

方大化工

股票关注度:



价格

3.86

一周价格波动区间

3.56

3.91

投资方式

中盘成长

行业板块

化工

子行业

化工新材料II

摘要

方大锦化化工科技股份有限公司于1997年09月16日成立, 注册资金6.8亿元, 法人代表易凤林, 上市日期为1997年10月17日。

统计数据

52周最高	6.18	目前总股数(百万股)	680.00	总市值(亿元)	26.25	Alpha收益	0.0004
52周最低	3.27	营业收入(2012. 百万)	3108.24*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.25
每股收益(TTM)	0.04	每股收益(2012. 元/股)	0.03*	2011每股自由现金流	0.05	R平方	0.4099
市盈率(TTM)	108.44	动态市盈率(倍)	118.16*	机构投资者比率(%)	1.11	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

24

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	*9.29	*10.293	*9.684	*14.131	*43.398
2012	6.285	6.861	7.114	*10.822	*31.082
2011	6.28	7.677	6.902	8.709	29.567
2010	4.146	4.348	3.761	5.769	18.025
2009	2.368	2.037	1.299	4.797	10.501
2008	5.588	5.309	7.082	0.144	18.122

*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	*0.014	*0.016	*0.015	*0.022	*0.067
2012	0.028	0.001	-0.013	*0.017	*0.033
2011	0.03	0.108	0.021	0.02	0.179
2010	-0.249	-0.285	0.	3.945	3.412
2009	-0.352	-0.326	-0.465	-2.144	-3.287
2008	0.036	0.005	-0.039	-0.697	-0.695
2007	0.017	0.01	-0.022	0.053	0.058

分红/配股数据

		年
公布日		11/01/20
除息日		11/01/25
登记日		11/01/24
支付日		
货币	CNY	CNY
股利总额		CNY 10.00
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方大化工的预期营业收入为31.082亿元, 同比预增5.13%。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, 方大化工的净利润按照141.28%的速度下跌, 好于所有公布3季报公司中4.55%的公司。

投资归因/风险分析

我们将方大化工的一周价格波动区间由3.58~3.92调整为3.56~3.91, 较目前价格有1.29%的上升空间。

我们对方大化工的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 方大化工的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较低, 资金流量指标显示强烈看空, 且方大化工的十日波动率为0.22, 高于行业平均水平(0.14)。

在过去二十个交易日中, 方大化工没有出现太阳黑子, 没有显示异动信号。



方大化工

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为锦化化工(集团)有限责任公司,持股55.92%;实际控制人为方威。

主营业务及行业地位:

公司属于化工行业,主业为基础化工原料制造业,烧碱、氯、氯化苯、盐酸、环氧丙烷、聚醚、丙二醇等化工产品的生产与销售,以及电力、热力的生产和供应。公司是按照10年氯碱行业公司年报最新营业收入数据排名行业第17位。

收入和利润的主要来源:

公司的营业收入主要来源为环氧丙烷产品,聚氯乙烯,液碱,聚醚等业务;其中,环氧丙烷业务收入占比为35.1%,液碱业务收入占比为21.9%,聚醚业务收入占比20.6%;公司的毛利润主要来源为液碱以及其它化学品业务,液碱毛利占比为72.5%,其它化学品毛利占比为27.5%。

收入和利润的规模与增长:

2010年,公司实现营业收入18.05亿元,同比增长71.82%;归属母公司所有者净利润11.60亿元,净利润实现扭亏。报告期内,公司所属行业板块整体营业收入同比增长39.48%;归属母公司所有者净利润同比增长142.71%。

风险提示:

营业利润未改善重组风险。

主题/概念类型:

化学原料

近期刺激股价因素:

重组。

公司基本资讯

投资者联系人:

宋立志

投资者联系电话:

0429-2901152

董秘:

张晓东

办公地址

辽宁省葫芦岛市连山区化工街

电话号码

0429-2709065

传真电话

0429-2901152

电子邮件

fdhgzb@126.com

公司网址

fdhgzb@126.com

董事长	易风林	47	男	本科
总经理	孙贵臣	48	男	本科
财务总监	李晓光	48	男	本科

董事会成员:

