

永泰能源：高成长的民营焦煤新星

公司研究

永泰能源(600157):主营煤矿及其他矿山投资,电厂投资,新能源开发与投资,股权投资;技术开发与转让,货物及技术进出口业务,房屋出租。公司是煤炭板块唯一的民营上市公司。

合肥工业大学证券期货研究所 李蓓 王建立



“定增+收购”模式快速扩张

公司目前在山西拥有荡荡岭等9座煤矿,生产规模达540万吨/年;陕西拥有11亿吨的优质煤炭资源;新疆拥有1座120万吨煤矿。2012年5月21号,永泰能源拟斥资28.95亿元拿下康伟集团65%股权,公司将增1.73亿吨煤炭储量。

据介绍,康伟集团下属三个煤矿企业拥有丰富的焦煤资源储量,整体开采条件良好。经初步统计,永泰能源增资及收购康伟集团65%股权估值大约为34亿元左右。对康伟集团成功收购后,公司将具有华瀛山西和康伟集团两个山西省煤

炭资源兼重组整合主体资格,将进一步提高公司的焦煤资源储量和生产能力。根据发展规划,公司力争未来3至5年内实现公司焦煤采选年产能达到1000万吨规模,未来10年内煤炭采选年产能达到3000万吨以上规模。

区位与资源禀赋优势突出

公司煤矿多位于全国重点产煤县之一的山西灵石。全县含煤面积广,品种齐全,多为肥

煤、焦煤、瘦煤和气煤。公司煤矿瓦斯含量0.05%,远低于1%临界点,矿井工作面基本垂直

平均不到200米,区位与资源禀赋优势突出。

增长能力强,发展前景好

据公司2011年年报披露,净利润增长率为144.05%,远高于最近一期同行业平均值-15.58%,公司增长能力强,发

展前景好。从2012年第一季度季报来看,净利润增长率为70.80%,净资产收益率为1.81%,净利润现金含量为36.11%,公

司各方面指标良好。同时资产负债率由2011年末的74.74%降为一季度末的60.37%,公司的资产负债结构趋于合理。

警惕强势股补跌

国元视点

周五两市弱势依旧,小幅振荡,铁路、供水等预期受益于固定资产投资拉动的品种表现较好,医疗、商业、传媒等防御性品种跌幅居前,截至收盘,沪指报收于2333点,就后市看,股指在2350点附近的平台整理已有一周多,周五已触及到上升趋势线位置,即将面临小波段的方向选择,热点的不可持续及成交的低速或使得股指短期或有跌破下轨支撑的可能,操作中静观其变,警惕强势品种的补跌。

本周市场振幅有限,来自于稳增长方面的刺激措施并未起到强心针的效果,周初短暂反弹后后半周逐级回落,周五更是表现

到极致,股指窄幅波动成交萎缩,这种情况下反映的是投资人的犹豫心态,从场内机构情绪看,基金方面对后市并不乐观但也并不悲观,理由之一是连续两周逆势加仓,而养老金的首笔投资媒体称已投向股市。但场内明显缺乏热点的可持续性,这一点制约了做多的动能放大,例如,本次稳增长政策出台后市场的表现,其实反映了投资人非常冷静地意识到本轮刺激方案难以和09年相提并论的预期,这种情况下,仅靠为数不多的品种来拉动指数难以继续。另一方面,尽管没有人知道盈利究竟会下滑到什么程度,但产业资本的不断减持昭示了离场套现仍是主旋律,从产业资本减持和A股的关系看,至少短期内走势并不乐观。 国元证券

调整未完 保存实力

华安视点

本周两市股指匆匆结束小幅反弹,重归弱势格局。沪指2350点重要关口,券商为首的多方奋力反击。但是由于银行股一意孤行不断探底,导致市场多头节节败退,个股跌幅不断加大。沪指退守2330点,日K线和周K线均呈现“三只乌鸦”态势,如果没有消息面刺激则下周市场并不乐观。金融股企稳是市场底部探明的重要条件之一,否则估值中枢下移之后个股难免出现补跌。实际上,从周五开始个股下跌已经呈现出小幅加速态势。

本周,温总理喊话“稳增长”之后,由于缺乏超预期政策刺激,市场信心并未得到有效提振。加之希腊危机尚未定论,短期资金仍然以避险离场为主。目前政府不想重蹈2008年救市的覆辙,因此期待大规模救市的

