

武钢股份

股票关注度:



价格

2.91

一周价格波动区间

2.69

2.91

投资方式

大盘核心

行业板块

黑色金属

子行业 钢铁

摘要

武汉钢铁股份有限公司于1997年11月07日成立, 注册资金100.94亿元, 法人代表邓崎琳, 上市日期为1999年8月3日。

统计数据

52周最高	3.21	目前总股数(百万股)	10093.78	总市值(亿元)	293.73	Alpha收益	0.0005
52周最低	2.35	营业收入(2012. 百万)	89556.85*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	0.71
每股收益(TTM)	-0.04	每股收益(2012. 元/股)	0.03*	2011每股自由现金流	-0.66	R平方	0.2669
市盈率(TTM)	-	动态市盈率(倍)	107.49*	机构投资者比率(%)	2.82	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

34

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	*213.40	*236.69	*230.38	*233.65	*914.13
2012	222.131	229.777	218.685	*224.97	*895.56
2011	209.151	297.439	258.782	242.869	1008.24
2010	166.751	191.854	184.467	211.014	754.086
2009	109.297	125.623	138.167	162.478	535.565
2008	156.641	214.051	206.998	151.838	729.528

*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	*-0.006	*-0.006	*-0.006	*-0.006	*-0.024
2012	0.005	0.009	0.019	*-0.006	*0.027
2011	0.078	0.062	0.041	-0.069	0.094
2010	0.037	0.086	0.035	0.06	0.218
2009	0.034	0.031	0.07	0.06	0.194
2008	0.261	0.366	0.288	-0.253	0.662
2007	0.18	0.257	0.201	0.194	0.832

分红/配股数据

2011年

公布日	12/06/15		
除息日	12/06/25		
登记日	12/06/21		
支付日	12/06/29		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	0.50		
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武钢股份的预期营业收入为895.568亿元, 同比预减11.18%。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, 武钢股份的净利润按照300.60%的速度增长, 好于所有公布3季报公司中97.43%的公司。

投资归因/风险分析

我们将武钢股份的一周价格波动区间由2.7~2.83调整为2.69~2.91, 较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对武钢股份的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 武钢股份的公允价值指数为4级, 处于低估水平, 商业运作风险较低, 资金流量指标显示看空, 且武钢股份的十日波动率为0.24, 高于行业平均水平(0.21)。



武钢股份

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为武汉钢铁(集团)公司,持股65.32%;实际控制人为国务院国资委。

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热轧产品,收入占比52.47%;冷轧产品,收入占比47.53%。公司是国内第四大钢铁企业,最大的取向硅钢生产商。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自热轧产品业务,收入占比52.47%;冷轧产品业务,收入占比47.53%。公司毛利润主要来自冷轧产品业务,毛利占比95.2%;热轧产品业务,毛利占比4.8%。

收入和利润的规模与增长:

2010年,公司实现营业收入755.97亿元,同比增长40.74%;归属母公司所有者净利润17.04亿元,同比增长12.46%。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8.14%,同比提升了0.04个百分点;归属母公司所有者净利润率2.25%,同比下降了0.57个百分点;净资产收益率6.04%。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:

1、公司取向硅钢有望受益于在日本地震导致的金库减少,以及国家新一轮农村电网改造对取向硅钢的拉动需求;2、作为集团主要钢铁生产企业,公司将受益于集团海外资源扩张,而且这部分铁矿资源未来存在注入上市公司的可能。

风险提示:

取向硅钢盈利低于预期的风险。

主题/概念类型:

农村电网改造、特高压电网建设

近期刺激股价因素:

钢价尤其是取向硅钢价格上涨。

公司基本资讯

投资者联系人:	冯俊
投资者联系电话:	027-86802031
董秘:	万毅

办公地址
湖北省武汉市青山区厂前

电话号码
027-86306023

传真电话
027-86807875

电子邮件
wiscl@wisco.com.cn

公司网址
www.wisco.com.cn

董事长	邓崎琳	61	男	硕士
总经理	彭辰	58	男	博士


董事会成员:				
胡望明	-	49	男	博士
王振有	-	59	男	博士
马启龙	-	51	男	硕士
邹继新	-	45	男	硕士
张吉昌	独董	50	男	博士
肖微	独董	53	男	硕士
邓崎琳	-	61	男	硕士
彭辰	-	58	男	博士
余新河	-		男	硕士
孔建益	独董	52	男	博士

