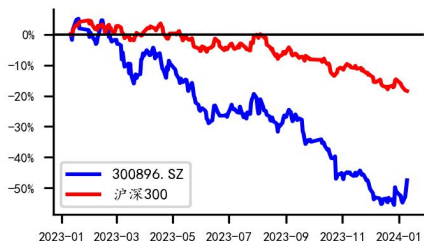


"爱美客业绩飞扬，增长势头强"

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价(元)	298.92
总股本(百万股)	216
总市值(百万元)	68242
12个月最高价(元)	639.12
12个月最低价(元)	263.21

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
天风证券	买入	2024-01-10
首创证券	买入	2024-01-08
开源证券	买入	2024-01-08
群益证券	增持	2024-01-08
国信证券	买入	2024-01-08

■ 大模型最新技术评分

技术评分: 30

市场情绪: 消极

技术面分析: <https://fin-gpt.org/symbol/300896.SZ>

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com美股365
微信扫码关注，关注我的公众号港股365
微信扫码关注，关注我的公众号港股中概
微信扫码关注，关注我的公众号

核心要点

爱美客预计2023年将实现归属于母公司的净利润18.1亿至19.0亿元，较上年同期显著增长43%至50%，而其扣除非经常性损益后的净利润预计达到17.8亿至18.7亿元，年增率更是高达49%至56%。特别是在第四季度，公司的归母净利润以及扣非归母净利润预计分别增长41%至74%与63%至101%，表现出较强的盈利能力。这一积极的财务表现部分归因于期内交易性金融资产公允价值的变动及政府补助的影响。

点评分析

爱美客展现了业绩恢复的强劲弹性。2023年，随着市场的逐渐复苏，爱美客依靠其嗨体系列产品在市场的高渗透率和濡白天使在机构数和销售规模的持续增长，业绩预计将实现约50%的同比增长。特别是其非经常性损益预计对净利润产生约2800万元的正面影响，这其中包括了交易性金融资产的公允价值变动损益以及政府的补助，显示了公司灵活应对市场变化的能力和对于政策利好的积极响应。

公司致力于强化渠道建设，核心产品持续稳定增长。预测显示，2023年第四季度，爱美客的归属于母公司的净利润将达到3.92亿到4.82亿元，同比增长44.34%至77.50%，扣非后净利润预计在3.86亿至4.76亿元之间，同比增长66.47%至105.26%。该增长得益于公司在渠道端提升客户服务广度和市场覆盖的策略以及优化营销战略。同时，产品端的表现亦较为优秀，嗨体系列、熊猫针和冬活泡泡针在终端机构中快速增长，加之如生天使的市场推出，为公司提供了多层次的市场竞争力。

爱美客正加速完善其产业布局以及提升生产能力，这将打造新的增长动力。公司计划投入8.1亿元建设美丽健康产业化创新项目，目的在于扩大凝胶类和溶液类产品的产能规模，并预计项目完全达产后每年能贡献约7.8亿元的利润总额。2023年度，爱美客不仅推动护肤品线业务的发展，通过与Jcisis签约独家经销协议，还拓展到医美光电设备领域。此外，收购哈尔滨沛奇隆企业进军动物胶原蛋白领域，以及在研产品的丰富储备，如A型肉毒毒素、利拉鲁肽注射液等新品有望连续推出，持续推动公司业绩增长。

估值预测

股票爱美客(300896.SZ)当前市盈率(PE)为: 40.28, 预计该公司市盈率为: 26.22, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 10.50; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 32.72。

截至2024年1月10日，51位分析师在近三个月的评级中给出对爱美客科技发展股票的总体评级为"强烈买入"。其中，有86.28%的分析师给出"强烈买入"建议，13.73%给出"买入"意见，而没有分析师给出"持有"、"减持"或"卖出"的建议。平均目标股价定为488.30元，最高估值达到669.30元，最低估值为429.30元，当前股价为315.41元。分析数据显示分析师群体对爱美客股票持有积极乐观的态度，并预期其股价将有显著上涨，为投资者提供了较高的增值潜力。

风险提示

宏观经济波动可能影响市场需求、行业政策变动或监管加强可能带来不确定性、公司产品研发和市场推广可能不达预期。



重要声明

本报告信息均来源于公开资料，我公司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。我公司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。我公司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。