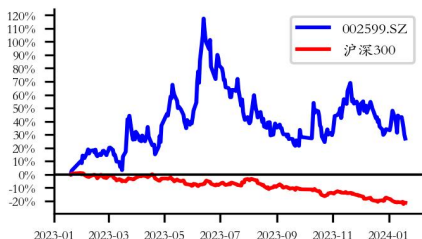


## 盛通股份分析：业绩波动显压力，教育增长展新力

## ■ 走势比较



## ■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	6.45
总股本 (百万股)	537
总市值 (百万元)	3392
12个月最高价 (元)	11.18
12个月最低价 (元)	4.94

## ■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
天风证券	买入	2023-11-03
东吴证券	增持	2023-10-31
天风证券	买入	2023-10-04
东吴证券	买入	2023-08-24
东吴证券	买入	2023-06-30

## ■ 大模型最新技术评分

技术评分: 45

市场情绪: 消极

技术面分析: <https://fin-gpt.org/symbol/002599.SZ>

## 核心要点

盛通股份在2023年前三季度实现收入17.98亿元，较去年同期增长6.2%，但公司业绩呈现波动，其中第一季度与第二季度收入实现同比增长，分别上升16.3%与13.6%，而第三季度收入同比下降6.9%。此外，公司归属于母公司的净利润亏损2231万元，同比大幅下降2120.8%，而扣除非经常性损益后的净利亏损更是同比减少428.3%。尽管前两个季度净利润有所改善，但第三季度归母净利润与扣非归母净利润均出现大幅下滑，分别下降73.9%和81.6%。综合来看，公司面临较大压力，特别是印刷业务的挑战影响了盈利能力。

## 点评分析

盛通股份展现了强劲的教育业务修复势头。公司教育服务体系的多元化经营模式证明有效，特别是在教育业务方面，学员人数的恢复达到2019年的水平显示出市场的认可与企业内生增长的潜力。随着公司凭借全新的OMO教学服务平台，实现了线上与线下、B端与C端的教学服务全面打通，教育业务的发展有望持续保持强势。同时，合同负债的下降从2.8亿至2亿也反映出公司在面对政策收紧情况下的良好风险控制。

印刷业务尽管面临原材料成本压力，仍表现出一定的健康度。2023年第三季度，盛通股份印刷业务受纸张原材料采购成本增加的影响，利润有所减少。尽管如此，公司的印刷业务在财务数据上如库存和周转率等方面显示出积极的信号，企业运营效率呈现增长，这表明即便在困难的市场环境中，公司依然能够维持其印刷业务的基本健康。

STEM教育成为公司快速发展的新引擎。自2017年收购乐博乐博进入教育领域以来，盛通股份不断加大在科技教育和AI人工智能企业的布局，展示出强烈的市场拓展动力。乐博乐博品牌门店在2022年达到600-700家，并实现3.8亿元的收入规模。随着AI技术的蓬勃发展，公司在青少年编程培训上的深耕将为其带来巨大的增长空间，尤其是机器人培训课程需求的明显增长为公司的长期发展奠定了稳固的基础。

## 估值预测

截至2024年1月21日，近三个月内共有6位分析师对北京盛通印刷进行了评级，一致给出"强烈买入"的整体评级。目标股价平均值为9.32元，最高预测值和最低预测值均为9.32元，而当前股价为6.31元。分析师的一致性预测显示对北京盛通印刷股票的极度看好，预期其股价有较大的上涨潜力，值得投资者密切关注。

## 风险提示

原材料成本波动可能影响盈利稳定性、公司业绩未达预期可能导致投资回报下降、消费市场复苏缓慢可能减缓营收增长。

## 金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: [xtrafin23@gmail.com](mailto: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