

博深工具(002282)三季报点评

谨慎推荐

维持评级

工业/机械

发布时间: 2010 年 10 月 22 日

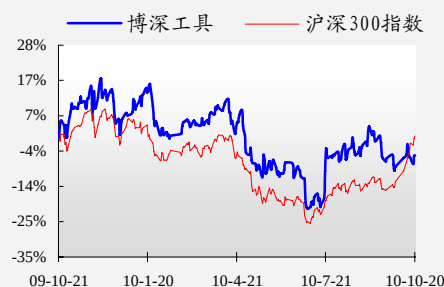
投资要点:

- 2010 年前三季度, 公司共实现营业收入 3.20 亿元, 同比增长 20.62%; 实现归属上市公司股东净利润 5042.39 万元, 同比增长 27.68%; 实现每股收益 0.29 元。
- 从单季度的角度看, 2010 年第三季度, 公司共实现营业收入 1.14 亿元, 同比增长 13.88%; 实现归属上市公司股东净利润 1908.30 万元, 同比增长 13.52%。公司的业绩增速与上半年相比有所下滑。这种下滑主要是因为 2009 年上半年的基数较低引起的。
- 从盈利的角度看, 前三季度的毛利率为 35.70%, 净利润率为 15.76%, 同比略增。公司三季度的单季度毛利率为 35.36%, 净利润率为 16.63%, 与上半年相比变化不大。公司盈利能力比较稳定, 并未随营收规模的增大而减小。
- 截止到三季度末, 公司存货的金额为 1 亿元, 同比略增, 与历史平均水平变化很小。公司的应收账款较上期增加 34.72%。其原因为本期销售收入增长所致。从存货和应收账款的变化看, 公司的运行平稳, 并未出现异常变化。
- 总的来看, 公司的运行平稳, 符合预期。今后几年, 随着新增产能的不断释放, 公司的业绩能够保持稳定增长, 因此暂维持公司谨慎推荐的评级。
- 风险: 公司出口占比较大, 汇率波动对业绩有一定影响。

业绩预测:

	主营收入 (万元)	增长率 (%)	净利润 (万元)	增长率 (%)	EPS (元)	ROE (%)	市盈率 (倍)	红利收 益率 (%)
2009	35,050	-9.91	5,665	3.75	0.33		43.12	
2010E	42,456	9.13	6,701	18.28	0.39		36.48	
2011E	55,423	30.54	7,988	19.21	0.46		30.93	
2012E	74,511	34.44	10,388	30.05	0.60		23.71	

走势图



市场数据

2010-10-21

收盘价:	14.23 元
52 周最高价:	17.85 元
52 周最低价:	11.30 元
平均持仓成本:	14.32 元

基本数据

2010Q3

总股本 (万股):	17,340
流通 A 股 (万股):	17,340
每股收益 (元):	0.29
每股净资产 (元):	4.44
每股经营现金流 (元):	0.24
市净率:	3.20

分析师: 周思立 联系人: 潘喜峰
执业证书编号: S0550207100075

TEL: (8621)6337 7000

FAX: (8621)6337 3209

Email: panxf@nesc.cn

地 址: 上海市延安东路 45 号 20 楼楼

邮 编: 200002

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。