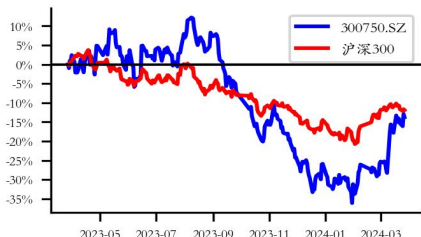


宁德时代财报飞跃，分红增盈利见证雄心

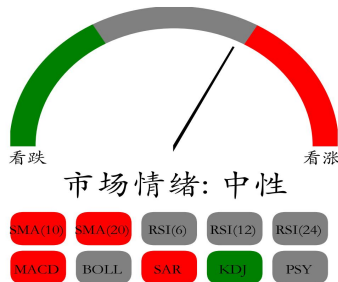
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	191.8
总股本 (百万股)	4399
总市值 (百万元)	835553
12个月最高价 (元)	251.33
12个月最低价 (元)	140.4

■ 技术指标分析



■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
第一上海证券	买入	2024-03-27
海通国际	增持	2024-03-22
财信证券	买入	2024-03-21
海通国际	增持	2024-03-21
西南证券	买入	2024-03-20

■ 大模型预测

股票评级: 买入

目标价格: 300

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，关注我的公众号港股中概
微信扫码关注，关注我的公众号

核心要点

宁德时代在2023年的财务业绩超出市场预期，主要得益于新能源汽车市场的蓬勃发展和该公司在动力电池领域与汽车制造商的紧密合作。随着新能源车渗透率的持续提高以及风能与光伏产业的扩张，推动了电池存储等相关业务的增长，公司录得营业收入与净利润双双大幅上涨。此外，四季度毛利率的显著提升也反映了其在成本管控和运营效率上的优势，进一步巩固了宁德时代在新能源领域的领先地位。

点评分析

宁德时代保持了电池领域的市场领先地位。2023年电池销量增长35%至390GWh，其中动力电池系统销量321GWh，储能电池系统销量69GWh。这一巨大的销量增长得益于宁德时代在动力电池市场的高占有率，达到了36.8%，以及在储能电池市场的40%市占率，确保公司连续数年在全球市场保持领军地位。公司的竞争优势同样得到了行业激烈竞争和锂价波动背景下的强化，凭借其产业链垂直整合的策略，宁德时代的产品成本优势明显，盈利能力突出。

公司实施了超预期的高比例分红策略，深受股东欢迎。宁德时代在2023年的研发投入高达184亿元，展现了其对技术革新和产品品质的持续投入。强大的经营性现金流达到928亿元，和期末货币资金高达2643亿元为公司提供了充裕的资金保障。宁德时代宣布实施每10股派发50.28元的现金分红，包括20.11元的年度现金分红和30.17元的特别现金分红，总计将派发现金分红220.6亿元，表明公司有能力在保持强劲经营性能的同时，通过现金分红积极回报股东。

宁德时代的海外扩张战略稳步推进，海外市场占有率大幅提升。2023年，公司海外收入实现高达1310亿元，同比增长了70%。这一显著的增长以及海外市场占有率的提升至27.5%，同比增长4.7个百分点，充分体现了宁德时代产品、创新和可靠性在国际市场上的竞争力。公司全球市占率达到了36.8%，并在2024年1月提升至39.7%。随着美国的技术授权合作和匈牙利工厂的建设顺利推进，预计2024年宁德时代在海外市场的份额将继续稳步提升。

估值预测

股票宁德时代(300750.SZ)当前市盈率(PE)为: 16.12, 预计该公司市盈率为: 14.21, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 4.21; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 10.84。

截至2024年3月27日，46位分析师在过去三个月对宁德时代的股票进行评级，其总体评级为"强烈买入"。平均目标股价为289.63元，最高目标股价为369.60元，最低目标股价为239.02元，当前股价为189.07元。分析师们对宁德时代股票的前景持乐观态度，认为从当前股价出发，具有较大上涨空间，是资本市场上的重要投资机会。

风险提示

宁德时代股票的电动车销量可能低于市场预期、新技术研发和应用可能进展缓慢、预计的储能政策可能推迟或效果不达标。



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。