

际华集团

股票关注度: 尚可

行业板块: 纺织服装

摘要: 际华集团股份有限公司于2009年06月26日成立, 注册资金38.57亿元, 法人代表沙鸣, 上市日期为2010年8月16日。

价格: 3.27

一周价格波动区间:

投资方式: 大盘核心

子行业: 纺织

统计数据							
52周最高	3.88	目前总股数(百万股)	3857.00	总市值(亿元)	126.12	Alpha收益	-0.0003
52周最低	2.72	营业收入(2012. 百万)	25844.98*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	0.90
每股收益(TTM)	0.18	每股收益(2012. 元/股)	0.19*	2011每股自由现金流	-1.03	R平方	0.4924
市盈率(TTM)	18.23	动态市盈率(倍)	17.52*	机构投资者比率(%)		信用指数	A (A > D)



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
[Progress bar]					

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

主要资讯概述

投资归因/风险分析

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	*79.067	*95.262	*92.277	*53.31	*319.91
2012	60.833	77.326	78.018	*42.272	*258.45
2011	50.945	55.259	57.697	30.838	194.74
2010			43.757	30.522	156.641
2009					110.027
2008					88.704

*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	*0.054	*0.065	*0.063	*0.037	*0.219
2012	0.056	0.045	0.057	*0.029	*0.187
2011	0.05	0.038	0.053	0.022	0.162
2010			0.027	0.031	0.132
2009					
2008					
2007					

分红/配股数据

2011年			
公布日	12/07/10		
除息日	12/07/16		
登记日	12/07/13		
支付日	12/07/20		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	0.25		
分红种类	分现金	送股	转增

际华集团

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为新兴际华集团有限公司, 持股66.33%; 实际控制人为新兴铸管集团有限公司。

主营业务及行业地位:

公司属于纺织服装行业, 主业为军需轻工产品的开发、生产和销售, 产品主要涉及职业装、职业鞋靴、防护装具、皮革皮鞋。公司是国内最大的军需轻工业供应商。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自民品业务, 收入占比63.43%; 军需品业务, 收入占比33.75%。公司毛利润主要来自军需品业务, 毛利占比55.1%; 民品业务, 毛利占比43.69%。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入156.90亿元, 同比增长42.28%; 归属母公司所有者净利润5.10亿元, 同比增长12.43%。报告期内, 公司所属行业板块整体营业收入同比增长29.07%; 归属母公司所有者净利润同比增长43.32%。

盈利能力:

2010年, 公司综合毛利率10.22%, 同比下降了3.14个百分点; 归属母公司所有者净利润率3.25%, 同比下降了0.86个百分点; 净资产收益率5.84%。报告期内, 公司所属行业板块加权平均毛利率22.81%, 加权平均净利润率8.49%, 加权平均净资产收益率11.6%。

投资亮点:

①在军需品市场地位稳固, 客户粘度高②强大的研发实力和领先的技术优势③民用产品协同效应明显。

风险提示:

军需政策风险: 原材料价格波动风险。

公司基本资讯

投资者联系人:	付广超
投资者联系电话:	010-63706018
董秘:	王兴智

办公地址

北京市丰台区南四环西路188号十五区6号楼

电话号码

010-63706008

传真电话

010-63706015

电子邮件

ir@jihua china.com

公司网址

www.jihuachina.com

董事长	沙鸣	57	男	本科
总经理	李学成	51	男	硕士
总会计师	朱劲松	42	男	硕士

董事会成员:

谢志华	独董	54	男	博士
贾路桥	独董	74	男	本科
李学成	-	51	男	硕士
刘存周	-	69	男	硕士
白彦	独董	48	男	博士
韩文虎	-	51	男	本科
梁成	-	47	男	硕士
何可人	-	54	男	硕士
沙鸣	-	57	男	本科

