

安源煤业

股票关注度:



价格

13.01

一周价格波动区间

11.73

13.01

投资方式

小盘成长

行业板块

采掘

子行业 煤炭开采 II

摘要

安源煤业集团股份有限公司于1999年12月30日成立, 注册资金4.95亿元, 法人代表李良仕, 上市日期为2002年7月2日。

统计数据

52周最高	17.80	目前总股数(百万股)	494.98	总市值(亿元)	64.40	Alpha收益	-0.0010
52周最低	9.93	营业收入(2012, 百万)	15166.13*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.28
每股收益(TTM)	0.59	每股收益(2012, 元/股)	0.77*	2011每股自由现金流	-0.02	R平方	0.4607
市盈率(TTM)	21.88	动态市盈率(倍)	16.96*	机构投资者比率(%)	0.90	信用指数	B(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

89

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	*29.052	*37.229	*27.473	*22.159	*115.91
2012	40.04	40.959	35.893	*34.769	*151.66
2011	2.81	3.489	3.888	4.803	14.989
2010	2.729	3.034	2.626	3.484	11.873
2009	1.882	2.203	2.065	2.609	8.76
2008	2.704	2.414	2.465	2.305	9.888

*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	*0.126	*0.162	*0.119	*0.096	*0.503
2012	0.26	0.255	0.102	*0.151	*0.767
2011	0.007	0.048	0.117	-0.04	0.131
2010	0.039	0.167	-0.132	0.092	0.166
2009	-0.027	0.053	0.003	0.085	0.113
2008	-0.027	0.029	-0.057	-0.74	-0.795
2007	0.005	0.01	-0.	-0.004	0.01

分红/配股数据

2012年

公布日	12/10/30		
除息日	12/11/05		
登记日	12/11/02		
支付日	12/11/09		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	5.00		
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安源煤业的预期营业收入为151.661亿元, 同比预增911.79%。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, 安源煤业的净利润按照24.61%的速度增长, 好于所有公布3季报公司中75.65%的公司。

投资归因/风险分析

我们将安源煤业的一周价格波动区间由11.6~12.77调整为11.73~13.01, 较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对安源煤业的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 安源煤业的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较高, 资金流量指标显示强烈看多, 且安源煤业的十日波动率为0.33, 高于行业平均水平(0.16)。



安源煤业

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为江西省煤炭集团公司, 持股50.56%; 实际控制人为江西省国资委。

主营业务及行业地位:

公司属于煤炭行业, 主业为煤炭、玻璃。公司是江西地方煤企, 现有产能90万吨。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自煤炭产品业务, 收入占比59.38%; 玻璃产品业务, 收入占比23.74%。公司毛利润主要来自煤炭产品业务, 毛利占比82.44%; 玻璃产品业务, 毛利占比13.35%。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入11.99亿元, 同比增长35.38%; 归属母公司所有者净利润4,244.48万元, 同比增长24.7%。报告期内, 公司所属行业板块整体营业收入同比增长35%; 归属母公司所有者净利润同比增长34.74%。

盈利能力:

2010年, 公司综合毛利率31.7%, 同比提升了3.35个百分点; 归属母公司所有者净利润率3.54%, 同比下降了0.3个百分点; 净资产收益率6.14%。报告期内, 公司所属行业板块加权平均毛利率33.45%, 加权平均净利润率14.85%, 加权平均净资产收益率18.13%。

投资亮点:

剥离亏损业务, 置入盈利能力较强的煤炭业务

风险提示:

重组不确定性。

主题/概念类型:

重组

近期刺激股价因素:

重组顺利进行。

公司基本资讯

投资者联系人:	钱蔚
投资者联系电话:	0791-87151886
董秘:	姚培武

办公地址
江西省南昌市西湖区丁公路117号

电话号码
0791-87151886

传真电话
0791-87151886

电子邮件
anyuan2002@126.com

公司网址
www.anyuan2002.com

董事长	李良仕	61	男	本科
总经理	胡运生	50	男	本科
财务总监	兰祖良	56	男	本科

董事会成员:				
孙景营	独董	48	男	博士
王芸	独董	47	女	博士
吴明辉	独董	68	男	本科
郜卓	-	50	男	博士
李松	-	47	男	本科
胡运生	-	50	男	本科
李良仕	-	61	男	本科
张抵霜	-	35	男	硕士
张慎勇	-	51	男	硕士