建立时间:	1999
员工人数	43205
股东人数	470065



武钢股份

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	C (A>E)				
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	0.51	1.21	0.44	0.29
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	3.36	9.11	4.09	3.48
市值/利润总额	7.22	42.71	19.65	30.74
市盈率(倍)	7.22	42.71	19.65	30.74
总股数(百万股)	7838.00	7838.08	7838.15	8965.97

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(%)	35.59	-26.59	40.80	33.70
净利润增长率(%)	-20.39	-70.73	12.37	-44.42
利润率(%)	7.11	2.84	2.26	0.94
长期债务/总资本(%)	28.76	18.92	15.36	2.55
净资产收益率(%)	19.43	5.53	6.16	2.96

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	9.81	10.55	9.33	9.48	10.08	10.05	10.34	10.67
每股现金流量	0.01	0.02	-0.05	0.10	0.09	-0.04	0.06	0.10
每股净利润	0.08	0.07	0.04	-0.07	0.00	0.01	0.02	0.11
每股核心业务利润	0.08	0.07	0.04	-0.06	0.00	0.01	0.02	0.12
每股自由现金流	-0.07	-0.09	-0.08	-0.37	0.06	-0.06	0.02	-0.66
财务杠杆率(%)	268.83	264.63	260.71	263.15	275.84	285.22	289.82	268.94
市净率: 高	1.37	1.40	1.16	0.99	0.91	0.85	0.75	1.42
市净率: 低	1.14	1.14	0.91	0.81	0.79	0.76	0.66	0.81
市盈率: 高	19.52	25.67	20.15	37.55	85.03	亏损	亏损	53.72
市盈率: 低	16.24	20.81	15.76	30.53	74.05	亏损	亏损	30.53

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)	20915.10	29743.86	25878.15	24286.86	22213.14	22977.69	21868.47	100823.98
营业利润(百万元)	822.01	778.19	521.69	-756.49	38.10	146.52	206.62	822.01
折旧(百万元)	0.00	2973.63	-2973.63	5972.25				5972.25
财务费用(百万元)	195.58	313.23	263.84	282.96	422.05	479.91	427.25	1055.61
利润总额(百万元)	826.64	785.54	527.13	-716.37	42.37	158.16	218.55	1422.94
所得税费用(百万元)	218.05	164.54	112.97	-21.53	-3.10	64.36	24.32	474.03
净利润(百万元)	608.60	621.00	414.16	-694.85	45.47	93.81	194.22	948.91
核心业务利润(百万元)	604.32	617.76	409.81	-555.16	40.38	82.77	192.79	1083.99

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)	1336.60	1530.09	947.08	1781.29	2439.58	1936.70	2032.61	1781.29
流动资产(百万元)	18524.68	23802.31	23207.93	24551.26	30862.07	30272.00	33879.17	24551.26
总资产(百万元)	76938.50	94987.06	94636.41	96100.67	102135.99	101818.46	104808.71	96100.67
流动负债(百万元)	39386.38	54840.07	54046.26	56824.62	55659.21	55754.94	58846.37	56824.62
长期负债(百万元)	8585.78	2446.31	2475.04	1978.11	9150.60	9140.41	8797.59	1978.11
普通股(百万元)	28808.93	36160.33	36572.22	35909.71	35955.70	35551.87	35742.07	35909.71
股东权益(百万元)	28893.91	37580.04	37992.64	37190.21	37238.67	36835.61	37060.04	37190.21
资本性支出(百万元)	633.56	1015.86	346.33	4761.84	280.92	196.23	380.75	6757.59
现金流量(百万元)	-555.08	-820.43	-809.94	-3707.15	584.79	-611.15	232.95	-5892.60
流动比率(%)	47.03	43.40	42.94	43.21	55.45	54.29	57.57	43.21
长期负债/总资本(%)	15.04	3.41	3.38	2.55	11.50	11.87	11.33	2.55
利润率(%)	2.91	2.09	1.60	亏损	0.20	0.41	0.89	0.94
总资产回报率(%)	0.79	0.72	0.44	亏损	0.05	0.09	0.19	1.10
净资产收益率(%)	2.14	1.91	1.14	亏损	0.13	0.26	0.54	2.96

