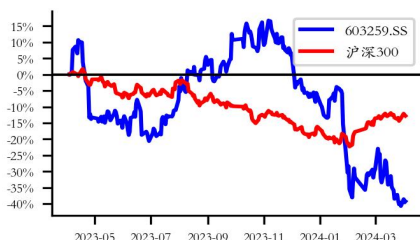


药明康德绩效显著，增长趋势稳健光辉

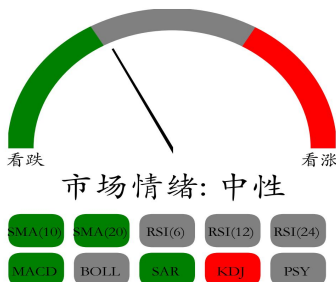
走势比较



股票数据

昨日收盘价 (元)	47.06
总股本 (百万股)	2546
总市值 (百万元)	133831
12个月最高价 (元)	93.56
12个月最低价 (元)	45.2

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	2024-03-29
海通国际	增持	2024-03-28
国信证券	买入	2024-03-25
西南证券	买入	2024-03-22
财信证券	买入	2024-03-21

大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 100

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

药明康德在2023年的表现显示了稳定的增长态势，其营业收入的小幅上升表明了业务的持续发展。更为重要的是，归属于母公司的净利润及扣除非经常性损益后的净利润均实现了较为显著的增长，分别为9.0%和16.8%，这一数据反映出公司盈利能力的提升，并突显了其核心业务的稳健表现。

点评分析

药明康德展现出稳健的营收增长和有利的订单支撑。在手订单的大幅增长为公司未来几年的收入和业绩增长提供了实质性保障，尤其是在常规业务方面，公司剔除新冠商业化项目的营收同比增长25.6%，体现出公司在非疫情相关业务领域的强劲动力。结合公司对24年收入的预期显示，业务扩展和市场份额的增加预计将进一步增强药明康德的市场地位。

公司的盈利能力显示出显著的提升，特别体现在各项利润率的**增长上**。具体来看，2023年全年公司的毛利率、净利率、扣非净利率以及经调整non-IFRS净利率都有所提高，分别同比增长3.9、1.4、3.2、3.0个百分点。盈利能力的提升主要归功于优化的业务组合、提高的生产效率以及临床相关业务的全面恢复。在24年，公司预计保持经调整non-IFRS归母净利率水平的稳定，反映了良好的管理能力和成本控制手段。

化学业务板块和TIDES业务的快速增长成为公司业绩的亮点。化学业务板块剔除特定项目后同比增长36.1%，其中工艺研发和生产CDMO业务增长尤为显著，体现了公司在这一领域的市场竞争力和客户认可度。TIDES业务在2023年的收入更是实现了64.4%的强劲增长，订单同比激增226%，展现出巨大的市场潜力和成长性。这两个板块的表现不仅加强了公司的收入结构，也为未来的增长奠定了坚实的基础。

估值预测

股票药明康德(603259.SS)当前市盈率(PE)为: 14.60，预计该公司市盈率为: 11.68，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为: 2.55；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 10.08。

截至2024年4月6日，36位分析师近三个月对药明康德的股票评级为“强烈买入”。股票目标平均价格为107.73元，最高估价为133.85元，最低估价为66.47元，而当前股价仅为47.31元。分析师预测显示，药明康德股价具有较大升值空间，市场对其股票前景持积极看法，认为现价下具有较高的投资价值。

风险提示

中美地缘政治风险升级可能影响海外业务、药企研发投入减少影响长期竞争力、关键技术人员流失可能降低创新能力。



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。