唐贵林	-	46	男	本科
刘兴明	-	57	男	硕士
孙贵臣	-	48	男	本科
何忠华	-	49	男	硕士
龙守春	-	56	男	大专
石艳玲	独董	44	女	硕士
易风林	-	47	男	本科
林木西	独董	59	男	博士
樊行健	独董	69	男	本科

建立时间:

1997

员工人数

6074

股东人数

43195



方大化工

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	44			
	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	-	-	-	-
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	-	亏损	亏损	-
市值/利润总额	亏损	亏损	-	-
市盈率(倍)	-	-	-	-
总股数(百万股)	340.00	340.00	340.00	510.00

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(%)	-15.03	-42.05	71.65	64.03
净利润增长率(%)	转盈为亏	亏损增加	扭亏为盈	-89.51
利润率(%)	亏损	亏损	64.35	4.11
长期债务/总资本(%)	7.15	4.54	0.00	0.00
净资产收益率(%)	亏损	亏损	136.06	6.38

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	3.87	2.79	2.88	3.12	3.02	3.05	3.21	4.17
每股现金流量	-0.14	0.08	0.00	0.32	-0.03	-0.06	0.00	0.40
每股净利润	0.04	0.11	0.02	0.02	0.03	0.00	-0.01	0.24
每股核心业务利润	0.03	0.11	0.02	0.02	0.03	-0.00	-0.02	0.23
每股自由现金流	-0.14	0.04	-0.01	0.11	-0.03	-0.09	-0.03	0.05
财务杠杆率(%)	140.42	130.39	127.07	131.50	132.56	130.97	134.99	140.49
市净率: 高	2.73	2.79	2.33	1.83	1.99	1.68	1.45	2.76
市净率: 低	2.15	1.95	1.77	1.23	1.27	1.33	1.17	1.23
市盈率: 高	4.05	3.77	3.14	29.51	32.77	69.88	117.99	44.49
市盈率: 低	3.19	2.63	2.38	19.90	20.96	55.16	94.67	19.90

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)	627.96	767.70	690.15	870.89	628.54	686.08	711.43	2956.70
营业利润(百万元)	17.11	40.36	6.60	-11.51	6.73	-21.63	-25.57	17.11
折旧(百万元)	0.00	93.28	-93.28	194.34				194.34
财务费用(百万元)	1.53	1.71	2.60	10.29	5.37	4.85	5.53	16.13
利润总额(百万元)	20.31	65.12	9.24	21.88	19.33	-0.89	-8.81	116.55
所得税费用(百万元)	0.00	-8.47	-5.11	8.47	0.31	-1.69	0.21	-5.11
净利润(百万元)	20.31	73.59	14.36	13.40	19.02	0.80	-9.02	121.66
核心业务利润(百万元)	17.14	73.58	14.35	10.27	18.22	-1.02	-12.85	118.52

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)	8.90	40.13	30.34	175.28	74.95	49.91	83.36	175.28
流动资产(百万元)	447.47	467.08	553.40	634.95	574.39	580.19	695.52	634.95
总资产(百万元)	2525.25	2445.55	2496.50	2648.71	2574.08	2608.64	2714.62	2648.71
流动负债(百万元)	545.73	403.49	451.25	588.03	463.20	435.81	569.53	588.03
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)	1874.87	1937.44	1951.80	1960.89	1979.12	1978.10	1965.23	1960.89
股东权益(百万元)	1874.87	1937.44	1951.80	1981.35	2000.37	2028.94	2019.92	1981.35
资本性支出(百万元)	0.01	24.64	12.87	138.76	2.90	20.23	19.19	176.28
现金流量(百万元)	-69.21	27.92	-9.70	77.17	-20.19	-60.63	-18.99	26.18
流动比率(%)	81.99	115.76	122.64	107.98	124.00	133.13	122.12	107.98
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(%)	3.23	9.59	2.08	1.54	3.03	0.12	亏损	4.11
总资产回报率(%)	0.78	2.96	0.58	0.52	0.73	0.03	亏损	4.54
净资产收益率(%)	1.09	3.86	0.74	0.69	0.97	0.04	亏损	6.38

