

河北钢铁

股票关注度:



价格

2.69

一周价格波动区间

2.50

2.72

投资方式

大盘核心

行业板块

黑色金属

子行业 钢铁

摘要

河北钢铁股份有限公司于1994年06月29日成立，注册资金106.19亿元，法人代表王义芳，上市日期为1997年4月16日。

统计数据

52周最高	3.40	目前总股数(百万股)	10618.61	总市值(亿元)	285.64	Alpha收益	-0.0002
52周最低	2.24	营业收入(2012, 百万)	129388.79*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	0.91
每股收益(TTM)	0.07	每股收益(2012, 元/股)	0.06*	2011每股自由现金流	1.23	R平方	0.5410
市盈率(TTM)	36.44	动态市盈率(倍)	44.63*	机构投资者比率(%)	2.20	信用指数	

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，反映了该公司整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
---	---	---	---	---	---

资金流量排名

59

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	*280.56	*345.79	*323.56	*440.61	*1390.5
2012	290.997	305.052	269.624	*428.21	*1293.8
2011	322.33	362.679	361.993	284.451	1331.45
2010	275.923	310.023	296.451	284.949	1167.34
2009	99.868	83.352	91.728	594.859	869.806
2008	137.366	166.534	167.225	104.123	575.248

*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	*0.016	*0.02	*0.019	*0.026	*0.081
2012	0.033	0.004	-0.002	*0.025	*0.06
2011	0.06	0.065	0.027	0.039	0.137
2010	0.06	0.046	0.048	0.062	0.216
2009	0.021	0.001	0.07	0.185	0.277
2008	0.346	0.498	0.191	-0.15	0.569
2007	0.229	0.34	0.28	0.222	1.071

分红/配股数据

2011年

公布日	12/06/02		
除息日	12/06/08		
登记日	12/06/07		
支付日	12/06/08		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	0.30		
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

我们将河北钢铁的一周价格波动区间由 2.52~2.73 调整为 2.5~2.72, 较目前价格有 1.03% 的上升空间。

我们对河北钢铁的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 河北钢铁的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较高, 资金流量指标显示强烈看空, 且河北钢铁的十日波动率为 0.30, 高于行业平均水平 (0.16)。



河北钢铁

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为唐山钢铁集团有限责任公司, 持股26.95%; 实际控制人为河北省国资委。

主营业务及行业地位:

公司属于钢铁行业, 公司营业收入主要来自钢材产品, 收入占比95.96%; 钢坯产品, 收入占比3.1%。公司是公司是生产板材、线材、螺纹钢等产品的大型的综合钢铁生产企业, 目前产能仅次于宝钢。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自钢材业务, 收入占比92.42%; 其它业务, 收入占比3.69%。公司毛利润主要来自钢材业务, 毛利占比76.74%; 其它业务, 毛利占比18.72%。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入1,169.19亿元, 同比增长34.1%; 归属母公司所有者净利润14.11亿元, 同比增长49.42%。报告期内, 公司所属行业板块整体营业收入同比增长31.34%; 归属母公司所有者净利润同比增长171.35%。

盈利能力:

2010年, 公司综合毛利率7.14%, 同比提升了0.97个百分点; 归属母公司所有者净利润率1.21%, 同比提升了0.12个百分点; 净资产收益率4.79%。报告期内, 公司所属行业板块加权平均毛利率8.12%, 加权平均净利润率2.07%, 加权平均净资产收益率6.59%。

投资亮点:

预计后期随着资产的陆续注入, 公司产能规模有望突破3000万吨, 板材、长材等品种相应都有所增加, 规模效益的充分释放值得期待。

风险提示:

钢价波动超预期的风险; 资产注入不确定性风险。

主题/概念类型:

资产注入

近期刺激股价因素:

钢价上涨。

公司基本资讯

投资者联系人:	郭永
投资者联系电话:	0311-66770709
董秘:	李卜海

办公地址
河北省石家庄市桥西区裕华西路40号

电话号码
0311-66770709

传真电话
0311-66778711

电子邮件
hbggtgf@hebgjt.com

公司网址
www.hebggtgf.com

董事长	王义芳	55	男	博士
总经理	于勇	50	男	博士
财务负责人	胡志魁	48	男	大专

董事会成员:				
张群生	独董	67	男	本科
张凯	-	59	男	硕士
王义芳	-	55	男	博士
刘如军	-	62	男	本科
孔平	-	59	男	博士
张建平	-	60	男	本科
田志平	-	61	男	硕士
李怡平	-	58	男	硕士
翁宇庆	独董	72	男	博士
陈金城	独董	68	男	本科