建立时间:	2010
员工人数	44551
股东人数	118593



际华集团

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

可投资性百分比				
	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	-	-	1.04	0.68
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	-	-	17.13	14.6
市值/利润总额	-	-	32.02	21.07
市盈率(倍)	-	-	32.02	21.07
总股数(百万股)	-	-	3857.00	3857.00

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(%)	18.04	24.04	42.37	24.32
净利润增长率(%)	13.54	-2.75	12.43	22.86
利润率(%)	5.25	4.12	3.25	3.21
长期债务/总资本(%)	-	-	0.97	0.10
净资产收益率(%)	27.25	14.85	7.89	6.94

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	3.29	3.43	3.40	3.57	3.63	3.95	3.87	3.57
每股现金流量	-0.06	0.07	-0.14	-0.71	0.09	0.02	0.01	-0.85
每股净利润	0.05	0.04	0.05	0.02	0.06	0.04	0.06	0.16
每股核心业务利润	0.05	0.04	0.05	0.02	0.06	0.04	0.06	0.16
每股自由现金流	-0.08	-0.03	-0.15	-0.78	0.06	-0.10	-0.03	-1.03
财务杠杆率(%)	161.53	159.33	159.34	160.33	162.24	167.53	170.38	163.98
市净率: 高	2.24	2.04	2.07	1.74	1.55	1.49	1.28	2.14
市净率: 低	1.64	1.69	1.69	1.39	1.32	1.27	1.12	1.39
市盈率: 高	47.70	32.86	28.69	25.81	22.80	21.12	18.11	31.85
市盈率: 低	35.06	27.25	23.38	20.70	19.41	17.98	15.88	20.70

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)	5094.54	5525.90	5769.69	3083.85	6083.34	7732.60	7801.82	19473.97
营业利润(百万元)	225.95	174.33	219.34	36.25	242.75	214.60	243.05	225.95
折旧(百万元)	0.00	138.07	-138.07	267.46				267.46
财务费用(百万元)	-11.71	4.51	0.89	-13.44	0.08	14.43	-7.85	-19.74
利润总额(百万元)	230.68	183.63	228.98	188.37	248.60	228.98	269.25	831.66
所得税费用(百万元)	37.01	38.22	25.81	104.57	33.20	55.65	49.74	205.62
净利润(百万元)	193.66	145.41	203.17	83.80	215.40	173.32	219.51	626.04
核心业务利润(百万元)	189.76	142.71	202.11	84.08	214.06	173.56	220.23	622.52

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)	5281.77	5158.31	4677.25	4803.36	3833.98	3837.67	3771.69	4803.36
流动资产(百万元)	9666.03	10090.91	9887.95	10409.41	10658.72	11444.75	11050.30	10409.41
总资产(百万元)	14075.06	14589.06	14491.90	15148.64	15404.47	16634.95	16462.53	15148.64
流动负债(百万元)	3111.86	3555.42	3360.08	4018.90	4030.94	5021.53	4616.10	4018.90
长期负债(百万元)	89.00	85.00	85.00	10.00	10.00	0.00	0.00	10.00
普通股(百万元)	8918.50	9072.46	9178.12	9309.07	9523.26	9600.91	9824.55	9309.07
股东权益(百万元)	8918.50	9085.63	9192.38	9329.02	9544.43	9758.45	9970.67	9329.02
资本性支出(百万元)	57.06	382.69	15.53	257.25	131.70	447.46	140.17	712.52
现金流量(百万元)	-294.38	-121.41	-561.71	-3003.21	228.88	-379.73	-120.07	-3980.72
流动比率(%)	310.62	283.82	294.28	259.01	264.42	227.91	239.39	259.01
长期负债/总资本(%)	0.96	0.89	0.87	0.10	0.10	0.00	0.00	0.10
利润率(%)	3.80	2.63	3.52	2.72	3.54	2.24	2.81	3.21
总资产回报率(%)	1.36	1.01	1.40	0.57	1.41	1.08	1.33	4.23
净资产收益率(%)	2.20	1.62	2.23	0.91	2.29	1.81	2.26	6.94