建立时间:	2002
员工人数	6650
股东人数	28993



安源煤业

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  53
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	1.16	0.00	4.00	2.30
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	154.96	0	19.22	11.74
市值/利润总额	亏损	0	106.51	97.96
市盈率(倍)	亏损	0	106.51	97.96
总股数(百万股)	269.23	269.23	269.23	269.23

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(%)	-19.45	-11.42	35.54	26.25
净利润增长率(%)	转盈为亏	扭亏为盈	46.79	-20.94
利润率(%)	亏损	3.47	3.75	2.35
长期债务/总资本(%)	19.70	18.54	11.72	8.46
净资产收益率(%)	亏损	5.00	6.83	4.96

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	7.17	6.72	7.16	7.13	18.96	14.72	14.86	7.13
每股现金流量	0.08	0.01	-0.09	0.14	0.54	0.51	-0.11	0.13
每股净利润	0.01	0.05	0.12	-0.04	0.34	0.25	0.10	0.13
每股核心业务利润	0.01	0.05	0.10	-0.05	0.33	0.25	0.11	0.11
每股自由现金流	0.01	-0.04	-0.12	0.13	0.40	0.30	-0.31	-0.02
财务杠杆率(%)	318.17	299.91	289.11	295.06	233.81	217.92	220.98	309.99
市净率: 高	7.30	7.15	6.29	5.95	2.19	2.29	2.02	7.05
市净率: 低	5.86	5.80	4.82	4.52	1.59	1.73	1.64	4.52
市盈率: 高	142.01	微利	66.43	123.33	49.26	31.26	24.52	146.10
市盈率: 低	114.09	微利	50.90	93.61	35.72	23.62	19.96	93.61

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)	280.95	348.93	388.80	480.25	4004.03	4095.93	3589.29	1498.93
营业利润(百万元)	11.83	25.96	55.27	9.90	189.90	193.98	68.83	11.83
折旧(百万元)	0.00	54.00	-54.00	116.04				116.04
财务费用(百万元)	16.61	18.61	16.90	22.79	41.32	41.80	40.00	74.91
利润总额(百万元)	12.20	27.26	54.49	9.81	185.14	192.87	66.29	103.76
所得税费用(百万元)	10.42	14.41	23.09	20.60	56.61	66.66	15.93	68.53
净利润(百万元)	1.78	12.85	31.40	-10.79	128.53	126.21	50.36	35.23
核心业务利润(百万元)	2.10	12.22	28.27	-13.62	126.97	124.59	56.53	28.51

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)	178.02	114.46	104.48	106.66	1188.64	1181.02	1153.90	106.66
流动资产(百万元)	582.75	479.55	612.33	592.40	4506.57	4456.83	4441.43	592.40
总资产(百万元)	2186.65	2061.82	2179.44	2176.96	8048.17	8075.92	8133.87	2176.96
流动负债(百万元)	1292.82	1159.70	1259.22	1303.24	3831.47	3766.90	3978.30	1303.24
长期负债(百万元)	189.14	171.64	171.64	141.76	136.14	111.14	111.14	141.76
普通股(百万元)	696.27	720.29	746.70	729.74	3643.60	3755.36	3579.89	729.74
股东权益(百万元)	700.92	726.87	744.81	728.06	3715.50	3820.15	3657.97	728.06
资本性支出(百万元)	16.68	12.09	7.99	3.74	53.10	105.18	100.17	40.51
现金流量(百万元)	3.93	-10.30	-33.38	34.87	153.27	149.48	-154.32	-4.89
流动比率(%)	45.08	41.35	48.63	45.46	117.62	118.32	111.64	45.46
长期负债/总资本(%)	11.54	10.46	10.02	8.46	2.36	1.92	1.96	8.46
利润率(%)	0.63	3.68	8.08	亏损	3.21	3.08	1.40	2.35
总资产回报率(%)	0.08	0.60	1.48	亏损	2.51	1.57	0.62	1.60
净资产收益率(%)	0.26	1.81	4.28	亏损	5.88	3.41	1.37	4.96

