

神火股份

股票关注度:	关注	价格	7.37	一周价格波动区间	6.78 - 7.52	投资方式	大盘核心
行业板块	采掘	子行业	煤炭开采 II				
摘要	河南神火煤电股份有限公司于1998年08月24日成立, 注册资金19.01亿元, 法人代表张光建, 上市日期为1999年8月31日。						

统计数据

52周最高	12.13	目前总股数(百万股)	1900.50	总市值(亿元)	140.07	Alpha收益	-0.0017
52周最低	5.94	营业收入(2012. 百万)	28333.48*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.26
每股收益(TTM)	0.38	每股收益(2012. 元/股)	0.31*	2011每股自由现金流	-0.65	R平方	0.7003
市盈率(TTM)	19.54	动态市盈率(倍)	23.76*	机构投资者比率(%)	4.12	信用指数	D(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

80

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	*62.065	*77.136	*76.765	*64.688	*280.65
2012	71.14	76.102	73.556	*62.537	*283.33
2011	57.482	92.411	86.924	68.697	305.514
2010	39.039	54.271	40.974	33.533	167.817
2009	17.652	23.255	29.205	35.053	105.164
2008	27.458	29.959	37.512	24.276	119.205

*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	*0.098	*0.122	*0.121	*0.102	*0.442
2012	0.163	0.14	-0.057	*0.099	*0.31
2011	0.223	0.219	0.116	0.187	0.661
2010	0.588	0.279	0.203	0.08	0.982
2009	-0.033	0.223	0.26	0.328	0.789
2008	0.683	0.94	0.878	-0.188	2.313
2007	0.371	0.38	1.158	0.352	2.26

分红/配股数据

2011年	
公布日	12/05/09
除息日	12/05/16
登记日	12/05/15
支付日	12/05/16
货币	CNY
股利总额	0.80
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神火股份的预期营业收入为283.335亿元, 同比预减7.26%。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, 神火股份的净利润按照72.82%的速度下跌, 好于所有公布3季报公司中10.87%的公司。

投资归因/风险分析

我们将神火股份的一周价格波动区间由6.75~7.67调整为6.78~7.52, 较目前价格有2.04%的上升空间。

我们对神火股份的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 神火股份的公允价值指数为3级, 处于适中水平, 商业运作风险较高, 资金流量指标显示强烈看多, 且神火股份的十日波动率为0.31, 高于行业平均水平(0.13)。



神火股份

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为河南神火集团有限公司, 持股25.24%; 实际控制人为河南省商丘市国资委。

主营业务及行业地位:

公司属于煤炭行业, 主业为煤炭开采销售。公司是位于河南省, 2010年煤炭产量711.16万吨。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自煤炭业务, 收入占比35.01%; 铝锭业务, 收入占比30.59%。公司毛利润主要来自煤炭业务, 毛利占比94.43%; 氧化铝业务, 毛利占比3.55%。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入169.03亿元, 同比增长59.36%; 归属母公司所有者净利润11.59亿元, 同比增长92.87%。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17.48%, 同比下降了0.02个百分点; 归属母公司所有者净利润率6.86%, 同比提升了1.19个百分点; 净资产收益率25.75%。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:

公司煤炭量价增长

风险提示:

电解铝业务拖累业绩。

主题/概念类型:

业绩增长

近期刺激股价因素:

公司煤炭量价增长, 电解铝业务有好转预期。

公司基本资讯

投资者联系人:	吴长伟
投资者联系电话:	0370-5982466
董秘:	李宏伟

办公地址
河南省永城市东城区光明路17号

电话号码
0370-5982722

传真电话
0370-5114822

电子邮件
shenhuogufen@163.com

公司网址
www.shenhuo.com

董事长	张光建	56	男	博士
总经理	张光建	56	男	博士
总会计师	石洪新	49	男	硕士

董事会成员:

方占丰	-	48	男	本科
王恭敏	独董	72	男	本科
崔建友	-	49	男	硕士
李崇	-	49	男	硕士
李孟臻	-	56	男	硕士
陈国辉	独董	57	男	本科
张光建	-	56	男	博士
董家臣	独董	66	男	硕士
才庆祥	独董	55	男	博士
周洪钧	独董	67	男	硕士

