



批发零售业行业：RAPNET 禁销俄钻石 疫情通胀不确定性抬升



本报告导读：

培育钻石产业趋势长期向好，受益上游具备核心技术研发壁垒、良率有望持续优化的公司，及下游消费渠道积极布局的品牌商。

摘要：

投资观点：RapNet 禁销俄罗斯钻石，疫情通胀不确定性抬升。四月受地缘政治因素影响钻石价格波动较大，叠加通胀及疫情反复对终端消费需求影响，整体天然钻石市场发展态势趋缓。全球规模最大的钻石交易平台 RapNet 宣布禁止销售俄罗斯钻石，中游切磨工厂和批发商逐步进行供应分流，考虑到 Alrosa 产品多以小颗粒为主，预计全球小颗粒毛坯钻或将由于 Alrosa 的制裁呈现供需缺口，培育钻石渗透率有望进一步提升。短期建议重点关注疫情拐点及出货恢复释放节奏；长期看产业向好趋势不改，随着物流恢复、渠道品牌拓店备货积极推进，消费者触达显著提升，业绩有望集中释放。

双周要点回顾：上两周培育钻石板块未停牌股票中，金一文化上涨 19.35%，涨幅最高，国机精工涨幅+18.86%，沃尔德涨幅+15.97%，四方达涨幅+11.04%；上游生产商黄河旋风跌幅 17.02%，主要由于一季度业绩低于市场预期；下游珠宝零售渠道品牌商个股股价呈现不同程度的调整，主要由于局部疫情反复，短期对业绩有所扰动。

行业重点信息及数据更新：①3 月以来小颗粒毛坯钻价格涨幅超 20%；

4 月钻石价格明显下降，市场发展速度放缓；彩钻价格在 2022 年第一季度上涨 1.0%；RapNet 交易平台禁止销售俄罗斯钻石；美国要求印度出具钻石源头证明，印度工厂遭受打击；戴比尔斯全面推进区块链应用，力求溯源所有钻石；4 月美国珠宝销售保持强劲，1/4 情侣选择购买培育钻石的订婚戒指；3 月香港地区珠宝、钟表及贵重礼品营收同降 37%；②2020 年至今，顶锤及金属触媒粉市场价格呈持续走高态势。截至 5 月 13 日，石墨粉价格 2.5 万元/吨、顶锤价格为 9078 元/个、金属触媒粉价格为 69100 元/吨。

公司公告：Pandora：2022Q1 实现营业收入 56.89 亿丹麦克朗，同比增长 21%；营业利润 13.10 亿丹麦克朗，同比增长 23.0%；Signet：

2022 财年实现营业收入 78.26 亿美元，同比增长 49.75%；归母净利润 7.35 亿美元，同比增长-1610.06%；BrilliantEarth：2022Q1 实现营业收入 1 亿美元，同比增长 41.5%；净利润 340 万美元，同比增长 39.9%；国机精工：占公司总股本比例 7.51%的股东长城国泰减持公司股份 591.66 万股，减持 1.13%；*ST 金刚：收到深圳证券交易所《事先告知书》，有终

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41858

