

正泰电器

股票关注度:



价格

18.44

一周价格波动区间



投资方式

小盘价值

行业板块

机械设备

子行业 电气设备

摘要

浙江正泰电器股份有限公司于1997年08月05日成立，注册资金10.05亿元，法人代表南存辉，上市日期为2010年1月21日。

统计数据

52周最高	18.85	目前总股数(百万股)	1005.00	总市值(亿元)	185.32	Alpha收益	0.0018
52周最低	11.74	营业收入(2012, 百万)	10280.42*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	0.77
每股收益(TTM)	1.24	每股收益(2012, 元/股)	1.32*	2011每股自由现金流	-0.16	R平方	0.3594
市盈率(TTM)	14.89	动态市盈率(倍)	13.92*	机构投资者比率(%)		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



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	*23.595	*34.492	*39.561	*32.448	*130.09
2012	17.74	25.491	33.936	*25.637	*102.80
2011	16.347	23.461	23.133	19.547	82.488
2010	11.617	16.619	18.083	16.727	63.046
2009					47.701
2008					44.154

*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	*0.287	*0.42	*0.482	*0.395	*1.585
2012	0.215	0.316	0.482	*0.312	*1.325
2011	0.182	0.258	0.24	0.226	0.906
2010	0.165	0.231	0.209	0.096	0.701
2009					0.636
2008					
2007					

分红/配股数据

2012年

公布日	12/09/25		
除息日	12/10/08		
登记日	12/09/28		
支付日	12/10/11		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	2.90		
分红种类	分现金	送股	转增

主要资讯概述

投资归因/风险分析



数据提供商: 名策数据。报告所载内容客观公正, 但不担保其准确和完整性。报告反映的是名策数据在发表报告时的判断, 但也可发表与本报告所载内容不同结论的报告, 且没有义务和责任去及时更新本报告并通知客户。本报告仅供投资参考, 并不构成投资建议。

正泰电器

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为正泰集团股份有限公司, 持股65.37%; 实际控制人为南存辉。

主营业务及行业地位:

公司属于电气设备行业, 主业为公司属于电气设备行业, 主营业务为配电产品、终端产品、控制电器。公司是公司低压电器龙头。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自配电电器业务, 收入占比34.38%; 终端电器业务, 收入占比32.02%。公司毛利润主要来自配电电器业务, 毛利占比38.7%; 终端电器业务, 毛利占比29.19%。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入63.39亿元, 同比增长32.02%; 归属母公司所有者净利润6.39亿元, 同比增长22.36%。报告期内, 公司所属行业板块整体营业收入同比增长23.01%; 归属母公司所有者净利润同比增长19.31%。

盈利能力:

2010年, 公司综合毛利率25.91%, 同比下降了2.25个百分点; 归属母公司所有者净利润率10.08%, 同比下降了0.8个百分点; 净资产收益率15.28%。报告期内, 公司所属行业板块加权平均毛利率20.86%, 加权平均净利润率7.76%, 加权平均净资产收益率12.36%。

投资亮点:

① 主营业务配电电器、中断电器、控制电气以及电源电器受益于智能电网建设和农网改造建设, 2010年上半年营业收入增长超过30%; ② 国家化战略取得初步成效, 出口开始走出低谷, 2010年上半年营业收入同比增长27.82%。

风险提示:

公司财务费用主要由汇兑损失抵消了利息收入, 面临一定的汇率风险。

主题/概念类型:

智能电网概念

近期刺激股价因素:

逆变器业务目前仍处规模化初期, 拉低电子电器类产品毛利率, 随着全球光伏产业的蓬勃发展以及国内市场的迅速成长, 逆变业务未来有望成为公司增长新亮点。

公司基本资讯

投资者联系人:	潘浩
投资者联系电话:	0577-62877777
董秘:	王国荣

办公地址

浙江省乐清市北白象镇正泰工业园区正泰路1号

电话号码

0577-62877777

传真电话

0577-62875888

电子邮件

chintzqb@chint.com

公司网址

www.chint.net

董事长	南存辉	50	男	硕士
总裁	程南征	65	男	硕士
财务总监	王国荣	42	男	硕士

董事会成员:

