

002344海宁皮城股票投资逻辑分析

11月16日消息，今日海宁皮城开盘报4.51元，截止09:50分，该股涨9.93%报4.87元，封上涨停板。11月17日，海宁皮城盘中最高价4.97元，股价连续两日创近一年新高。截至收盘，海宁皮城最新价为4.84元，下跌0.62%，全日成交金额达到2.38亿元，换手率3.83%。根据最新收盘价进行计算，海宁皮城总市值为62.08亿元。

002344海宁皮城股票月K线图

海宁皮城：融资净买入525.94万元，融资余额2.3亿元（11-18）

海宁皮城融资融券信息显示，2021年11月18日融资净买入525.94万元；融资余额2.3亿元，较前一日增加2.34%融资方面，当日融资买入2587.89万元，融资偿还2061.95万元，融资净买入525.94万元。融券方面，融券卖出1000股，融券偿还4200股，融券余量53.77万股，融券余额262.94万元。融资融券余额合计2.33亿元。海宁皮城2021年10月27日在三季度报告中披露，截至2021年9月30日公司股东户数为3.33万户，较上期（2021年6月30日）减少796户，减幅为2.34%。

海宁皮城：2021年前三季度净利润同比增长47.56%海宁皮城（002344）发布三季报，2021年前三季度实现营业总收入9.65亿元，同比下降2.48%；归属母公司股东净利润2.48亿元，同比增长47.56%；基本每股收益为0.19元。海宁皮城：2021年第三季度净利润约3709万元 同比增长275.99%海宁皮城(SZ 002344，收盘价：4.49元)10月26日晚间发布三季度业绩公告称，第三季度公司实现营业收入约3.01亿元，同比增长43.28%。实现归属于上市公司股东的净利润约3709万元，同比增长275.99%。实现基本每股收益0.03元，同比增长200%。

海宁皮城股票价值投资逻辑

该股为民营医院，供应链金融，网红概念热股，当日民营医院概念上涨0.51%，供应链金融概念上涨0.26%。该股投资逻辑如下：1、海宁中国皮革城电商供货直播中心提供包括电商供货、网红直播中心、配套摄影场景、主播培训、电商培训等一站式供应链平台服务，将进一步推动海宁打造成为四季全品类服装供应链基地；直播中心涉及淘宝、抖音、快手、西瓜视频、一哥优购等平台，主要针对的是中小型电商、微商等供货直播模式2、拥有互联网金融平台皮城金融，为小微商户和企业提供融资服务以及为大众提供理财产品，累计客户超2000家；收购海宁民融中心40%股权，取得民间融资牌照；全资子公司皮革城担保公司2018年为464家皮革企业提供担保服务3、公司旗下拥有皮城康复医院、海宁二院70%的股权，标的以中

医妇科（不孕不育专科）、中西医结合肛肠科等特色专科闻名于浙北地区；19年健康医疗服务收入0.14亿元，占比1.01%从财务状况来看，海宁皮城2021三季报显示，公司主营收入9.65亿元，同比下降2.48%；归母净利润2.48亿元，同比上升47.56%；扣非净利润1.49亿元，同比上升4.53%；其中2021年第三季度，公司单季度主营收入3.03亿元，同比上升43.52%；单季度归母净利润3708.94万元，同比上升275.99%；单季度扣非净利润2912.78万元，同比上升6590.51%；负债率32.13%，投资收益9642.93万元，财务费用-616.5万元，毛利率42.62%。证券之星估值分析工具显示，海宁皮城（002344）好公司评级为2星，好价格评级为2.5星，估值综合评级为2星。（评级范围：1~5星，最高5星）该股最近90天内共有1家机构给出评级，中性评级1家；过去90天内机构目标均价为4.62；近3个月融资净流出89.53万，融资余额减少；融券净流入106.75万，融券余额增加。

海宁皮城(002344)：立足皮革 时尚引领 线上线下融合发展

类别：公司 机构：中信建投证券股份有限公司 研究员：叶乐 日期：2021-11-16
海宁皮城：立足皮革产业，打造全国最大皮革服饰城1994年，中国海宁皮城老城市场开业。2005年市场搬迁新址后一期市场开业，至2016年已陆续完成二期至六期及批发中心的建设，并布局沭阳、佟二堡、成都、武汉、哈尔滨、济南、郑州等地皮革城。面对新的形势，2020年以来公司实施“巩固提升皮革主业、叠加发展时装产业、推动线上线下融合”发展战略。以皮革服饰为主业，海宁皮城深耕总部市场，叠加多地布局连锁市场，已发展成全国中高端秋冬时装批发基地海宁皮革城总部市场总建筑面积约160万平方米，经营户6000多家，包括品牌风尚中心、裘皮广场、品牌旗舰店广场等。全国其他城市连锁市场包括辽宁佟二堡、江苏沭阳、四川成都、黑龙江哈尔滨、湖北武汉、山东济南、河南郑州、重庆等地的自营连锁项目，合计面积超过140万平方米。公司实行“由重变轻”、“由内向外”的连锁战略，在全国多地建立轻资产连锁市场，同时放眼具备市场开发潜力的区市级及县市级小区域市场以及国际市场。公司实际控制方为海宁市政府，2019年实施员工持股截止2021年6月，公司最终控制方是海宁市人民政府。海宁市资产经营公司系海宁市人民政府国有资产监督管理委员会管理的国有控股公司，直接持有公司34.58%的股权，通过海宁市市场开发服务中心间接持有18.36%的股权，合计持有本公司52.94%的股份。公司于2019年4月完成了第一期员工持股计划，认购股票数量占公司总股本的0.61%，旨在通过该激励体系调动公司核心骨干的积极性和创造性，推动公司长期稳定发展，此次员工持股计划锁定期12个月，存续期48个月。盈利预测：预计公司2021-2023年营收分别为14.5、16.8、18.3亿元，分别同比增长1.5%、16.1%、9.0%；归母净利润分别为2.86、3.00、3.39亿元，分别同增46.8%、5.1%、13.0%；对应PE为20、19、17倍。给予“增持”评级。（2021/11/16）风险提示：疫情反复、皮革行业景气度下行、皮革城流量下滑