	4.858	5.915	15.676
2009	1.457	0.69	0.686	11.454	14.288
2008	1.68	2.033	3.51	3.933	11.156

*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	*0.005	*0.004	*0.006	*0.013	*0.028
2012	0.001	0.011	-0.008	*0.018	*0.022
2011	0.006	0.003	-0.001	-0.094	-0.089
2010	0.401	0.025	0.413	-0.007	0.654
2009	0.03	-0.2	0.392	0.468	0.69
2008	0.022	0.188	-0.079	-1.599	-1.467
2007	0.01	0.122	0.032	0.177	0.342

分红/配股数据

2010年

公布日	11/05/17	11/05/17
除息日	11/05/23	11/05/23
登记日	11/05/20	11/05/20
支付日	11/05/26	11/05/26
货币	CNY	CNY
股利总额	0.56	5.00
分红种类	分现金	送股 转增

主要资讯概述

名策营业收入预测模型使用了数量化的分析方法, 在对公司财务数据进行标准化处理并剔除季节波动影响后, 得出公司预测年度营业收入。但由于海南椰岛波动剧烈, 导致无法准确预测其营业收入的值, 名策数据对该公司的盈利状况持保留意见。

自2011年4季度至2012年3季度的4个季度中, 海南椰岛的净利润按照118.68%的速度增长, 好于所有公布3季报公司中92.88%的公司。

投资归因/风险分析

我们将海南椰岛的一周价格波动区间由7.69~8.82调整为7.93~8.99, 较目前价格有2.59%的上升空间。

我们对海南椰岛的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 海南椰岛的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较低, 资金流量指标显示看多, 且海南椰岛的十日波动率为0.28, 高于行业平均水平(0.21)。



公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为海口市国有资产经营有限公司, 持股13.41%; 实际控制人为海口市国资委。

主营业务及行业地位:

公司属于食品行业, 主业为生产保健酒。公司是保健酒龙头, 市场占有率第二。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自贸易业务, 收入占比52.95%; 酒类业务, 收入占比32.79%。公司毛利润主要来自酒类业务, 毛利占比97.4%; 其他业务, 毛利占比1.12%。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入16.05亿元, 同比增长9.47%; 归属母公司所有者净利润1.96亿元, 同比增长71.12%。报告期内, 公司所属行业板块整体营业收入同比增长22.56%; 归属母公司所有者净利润同比增长29.79%。

盈利能力:

2010年, 公司综合毛利率18.35%, 同比下降了4.09个百分点; 归属母公司所有者净利润率12.24%, 同比提升了4.41个百分点; 净资产收益率26.67%。报告期内, 公司所属行业板块加权平均毛利率38.13%, 加权平均净利润率11.2%, 加权平均净资产收益率18.3%。

投资亮点:

燃料乙醇项目审批已经进入最后的冲刺阶段; 年内将启动保健酒二期工程建设; 进军饮料市场, 饮料业务将成为新增长点

风险提示:

饮料业务拓展不达预期的风险; 燃料乙醇项目获批时间还存在不确定性。

主题/概念类型:

消费升级

公司基本资讯

投资者联系人:	齐苗苗
投资者联系电话:	0898-66532987
董秘:	李勇

办公地址
海南省海口市龙昆北路13-1号

电话号码
0898-66532925

传真电话
0898-66532908

电子邮件
info@yedao.com

公司网址
www.yedao.com

董事长	张春昌	60	男	本科
总经理	李大刚	46	男	硕士
财务总监	伍绍远	50	男	硕士

董事会成员:				
李大刚	-	46	男	硕士
雷小玲	独董	43	女	硕士
薛旭	独董	45	男	本科
冷明权	独董	58	男	硕士
张烨炜	独董	45	男	本科
黎炎君	-	64	男	本科
张春昌	-	60	男	本科
饶哲	-	48	男	本科