建立时间:	1999
员工人数	36593
股东人数	137147



神火股份

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 B (A>E)

可投资性百分比	57	
	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	0.55	2.63	1.57	0.51
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	2.44	14	8.09	4.48
市值/利润总额	5.66	46.72	25.51	13.97
市盈率(倍)	5.66	46.72	25.51	13.97
总股数(百万股)	500.00	625.00	900.00	1365.00

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(%)	41.79	-11.78	59.58	82.05
净利润增长率(%)	2.35	-48.81	74.16	7.75
利润率(%)	9.70	5.63	6.14	3.64
长期债务/总资本(%)	18.13	27.15	31.64	22.06
净资产收益率(%)	47.63	18.18	25.51	22.31

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	23.26	18.88	16.53	16.76	17.63	19.17	18.74	20.63
每股现金流量	0.51	0.89	0.27	0.64	0.35	0.24	0.06	2.41
每股净利润	0.22	0.27	0.12	0.19	0.16	0.14	-0.06	0.81
每股核心业务利润	0.24	0.28	0.11	0.19	0.17	0.15	-0.05	0.80
每股自由现金流	0.12	0.30	-0.39	-0.45	0.00	-0.20	-0.22	-0.65
财务杠杆率(%)	550.59	556.02	569.44	564.58	554.54	593.11	556.62	549.59
市净率: 高	6.07	9.88	5.68	4.42	3.54	3.29	2.28	8.87
市净率: 低	4.75	4.87	4.72	2.67	2.58	2.49	1.94	2.67
市盈率: 高	34.72	53.85	32.92	21.71	17.39	19.15	24.34	43.59
市盈率: 低	27.19	26.52	27.35	13.11	12.66	14.52	20.69	13.11

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)	5748.21	9241.08	8692.42	6869.68	7114.00	7610.19	7355.61	30551.38
营业利润(百万元)	363.83	529.53	316.85	228.45	388.85	347.24	-76.59	363.83
折旧(百万元)	0.00	625.40	-625.40	1187.49				1187.49
财务费用(百万元)	195.67	229.48	203.87	206.22	249.00	279.79	213.26	835.24
利润总额(百万元)	383.23	532.92	314.65	187.82	394.76	354.98	-70.83	1418.63
所得税费用(百万元)	148.67	165.18	120.35	-126.59	120.49	119.45	36.73	307.62
净利润(百万元)	234.56	367.75	194.30	314.40	274.27	235.53	-107.56	1111.01
核心业务利润(百万元)	246.86	381.52	185.98	323.90	279.22	245.62	-85.75	1086.54

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)	3277.16	3853.23	4236.98	3442.94	3514.94	3971.98	4250.82	3442.94
流动资产(百万元)	9383.02	9906.92	11083.56	9729.19	10672.50	11610.80	11993.62	9729.19
总资产(百万元)	26066.17	27407.36	29550.02	30077.16	31537.35	37121.63	38477.18	30077.16
流动负债(百万元)	12933.91	13452.71	16718.42	16879.86	17698.77	22357.64	21225.18	16879.86
长期负债(百万元)	6660.75	6882.75	5530.34	5582.71	5212.05	4275.10	5234.13	5582.71
普通股(百万元)	4714.80	4902.39	5099.95	5461.38	5649.64	5926.47	7655.29	5461.38
股东权益(百万元)	5986.62	6175.81	6435.81	6928.33	7170.51	8990.62	10669.27	6928.33
资本性支出(百万元)	415.59	798.22	1113.02	1837.88	586.20	748.10	494.39	4164.71
现金流量(百万元)	121.30	413.12	-658.78	-757.36	5.13	-342.50	-391.65	-881.72
流动比率(%)	72.55	73.64	66.30	57.64	60.30	51.93	56.51	57.64
长期负债/总资本(%)	31.68	31.30	23.49	22.06	20.41	14.56	17.28	22.06
利润率(%)	4.08	3.98	2.24	4.58	3.86	3.09	亏损	3.64
总资产回报率(%)	0.92	1.38	0.68	1.05	0.89	0.69	亏损	4.06
净资产收益率(%)	5.09	7.65	3.89	5.95	4.94	4.07	亏损	22.31