幻想显得虚无缥缈。从中期来看我们并不悲观,主要根据在于经济的下滑仍然处于政府可控范围之内。管理层已经开始顺势而为,以低增长倒逼结构性调整,这种调结构所带来的经济衰退风险是可控的。市场估值已经接近于底部区域。流动性虽然没有大幅好转,但是改善迹象明显。对于这样的市场环境,投资者应该在阶段杀跌之后,果断布局政策扶持板块。此次国务院常务会议的政策导向非常明确。政策扶持重点包括两个方面:其一就是内需,完善促进消费政策、扩大节能产品的惠民工程等都直指家电、汽车等消费品。其二,基建也是有选择地进行刺激。主要集中在高铁、节能环保、农村基础设施、信息化等。今年的波段行情带有明显的“结构性局部牛市”特征,逢低配置符合政策导向的板块个股有望分享阶段性收益。 华安证券 张灵玉

止跌企稳后可择机布局

东吴视点

本周大盘基本是宽幅振荡的格局,外围市场的不稳定及国内经济企稳的预期还没有着落,导致了大盘宽幅振荡。本周前两个交易日,沪指呈现反弹,但由于经济增速持续下行的忧虑挥之不去,投资者观望情绪逐渐增强,周三以后沪指连续调整了三个交易

日,周K线收出一根相对缩量的倒垂阴线。

技术上,沪指周K线收出一根相对缩量的倒垂阴线,具有一定的止跌意义。从日K线走势图来看,如今沪指已经运行至2333点,距离下方的2132.63点与2242.34点的连线构筑的支撑仅一步之遥。在结合“政策底”与“市场底”共同的支撑作用下,短线市场的底部特

征已经显露端倪。

操作上,须重点关注银行等权重板块和成交量变化情况。如果下一周运行至2300点一带且大盘有止跌企稳迹象后可以择机布局。投资品种上,基于基建项目不断上马带来了建材、工程建筑和机械板块的利好,而且这些板块中多为二线蓝筹,估值较低,可逢低建仓,以分享固定资产投资所带来的机会。 东吴证券

365天天资讯
安徽第一平面媒体一网打尽
广告征订:0551-2649617 2833012 2612696
地址:省政府对面花园街4号科技大厦15楼

工商咨询
100万公司6000元
注册代帐增资13003001688
注册增资代帐医疗器械 4467656
注册代帐增资18963795192
信用卡提现还 全市最低价 15255128414

招商招租
本超市诚招一家有经验的水果加盟商和一家服装加盟商前来加盟合作 18956012609

出售转让
淮河路步行街附近一电玩证照齐全现出售转让价格议 13856968745

KTV转让
十里庙大转盘2200㎡ 18019585242

学校招租
庐阳工业区7900㎡学校楼水电食堂住宿齐全 1555108756

二手市场
高价回收空调变频器废旧设备等 单位报废物资 13515602066

写字楼租售
北二环火车站正后方1300㎡写字楼整体或分割对外招租 15656985555

急用钱,我帮您!
凭身份证1-50万 一分钟放款,绝对无抵押
电话:4261144 地址:胜利路-温莎杰座

仓厂招租
繁华西路钢构厂房4栋,每栋2600㎡,5吨行车,办公楼工人宿舍简装2400㎡ 13500500726

厂房出租
商集江汽工业园钢构厂房2400㎡有5吨行车 13955101893

酒店转让
望江路石台路交汇处600㎡酒店精装,设备齐全,客源稳,非诚勿扰。 15209879930

酒店转让
西二环与樊洼路交口400㎡精装酒店,有大停车场 18655101585

转让或出租
大蜀山旁约2000㎡精装酒店 18755109422

汽车租赁
全新轿车面包车免费出租 18786881848

律师服务
专业律师服务 15156993339

注销公告
安徽亿担保投资有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,清算组已于2012年5月9日成立,清算组由张焕芝等人组成,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

娱乐用品
千王牌技 可自带扑克、麻将、牌九、按你要求现场表演 包教包会 15055181949

信贷投资
急用钱 凭本市户口 当场放款 4238162 15205603620

个人、企业无抵押贷款
18715103513

总现垫还
15156154115

总现 18226659062

总现 13956002791五里墩

总现 15955160114大市场

无抵押信用贷款
7677044 13349199965

总现·垫还 15856987546

信用卡提现还 全市最低价 15209879748

招聘
高薪诚聘 大型汽车修理厂 会计、业务接待、回访、仓管、司机、机修、电工、钣金、漆工、学徒等相关人员 13955106760

出国打工
0551-4214705
招聘大客车职业驾驶员 18056097188

空调服务
空调移机加氟回收 4845744 包运

遗失声明
好乐鸡食品流通许可证正本证书号:SP3401031150019810遗失,特此声明。
尚乃珍 身份证号:340103196603284525 遗失,特此声明。
王华王的个体工商户营业执照副本号:340421600157415 遗失,特此声明。
温馨提示:本版只提供广告信息,不作为法律纠纷的依据,敬请广大读者查明相关证明,加强自我保护意识,规避风险!