

华安证券股份有限公司郑小霞,邓承佺近期对宝钛股份进行研究并发布了研究报告《经营稳步提升,有望持续受益于行业高景气度》,本报告对宝钛股份给出买入评级,当前股价为43.84元。

宝钛股份(600456)

事件描述

2022年10月25日,公司发布2022年三季度报告。公司前三季度实现营收50.99亿元,同比增长10.47%,实现归母净利润5.09亿元,同比增长8.10%。

经营实现稳健增长

公司前三季度实现营收50.99亿元,同比增长10.47%,实现归母净利润5.09亿元,同比增长8.10%,经营活动产生的现金流量净额同比增加163.07%,系本年前三季度公司销售产品收到的现金增加所致。

宝钛股份融资项目之一理化实验楼竣工

根据公司官网9月23日新闻,9月22日,宝钛股份在新建理化实验楼前广场举办了理化实验楼竣工暨项目投产仪式。

新建理化实验楼占地面积1058平米,总建筑面积4942平米,钢筋混凝土框架结构,地上五层,局部四层。该项目于2021年10月1日破土动工,在公司正确领导下,项目组与参建单位齐心协力,克服疫情反复等不利因素,加快推进建筑工程设计实施、设备招标采购及安装调试以及公辅设施配套等工作,截至目前,已有一百多台(套)设备设施完成安装调试并投入使用。理化实验楼的竣工投产有效解决了检验场地不足问题,提高了产品的检测能力和检验水平,必将对公司下一阶段的发展战略和品牌提升产生积极而又深远的影响。

投资建议

预计公司2022-2024年归母净利润分别为7.04、9.27、11.98亿元,同比增速为25.7%、31.7%、29.2%。对应PE分别为29.31、22.26、17.23倍。维持“买入”评级。

风险提示

行业需求不及预期,募投建设进度不及预期,行业竞争加剧。

证券之星数据中心根据近三年发布的研报数据计算，招商证券刘文平研究员团队对该股研究较为深入，近三年预测准确度均值高达91.28%，其预测2022年度归属净利润为盈利8.13亿，根据现价换算的预测PE为25.41。

最新盈利预测明细如下：