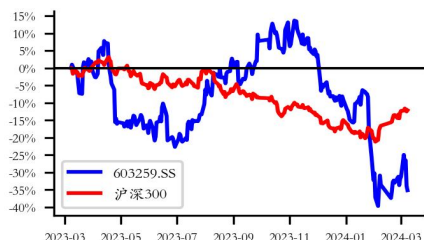


药明康德展望乐观，业绩稳增长信心满载

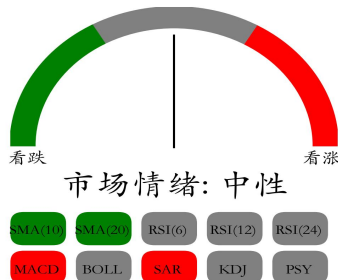
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	52.86
总股本 (百万股)	2566
总市值 (百万元)	149705
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
天风证券	买入	2024-02-21
首创证券	买入	2023-11-17
西南证券	买入	2023-11-07
中航证券	买入	2023-11-05
中泰证券	买入	2023-11-03

■ 大模型预测

股票评级: 强烈买入

目标价格: 115

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

药明康德在回应美国议员针对公司所做的安全风险指控时坚定表示反对，并强调公司历经美国政府多次审查均顺利通过，对官方监管表示欢迎。公司业绩稳健，最新三季报显示其营业收入和归母净利润均实现增长，扣非归母净利润同比更是实现了23.7%的大幅增长。公司自信现阶段和未来均不会对美国国家安全构成威胁，从而期望即便再次接受审查也维持清白。

点评分析

1. 药明康德展现强劲的业绩增长动力。该公司保持了在全球生物技术领域的引领地位，并通过对TIL细胞疗法的研究生产服务，强化了其市场地位。报告显示，药明康德在2023年预计实现2-3%的表观收入增长，剔除新冠项目，常规业务增速为25-26%。巩固这一增长态势的是公司对智能化生产和规模化效应的投资，这将持续推动盈利能力的提升。

2. 药明康德在资本市场上的回购行为凸显公司对未来增长的信心。公司分别完成了10亿元人民币A股和12.88亿港元H股的回购并注销，据此进行减少注册资本的操作。这样的资本操作被视为提升公司内在价值及股东投资回报的积极信号，同时这一举措体现出管理层对公司未来发展潜力的坚定看好。

3. 药明康德在业绩方面持续优化，并预计未来盈利将进一步增长。根据证券公司研究报告的调整盈利预测，2023-2025年公司的营业收入和归母净利润将分别保持稳定增长。具体来看，在预测期内，营业收入年增速预计将保持在2.3%至22.4%之间，而归母净利润的年增速预计在14.4%到22.0%之间。这一正面预测反映出公司在毛利率、净利率和扣非净利率方面的持续提升，以及未来财务表现的稳健。

估值预测

股票药明康德(603259.SS)当前市盈率(PE)为: 16.00, 预计该公司市盈率为: 13.03, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 2.98; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 11.72。

截至2024年3月10日，39位分析师在过去三个月对药明康德的股票评级平均为“强烈买入”。平均目标股价为107.73元，最高估值133.85元，最低估值66.47元，而当前股价为51.84元，说明分析师们普遍看好药明康德的市场前景，认为其股价有较大上涨空间。此类信息显示市场对药明康德的正面期待，并可能吸引投资者的关注和投资行为。

风险提示

客户订单不达预期可能影响收入稳定性、市场竞争激化或政策变化可能导致行业地位动摇、关键团队成员流失可能损害公司执行力及创新能力。



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。