

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<br>分红 | 不复权<br>价格 | 持股数量     | 持股收息模式<br>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。