刘时祯	-	57	男	硕士
郭明瑞	独董	66	男	博士
南存辉	-	50	男	硕士
南存飞	-	44	男	硕士
朱信敏	-	48	男	大专
林黎明	-	51	男	大专
程南征	-	65	男	硕士
荆林波	独董	47	男	博士
陈国良	-	50	男	大专
陆燕荪	独董	80	男	本科

建立时间:

2010

员工人数

11286

股东人数

22064



正泰电器

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	-	-	3.82	1.60
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	-	-	27.01	11.96
市值/利润总额	-	-	34.19	14.47
市盈率(倍)	-	-	34.19	14.47
总股数(百万股)	-	900.00	952.50	1005.00

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(%)	6.02	8.03	32.17	30.84
净利润增长率(%)	13.10	31.03	23.09	29.27
利润率(%)	9.89	11.99	11.17	11.03
长期债务/总资本(%)	-	-	0.00	23.86
净资产收益率(%)	45.59	49.47	25.76	20.72

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	5.96	6.42	8.14	8.15	8.10	8.07	9.09	8.15
每股现金流量	-0.21	0.36	-0.08	0.05	0.05	0.65	0.48	0.12
每股净利润	0.18	0.26	0.24	0.23	0.22	0.32	0.48	0.91
每股核心业务利润	0.17	0.23	0.21	0.20	0.19	0.29	0.42	0.82
每股自由现金流	-0.26	0.30	-0.15	-0.04	-0.01	0.50	0.28	-0.16
财务杠杆率(%)	142.70	148.09	172.58	184.64	177.16	181.46	205.00	164.45
市净率: 高	5.68	5.22	4.16	3.52	3.40	3.77	3.64	5.37
市净率: 低	4.37	3.99	3.46	2.74	2.65	3.45	3.37	2.74
市盈率: 高	34.25	29.22	23.52	17.79	17.31	16.44	12.58	27.14
市盈率: 低	26.39	22.34	19.55	13.84	13.48	15.02	11.63	13.84

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)	1634.70	2346.09	2313.29	1954.73	1774.00	2549.12	3393.60	8248.81
营业利润(百万元)	222.03	312.85	280.96	270.43	263.19	387.66	554.65	222.03
折旧(百万元)	0.00	42.19	-42.19	77.17				77.17
财务费用(百万元)	-47.45	-9.39	3.96	-9.97	-34.17	10.61	8.06	-62.85
利润总额(百万元)	220.76	309.87	278.29	269.67	261.79	385.08	572.51	1078.58
所得税费用(百万元)	38.00	50.89	37.01	42.54	45.54	67.92	88.55	168.44
净利润(百万元)	182.76	258.97	241.27	227.13	216.24	317.16	483.96	910.13
核心业务利润(百万元)	166.43	235.57	215.77	203.51	191.35	291.35	422.60	824.30

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)	3400.53	3315.00	4664.30	4354.78	4373.49	4205.08	3282.71	4354.78
流动资产(百万元)	5293.33	5697.76	7387.39	7085.84	7007.73	6949.29	7283.90	7085.84
总资产(百万元)	6091.57	6553.53	8280.29	8357.13	8306.34	8331.39	9432.09	8357.13
流动负债(百万元)	1605.55	2221.38	2208.23	2063.70	1836.25	2282.24	3107.34	2063.70
长期负债(百万元)	0.00	0.00	1489.82	1490.35	1489.86	1491.34	1491.85	1490.35
普通股(百万元)	4352.74	4186.33	4409.16	4601.65	4803.99	4364.60	4300.41	4601.65
股东权益(百万元)	4450.35	4290.80	4539.13	4755.26	4928.83	4504.99	4775.90	4755.26
资本性支出(百万元)	55.30	65.66	69.17	89.38	57.10	149.17	197.72	279.51
现金流量(百万元)	-266.15	298.89	-152.16	-39.80	-6.72	500.02	283.60	-159.21
流动比率(%)	329.69	256.50	334.54	343.36	381.63	304.49	234.41	343.36
长期负债/总资本(%)	0.00	0.00	24.70	23.86	23.17	24.74	22.97	23.86
利润率(%)	11.18	11.04	10.43	11.62	12.19	12.44	14.26	11.03
总资产回报率(%)	3.00	4.10	3.25	2.73	2.60	3.81	5.45	12.60
净资产收益率(%)	4.28	6.07	5.61	5.04	4.60	6.92	11.17	20.72

