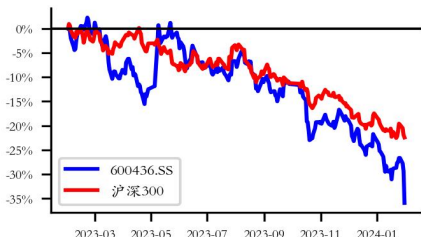


## 片仔癀盈利显著增，财报亮眼值关注

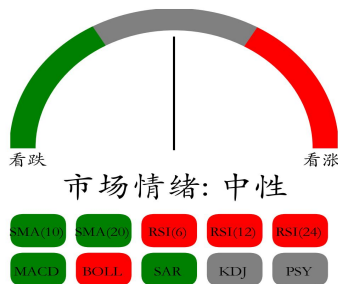
## ■ 走势比较



## ■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	219.5
总股本 (百万股)	603
总市值 (百万元)	120126
12个月最高价 (元)	319.6
12个月最低价 (元)	197.55

## ■ 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	买入	2023-11-20
西南证券	增持	2023-11-03
万联证券	买入	2023-10-19
信达证券	买入	2023-10-17
东莞证券	买入	2023-10-17

## ■ 大模型预测

股票评级: 强烈买入

目标价格: 320

## 金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



深港中概

## 核心要点

片仔癀在2023年前三季度实现了持续的营收和净利润增长，营业收入达到76亿元，同比增长14.88%；归属于母公司的净利润为24.05亿元，同比增长17.16%；扣除非经常性损益后的净利润更是达到24.41亿元，同比提高了18.39%。尽管公司表现出良好的盈利能力，但其经营性现金流净额同比大幅下降61.44%，这可能影响其短期内的财务稳健性和资金运作效率。

## 点评分析

片仔癀公司三季度利润增速显著，业绩表现强劲。公司2023年第三季度取得了25.55亿元的营业收入，同比增长16.48%，归属于母公司的净利润为8.64亿元，同比增长17.03%，显示出企业盈利能力的稳健提升。公司在过去三季度的销售毛利率和销售净利率均呈现了小幅增长，分别提升了0.8个百分点和0.78个百分点，同时销售费用率下降了0.63个百分点，表明公司在成本控制和运营效率上都有所改善。

医药制造业持续为片仔癀的增长贡献主力，尤其是核心产品片仔癀锭剂。制造业部分收入为38.52亿元，同比大增22.51%，体现了制造业务的强劲动力。值得注意的是，肝病用药部分的收入达到35.62亿元，同比增长19.84%，并且在片仔癀于2023年5月进行的提价之后，三季度肝病用药毛利率回升至79%，有效缓解了原材料成本上涨的压力。这一策略也使得片仔癀在电商平台上的销售量排名靠前，稳固了其市场地位。

公司未来业绩预期正面，得益于经营策略和产品线的优化。随着子公司片仔癀化妆品稳步推进上市流程，公司在财政年度的后续几个季度有望进一步巩固在化妆品行业的业绩贡献。此外，研发费用率同比增长0.20个百分点，显示公司对新药开发的持续投入，这预示着公司未来在产品创新和市场竞争力方面将获得新的提升。心脑血管用药领域的收入同比增速高达79.24%，进一步强化了公司在这一快速增长的细分市场中的地位。

## 估值预测

股票片仔癀(600436.SS)当前市盈率(PE)为: 42.56, 预计该公司市盈率为: 32.78, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 9.26; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 40.06。

截至2024年1月31日, 24位分析师在过去三个月对张州片仔癀药业的股票进行评级, 整体评级为“强烈买入”。平均目标股价为303.57元, 最高股价预测为332.00元, 最低预测为280.14元, 而当前股价为199.40元。基于这些数据, 市场对片仔癀药业的股票前景持有高度积极看法, 分析师们普遍认为该股票存在显著的增长潜力, 将可能为投资者带来较好的投资回报。

## 风险提示

原材料成本可能上升导致利润率下降、监管政策变动可能影响运营稳定性、市场需求波动可能造成销售业绩不稳。



## 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。