

这是一家稀土氧化物及磁材再生利用领域中的龙头企业，该公司钕铁硼废料和荧光粉废料综合利用的产能分别为5000吨/年和1000吨/年。

而在这家企业的前十大流通股东中，翻译官还发现了全国社保基金的身影，并且社保基金还是其第十大流通股东。



但是在2022年第三季度，这家公司的销售净利率却出现了下降，这势必会减少该企业的收益，在本文的最后翻译官会详细介绍这些细节。

目前，这家公司的股票在大幅回撤了51%，股价遭拦腰斩断以后，于近期出现了放量上涨的迹象。



**所以翻译官发文并不是为了推荐股票，而是把该公司2022年第三季度财报的内容，精炼翻译成2000多字的文章。**

**本文所有的内容，均来自该企业的财报，并没有任何个人观点。发文的目的是帮助大家能读懂上市公司的财报，并更好地了解这家企业的基本情况。**

头条 @财报翻译官

## 主营业务及核心竞争力

接电话的董秘是位男士，说话的声音十分稳重，态度还算可以。

在交谈中翻译官了解到，华宏科技的主营业务为再生资源和电梯部件两大板块。

这家企业再生资源的收入占比为92.17%，电梯零部件的收入占比为7.26%。

分红情况  视界

该股自上市以来累计分红 10 次，累计分红金额为 2.38 亿元。

报告期	分红方案说明	分红总额	方案进度	股利支付率	税前分红率
2022中报	不分配不转增	--	董事会预案	--	--
2021年报	10派1元(含税)	5820.82万	实施方案	10.67%	0.47%
2021中报	不分配不转增	--	董事会预案	--	--
2020年报	10派0.80元(含税)	4661.53万	实施方案	19.12%	0.59%
2020中报	不分配不转增	--	董事会预案	--	--
2019年报	10派0.60元(含税)	3406.33万	实施方案	15.52%	0.62%
2019中报	不分配不转增	--	董事会预案	--	--
2018年报	10转3股派1.20元(含税)	4272.68万	实施方案	27.2%	1.36%
2018中报	不分配不转增	--	董事会预案	--	--
2017年报	10转7股派0.80元(含税)	1675.56万	实施方案	13.51%	0.43%

头条 @财报翻译官

以上是对这家企业基本信息的介绍，下面我们再来分析一下公司的净利润表现。

## 业绩表现

以下内容和财务数据均源自该公司2022年第三季度报，并没有任何个人观点。

2022年第三季度，华宏科技的净利润为4.02亿元，比2021年同比增长了3%。

	代码	名称	净利润(亿)
15	002249	大洋电机	4.49
16	000758	中色股份	4.18
17	002645	华宏科技	4.02
18	601609	金田股份	4.01
19	300428	立中集团	3.99

上面看过了该企业的净利润表现，下面我们再来分析一下公司的估值情况。市盈率是衡量一家企业估值情况最有效的指标，它是股价与每股收益的比值。

2022年第三季度，该公司的市盈率只有17倍。这说明如果管理层把每年赚到的净利润都分给股东的话，你买入这家企业1万元的股票，17年后就能赚回1万元的股息。

而该公司目前的市盈率，在A股稀土永磁概念板块61家上市企业中，从低至高排列位居第10位。这个名次非常靠前，说明其目前并没有处在被高估的状态。



当一家企业发生财务问题或者遇到经营状况时，管理层一定会进行裁员来减少开支，此时支付给职工薪酬这个指标将出现下降。

所以支付给职工以及为职工支付的现金这个指标连续增长并且创出历史新高，这说明该公司目前正处在高速发展期，每年都在招兵买马向外扩张。

通过上述分析我们了解到，在2022年第三季度，这家企业的规模很大，也没有被高估，并且其目前正处在高速发展期。

## 净利润增长原因

下面进入本文最重要的环节，在本环节中翻译官将详细分析出该公司净利润增长的主要原因，希望大家能认真阅读。

通过使用杜邦理论分析翻译官发现，在2022年第三季度，这家企业净利润增长的主要原因是财务杠杆的扩大。

财务杠杆是衡量一家公司的管理层使用负债情况的，通常用权益乘数这个指标来衡量，但是翻译官认为用资产负债率来表示会更形象一些。

2022年第三季度，该企业的资产负债率为32.16%，同比增长了23%。这说明在该公司100元的资产里，有32.16元是借来的。

	代码	名称	资产负债率%
13	000612	焦作万方	30.96
14	002057	中钢天源	31.08
15	002645	华宏科技	32.16
16	300631	久吾高科	32.83
17	600330	天通股份	32.87

而通过进一步分析翻译官在这家企业的资产负债表中发现，由于公司资产负债率的提高，使得该企业的短期负债大幅增长了282%。

短期负债的大幅上升，说明管理层从外界借到的钱变多了，这样就可以通过扩大产能的方式来提高净利润。所以财务杠杆的放大是能提高一家公司的资金使用效率，增强其赚钱能力的。

通过上述分析我们了解到，在2022年由于该企业管理层有效放大了财务杠杆，这也使得公司第三季度的净利润出现了增长。

## 不足之处

因为翻译官写文章并不是为了推荐股票，所以在本文最后的环节中，翻译官将详细分析出该企业目前存在的问题与瑕疵，翻译官来给大家做一个风险提示。

通过分析主要财务数据后翻译官发现，在2022年第三季度，这家公司最大的问题在于销售净利率的下降。

2021年第三季度，该企业销售100元的再生稀土还能赚回8.12元的净利润，销售净利率为8.12%。

而到了2022年第三季度，这家公司同样销售100元的再生稀土却只能赚回6.07元的净利润，销售净利率降至6.07%，同比下降了25%。

	代码	名称	净利润率%
32	600366	宁波韵升	6.64
33	002540	亚太科技	6.16
34	002645	华宏科技	6.07
35	002249	大洋电机	5.75
36	600549	厦门钨业	5.42

销售净利率的偏低并且下降，这势必会减少该企业的收益，对其生产经营产生不利的影响，这些都是需要我们了解的。

如果把一家公司的基本面从高至低分为A、B、C、D、E五个等级的话，翻译官个人认为该企业能维持C级的水平。

