

附件 3:

邵阳职业技术学院 毕业设计

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目: 广聚能源股份有限公司的股票投资分析
报告

学生姓名: 谭雅婷

学 号: 201810301204

系 部: 财会工商系

专 业: 金融管理

班 级: 金融 1181 班

指导老师: 谢翔

2021 年 6 月 4 日

目 录

一、广聚能源股份有限公司概述.....	1
二、广聚能源股份有限公司基本面分析.....	2
（一）公司行业地位分析.....	2
（二）公司财务能力分析.....	2
三、技术面分析.....	5
（一）MACD 指标分析.....	5
（二）KDJ 指标分析.....	6
（三）日 K 线分析.....	6
四、广聚能源股份有限公司的投资建议和风险提示.....	7
（一）投资建议.....	7
（二）风险提示.....	7

广聚能源股份有限公司的股票投资分析报告

【摘要】 近几年来，随着时代的不断演变，我们知道，当初我们以石油，天然气和煤炭为主的石化能源出现了前所未有的危机。本文针对以上背景，首先对深圳市广聚能源股份有限公司的内基本面进行分析，看其价值在市场上是否得到正确的反映；其次对深圳市广聚能源股份有限公司的技术面进行分析，对其进行历史比对分析和行业比较分析；最后对深圳市广聚能源股份有限公司的价值给出总体评价，并提出了投资建议。

【关键词】 财务分析 技术面分析

一、广聚能源股份有限公司概述

深圳市广聚能源有限公司（以下简称广聚能源）是一家集房地产经营、电力投资、液化石油气经营、危化品贸易和储运、液体化工储运以及成品油于一体的综合性能源企业。国有控股上市公司属深圳一级企业，注册资本 5.28 亿元。广聚能源主要从事能源投资和运营，它植根于深圳，辐射到华南，通过投资建设和并购，获得了液化气储配站、汽车加油站、油库、石油化工仓库等优质资产以及宝生银行、协孚能源、妈湾电力、深南燃气以及南山热电等企业股权。公司目前拥有广聚香港、广聚房地产、广聚实业、广聚亿达、广聚亿升以及南山石油六家控股子公司。深南燃气是一家参与公司，主要从事液化石油气的零售和批发业务。它拥有完整的液化石油气储存，运输和配送操作系统。它拥有一个 5000 吨的石油和天然气码头，在广东东部每天可处理 2000 吨。珠三角地区有 10 个 LPG 储存和配送站，20 座功能设施先进的工业气储罐气化站及 200 多座工业气瓶组气化站，90 多个瓶装液化石油气标准化服务网点以及近 100 辆 LPG 运输车辆；拥有年检测能力 20 万的气瓶检测站，并对自身及周边液化石油气企业的气瓶进行标准化检测；并拥有深圳设施最先进、绿化规模最大的环保 LPG 汽车加油站。

二、广聚能源股份有限公司基本面分析

（一）公司行业地位分析

广聚能源身处石化行业，始终把安全工作看作重中之重，公司系统建立了一整套比较完善的安全管理体系，各个危险化学品经营单位均严格执行有关安全管理规定，实现多年的安全运营。由于国内经济的快速增长，近两年来我国对能源的消耗量相当之大，整体上多数能源大都存在供不应求的局面，比如电力，石油、液化气，再加上最近国际油价的持续上涨不断刺激着能源个股的走强，在这样的背景下，个股方面建议投资者可重点关注两市罕见的绩优低价综合能源个股广聚能源，公司集三大能源业务于一身，发展前景值得看好。

（二）公司财务能力分析

1. 盈利能力分析

从 2016 年到 2020 年广聚能源毛利率相对下降不稳定的趋势，净利润率也保持在较良好水平，这表明该公司具有较好的盈利能力。预计 2021 年第一季度可实现 3.078 亿元的营业收入，同比增长高达 7.59%，实现 1217 万元的净利润，同比增长 562.85%，实现 0.0231 元/股的收益。净利润率由原来的 4.35% 下降至 4.16%，其中毛利率由原来的 17.02% 下降至 11.79%，减幅达到 5.42 个百分点。以此同时，费用率由原来的 8.6% 降至 4.1%。究其原因因为今年石油服务业满负荷运行，导致毛利率有所减少。除此之外，市场需求增加，收入的增长速率元大于本增的增长速率，使费用率下降。

