

格力电器盈势昌隆，增长趋势锐不可当

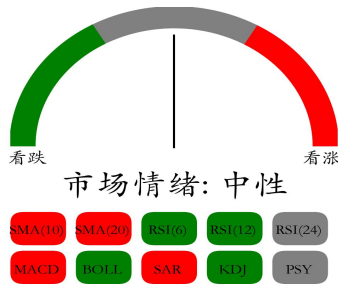
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	35.15
总股本 (百万股)	5631
总市值 (百万元)	198507
12个月最高价 (元)	41.5
12个月最低价 (元)	30.78

■ 技术指标分析



■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
海通国际	增持	2024-01-05
天风证券	买入	2023-12-24
中国银河	买入	2023-12-22
国信证券	买入	2023-12-21
群益证券	增持	2023-12-21

■ 大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 45

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com

美股 365
微信扫码关注，关注我们的公众号港股 365
微信扫码关注，关注我们的公众号港股 365
微信扫码关注，关注我们的公众号

核心要点

格力电器预计2023年营收和利润将继续增长，其中营业总收入预测为2050亿元至2100亿元，同比增幅介于7.8%至10.4%。净利润预测在270亿元至293亿元之间，展示出10.2%至19.6%的同比增长，而扣除非经常性损益后的归母净利润预期值为261亿元至278亿元，呈现8.8%至15.9%的同比增长。特别是在2023年第四季度，公司营收和净利润的增长预期表现尤为强劲。这些数据表明格力电器在市场上保持稳健的财务表现，展现出良好的增长势头。

点评分析

1. 格力电器展现出持续的业绩增长势头。2023年，公司经营业绩保持稳中向上的态势，营收和利润均实现同比增长。这得益于其对空调主业的持续聚焦和市场需求导向，以及在高端装备、工业制品和绿色能源等多元化领域的工业化转型所带来的技术创新。此外，格力电器对子公司格力钛新能源的增持，进一步固化了其在新能源业务板块的地位，虽然格力钛2022年仍然处于亏损状态，但2023年上半年其亏损有所收窄，现金流情况明显改善，这预示公司在未来新能源市场中具有潜力。

2. 公司空调业务稳步提升推动了收入增长。依据产业在线数据，2023年1-11月格力空调累计出货量实现同比微增，其中内销市场增长领先，为整体收入增长作出了显著贡献。产品结构的优化和变革可能在提升产品平均售价方面发挥了关键作用。同时，工业化转型的深入执行不断引入新增长动力，特别是在高端装备、工业制品、绿色能源领域的创新和拓展为收入增长提供了新的来源。

3. 利润率提升反映出公司运营效率和市场竞争力增强。2023年格力电器的归母净利率达到了10年来较高的水平，这显著高于行业平均水平，并且预计在23年第四季度会有更进一步的提高。这种提升可能与规模效应的提升、产品和服务结构的优化、以及公司在2020年之后推动的渠道变革密切相关。通过定量分析，可见23年公司的归母净利率中枢为13.6%，同比提升了0.7个百分点。营收规模的增长，以及产品和成本结构的有效管理，都为利润率的提升贡献了重要力量。

估值预测

股票格力电器(000651.SZ)当前市盈率(PE)为: 7.41, 预计该公司市盈率为: 6.71, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 1.76; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 3.56。

截至2024年1月31日，根据28名分析师在最近三个月内对格力电器的股票评级，整体评级为强烈买入。格力电器的平均目标股价为48.33元，最高股价预测为62.28元，最低预测为42.00元，而当前股价为35.25元。这一评级与价格目标共同反映出分析师普遍持有对格力电器未来股价表现的积极看法，认为其有相当的增长潜力。因此，格力电器股票可能会吸引投资者的关注与投资兴趣。

风险提示

宏观经济增速放缓可能影响整体市场需求、终端需求波动可能导致产品销售不稳定、房地产市场复苏不达预期可能减少家电产品的需求。



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。