

# 云南铜业

股票关注度:	尚 可	价格:	15.22	一周价格波动区间:	13.82 - 15.22	投资方式:	大盘核心
行业板块:	有色金属	子行业:	有色金属冶炼II				
摘要:	云南铜业股份有限公司于1998年05月15日成立, 注册资金14.16亿元, 法人代表杨超, 上市日期为1998年6月2日。						

## 统计数据

52周最高	20.69	目前总股数(百万股)	1416.40	总市值(亿元)	215.58	Alpha收益	-0.0020
52周最低	12.68	营业收入(2012. 百万)	40924.91*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.19
每股收益(TTM)	-0.07	每股收益(2012. 元/股)	0.05*	2011每股自由现金流	0.88	R平方	0.6995
市盈率(TTM)	-	动态市盈率(倍)	277.37*	机构投资者比率(%)	2.67	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

85
----

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	*79.225	*115.14	*109.52	*115.96	*419.85
2012	80.078	103.896	114.559	*110.71	*409.24
2011	59.629	105.736	91.632	93.726	350.723
2010	52.978	82.232	81.858	99.172	316.24
2009	16.883	34.942	46.891	62.246	160.962
2008	51.119	91.885	82.531	30.876	256.411

\*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	*0.028	*0.04	*0.038	*0.04	*0.146
2012	0.205	0.006	-0.195	*0.039	*0.055
2011	0.174	0.32	0.201	-0.084	0.591
2010	0.157	0.041	0.057	0.205	0.46
2009	-0.219	0.137	0.195	0.236	0.35
2008	0.182	0.297	0.056	-2.847	-2.312
2007	0.417	0.436	0.267	-0.305	0.814

## 分红/配股数据

		2007年	
公布日	08/08/04		
除息日	08/08/08		
登记日	08/08/07		
支付日	08/08/08		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	2.00		
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云南铜业的预期营业收入为409.249亿元, 同比预增16.69%。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, 云南铜业的净利润按照312.40%的速度下跌, 好于所有公布3季报公司中2.49%的公司。

## 投资归因/风险分析

我们将云南铜业的一周价格波动区间由13.72~15.16调整为13.82~15.22, 较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对云南铜业的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 云南铜业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空, 且云南铜业的十日波动率为0.29, 高于行业平均水平(0.23)。



# 云南铜业

## 公司经营概况

### 第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为云南铜业(集团)有限公司,持股54.3%;实际控制人为国务院国资委。

### 主营业务及行业地位:

公司属于有色行业,主业为主要产品为电解铜和贵金属。公司是铜冶炼产能为70万吨以上,位居国内前三。

### 收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自电解铜业务,收入占比66.59%;其他产品业务,收入占比14.7%。公司毛利润主要来自贵金属业务,毛利占比37.69%;电解铜业务,毛利占比26.16%。

### 收入和利润的规模与增长:

2010年,公司实现营业收入317.13亿元,同比增长95.95%;归属母公司所有者净利润4.31亿元,同比增长15.61%。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7.84%,同比下降了5.6个百分点;归属母公司所有者净利润率1.36%,同比下降了0.95个百分点;净资产收益率10.35%。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:

TC/RC回升;集团资产注入预期

### 风险提示:

铜价波动风险;集团资产注入不确定性风险。

### 主题/概念类型:

资产注入

### 近期刺激股价因素:

铜价上涨;TC/RC回升;集团资产注入。

## 公司基本资讯

投资者联系人:	杨雯君
投资者联系电话:	0871-3106732
董秘:	彭捍东

办公地址  
云南省昆明市人民东路111号

电话号码  
0871-3106739

传真电话  
0871-3106735

电子邮件  
yncopper@yunnan-copper.com

公司网址  
www.yunnancopper.com

董事长	杨超	57	男	硕士
总经理	牛皓	50	男	硕士
财务总监	黄云静	39	女	硕士

### 董事会成员:

沈南山	-	53	男	硕士
杨国梁	独董	67	男	硕士
朱庆芬	独董	62	女	本科
金永静	-	54	男	本科
牛皓	-	50	男	硕士
杨超	-	57	男	硕士
龙超	独董	49	男	博士
赵建勋	-	45	男	本科
李犁	-	47	女	本科
王道豪	独董	72	男	本科

