

# 郑州煤电

股票关注度:



价格

7.70

一周价格波动区间

7.16

7.86

投资方式

中盘成长

行业板块

采掘

子行业 煤炭开采 II

摘要

郑州煤电股份有限公司于1997年11月13日成立, 注册资金9.46亿元, 法人代表孟中泽, 上市日期为1998年1月7日。

## 统计数据

52周最高	11.35	目前总股数(百万股)	946.14	总市值(亿元)	72.85	Alpha收益	-0.0003
52周最低	6.38	营业收入(2012. 百万)	19558.62*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.17
每股收益(TTM)	0.07	每股收益(2012. 元/股)	0.07*	2011每股自由现金流	-0.25	R平方	0.4797
市盈率(TTM)	104.94	动态市盈率(倍)	118.2*	机构投资者比率(%)	0.68	信用指数	B(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
---	---	---	---	---	---

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	*63.311	*69.323	*54.782	*95.868	*283.28
2012	50.836	53.901	23.534	*67.314	*195.58
2011	34.614	35.47	38.281	46.364	154.729
2010	18.179	21.408	19.314	37.831	96.732
2009	9.649	12.155	17.698	21.925	61.427
2008	9.109	12.142	12.899	10.853	45.002

\*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	*0.033	*0.036	*0.029	*0.05	*0.148
2012	0.01	0.021	0.014	*0.035	*0.065
2011	0.136	0.034	0.04	0.065	0.276
2010	0.053	0.043	0.046	0.06	0.202
2009	0.057	0.01	0.053	0.029	0.149
2008	0.029	0.103	0.106	0.058	0.296
2007	0.057	0.127	0.078	0.032	0.294

## 分红/配股数据

2011年

公布日	12/04/20		
除息日	12/04/26		
登记日	12/04/25		
支付日	12/05/04		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	1.00		
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郑州煤电的预期营业收入为195.586亿元, 同比预增26.41%。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, 郑州煤电的净利润按照51.60%的速度下跌, 好于所有公布3季报公司中15.92%的公司。

## 投资归因/风险分析

我们将郑州煤电的一周价格波动区间由7.06~7.79调整为7.16~7.86, 较目前价格有2.12%的上升空间。

我们对郑州煤电的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 郑州煤电的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较低, 资金流量指标显示看多, 且郑州煤电的十日波动率为0.27, 高于行业平均水平(0.16)。



## 公司经营概况

## 第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为郑州煤炭工业(集团)有限责任公司,持股52.62%;实际控制人为河南省国资委。

## 主营业务及行业地位:

公司属于煤炭行业,主业为煤炭。公司是河南大型煤炭企业,2010年原煤产量489万吨。

## 收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自材料等业务,收入占比69.83%;煤炭业务,收入占比21.11%。公司毛利润主要来自煤炭业务,毛利占比78.76%;材料等业务,毛利占比14.35%。

## 收入和利润的规模与增长:

2010年,公司实现营业收入97.76亿元,同比增长58.07%;归属母公司所有者净利润1.29亿元,同比增长12.99%。报告期内,公司所属行业板块整体营业收入同比增长35%;归属母公司所有者净利润同比增长34.74%。

## 盈利能力:

2010年,公司综合毛利率7.92%,同比下降了1.92个百分点;归属母公司所有者净利润率1.32%,同比下降了0.53个百分点;净资产收益率7.26%。报告期内,公司所属行业板块加权平均毛利率33.45%,加权平均净利润率14.85%,加权平均净资产收益率18.13%。

## 投资亮点:

煤炭业务量价齐升增厚公司业绩

## 风险提示:

目前估值较高,有回调风险。

## 主题/概念类型:

河南资源整合

近期刺激股价因素:

煤价持续上涨。

## 公司基本资讯

## 投资者联系人:

投资者联系电话: 0371-87785121

董秘: 陈晓燕

## 办公地址

河南省郑州市中原西路188号

## 电话号码

0371-87785121

## 传真电话

0371-87785126

## 电子邮件

zzce@zmjt.cn

## 公司网址

www.zzce.com.cn

董事长	孟中泽	50	男	硕士
总经理	祁亮山	55	男	硕士
总会计师	房敬	38	女	本科

## 董事会成员:

王书伟	-	51	男	硕士
郭矿生	-	53	男	硕士
王永康	独董	44	男	硕士
李悦	独董	38	男	博士
郜振国	-	49	男	硕士
祁亮山	-	55	男	硕士
严瑞	-	43	男	硕士
张明剑	-	50	男	硕士
张继武	独董	68	男	本科
孟中泽	-	50	男	硕士