报告年期	净资产收益率	总资产收益率	净利润率	毛利率
2020 年	4.16%	4.42%	10.83%	10.53%
2019 年	4.72%	4.61%	7.95%	10.56%
2018 年	4.44%	4.30%	6.75%	9.17%
2017 年	6.46%	6.22%	12.47%	13.83%
2016 年	13.69%	12.78%	32.80%	18.79%

表 3.1 2016 年到 2020 年广聚能源毛利率

2. 偿债能力分析

根据该公司 2020 年度的统计数据来看, 相比于 2018 年, 2020 年的速动比率和流动比率更低, 几乎与 2017 年持平, 究其原因因为近两年来该公司的募集资金投入不断提高, 上市第一年因募集资金到账影响流动资产总量快速提高, 第二年募集资金投入建设项目影响流动资产降低较多所致。数据的变化说明广聚能源短期偿债能力从 2019 年开始逐年增强。资产负债率(母公司)2019 年与 2018 年度相比下降至 2.51%, 2020 年上升至 0.92%, 说明公司资本结构在逐步改善, 公司正逐渐加强发挥财务杠杆的作用以创造更多的利润。

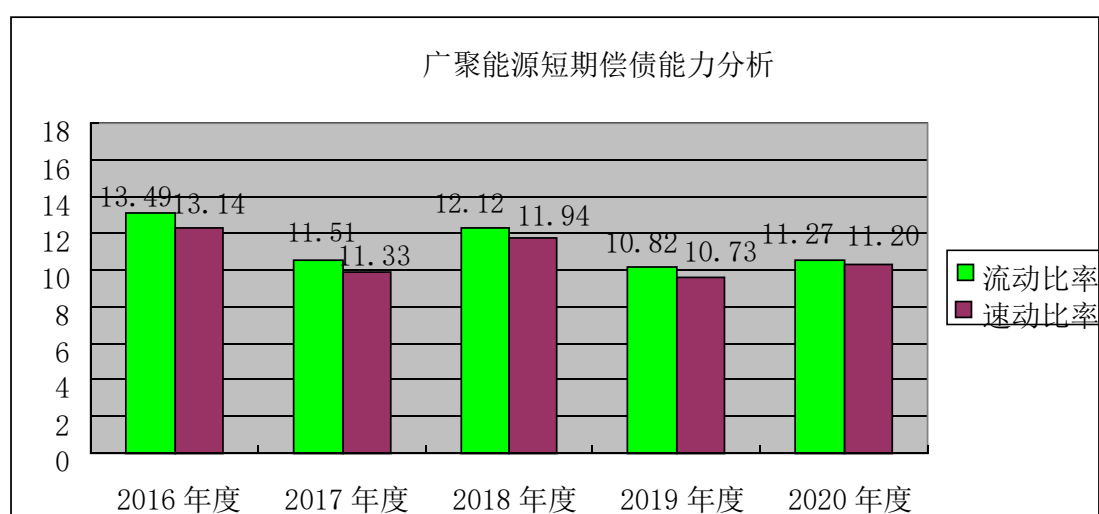


图 3.1 广聚短期偿债能力分析

3. 发展能力分析

通过对广聚能源 2016 到 2020 年的年度数据分析可以看出: 这期间, 该公司主要营业业务量以及净利润都持续增长, 其中, 2016 年和 2017 年都是实现了超过 50% 的净利润增长率, 尽管 2019 年和 2020 年这两年出现了净利润增长率下降的现象, 但仍保持 25% 以上的增长率, 远高于同行业, 并且在 2018 年其资产增长率曾经达到过 155% 的高值, 从这些数据可以看出该公司的增长很快。此外, 从下图 3.2 可以看出, 自 2018 年以来, 主营业务收入的增长率开始逐年增加。根据 2021 年广聚能源 1 季度业绩预告, 2020 公司新接订单 14.37 亿元, 年末存量订单 11.78 亿元; 2021 年 1 月与委内瑞拉签订 6.19 亿元大订单, 目前在手订单 15 亿元以上, 持续的高订单保障进一步保证了公司的高增长, 一季度公司归母公司净利润将同比增加 55%-65%, 预计公司第二季度业绩也将保持 40% 左右的

