

# 抚顺特钢

股票关注度:



价格

6.75

一周价格波动区间

5.38

6.75

投资方式

中盘成长

行业板块

黑色金属

子行业 钢铁

摘要

抚顺特殊钢股份有限公司于1999年06月07日成立, 注册资金5.2亿元, 法人代表赵明远, 上市日期为2000年12月29日。

## 统计数据

52周最高	6.75	目前总股数(百万股)	520.00	总市值(亿元)	35.10	Alpha收益	0.0039
52周最低	3.63	营业收入(2012. 百万)	4835.62*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.07
每股收益(TTM)	0.04	每股收益(2012. 元/股)	0.04*	2011每股自由现金流	-0.30	R平方	0.2008
市盈率(TTM)	167.52	动态市盈率(倍)	181.92*	机构投资者比率(%)		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

86
----

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	*11.783	*13.268	*12.193	*11.554	*48.798
2012	13.001	14.162	10.517	*10.677	*48.356
2011	14.693	14.99	12.894	11.505	54.082
2010	12.292	13.541	13.012	13.848	52.693
2009	8.794	10.359	11.858	10.659	41.669
2008	14.711	15.431	15.13	8.048	53.32

\*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	*0.01	*0.011	*0.01	*0.009	*0.04
2012	0.009	0.012	0.008	*0.009	*0.037
2011	0.011	0.014	0.013	0.012	0.049
2010	0.009	0.013	0.012	0.026	0.06
2009	0.008	0.01	0.01	0.024	0.051
2008	0.013	0.021	0.017	0.016	0.067
2007	0.012	0.012	0.013	0.009	0.046

## 分红/配股数据

2011年

公布日	12/07/16		
除息日	12/07/20		
登记日	12/07/19		
支付日	12/07/26		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	0.20		
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抚顺特钢的预期营业收入为48.356亿元, 同比预减10.59%。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, 抚顺特钢的净利润按照10.22%的速度下跌, 好于所有公布3季报公司中38.67%的公司。

## 投资归因/风险分析

我们将抚顺特钢的一周价格波动区间由5.09~6.14调整为5.38~6.75, 较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对抚顺特钢的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 抚顺特钢的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较居中, 资金流量指标显示看多, 且抚顺特钢的十日波动率为0.66, 高于行业平均水平(0.21)。

在过去二十个交易日中, 抚顺特钢没有出现太阳黑子, 没有显示异动信号。



# 抚顺特钢

## 公司经营概况

### 第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为东北特殊钢集团有限责任公司, 持股44.88%; 实际控制人为辽宁省国资委。

### 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特钢产品业务, 收入占比99.95%。公司是特钢产品的主要生产企业。

### 收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自特钢产品业务, 收入占比99.95%; 餐饮服务业务, 收入占比0.05%。公司毛利润主要来自特钢产品业务, 毛利占比99.7%; 餐饮服务业务, 毛利占比0.3%。

### 收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入52.82亿元, 同比增长26.44%; 归属母公司所有者净利润3,115.03万元, 同比增长17.07%。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7.7%, 同比下降了0.52个百分点; 归属母公司所有者净利润率0.59%, 同比下降了0.05个百分点; 净资产收益率1.87%。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:

未来公司将重点开发高端领域市场。目前公司钛合金、特种合金等生产线已投入使用, 高端产品比重的上升可进一步确立公司在航空、航天等高新技术领域的市场地位, 竞争力可逐步加强。

### 风险提示:

特钢产品价格波动超预期的风险; 原料价格波动超预期的风险。

### 主题/概念类型:

受益家电、机械、航空航天领域的发展

### 近期刺激股价因素:

特钢产品价格上涨。

## 公司基本资讯

投资者联系人:	赵越
投资者联系电话:	0413-6676495
董秘:	孔德生

办公地址  
辽宁省抚顺市望花区鞍山路东段8号

电话号码  
0413-6676495

传真电话  
0413-6688966

电子邮件  
kongdesheng@dtsteel.com

公司网址  
www.fs-ss.com

董事长	赵明远	61	男	大专
总经理	孙启	49	男	硕士
财务总监	王勇	40	男	本科

董事会成员:				
高炳岩	-	54	男	硕士
姚殿礼	独董	76	男	本科
李源山	独董	75	男	本科
魏守忠	-	49	男	硕士
周建平	-	64	男	大专
董学东	-	53	男	硕士
李延喜	独董	43	男	博士
朴文浩	-	42	男	EMBA
徐德祥	-	58	男	博士
张玉春	-	58	男	本科