建立时间:	2000
员工人数	765
股东人数	33169



海南椰岛

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	0.75	1.85	3.19	2.28
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	亏损	17.65	16.81	亏损
市值/利润总额	亏损	23.1	25.55	亏损
市盈率(倍)	亏损	23.1	25.55	亏损
总股数(百万股)	166.00	166.00	232.40	373.50

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(%)	0.98	28.07	9.72	-5.62
净利润增长率(%)	转盈为亏	扭亏为盈	70.78	转盈为亏
利润率(%)	亏损	8.01	12.47	亏损
长期债务/总资本(%)	2.04	0.00	0.60	17.03
净资产收益率(%)	亏损	21.87	28.62	亏损

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	3.95	3.89	2.93	2.47	2.76	2.70	2.80	3.32
每股现金流量	0.59	-0.62	-0.06	-0.15	0.11	-0.18	0.14	-0.61
每股净利润	-0.01	0.01	0.00	-0.00	-0.09	0.00	-0.01	-0.11
每股核心业务利润	-0.01	-0.07	0.00	0.00	-0.09	-0.04	-0.01	-0.10
每股自由现金流	0.46	-0.88	0.06	-0.16	0.08	-0.22	0.10	-0.74
财务杠杆率(%)	178.53	176.99	174.86	172.46	191.39	208.69	219.87	192.74
市净率: 高	7.84	7.27	10.81	7.74	6.93	7.25	7.62	11.87
市净率: 低	5.78	6.08	5.86	5.79	4.82	4.80	4.76	4.82
市盈率: 高	29.53	40.07	61.25	微利	亏损	亏损	亏损	亏损
市盈率: 低	21.76	33.54	33.22	微利	亏损	亏损	亏损	亏损

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)	591.50	358.59	237.44	220.88	662.64	95.34	302.72	1479.54
营业利润(百万元)	-11.98	0.06	4.31	1.18	-75.71	-24.38	1.35	-11.98
折旧(百万元)	24.93	0.00	10.85	-10.85	26.36			26.36
财务费用(百万元)	5.24	2.27	4.09	4.26	4.63	4.84	6.61	15.25
利润总额(百万元)	-17.89	3.72	3.37	2.19	-35.47	0.98	-0.77	-26.19
所得税费用(百万元)	-15.78	1.86	2.19	2.69	6.84	0.46	2.87	13.57
净利润(百万元)	-2.12	1.86	1.18	-0.50	-42.31	0.53	-3.64	-39.75
核心业务利润(百万元)	-4.21	-21.18	0.97	1.25	-41.82	-19.77	-3.59	-38.99

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)	368.02	116.46	116.15	103.58	340.29	189.30	119.93	340.29
流动资产(百万元)	784.70	717.15	731.00	743.11	884.40	818.35	813.96	884.40
总资产(百万元)	1298.35	1280.95	1211.85	1217.99	1397.55	1369.36	1471.44	1397.55
流动负债(百万元)	524.92	418.86	391.46	407.42	536.01	512.11	603.62	536.01
长期负债(百万元)	5.86	103.81	97.23	91.50	185.00	180.50	190.50	185.00
普通股(百万元)	736.40	720.90	704.67	704.25	662.36	663.48	664.86	662.36
股东权益(百万元)	734.00	718.29	702.30	698.46	656.01	656.49	657.26	656.01
资本性支出(百万元)	37.99	75.90	-45.24	5.35	15.13	19.45	18.21	51.14
现金流量(百万元)	137.06	-261.51	20.99	-70.94	33.80	-99.86	45.55	-277.65
流动比率(%)	149.49	171.21	186.74	182.39	165.00	159.80	134.85	165.00
长期负债/总资本(%)	0.60	10.80	10.34	9.30	17.03	17.10	18.78	17.03
利润率(%)	亏损	0.52	0.50	亏损	亏损	0.55	亏损	亏损
总资产回报率(%)	亏损	0.14	0.10	亏损	亏损	0.04	亏损	亏损
净资产收益率(%)	亏损	0.26	0.17	亏损	亏损	0.08	亏损	亏损