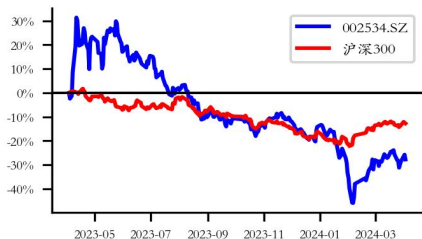


西子洁能盈跃成长，利空抵御前景光

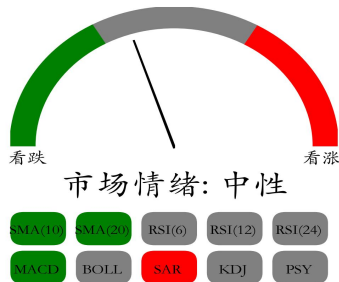
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	10.8
总股本 (百万股)	739
总市值 (百万元)	7761
12个月最高价 (元)	19.83
12个月最低价 (元)	7.12

■ 技术指标分析



■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
德邦证券	增持	2023-11-03
德邦证券	增持	2023-04-10
德邦证券	增持	2023-01-30
德邦证券	增持	2023-01-13
德邦证券	增持	2022-11-15

■ 大模型预测

股票评级: 买入

目标价格: 12

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



港股中概

核心要点

西子洁能在2023年三季报中显示其营收有所下降，但归属于母公司的净利润大幅增长，这可能表明公司在控制成本和提高盈利效率方面取得了显著成效。然而，从2022年全年报告来看，公司年度增长虽然录得正数，但净利润大幅下滑，扣非后净利润更是急剧下降。这种营收增长与利润大幅下降的状况，可能预示着公司面临一些挑战，如利润质量和收入稳定性问题。投资者应关注公司未来的盈利能力与成长性，以及其在应对行业变化和内部成本控制方面的表现。

点评分析

西子洁能Q3归母净利润同比显著提升，但增加销售力度导致短期费用压力上升。公司第三季度实现归母净利润0.33亿元，同比增长617%，显示出较去年的大幅改善。然而，由于公司在1~3Q23期间销售费用增加2547万元，这在一定程度上影响了短期业绩表现。虽然营收基本持平（同比减少1%），但销售费用的增加对利润造成了压力。

公司在余热锅炉市场保持领先地位，并在光热等新能源领域取得进展。2023年前三季度，公司累计获得的新增订单总额高达51.9亿元，对于保持营收稳定和业绩增长至关重要。特别是在手订单的数量达到75亿元，为公司未来的稳步增长提供了强有力的支持。此外，公司积极进军光热市场，实现了光热市场订单的批量突破，表明西子洁能在清洁能源领域的技术和市场布局正逐步取得成效。

西子洁能正积极优化订单结构以应对原材料价格上涨带来的毛利率下降挑战。2022年公司毛利率下滑至15.53%，受原材料成本上升和市场竞争激烈等因素影响。面对这一压力，公司采取了逐步淘汰低毛利订单的策略，着力提升订单质量。预计这将为公司2023年的毛利率回升和整体业绩提升提供保障，展现公司在管理上的应对策略和前景优化。

估值预测

股票西子洁能(002534.SZ)当前市盈率(PE)为: 45.65, 预计该公司市盈率为: 6.60, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 1.99; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 39.34。

截至2024年4月6日，三位分析师在近三个月对西子洁能设备制造股票给出的总体评级为强烈买入。目前股价为10.50元，这一评级体现了市场对于西子洁能股票未来表现的积极预期。分析师们的一致看好态度表明，西子洁能在业绩增长潜力和市场前景上均表现出色，其股价被认为具有较大上升空间，对于长线投资者来说，可能是一个吸引人的投资选择。

风险提示

风险提示：政策变化可能对公司业务造成不利影响、原材料成本波动可能压缩利润空间、市场竞争加剧可能降低公司市场份额。



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。