

# 中路股份

股票关注度:



价格

11.73

一周价格波动区间

10.92

11.73

投资方式

小盘成长

行业板块

综合

子行业 综合 II

摘要

中路股份有限公司于1993年10月18日成立，注册资金2.92亿元，法人代表陈荣，上市日期为1994年1月28日。

## 统计数据

52周最高	15.05	目前总股数(百万股)	292.23	总市值(亿元)	34.28	Alpha收益	0.0009
52周最低	8.30	营业收入(2012, 百万)	*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	0.81
每股收益(TTM)	0.03	每股收益(2012, 元/股)	*	2011每股自由现金流	-0.09	R平方	0.1965
市盈率(TTM)	-	动态市盈率(倍)	*	机构投资者比率(%)		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



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
2012	1.31	1.639	1.426		*
2011	1.528	1.88	1.909	1.408	6.725
2010	1.57	1.505	1.865	1.359	6.299
2009	1.644	1.519	1.826	1.11	6.099
2008	1.864	1.741	2.312	1.229	7.148
2007	2.217	3.146	3.146	1.843	10.352

\*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
2012	0.01	0.004	0.007		*
2011	0.023	0.05	0.001	0.007	0.08
2010	0.035	0.013	0.015	0.013	0.073
2009	0.098	0.028	0.117	-0.09	0.153
2008	0.031	0.386	-0.314	-0.055	0.049
2007	0.026	0.039	0.064	-0.062	0.067

## 分红/配股数据

2009年		
公布日	10/04/20	10/04/20
除息日	10/04/26	10/04/26
登记日	10/04/23	10/04/23
支付日	10/04/30	10/04/30
货币	CNY	CNY
股利总额	0.30	1.00
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。但由于中路股份波动剧烈，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，中路股份的净利润按照9.57%的速度下跌，好于所有公布3季报公司中39.30%的公司。

## 投资归因/风险分析

我们将中路股份的一周价格波动区间由10.95~11.75调整为10.92~11.73，较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对中路股份的投资推介和目标价格也伴随着一定风险，中路股份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，且中路股份的十日波动率为0.21，低于行业平均水平(0.25)。

在过去二十个交易日中，中路股份出现1级太阳黑子，显示异动信号。



## 中路股份

## 公司经营概况

## 第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为上海中路(集团)有限公司,持股40.71%;实际控制人为陈荣。

## 主营业务及行业地位:

公司属于机械行业,主业为自行车。公司是前四。

## 收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自自行车业务,收入占比53.65%;电动车业务,收入占比32.21%。公司毛利主要来自自行车业务,毛利占比39.65%;电动车业务,毛利占比28.06%。

## 收入和利润的规模与增长:

2010年,公司实现营业收入6.32亿元,同比增长3.58%;归属母公司所有者净利润2,311.08万元,同比下降44.46%。报告期内,公司所属行业板块整体营业收入同比增长33.24%;归属母公司所有者净利润同比增长48.22%。

## 盈利能力:

2010年,公司综合毛利率12.72%,同比提升了2.78个百分点;归属母公司所有者净利润率3.66%,同比下降了3.16个百分点;净资产收益率6.53%。报告期内,公司所属行业板块加权平均毛利率20.11%,加权平均净利润率7.29%,加权平均净资产收益率11.77%。

## 投资亮点:

业务转型为康体产业

## 风险提示:

1) 行业竞争风险; 2) 转型风险。

## 主题/概念类型:

无

## 近期刺激股价因素:

无。

## 公司基本资讯

投资者联系人:

封燕丽

投资者联系电话:

021-50596906

董秘:

袁志坚

办公地址

上海市浦东新区南六公路818号

电话号码

021-50596906

传真电话

021-50596906

电子邮件

600818@cnforever.com

公司网址

www.cnforever.com

董事长	陈荣	55	男	硕士
总经理	朱佳瑜	41	男	硕士
总会计师	孙云芳	50	女	本科

董事会成员:

