

鼎龙股份

股票关注度:



价格

27.44

一周价格波动区间

25.03

27.44

投资方式

小盘成长

行业板块

化工

子行业

化工新材料II

摘要

湖北鼎龙化学股份有限公司于2008年04月28日成立, 注册资金1.36亿元, 法人代表朱双全, 上市日期为2010年2月11日。

统计数据

52周最高	28.77	目前总股数(百万股)	136.20	总市值(亿元)	37.37	Alpha收益	0.0029
52周最低	15.66	营业收入(2012. 百万)	*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	0.80
每股收益(TTM)	0.40	每股收益(2012. 元/股)	*	2011每股自由现金流	-0.95	R平方	0.1391
市盈率(TTM)	69.28	动态市盈率(倍)	*	机构投资者比率(%)	17.94	信用指数	A (A > D)

图表汇总分析



风险分析

低	中	高
---	---	---

我们的风险分析衡量公司商业运作的风险, 反映了该公司整体的财务状况和投资者选中该证券的相关风险。

量化分析

盈利质量指数

A	B	C	D	E	F
---	---	---	---	---	---

资金流量排名



最低值=1. 最高值=100; 值越高, 表明相对强度越大

收入/盈利数据

营业收入 (亿元)

	一季度	二季度	三季度	四季度	年度
2012	0.607	0.682	0.735		*
2011	0.664	0.82	0.539	0.387	2.41
2010	0.537	0.69	0.564	0.728	2.519
2009					2.319
2008					2.089
2007					1.974

*号表示预测数据

每股收益 (元)

	一季度	二季度	三季度	四季度	年度
2012	0.131	0.096	0.116		*
2011	0.178	0.17	0.145	0.149	0.583
2010	0.126	0.261	0.14	0.191	0.719
2009					0.863
2008					
2007					

分红/配股数据

2011年

公布日	12/06/14	12/06/14
除息日	12/06/21	12/06/21
登记日	12/06/20	12/06/20
支付日	12/06/21	12/06/21
货币	CNY	CNY
股利总额	4.00	5.00
分红种类	分现金	送股 转增

主要资讯概述

名策营业收入预测模型使用了量化的分析方法, 在对公司财务数据进行标准化处理并剔除季节波动影响后, 得出公司预测年度营业收入。但由于鼎龙股份波动剧烈, 导致无法准确预测其营业收入的值, 名策数据对该公司的盈利状况持保留意见。

自2011年4季度至2012年3季度的4个季度中, 鼎龙股份的净利润按照6.17%的速度增长, 好于所有公布3季报公司中58.21%的公司。

投资归因/风险分析

我们将鼎龙股份的一周价格波动区间由25.03~27.29调整为25.03~27.44, 较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对鼎龙股份的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 鼎龙股份的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较高, 资金流量指标显示强烈看空, 且鼎龙股份的十日波动率为0.35, 高于行业平均水平(0.14)。

在过去二十个交易日中, 鼎龙股份出现1级太阳黑子, 显示异动信号。



公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为朱双全, 持股23.25%; 实际控制人为朱双全、朱顺全。

主营业务及行业地位:

公司属于化工行业, 主业为电子成像显像专用信息化学品的研发、生产和销售。主要产品有碳粉用电荷调节剂, 商业喷码喷墨和高端树脂显色剂。公司是公司电荷调节剂在全球市场占有率约7%, 在国内约30%。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自次氯酸钙业务, 收入占比50.57%; 电荷调节剂业务, 收入占比28.88%。公司毛利润主要来自电荷调节剂业务, 毛利占比80.46%; 着色剂业务, 毛利占比12.24%。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入2.52亿元, 同比增长8.43%; 归属母公司所有者净利润4,311.08万元, 同比增长11.07%。报告期内, 公司所属行业板块整体营业收入同比增长39.48%; 归属母公司所有者净利润同比增长142.71%。

盈利能力:

2010年, 公司综合毛利率18.24%, 同比提升了0.96个百分点; 归属母公司所有者净利润率17.1%, 同比提升了0.41个百分点; 净资产收益率7.29%。报告期内, 公司所属行业板块加权平均毛利率15.96%, 加权平均净利润率5.25%, 加权平均净资产收益率9.55%。

投资亮点:

?募投项目有望打破国际垄断

风险提示:

技术风险; 快速发展的管理风险; 原材料价格波动风险。

主题/概念类型:

进口替代

公司基本资讯

投资者联系人:	杨平彩
投资者联系电话:	027-85791166-8316
董秘:	伍得

办公地址
湖北省武汉市江汉北路金茂大楼19层

电话号码
027-85791166-8316

传真电话
027-85794314

电子邮件
hbdl@dinglongchem.com

公司网址
www.dinglongchem.com

董事长	朱双全	49	男	EMBA
总经理	朱顺全	45	男	EMBA
财务负责人	梁珺	49	女	大专

董事会成员:				
朱双全	-	49	男	EMBA
朱顺全	-	45	男	EMBA
喻景忠	独董	49	男	硕士
伍得	-	36	男	硕士
冯果	独董	45	男	博士
李年生	-	50	男	本科
张超灿	独董	51	男	博士
杨波	-	43	男	博士
刘敏	-	47	男	硕士

