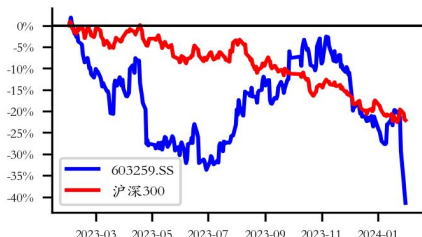


"药明康德财报揭示：稳步增长显实力，利润盈收喜人态"

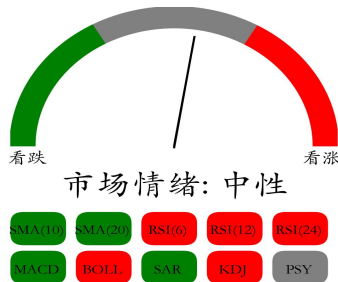
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	56.85
总股本 (百万股)	2566
总市值 (百万元)	159183
12个月最高价 (元)	97.07
12个月最低价 (元)	53.9

■ 技术指标分析



■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
首创证券	买入	2023-11-17
西南证券	买入	2023-11-07
中航证券	买入	2023-11-05
中泰证券	买入	2023-11-03
德邦证券	买入	2023-11-03

■ 大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 110

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



港股 365

核心要点

药明康德于2023年三季报显示稳健的财务增长，前三季度营业收入与归母净利润分别实现4.0%和9.5%的同比增长，且扣非归母净利润23.7%的增速表明公司核心业务盈利能力增强。尽管第三季度收入106.7亿元仅呈小幅增长，利润增长0.8%，收入略低于市场预期，但整体而言，公司在2023年前三季度的经营成果表明其收入与利润均保持了增长态势，显示出较强的市场竞争力与经营稳定性。

点评分析

药明康德展现出了稳健增长的态势。公司的一体化CRDMO和CTDMO业务模式加上赋能平台持续带来产出成果，2023年前三季度剔除新冠商业化项目后收入达到23.4%的增长，其中第三季度单独表现为15.7%的增长。尽管受到全球生物医药投融资和研发投入降低的外部环境影响，业务增速稍有降低，但新增客户量的增长为公司中长期发展提供了坚实的基础。

WuXi Chemistry是药明康德收入增长的主要驱动力。在不同业务板块中，WuXi Chemistry表现出强劲的增长势头，剔除新冠商业化项目影响，2023年前三季度实现了22.4%的同比增长。尤其是在工艺研发和生产服务方面，实现了156.3亿元的收入，同比大幅提升48.2%。而TIDES业务快速放量，前三季度收入为20.7亿元，增长38.1%，预计全年收入增长将超过60%。

药明康德的盈利能力持续提升。2023年前三季度，毛利率、净利率、扣非净利率分别达到了41.3%、27.6%和26.1%，同比分别上升4.2、1.3和4.2个百分点。这一提升主要得益于公司优化的业务组合、效率的持续提升以及临床相关业务的全面恢复。汇率的正向贡献与公司规模化 and 智能化生产带来的效率优势使得盈利能力有望进一步增强。预计2023年全年经调整non-IFRS毛利将上调至41.7%-42.1%之间，说明公司利润空间进一步扩大，经营效果显著。

估值预测

股票药明康德(603259.SS)当前市盈率(PE)为: 16.86, 预计该公司市盈率为: 13.52, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 3.14; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 12.90。

截至2024年1月31日, 39位分析师在过去三个月内给予药明康德的股票评级为“强烈买入”。平均目标股价设定为107.73元, 预测的最高价值为133.85元, 最低价值为66.47元, 而当前股价仅为54.21元。分析师普遍预期药明康德的股价存在较大上涨潜力, 当前市场价格显著低于平均目标价, 表现出资本市场对该股票的强烈信心和积极预期。

风险提示

风险提示: 订单增长不及预期、行业竞争加剧、政策风险。



免责声明

本报告信息均来源于公开资料，我**组织**对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。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询价。我**组织**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**组织**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XtraFin**组织**所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。