## 建立时间:

1998

## 员工人数

11833

## 股东人数

90431



# 郑州煤电

## 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  52  
 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	0.56	1.30	0.81	0.00
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	6.65	20.68	17.72	0
市值/利润总额	13.51	85.39	61.34	0
市盈率(倍)	13.51	85.39	61.34	0
总股数(百万股)	629.14	629.14	629.14	629.14

## 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(%)	23.41	36.50	57.48	59.96
净利润增长率(%)	0.84	-49.60	35.50	36.40
利润率(%)	4.14	1.53	1.31	1.12
长期债务/总资本(%)	9.81	22.93	16.96	9.94
净资产收益率(%)	11.80	5.62	7.38	9.40

## 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	8.75	9.31	9.36	10.63	11.57	12.94	12.16	10.63
每股现金流量	-0.17	0.13	0.01	0.52	-0.36	-0.10	-0.12	0.50
每股净利润	0.14	0.03	0.04	0.07	0.01	0.02	0.01	0.28
每股核心业务利润	0.03	0.04	0.04	0.07	0.02	0.02	0.02	0.18
每股自由现金流	-0.23	0.08	-0.17	0.07	-0.48	-0.19	-0.27	-0.25
财务杠杆率(%)	315.38	312.56	310.78	332.10	368.01	398.63	394.04	341.71
市净率: 高	4.34	4.54	3.73		3.65	3.25	2.40	4.55
市净率: 低	3.43	3.24	3.01		2.86	2.51	1.94	3.14
市盈率: 高	44.60	49.78	43.49		76.67	74.44	73.14	49.94
市盈率: 低	35.25	35.57	35.07		60.23	57.44	59.09	34.46

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)	3461.36	3546.98	3828.14	4636.42	5083.64	5390.10	2353.44	15472.90
营业利润(百万元)	128.09	23.27	27.79	96.63	14.11	14.58	15.73	128.09
折旧(百万元)	0.00	83.53	-83.53	266.02				266.02
财务费用(百万元)	4.63	8.97	10.23	7.77	18.95	35.15	12.89	31.60
利润总额(百万元)	127.16	23.49	28.49	83.06	13.71	15.94	15.99	262.20
所得税费用(百万元)	41.38	2.21	3.09	42.06	7.27	2.90	7.04	88.73
净利润(百万元)	85.79	21.28	25.40	41.00	6.44	13.03	8.95	173.47
核心业务利润(百万元)	20.13	23.22	26.36	46.62	11.58	13.27	13.53	115.95

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)	973.29	1119.45	1021.34	1332.87	1328.70	1750.17	1089.59	1332.87
流动资产(百万元)	3119.06	3476.36	3491.52	3887.71	4313.56	5169.89	4544.35	3887.71
总资产(百万元)	5693.25	6039.70	6065.95	6857.23	7437.24	8292.57	7795.67	6857.23
流动负债(百万元)	3188.56	3432.00	3333.76	4500.77	4912.69	5479.71	4840.07	4500.77
长期负债(百万元)	600.00	640.00	689.00	399.00	499.00	799.00	798.00	399.00
普通股(百万元)	1844.42	1909.37	1985.82	1905.49	1978.74	1967.27	2115.60	1905.49
股东权益(百万元)	1904.69	1967.70	2043.19	1957.46	2025.54	2013.86	2157.59	1957.46
资本性支出(百万元)	41.40	34.06	110.68	281.44	75.71	52.62	99.90	467.58
现金流量(百万元)	-146.75	48.18	-104.66	47.13	-301.70	-117.77	-172.26	-156.10
流动比率(%)	97.82	101.29	104.73	86.38	87.80	94.35	93.89	86.38
长期负债/总资本(%)	17.15	17.12	17.84	9.94	11.20	15.71	16.82	9.94
利润率(%)	2.48	0.60	0.66	0.88	0.13	0.24	0.38	1.12
总资产回报率(%)	1.50	0.36	0.42	0.63	0.09	0.17	0.11	2.75
净资产收益率(%)	4.73	1.13	1.30	2.11	0.33	0.66	0.44	9.40