建立时间:	2010
员工人数	182
股东人数	3343



量化分析

名策数据	1	2	3	4	5
公允价值指数	基于名策的专用模型, 股票按从高估值(1)到低估值(5)排序。				

相对价值 不适用

可投资性百分比  45
最低值 = 1 最高值=100

盈利成长性

底	中	高
---	---	---

资金流量指标

强烈看空	看空	中立	看多	强烈看多
------	----	----	----	------

内部人员交易

不利	中立	有利
----	----	----

财务指标分析

报告日期	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
市值/销售收入	-	-	15.50	10.07
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	-	-	117.17	61.41
市值/利润总额	-	-	90.55	46.27
市盈率(倍)	-	-	90.55	46.27
总股数(百万股)	-	45.00	52.50	75.00

增长/均值分析

报告日期	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
销售增长率(%)	5.84	10.99	8.61	-4.30
净利润增长率(%)	12.99	30.88	11.07	21.73
利润率(%)	14.20	16.74	17.12	21.77
长期债务/总资本(%)	-	-	0.00	0.00
净资产收益率(%)	30.91	30.34	11.70	8.70

财务报表数据摘要

报告日期	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
每股有形资产账面价值	11.13	8.79	7.36	7.08	7.31	5.68	5.94	8.50
每股现金流量	0.43	-0.11	0.21	-0.05	0.18	-0.08	0.20	0.44
每股净利润	0.18	0.20	0.15	0.15	0.13	0.12	0.12	0.70
每股核心业务利润	0.16	0.20	0.15	0.15	0.13	0.12	0.10	0.70
每股自由现金流	0.01	-0.54	-0.08	-0.27	0.04	-0.19	0.01	-0.95
财务杠杆率(%)	112.57	112.90	112.55	109.45	108.01	109.05	121.54	110.09
市净率: 高	6.35	8.72	6.04	5.65	4.91	7.66	5.92	9.34
市净率: 低	4.85	4.67	4.78	3.95	3.45	4.84	4.13	3.95
市盈率: 高	82.73	111.70	71.80	66.11	57.30	90.12	68.93	109.25
市盈率: 低	63.26	59.92	56.78	46.27	40.35	56.90	48.12	46.27

报告日期	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
收入(百万元)	66.41	82.01	53.94	38.67	60.67	68.18	73.48	241.02
营业利润(百万元)	11.09	13.09	11.87	11.19	12.53	13.98	15.72	11.09
折旧(百万元)	0.00	2.33	-2.33	5.14				5.14
财务费用(百万元)	-1.96	-3.69	-3.48	-3.72	-2.66	-2.27	-2.04	-12.84
利润总额(百万元)	12.50	17.96	15.20	15.16	13.42	14.46	17.97	60.83
所得税费用(百万元)	1.85	2.65	2.12	1.74	1.67	1.48	2.19	8.36
净利润(百万元)	10.66	15.31	13.09	13.42	11.76	12.98	15.79	52.48
核心业务利润(百万元)	9.46	15.31	13.09	13.42	11.75	12.98	13.30	52.48

报告日期	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012一季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
现金(百万元)	489.85	433.79	387.51	362.97	354.16	312.89	366.25	362.97
流动资产(百万元)	575.86	536.28	491.21	451.16	459.60	425.86	585.33	451.16
总资产(百万元)	676.06	667.25	670.14	659.41	679.88	659.95	836.53	659.41
流动负债(百万元)	64.74	73.40	66.35	43.33	52.54	56.12	145.41	43.33
长期负债(百万元)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
普通股(百万元)	602.26	587.57	600.66	614.08	625.84	602.81	628.43	614.08
股东权益(百万元)	602.26	587.57	600.66	614.08	625.84	602.81	690.58	614.08
资本性支出(百万元)	25.18	32.47	26.46	19.84	12.39	12.01	26.24	103.94
现金流量(百万元)	0.78	-40.56	-7.38	-24.04	3.69	-21.00	0.91	-71.20
流动比率(%)	889.49	730.64	740.39	1041.34	874.69	758.89	402.52	1041.34
长期负债/总资本(%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润率(%)	16.05	18.67	24.27	34.71	19.38	19.03	21.48	21.77
总资产回报率(%)	1.59	2.28	1.96	2.02	1.76	1.94	2.11	7.91
净资产收益率(%)	1.79	2.57	2.20	2.21	1.90	2.11	2.56	8.70

