

继续大型收息股近十年分红与收益回测系列，本系列只考虑那些规模较大、业绩稳定、股息率较高、财务健康的少数公司，今天来聊聊中国神华。

### 一、中国神华近十年每股分红和除权日收盘价数据

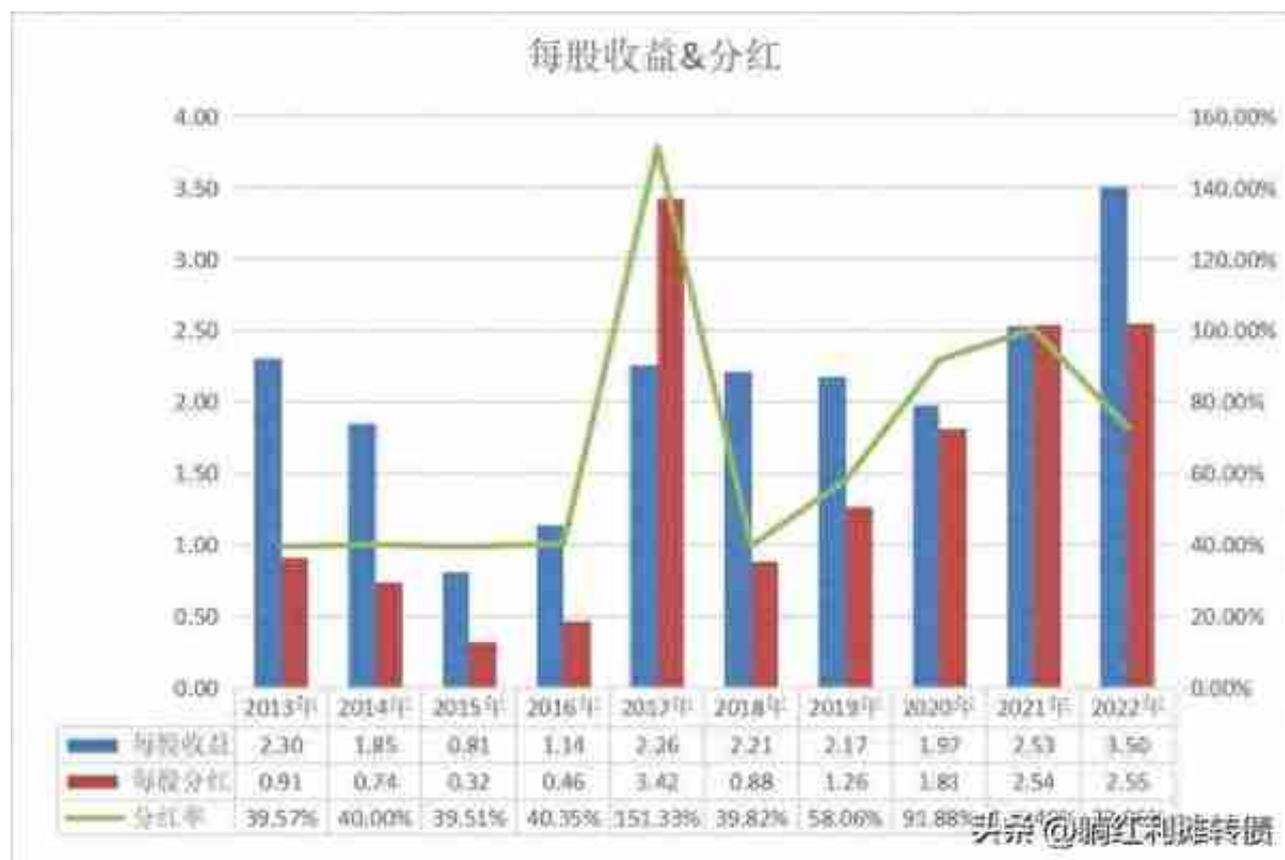
	每股 分红	不复权 价格	持股收息模式	
			持股数量	分红
2013年末		15.82	63211.13	
2014.07.14	0.91	13.84	63211.13	57522.12
2015.06.15	0.74	23.37	63211.13	46776.23
2016.07.04	0.32	14.29	63211.13	20227.56
2017.07.10	2.97	21.25	63211.13	187737.04
2018.07.09	0.91	18.56	63211.13	57522.12
2019.07.08	0.88	19.07	63211.13	55625.79
2020.06.15	1.26	14.61	63211.13	79646.02
2021.07.12	1.81	17.62	63211.13	114412.14
2022.07.11	2.54	29.00	63211.13	160556.26
2023.07.05	2.55	28.85	63211.13	161188.37

假设在13年底以15.82元每股的价格买入100万元，将会持有63,211.13股的中国神华股票，十年间收到的总分红是941,213.65

元，最初买入的63,211.13股的中国神华股票以当前价计算的价值为1,823,640.96元，实现了约82.36%的增值。

过去十年仅仅通过分红，就已经接近收回了当初投入的本金，而且持有的股票还实现了相当程度的增值，也许这就是长期投资优秀企业的魅力吧。另外，即使完全躺平了，近两年接近月收息1.33万，在我这样落后地区的小城市，这个收入水平妥妥的处在高收入阶层。

### 三、13年底买入100万元中国神华分红复投数据



近十年神华的每股收益从每股2.30元增长到了3.50元，每股分红从每股0.91元增长到了2.55元，分红率从40%左右提升到了近三年平均88%左右，说一句慷慨大方不过分吧。

## 2、利润质量数据：



资产负债表非常干净，低负债率、高流动比率，当前的资产质量远好于十年前。从年报看，账上躺着1705.03亿货币资金，有息负债有52.16亿的短期借款+83.85亿的一年内到期的非流动负债+384.38亿的长期借款+34.53亿的应付债券，负债压力为零。

总的来看神华是一家业务稳定、盈利能力强、分红大方、资产质量极佳的优质白马企业，不过由于去年业绩太好了，今年可能会有业绩下滑的压力，个人希望能等到一个小幅高于净资产价格的介入机会。

PS：

- 1、历史不代表未来&个人对企业的经营一窍不通，本文数据&个人观点不构成投资建议；
- 2、文中数据计算为理想化计算，不考虑交易产生的税费和整数股买入；
- 3、利益相关：个人当前通过中证红利间接持有约1.01%仓位的中国神华。