高增长。

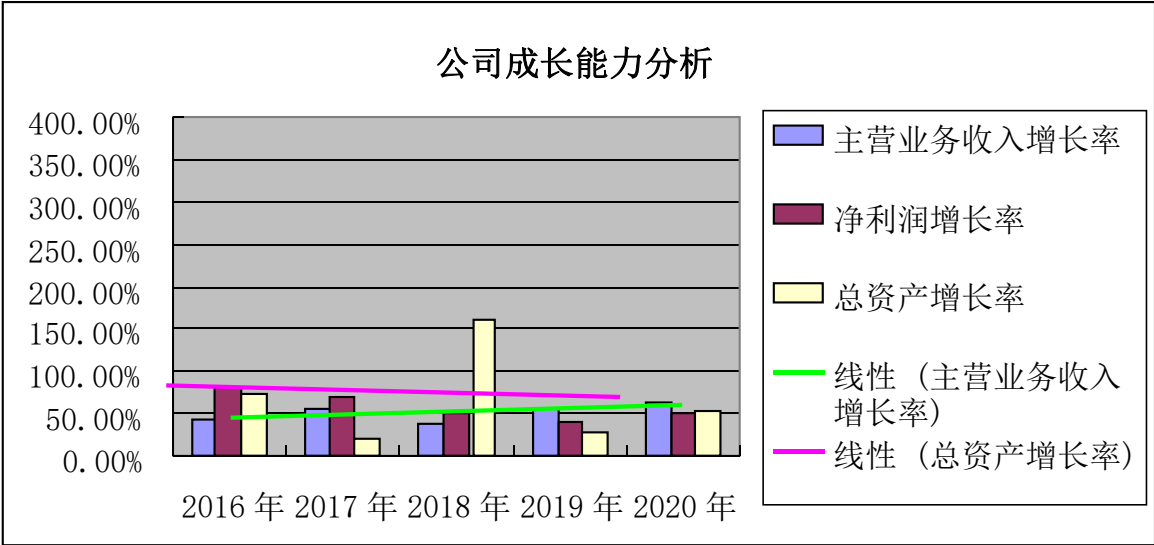


图 3.2 公司成长能力分析

4. 营运能力分析

公司的经营能力指的是运作周转公司资产的能力，一般情况下可以通过应收账款、存货、净资产以及总资产这几个指标的周转率来衡量。从下表 3.2 的数据可以看出，在 2016 年和 2017 年这两年，该公司不管是净资产还是总资产的周转率都维持在良好的水平，可以理解为该公司运作资产的能力良好，但是之后出现了下降趋势，并且不管是存货还是应收帐的周转率都出现了逐年下降的趋势，究其原因为其公司产业结构发生了本质上的变化，即油田特种设备制造业收入比例首次突破 50%，其中，国内市场销售比例较高，零部件销售比例不断下降，但是，油田工程技术服务的比例将继续增加。广聚能源将从制定采购销售制度、市场竞争制度、产业结构比率、规模扩张等这几个方面来进行周转率指标的管理，实现高于同行业水平，提高该公司的运营能力的目的。

经营能力指标 报告期	总资产 周转率	净资产 周转率	存货 周转率	应收帐款 周转率	经营周期 (天)
2020 年	0.41%	4.16%	92.05	330.24	882.25
2019 年	0.58%	4.72%	82.52	310.37	620.33
2018 年	0.64%	4.44%	67.08	237.95	565.85
2017 年	0.50%	6.46%	37.63	206.20	721.50
2016 年	0.39%	13.69%	34.01	249.28	924.15

