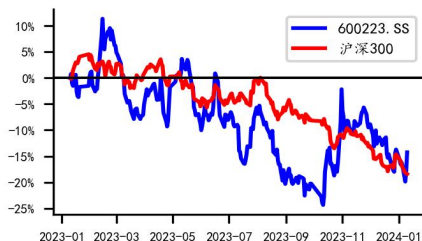


福瑞达焦点转型：医美崛起助力财富飞跃

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价(元)	9.17
总股本(百万股)	1016
总市值(百万元)	9728
12个月最高价(元)	12.45
12个月最低价(元)	8.11

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
开源证券	买入	2023-11-16
首创证券	买入	2023-11-12
东方财富证券	增持	2023-11-01
天风证券	买入	2023-11-01
西南证券	买入	2023-10-31

■ 大模型最新技术评分

技术评分：50

市场情绪：消极

详情分析：<https://fin-gpt.org/symbol/600223.SS>

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，关注我的公众号深港财经
微信扫码关注，关注我的公众号

核心要点

福瑞达在2023年前三季度面临显著的营收下降，这主要是由于公司剥离了地产业务导致的表观营收影响，尽管营收大幅下滑，归母净利润却实现了同比增长，尤其是在第三季度实现了从亏损到盈利的转变。同时，公司的核心子公司福瑞达医药集团保持了营业收入和归母净利润的稳定增长。在完成人事调整，并将焦点集中在大健康领域之后，福瑞达有望在医药健康行业中崭露头角。

点评分析

福瑞达的化妆品业务营收和盈利能力表现出色。在截至2023年前三季度的时间内，此板块实现了16.54亿元人民币的营收，同比增长15.8%，并且毛利率提升到62.1%，环比增长3.5个百分点。单独第三季度营收为5.49亿元人民币，同比大幅增长31.6%，显示出业务的强劲增长势头。特别值得注意的是，旗下颐莲和瑷尔博士两大品牌的正向发展，分别取得了6.12亿元(+13.3%)和8.93亿元(+19.9%)的营收。这一增长可归因于稳中向好的品牌战略以及积极的市场推广活动。

医药板块的扩张和新品推动为福瑞达创造了新的增长机会。公司医药板块在前三季度实现了3.99亿元的营收，比去年同期增长18.5%，毛利率也有所提高，达到了54.4%，环比增长了2.1个百分点。尽管第三季度营收略有下滑，营收为1.08亿元，同比减少了14.0%，但整体仍呈现出增长态势。福瑞达已经完成了胶原蛋白原料和医疗器械产线的建设，预期未来的产品投放将为业绩增长提供新动力。此外，通过不断增强销售渠道和科研创新能力，医药板块有望在未来取得更大发展。

福瑞达通过聚焦大健康战略成功提升整体盈利能力并见证了费用投入的增加。该公司的业务转型表明，通过剥离地产板块并加强中高端化妆品市场的布局，成功提升了毛利率到47.08%，同比大幅上涨20.99个百分点。营销费用、管理费用和研发费用的投入分别为32.04%、4.63%和2.96%，同比分别提高了20.68个百分点、1.98个百分点和2.03个百分点。这体现了福瑞达在推动化妆品品牌营销、医药板块渠道拓展以及新原料研发方面的策略调整和资金投入。

估值预测

股票福瑞达(600223.SS)当前市盈率(PE)为：79.75，预计该公司市盈率为：19.53，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为：2.46；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为：32.45。

截至2024年1月10日，近三个月内共有29位分析师对福瑞达药业的股票进行了评级，整体评级为“强烈买入”。在这些评级中，86.21%的分析师给出了“强烈买入”的建议，13.79%的分析师给出了“买入”的建议，而没有分析师给出“持有”、“减持”或“卖出”的评级。福瑞达药业的平均目标股价预测为12.65元，最高估值预测为14.43元，最低估值预测为10.74元，目前股价为9.57元。根据这些数据，可以预见市场对福瑞达药业的股票持有积极看法，并普遍预期其股价将在未来表现出上涨趋势。

风险提示

风险提示：市场需求回暖不达预期、关键技术人员流失可能影响产品研发、监管政策变化带来不确定性。



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。