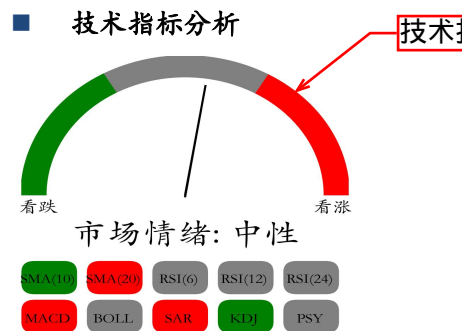


比亚迪电动梦想 强势增长显潜力



股票数据

昨日收盘价 (元)	219.6
总股本 (百万股)	1813
总市值 (百万元)	601800
12个月最高价 (元)	276.58
12个月最低价 (元)	162.77



最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
国金证券	买入	2024-03-27
国投证券	买入	2024-03-27
国联证券	买入	2024-03-25
上海证券	买入	2024-03-22
东吴证券	买入	2024-03-05

大模型预测

股票评级: 买入

目标价格: 350

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



远南中报

核心要点

比亚迪在2023年实现了显著的业绩增长,营业收入和净利润分别增长了42.04%和80.72%,突显出公司在电动汽车市场的强劲增长势头。其交付量达到了300万辆的目标,这进一步证实了比亚迪在制造能力和市场拓展方面的强劲执行力。公司的这些成绩展示了其在新能源汽车领域竞争力的提高以及长远的增长潜力。

点评分析

比亚迪的强劲业绩符合市场预期。2023年,比亚迪的汽车销售数量大幅增长至302.44万辆,同比增长67.8%。这一增长得益于公司全面的产品矩阵和先进的技术支撑,使得比亚迪在中低端市场占据稳固地位,并掌握了较强的市场定价能力。尽管第四季度为了完成销量目标实行了降价销售策略,导致单车平均售价(ASP)及利润有所下降,但从全年来看,比亚迪的市场表现依然强势,体现了公司业绩的稳定性和成长性。

公司的新车周期和国际化战略预示着未来增长潜力巨大。比亚迪在2023年3月推出的荣耀版改款已经逐渐上市,而元up、秦L、汉L等新车型的上市将进一步推动公司在高端市场的冲击。特别是其更高毛利的新车型将推动2023年第二季度至第三季度盈利能力的提升。在国际市场上,比亚迪已经积极拓展至墨西哥,并在泰国、巴西、以色列等国家稳步放量,计划进一步增加车型供应并建立海外工厂,预计到2026年将在全球范围内实现大规模销量增长。考虑到其他海外车企在电动化转型上的相对薄弱,这为比亚迪提供了广阔的市场空间。

经营效率提升和投入研发是公司持续发展的关键因素。比亚迪在各期间费用的管理上表现稳健,并且2023年持续加大了研发投入。具体而言,2023年销售费用率微升至4.19%,主要因售后服务费和人员薪酬增加;研发费用率大幅提升至6.57%,得益于公司研发人员数量的显著增至超过10万人,同比增长47.56%,这标志着公司在推出新技术如易四方、云辇、DM-O等方面的积极进取。此外,管理费用率在2023年略有下降至2.23%,这表明公司规模优势在进一步显现,有利于长期成本控制和利润率的提升。

估值预测

股票比亚迪(002594.SZ)当前市盈率(PE)为: 21.73, 预计该公司市盈率为: 16.01, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 4.80; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 11.31。

截至2024年3月27日, 45位分析师在过去三个月内对比亚迪公司有限公司的股票给予了整体评级, 认为是强烈买入。股价目标平均值为343.67元人民币, 最高估价达到433.88元人民币, 最低估价为276.40元人民币, 而当前股价为212.93元人民币。这表明分析师普遍预期比亚迪的股价有较大的增长空间, 公司股票被看好, 具有较高的投资价值。

风险提示

新能源汽车市场竞争激烈、比亚迪新产品推广不达预期、宏观经济波动可能影响汽车销售。



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。