陈荣	-	55	男	硕士
汪恭彬	-	36	男	硕士
黄林芳	独董	58	女	博士
陈宇	独董	45	男	本科
卢晓晨	-	49	男	本科

建立时间:

1994

员工人数

1283

股东人数

31317



## 中路股份

## 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  41  
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	3.74	8.75	7.39	3.95
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	57.07	72.93	120.25	54.88
市值/利润总额	204.93	131.38	218.96	113.51
市盈率(倍)	204.93	131.38	218.96	113.51
总股数(百万股)	265.66	265.66	278.94	292.23

## 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(%)	-30.95	-14.67	3.28	6.75
净利润增长率(%)	-26.94	211.04	-47.64	10.07
利润率(%)	1.83	6.66	3.38	3.48
长期债务/总资本(%)	0.00	0.00	0.00	0.00
净资产收益率(%)	4.07	12.00	6.10	6.51

## 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	2.27	2.25	2.28	2.22	2.25	2.28	2.31	2.22
每股现金流量	-0.06	-0.02	0.07	-0.04	-0.00	0.03	-0.07	-0.05
每股净利润	0.02	0.05	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01	0.08
每股核心业务利润	-0.03	0.02	0.01	0.01	-0.00	0.01	0.01	-0.02
每股自由现金流	-0.08	-0.01	0.05	-0.05	-0.01	0.03	-0.07	-0.09
财务杠杆率(%)	206.73	204.82	206.11	202.44	198.94	199.04	199.23	204.17
市净率: 高	15.45	14.39	11.78	9.47	9.75	11.64	10.36	15.39
市净率: 低	11.06	10.38	9.17	6.87	6.72	9.02	8.36	6.87
市盈率: 高	微利	175.44	169.11	147.60	180.56	微利	微利	239.89
市盈率: 低	217.69	126.57	131.67	107.14	124.39	微利	微利	107.14

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)	152.75	187.97	190.92	140.83	131.01	163.90	142.65	672.48
营业利润(百万元)	9.62	15.01	-1.99	-7.43	3.02	1.08	-0.60	9.62
折旧(百万元)	0.00	11.10	-11.10	20.66				20.66
财务费用(百万元)	2.91	3.42	3.15	3.05	3.36	3.36	3.29	12.53
利润总额(百万元)	9.98	17.45	-1.22	-0.52	3.44	1.57	1.44	25.70
所得税费用(百万元)	3.41	2.93	-1.47	-2.57	0.40	0.40	-0.58	2.30
净利润(百万元)	6.57	14.52	0.25	2.06	3.05	1.17	2.02	23.40
核心业务利润(百万元)	-7.48	4.94	1.93	2.92	-1.43	1.61	2.28	-5.73

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)	69.83	81.61	109.44	88.95	75.20	82.35	83.79	88.95
流动资产(百万元)	220.06	237.66	235.39	255.19	269.47	268.68	276.76	255.19
总资产(百万元)	739.95	735.60	741.96	724.62	733.22	738.65	747.38	724.62
流动负债(百万元)	350.85	358.74	363.24	340.79	346.94	346.62	351.30	340.79
长期负债(百万元)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
普通股(百万元)	363.24	357.18	359.72	364.73	368.07	371.41	374.46	364.73
股东权益(百万元)	379.37	374.31	375.76	380.47	383.08	387.68	391.22	380.47
资本性支出(百万元)	6.25	-1.46	5.50	0.76	0.56	0.06	0.09	11.05
现金流量(百万元)	-24.43	-4.06	15.08	-13.31	-1.57	8.31	-20.95	-26.72
流动比率(%)	62.72	66.25	64.80	74.88	77.67	77.51	78.78	74.88
长期负债/总资本(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润率(%)	4.30	7.72	0.13	1.46	2.32	0.72	1.42	3.48
总资产回报率(%)	0.89	1.97	0.03	0.28	0.42	0.16	0.27	3.19
净资产收益率(%)	1.83	4.03	0.07	0.57	0.83	0.32	0.54	6.51