表 3.2 公司营运能力

三、技术面分析

(一) MACD 指标分析

根据图中 MACD 指标，MACD 从绿转红由负变正，由市场空头变多头。从红转绿由正变负，由市场多头变空头。其金叉以上是强势区，即买入信号，死叉一下弱势区，即卖信号，四月 MACD 的指标，在零轴以下徘徊，多次发生金叉，死叉和交叉平衡处于弱势区，六月 MACD 指标，前期在零轴以下，后期在零轴以上处于较为稳定。但不建议买卖，需要观察再介入。



图 4.2 广聚能源 MACD 分析

(二) KDJ 指标分析

根据图中 KDJ 指标，K 线进入 90 以上为超买区, 10 以下为超卖区。D 线进入 80 以上为超买区, 20 以下为超卖区。J 指标取值超过 100 和低于 0，都属于价格的非正常区域，大于 100 为超买，小于 0 为超卖。以下 KDJ 走势相较不为稳定，形成死叉可能预示着股价由强势转为弱势，股票会下跌，应及时卖出股票，反之形成金叉预示着股票从弱势转为强势，股票会上涨，有可能走出一波弹升行情，可以适当买入股票。



图 5.3 广聚能 KDJ 分析

(四) 日 K 线分析

由图可知，近三个月 K 线走势前期红柱量大，行情较好几波红柱后，出现了十字星说明行情会发生变化，第二天出现下降绿三兵，明显是诱饵吸引散户买入。中期走势平稳出现长红柱，股价又再创新高，明显走势很强势，但大波散户买入，庄家卖出，导致股价下跌。其中有创新高买进的股民会被套住，建议先看长期走势，出现绿柱建议大家卖出，K 线量多出现红柱可以买入，从 2 月至 4 月 K 线走势起伏较为稳定，最后出现小红柱，长期持仓看好股价，小有一波行情收入。



图 5.4 广聚能源日 K 线分析

四、广聚能源股份有限公司的投资建议和风险提示

（一）投资建议

通过分析广聚能源的市场空间、产品布局、产业发展前景、宏观政策、订单情况、管理团队及其管理能力等综合性因素来看：笔者认为广聚能源在中长期投资方面具有很大的前景和能力。虽然，从近期的平均股价来看比成本低，只有9.34元/股，出现了明显的下跌趋势。但是，广聚能源的经营状况是比较良好的。除此之外，由于广聚能源属于行业内的龙头地位以及具有较快的成长性，大部分证券机构或者证券分析师也认为该公司具有长期投资的前景。因此，笔者认为该公司的股票应该在不久的将来会涨，目前要做的就是低吸，并适当的买进持有。

（二）风险提示

公司面临的许多风险也不应忽视，目前公司面临的主要风险是：一是油价下跌风险：油服和设备需求受到油气公司资本支出的直接影响，油气公司资本支出与原油价格密切相关，如果原油持续下跌，油气公司资本支出缩减，油服和设备需求将面临下行风险；二是市场风险，广聚能源的估值水平远高于机械设备行业平均水平，如果整个市场出现大幅下跌，广聚能源的估值也可能难以支撑当前股价，面临着市场风险；三是中国煤层气、页岩气开収进度低于预期、油田工程技术服务板块进展低于预期，这个问题也不容忽视。另外，和页岩气相关的不少个股在二级市场上经过多次爆炒，股价已创出新高，存在一定泡沫。

参考文献

- [1] 顾纪生, 吕厚军. 论上市公司投资价值分析中的指标创新[J]. 现代管理科学, 2001(6):31-34.
- [2] 余锦婷. 上市公司财务报表分析综合案例——深圳市卓翼科技股份有限公司财务报表分析[J]. 时代金融, 2016(24):251-252.
- [3] 张高丽. 混合所有制:公有制的有效实现形式——深圳市中兴通讯股份有限公司调查[J]. 求是, 2001(18):51-54.
- [4] 周汉兵. 投资项目评估决策之现金流量估计策略[J]. 中国商论, 2017(20):165.
- [5] 王萍. 浅谈资金时间价值与投资决策分析[J]. 现代经济信息, 2014(1).