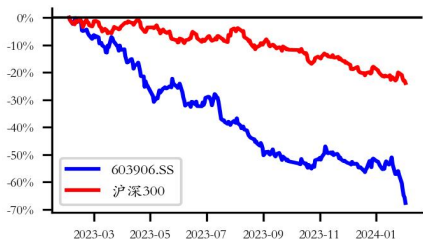


龙蟠科技盈利前景佳，国际扩张势增强

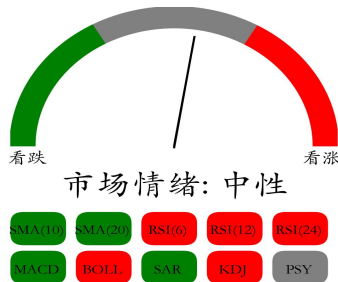
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	8.82
总股本 (百万股)	565
总市值 (百万元)	4684
12个月最高价 (元)	26.0
12个月最低价 (元)	7.94

■ 技术指标分析



■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
华安证券	增持	2023-10-29
华安证券	增持	2023-09-13
国金证券	增持	2022-11-02
东兴证券	买入	2022-08-29
国金证券	增持	2022-08-09

■ 大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 25

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



远南中概

核心要点

龙蟠科技面临财务挑战，2023年前三季度营收同比下降34.68%，净利润大幅下滑202.61%。尽管Q3单季度营收和净利润均实现环比改善，减亏明显，反映出短期内经营情况有所好转。公司正通过上游布局磷酸铁和碳酸锂，通过合资及自建产能扩展来提升自供率并降低成本，预计这将增强公司的盈利能力和市场竞争力。特别是磷酸铁和碳酸锂项目的进一步投产，有望在未来提升公司的综合竞争地位。

点评分析

龙蟠科技在磷酸铁锂正极材料领域的表现突出。三季度生产数据呈现积极趋势，产量达3.60万吨，环比增长5.51%，销量3.30万吨，环比增长28.74%，表明市场需求稳步增长，产销率提高至91.33%，相较于二季度的74.85%大幅提升。此外，营收达21.77亿元，环比增加71.42%，反映出公司在优化生产流程和提高市场占有率方面取得了显著成效。

公司持续努力降低费用率以增强盈利能力。三季度财报显示，管理费用显著下降42.28%，财务费用环比下降9.53%，销售费用微降0.61%，这一成绩的取得归功于公司在降本增效方面的持续努力。与此同时，公司不断加大研发投入，单季度研发费用达到1.64亿元，同比增长22.40%，这表明公司正积极推进技术创新和产品升级，以维持其在行业中的竞争优势。

龙蟠科技的海外战略布局为其打开了新的增长空间。公司的印尼磷酸铁锂生产项目展现了其国际化布局的决心，一期项目3万吨产能预计将于年底投产，有助于公司抓住全球磷酸铁锂需求增长的机遇。此外，通过在海外建厂和预先布局，龙蟠科技能够更加灵活地应对全球市场变化，并有望从提高的海外毛利率中获益，这将对公司整体盈利水平产生正向影响。

估值预测

截至2024年2月4日，江苏龙蟠科技在过去三个月内获得4位分析师的评级，整体评级为"强烈买入"。江苏龙蟠科技的平均目标股价为24.50元，最高预测为26.00元，最低预测为23.00元，而当前股价为8.29元。这表明分析师们普遍看好江苏龙蟠科技的市场前景，并预计其股价有相当大的上升潜力。投资者可能会将此作为投资决策的重要参考依据。

风险提示

下游需求不达预期、产能释放不达标、原材料价格波动风险。



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。