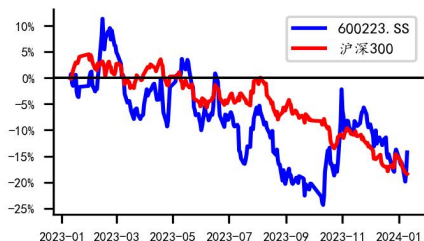


福瑞达盈利潜力显：医药转型与化妆品增长光芒映

走势比较



股票数据

昨日收盘价(元)	9.17
总股本(百万股)	1016
总市值(百万元)	9728
12个月最高价(元)	12.45
12个月最低价(元)	8.11

最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
开源证券	买入	2023-11-16
首创证券	买入	2023-11-12
东方财富证券	增持	2023-11-01
天风证券	买入	2023-11-01
西南证券	买入	2023-10-31

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/600223.SS>

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com美股365
微信扫码关注，关注我的公众号港股365
微信扫码关注，关注我的公众号远南中报
微信扫码关注，关注我的公众号

核心要点

福瑞达在地产业务剥离后的营收虽大幅下滑，但归母净利润实现显著增长，且单三季度已扭亏为盈。公司通过人事调整加强管理，专注于大健康产业的发展策略，展现了增长潜力。考虑到旗下医药集团的稳健业绩和公司未来三年的盈利预测，分析师维持其股票的“买入”评级，认为公司具备成为医药健康领域领导者的潜力。

点评分析

福瑞达医药集团在化妆品业务方面表现突出，保持了稳健的增长态势。公司的化妆品业务在第三季度实现了5.49亿元的营收，比去年同期增长了31.6%，显示了其中期营收的亮眼增长。具体品牌来看，颐莲和瑗尔博士分别实现营收6.12亿元和8.93亿元，分别同比增长了13.3%和19.9%。这一业绩增长得益于公司的“4+N”品牌战略和对产品不断迭代升级，如瑗尔博士益生菌面膜2.0及颐莲喷雾2.0等核心单品销售规模的放量。

在医药板块，福瑞达持续拓展销售渠道并提升技术服务及科研创新能力。尽管第三季度医药板块营收有所下降，录得1.08亿元，同比减少14%，但前三季度整体依旧实现了3.99亿元的营收，年增长率达18.5%。医药板块的毛利率也有所提升，增加2.1个百分点至54.4%，反映出公司产品结构优化和盈利能力的提高。公司的医药业务在未来有望通过电商和新零售渠道的拓展以及新产品的推出迎来进一步的增长。

公司业务的转型提升了整体盈利能力，且投资于营销、管理和研发方面的费用也相应增加。2023年前三季度，福瑞达的公司毛利率大幅提升至47.08%，比去年同期提高了约21个百分点。公司销售、管理和研发费用的比率分别为32.04%、4.63%和2.96%，这一增幅主要受品牌营销活动增强以及新产品研发需要的推动。该投入的提高，尤其是研发费用的提升，为公司在化妆品及医药市场持续发展奠定了良好的基础。

估值预测

股票福瑞达(600223.SS)当前市盈率(PE)为：79.75，预计该公司市盈率为：19.53，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为：2.46；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为：32.45。

截至2024年1月10日，根据近三个月29位分析师对福瑞达股票的评级，整体评级为“强烈买入”。具体而言，有86.21%的分析师给予“强烈买入”评级，13.79%的分析师给出“买入”评级，没有分析师给出“持有”、“减持”或“卖出”评级。目标股价平均值为12.65元，最高估值为14.43元，最低估值为10.74元，当前股价为9.57元。这表示分析师们普遍看好福瑞达的市场表现，认为其股价有较大的增长潜力，对投资者而言，福瑞达是具有吸引力的投资选择。

风险提示

风险提示：行业竞争格局恶化、监管环境趋严、研发进度未达预期。



重要声明

本报告信息均来源于公开资料，我公司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。我公司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。我公司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。