建立时间:	2000
员工人数	9675
股东人数	53349



## 抚顺特钢

## 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				
	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	0.37	0.00	0.68	0.39
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	4.91	0	7.99	3.15
市值/利润总额	56.25	0	114.35	81.77
市盈率(倍)	56.25	0	114.35	81.77
总股数(百万股)	520.00	520.00	520.00	520.00

## 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(%)	10.70	-21.85	26.45	2.64
净利润增长率(%)	46.48	-23.45	17.07	-17.73
利润率(%)	0.65	0.64	0.59	0.47
长期债务/总资本(%)	0.00	0.00	4.29	4.68
净资产收益率(%)	2.19	1.64	1.89	1.53

## 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	12.18	13.39	13.77	15.08	15.72	16.15	17.03	15.08
每股现金流量	0.15	0.80	0.07	-0.42	0.13	0.80	0.15	0.60
每股净利润	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.05
每股核心业务利润	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.05
每股自由现金流	-0.00	0.59	-0.22	-0.67	0.00	-0.04	0.05	-0.30
财务杠杆率(%)	382.37	397.57	420.64	445.19	473.65	516.58	564.71	425.13
市净率: 高	2.49	2.57	2.90	2.05	1.83	1.97	1.77	2.88
市净率: 低	1.96	1.96	1.93	1.21	1.14	1.40	1.27	1.21
市盈率: 高	130.91	133.23	148.17	134.93	124.59	142.31	142.71	190.12
市盈率: 低	102.89	101.73	98.51	79.54	77.68	101.36	102.25	79.54

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
收入(百万元)	1469.30	1499.03	1289.42	1150.48	1300.07	1416.17	1051.67	5408.22
营业利润(百万元)	7.02	7.11	12.46	10.33	7.26	6.27	5.87	7.02
折旧(百万元)	0.00	126.74	-126.74	254.64				254.64
财务费用(百万元)	67.73	74.98	74.98	155.79	115.93	86.76	83.96	373.49
利润总额(百万元)	6.95	9.96	9.34	10.63	7.31	8.19	5.93	36.88
所得税费用(百万元)	1.47	2.54	2.83	4.41	2.63	2.10	1.97	11.26
净利润(百万元)	5.47	7.43	6.51	6.22	4.68	6.09	3.97	25.63
核心业务利润(百万元)	5.51	7.44	6.50	5.72	4.68	6.08	3.90	25.38

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)	646.03	1057.19	1082.83	1533.50	1556.64	1653.26	1890.03	1533.50
流动资产(百万元)	3839.23	4385.18	4504.80	5003.99	5389.02	5568.72	6066.20	5003.99
总资产(百万元)	6335.34	6964.84	7165.65	7846.01	8177.27	9353.83	9808.51	7846.01
流动负债(百万元)	4346.71	4969.63	5110.28	5783.07	6109.66	7279.39	7740.50	5783.07
长期负债(百万元)	275.21	275.21	315.21	315.21	315.21	315.21	315.21	315.21
普通股(百万元)	1668.96	1676.38	1682.89	1689.11	1693.79	1699.88	1693.44	1689.11
股东权益(百万元)	1668.96	1676.38	1682.89	1689.11	1693.79	1699.88	1693.44	1689.11
资本性支出(百万元)	79.53	109.86	154.12	128.15	64.19	439.70	52.38	471.66
现金流量(百万元)	-2.59	308.31	-116.96	-347.28	1.37	-21.64	26.65	-158.52
流动比率(%)	88.32	88.24	88.15	86.53	88.20	76.50	78.37	86.53
长期负债/总资本(%)	5.25	4.81	5.23	4.68	4.58	4.20	4.14	4.68
利润率(%)	0.37	0.50	0.50	0.54	0.36	0.43	0.38	0.47
总资产回报率(%)	0.09	0.11	0.09	0.08	0.06	0.07	0.04	0.36
净资产收益率(%)	0.33	0.44	0.39	0.37	0.28	0.36	0.23	1.53

