



## 南京化纤

### 公司经营概况

#### 第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为南京轻纺产业(集团)有限公司,持股40.84%;实际控制人为南京市国资委。

#### 主营业务及行业地位:

公司属于化纤行业,主业为粘胶短纤和粘胶长丝。

#### 收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自粘胶长丝业务,收入占比50.76%;粘胶短丝业务,收入占比45.59%。公司毛利润主要来自粘胶长丝业务,毛利占比73.64%;自来水业务,毛利占比19.91%。

#### 收入和利润的规模与增长:

2010年,公司实现营业收入10.04亿元,同比增长34.35%;归属母公司所有者净利润1.04亿元,同比增长50.38%。报告期内,公司所属行业板块整体营业收入同比增长45.7%;归属母公司所有者净利润同比增长91.25%。

#### 盈利能力:

2010年,公司综合毛利率10.79%,同比下降了3.56个百分点;归属母公司所有者净利润率10.35%,同比提升了1.1个百分点;净资产收益率12.01%。报告期内,公司所属行业板块加权平均毛利率12.74%,加权平均净利润率5.48%,加权平均净资产收益率12.37%。

#### 投资亮点:

(1) 兰精(南京)纤维有限公司30%的股权。该子公司有差别化纤维产能6万吨/年;  
(2) 一期12万平方米商品房竣工销售,二期16万平方米商品房将在2011年二季度开工建设。

#### 风险提示:

(1) 原材料及产品价格波动的风险;(2) 房地产业务遭遇国家宏观调控的风险。

#### 近期刺激股价因素:

(1) 行业景气度提升;(2) 房地产销售收入得到确认。

### 公司基本资讯

投资者联系人:	肇忠东
投资者联系电话:	025-84208005
董秘:	陈波

#### 办公地址

江苏省南京市六合红山精细化工园内

#### 电话号码

025-84529163

#### 传真电话

025-84529163

#### 电子邮件

ncfo@viscosefibre.com

#### 公司网址

www.ncfc.cn

董事长	沈光宇	59	男	大专
总经理	钟书高	49	男	本科
财务总监	周文卿	55	男	本科

#### 董事会成员:

张小泉	-	50	男	本科
钟书高	-	49	男	本科
姜金峰	-	56	女	本科
陆志虹	-	47	男	硕士
关素云	-	52	女	大专
奚永明	独董	67	男	大专
沈光宇	-	59	男	大专
刘爱莲	独董	62	女	本科
周发亮	独董	67	男	大专

#### 建立时间:

1996

#### 员工人数

3363

#### 股东人数

34656



# 南京化纤

## 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 45

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	1.71	3.36	2.28	1.07
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	亏损	20.31	12.45	7.87
市值/利润总额	389.45	36.22	22.05	44.34
市盈率(倍)	微利	36.22	22.05	44.34
总股数(百万股)	234.57	255.89	281.48	307.07

## 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(%)	-42.64	56.74	34.37	45.84
净利润增长率(%)	-93.91	3207.02	49.77	-66.01
利润率(%)	0.44	9.27	10.33	2.41
长期债务/总资本(%)	8.35	0.00	14.75	6.28
净资产收益率(%)	0.30	9.37	12.64	3.99

## 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	11.99	11.84	11.46	11.45	12.48	12.25	12.33	11.45
每股现金流量	0.33	1.05	0.57	1.14	0.10	1.21	-0.45	3.08
每股净利润	0.05	0.05	0.02	-0.00	-0.08	-0.02	0.04	0.11
每股核心业务利润	0.05	0.04	0.01	-0.05	-0.08	-0.02	0.04	0.05
每股自由现金流	0.18	0.87	0.43	0.90	-0.06	1.10	-0.63	2.38
财务杠杆率(%)	417.77	419.85	410.56	398.89	417.62	439.01	435.00	403.76
市净率: 高	3.97	4.57	3.69	3.07	2.62	2.46	1.82	4.47
市净率: 低	2.34	3.09	2.74	1.71	1.72	1.74	1.43	1.71
市盈率: 高	32.53	34.99	30.71	78.65	亏损	亏损	亏损	114.26
市盈率: 低	19.19	23.60	22.79	43.73	亏损	亏损	亏损	43.73

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)	301.70	403.36	482.78	273.21	275.16	288.56	273.83	1461.05
营业利润(百万元)	15.27	0.46	-12.81	52.20	-24.06	-4.85	13.05	15.27
折旧(百万元)	0.00	42.18	-42.18	89.16				89.16
财务费用(百万元)	10.10	13.83	14.76	15.32	21.49	22.03	3.69	54.01
利润总额(百万元)	15.28	17.74	5.14	19.61	-24.19	-4.64	13.38	57.77
所得税费用(百万元)	0.07	1.39	0.00	21.13	0.00	1.02	0.87	22.60
净利润(百万元)	15.21	16.35	5.14	-1.52	-24.19	-5.67	12.50	35.18
核心业务利润(百万元)	15.20	13.54	1.93	-15.35	-24.44	-6.08	11.36	15.35

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)	71.19	73.30	66.90	31.04	156.63	80.23	68.66	31.04
流动资产(百万元)	2031.06	1991.12	1757.21	1842.05	2034.14	2064.08	2081.83	1842.05
总资产(百万元)	3715.95	3670.30	3553.01	3549.00	3864.20	3794.74	3818.66	3549.00
流动负债(百万元)	2440.55	2433.91	2311.47	2444.51	2803.84	2747.66	2749.17	2444.51
长期负债(百万元)	350.20	310.20	310.20	110.20	90.20	82.65	62.65	110.20
普通股(百万元)	880.53	878.73	880.67	899.77	875.33	869.25	880.94	899.77
股东权益(百万元)	925.20	926.20	931.34	994.29	970.16	964.43	1006.83	994.29
资本性支出(百万元)	44.75	55.38	40.86	73.48	51.10	34.44	55.94	214.48
现金流量(百万元)	55.28	267.03	133.31	275.91	-19.06	337.58	-193.44	731.54
流动比率(%)	83.22	81.81	76.02	75.35	72.55	75.12	75.73	75.35
长期负债/总资本(%)	14.87	14.50	14.83	6.28	5.00	5.40	3.92	6.28
利润率(%)	5.04	4.05	1.06	亏损	亏损	亏损	4.57	2.41
总资产回报率(%)	0.42	0.44	0.14	亏损	亏损	亏损	0.33	0.99
净资产收益率(%)	1.74	1.86	0.58	亏损	亏损	亏损	1.43	3.99