建立时间:	1997
员工人数	53524
股东人数	582177



河北钢铁

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



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	0.23	0.00	0.22	0.23
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	2.79	0	3.44	3.15
市值/利润总额	6.49	0	17.28	20.91
市盈率(倍)	6.49	0	17.28	20.91
总股数(百万股)	2946.19	3626.08	5251.43	8747.69

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(%)	38.12	51.21	34.21	14.06
净利润增长率(%)	-14.97	-51.32	47.80	-2.13
利润率(%)	3.59	1.15	1.27	1.09
长期债务/总资本(%)	18.83	18.29	19.25	12.11
净资产收益率(%)	18.00	4.97	5.11	4.03

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	15.45	15.43	15.32	16.08	13.51	13.46	13.49	16.08
每股现金流量	0.93	-0.33	0.43	1.26	-0.13	0.18	-0.32	2.08
每股净利润	0.06	0.06	0.03	0.05	0.03	0.00	-0.00	0.17
每股核心业务利润	0.06	0.06	0.03	0.04	0.03	0.00	-0.00	0.12
每股自由现金流	0.81	-0.51	0.22	0.82	-0.24	-0.00	-0.41	1.23
财务杠杆率(%)	357.00	354.45	349.11	337.04	331.86	334.17	335.14	340.90
市净率: 高	0.93	1.18	1.08	1.02	0.82	0.78	0.67	1.29
市净率: 低	0.84	0.91	0.81	0.70	0.68	0.68	0.56	0.70
市盈率: 高	18.65	22.24	22.40	30.04	25.27	33.57	36.85	38.01
市盈率: 低	16.98	17.19	16.82	20.61	21.16	29.09	30.48	20.61

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)	32233.01	36267.93	36199.31	28445.06	29099.67	30505.19	26962.41	133145.32
营业利润(百万元)	535.90	505.71	273.54	420.02	449.02	81.19	36.10	535.90
折旧(百万元)	0.00	2177.27	-2177.27	5438.87				5438.87
财务费用(百万元)	655.06	512.81	512.99	796.81	547.19	716.73	764.17	2477.68
利润总额(百万元)	535.57	478.10	241.91	521.85	453.11	82.94	37.26	1777.44
所得税费用(百万元)	123.20	34.21	53.91	113.47	98.37	37.55	61.88	324.79
净利润(百万元)	412.37	443.90	188.00	408.38	354.73	45.40	-24.63	1452.65
核心业务利润(百万元)	390.60	411.23	220.06	359.53	356.79	33.98	-25.48	1085.59

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)	8877.97	6734.33	5771.84	10998.81	10852.83	10189.48	8217.99	10998.81
流动资产(百万元)	47405.28	46883.57	44411.54	48987.78	50643.61	49119.64	47313.03	48987.78
总资产(百万元)	106573.24	106440.42	105693.08	141040.69	143784.44	143250.07	143640.82	141040.69
流动负债(百万元)	60334.30	60663.13	61818.04	81101.72	86005.38	85214.85	84661.73	81101.72
长期负债(百万元)	14267.60	13422.99	11344.07	13691.27	10716.50	11847.48	12839.31	13691.27
普通股(百万元)	29815.67	30280.54	30483.13	42723.34	43102.93	42792.03	42811.43	42723.34
股东权益(百万元)	31373.58	31803.83	31974.40	44777.18	45153.38	44853.19	44820.41	44777.18
资本性支出(百万元)	854.18	1257.65	1459.37	3834.27	1138.78	1892.04	1009.07	7405.46
现金流量(百万元)	5564.57	-3506.66	1499.56	7189.70	-2562.43	-4.01	-4357.66	10747.17
流动比率(%)	78.57	77.29	71.84	60.40	58.88	57.64	55.88	60.40
长期负债/总资本(%)	17.78	16.95	14.09	12.11	9.25	10.24	10.87	12.11
利润率(%)	1.28	1.22	0.52	1.44	1.22	0.15	亏损	1.09
总资产回报率(%)	0.39	0.42	0.18	0.33	0.25	0.03	亏损	1.18
净资产收益率(%)	1.39	1.48	0.62	1.12	0.83	0.11	亏损	4.03



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。