

豫金刚石(300064)三季度报点评

业绩大幅增长，符合预期

原材料/超硬材料

谨慎推荐

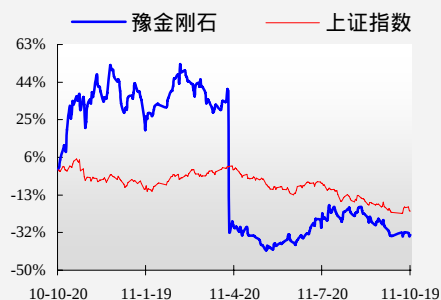
维持评级

发布时间：2011 年 10 月 20 日

投资要点：

- 2011 年前三季度，公司共实现营收 3.41 亿元，同比增长 83.24%；实现归属上市公司股东净利润 1.09 亿元，同比增长 80.72%；实现每股收益 0.36 元。公司的业绩符合我们的预期。
- 2011 年第三季度，公司共实现营收 1.39 亿元，同比增加 104.46%；实现归属上市公司股东净利润 4282.16 万元，同比增加 79.28%；单季度毛利率为 46.48%，同比增加 1.23 个百分点，环比基本持平；净利润率高达 30.76%，同比减少 4.32 个百分点，环比减少 2.55 个百分点。
- 截止到本报告期期末，公司应收账款余额为 1246.89 万元，较年初数增长 48.52%，主要原因是销售扩大，应收账款增加所致；其他应收款余额较年初数增加 244.45%，主要原因是报告期公司资金往来增加所致；存货余额较年初数增长 47.36%，主要原因是随着生产销售规模的扩大，原材料、在产品、产成品库存相应增加所致；预付账款余额较年初数增长 51.51%，主要原因是预付的设备、备件款增加所致。
- 公司年产 3.4 亿克拉高品质金刚石超募项目已于 9 月底达产；光伏产业专用微米钻石线项目仍在推进过程之中；公司利用自有资金和债务资金投资建设年产 10.2 亿克拉高品质金刚石项目也正进行厂房等配套基础建设和设备采购事宜。
- 总的来看，公司的各项重要财务数据基本正常，经营状况比较稳定，各项目的进展也符合预期。预计公司 2011、2012、2013 年的每股收益分别为 0.50、0.68 和 0.91 元，暂维持对公司谨慎推荐的评级。
- 风险：需要注意金刚石单晶行业景气度阶段性下滑的风险。

走势图



市场数据

2011-10-20

收盘价：	17.48 元
52 周最高价：	43.00 元
52 周最低价：	15.49 元
平均持仓成本：	20.40 元

基本数据

2011Q3

总股本（万股）：	30,400
流通 A 股（万股）：	30,400
每股收益（元）：	0.36
每股净资产（元）：	4.02
每股经营现金流（元）：	0.34
市净率：	4.35

分析师：潘喜峰

执业证书编号：S0550511020005

TEL: (8621)6336 7000-268

FAX: (8621)6337 3209

Email: panxf@nesc.cn

地 址：上海市延安东路 45 号 20 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。