建立时间:	1998
员工人数	14278
股东人数	191118



# 云南铜业

## 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  47  
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	0.39	2.39	1.09	0.65
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	亏损	22.98	17.62	8.98
市值/利润总额	亏损	87.38	59.77	27.25
市盈率(倍)	亏损	87.39	59.77	27.25
总股数(百万股)	1256.69	1256.69	1256.69	1336.54

## 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(%)	-25.24	-37.22	96.47	10.90
净利润增长率(%)	转盈为亏	扭亏为盈	31.36	44.71
利润率(%)	亏损	2.73	1.83	2.39
长期债务/总资本(%)	18.75	18.88	15.43	8.66
净资产收益率(%)	亏损	11.78	14.33	15.12

## 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	24.83	25.96	25.21	22.06	20.72	21.55	20.96	21.96
每股现金流量	0.38	-0.23	1.77	0.51	-0.51	0.67	1.15	1.56
每股净利润	0.21	0.17	0.34	0.20	-0.08	0.21	-0.19	0.63
每股核心业务利润	0.14	0.14	0.30	0.16	-0.13	0.19	-0.22	0.36
每股自由现金流	0.17	-0.33	1.56	0.39	-0.73	0.55	0.98	0.88
财务杠杆率(%)	761.70	755.64	602.53	478.31	445.20	440.87	444.45	567.35
市净率: 高	9.38	7.91	5.56	4.50	4.06	3.67	3.91	5.87
市净率: 低	6.96	6.58	4.18	3.42	3.20	3.01	3.27	3.20
市盈率: 高	67.59	59.97	37.82	26.81	33.48	29.15	亏损	48.43
市盈率: 低	50.14	49.89	28.43	20.37	26.42	23.91	亏损	26.42

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)	9917.24	5962.94	10573.58	9163.19	9372.55	8007.76	11455.91	35072.26
营业利润(百万元)	228.05	244.66	495.28	314.21	-62.84	284.25	-265.35	228.05
折旧(百万元)	631.72	0.00	381.94	-381.94	782.13			782.13
财务费用(百万元)	189.53	225.76	236.18	149.63	155.64	249.13	288.80	767.21
利润总额(百万元)	278.88	243.81	536.41	320.74	24.66	302.04	-257.69	1125.62
所得税费用(百万元)	21.17	25.03	83.63	36.18	144.04	11.39	18.06	288.87
净利润(百万元)	257.71	218.79	452.78	284.57	-119.38	290.65	-275.75	836.75
核心业务利润(百万元)	172.04	175.18	400.16	231.58	-184.13	264.02	-308.21	477.95

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)	3216.44	2956.97	5058.43	4091.06	3111.99	3834.16	4008.69	3111.99
流动资产(百万元)	21432.29	22954.00	23299.96	20867.51	18566.16	19638.31	18785.77	18566.16
总资产(百万元)	32226.12	33625.98	34811.81	32357.12	30561.94	31658.98	30734.24	30561.94
流动负债(百万元)	22197.69	23168.52	22646.68	21467.18	19877.82	20096.89	18585.92	19877.82
长期负债(百万元)	4374.00	4374.00	3781.60	2036.44	2220.25	2670.44	3603.66	2220.25
普通股(百万元)	4166.70	4548.03	6810.34	7232.52	6900.13	7213.22	6921.39	6900.13
股东权益(百万元)	5280.83	5708.91	8091.62	8566.70	8142.89	8462.47	8130.71	8142.89
资本性支出(百万元)	260.33	135.31	284.59	169.89	316.39	174.17	241.38	906.18
现金流量(百万元)	215.17	-419.58	2080.70	557.63	-1038.91	780.96	1386.28	1179.85
流动比率(%)	96.55	99.07	102.88	97.21	93.40	97.72	101.08	93.40
长期负债/总资本(%)	15.43	15.46	13.25	7.68	8.66	9.96	14.45	8.66
利润率(%)	2.60	3.67	4.28	3.11	亏损	3.63	亏损	2.39
总资产回报率(%)	0.81	0.66	1.32	0.85	亏损	0.93	亏损	2.67
净资产收益率(%)	6.20	5.02	7.97	4.05	亏损	4.12	亏损	15.12

