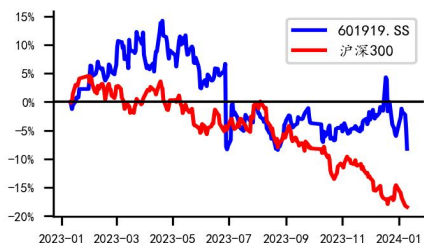


业绩承压对策显，中远海控释放信心

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价(元)	9.71
总股本(百万股)	12757
总市值(百万元)	142587
12个月最高价(元)	10.39
12个月最低价(元)	8.28

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
国金证券	买入	2023-10-31
国信证券	买入	2023-08-30
国金证券	买入	2023-08-30
国海证券	增持	2023-07-04
国金证券	买入	2023-05-04

■ 大模型最新技术评分

技术评分: 45

市场情绪: 消极

详情分析: <https://fin-gpt.org/symbol/601919.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，关注我的公众号远南中报
微信扫码关注，关注我的公众号

核心要点

中远海控于2023年第三季度业绩报告显示收入和净利润同比大幅下降，体现出公司面临显著营收压力及盈利能力减弱。第三季度单个季度营业收入和归母净利润的下降幅度超出了上半年的整体趋势，暗示可能存在行业环境恶化或公司运营效率下降等问题。尽管2023年上半年业绩超出之前预期，但整体全年的财务数据显示，公司正在经历挑战期，可能需要采取措施改善其业务状况。

点评分析

点评一：中远海控2023年第三季度的收入同比大幅下滑，主要受市场运价显著降低影响。2023年第三季度，公司营业收入同比下降60%，这与集运市场拥堵缓解、供给恢复和供大于求的市场环境密切相关。CCFI指数的同比下降69.5%进一步证明了运价的大幅下跌。而据统计，公司集运货运量仅小幅下降0.04%，显示出出货量并未出现大的波动。此外，公司外贸航线单箱收入下降65.5%，显示平均运价降低对收入减少的显著贡献。

点评二：公司2023年第三季度毛利率和净利率均出现较大幅度下降，同时期间费用率有所上升。在外贸运价大幅下降的背景下，公司毛利率由去年同期的42.9%下降至12.2%，同比下降30.7个百分点，净利率也从上一年的30.7%下降至12.9%，降幅达17.8个百分点。这一变化反映了成本压力的上升及收入降低的双重影响。与此同时，期间费用率的提升进一步加剧了利润压缩，其中最主要的影响是财务费用率同比上升2.1个百分点，反映出资金成本的增加。

点评三：尽管面临营收和利润的压力，中远海控还认真落实股东回报，同时通过股份回购彰显了对公司长期价值的信心。公司宣布向股东每股派发现金红利人民币0.51元，表现出其仍致力于回报投资者的决心，而且该分红比例约为2023年中期归母净利润的50%。此外，公司的股份回购计划，不仅体现了公司对自身长期价值的信心，也是对市场不利情绪的一种积极回应。按照8月29日的收盘价计算，中期分红的股息率达到了5.3%，这在当前市场环境下可视为一个相对吸引的收益水平。

估值预测

股票中远海控(601919.SS)当前市盈率(PE)为: 4.50, 预计该公司市盈率为: 8.90, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 0.74; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 1.66。

截至2024年1月10日，在最近三个月内有10位分析师给出了中远海控的股票评级，整体评级为“强烈买入”。具体分析建议中，80%的分析师给出“强烈买入”，20%建议“买入”，没有分析师给出“持有”、“减持”或“卖出”的评级。目标股价平均值为13.17元，最高估价为14.90元，最低估价为11.80元，相比之下当前股价为9.35元。这表明分析师们普遍预期中远海控的股价未来将有较大幅度的上涨，市场投资者可能会对此股充满期待，显示出积极的投资前景。

风险提示

需求增速放缓可能导致货运量下降、安全事故可能影响公司声誉及运营效率、欧美经济下滑可能造成跨境贸易减少。



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。