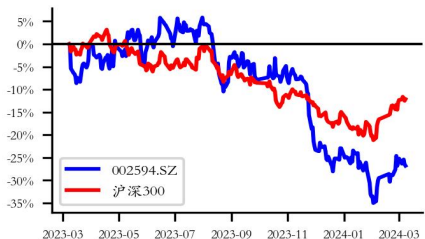


比亚迪电驰市场，销冠趋势璀璨

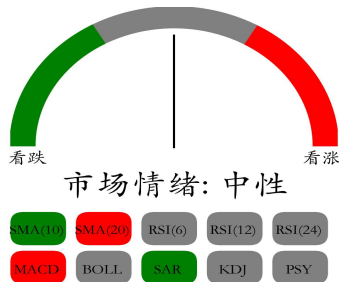
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	188.89
总股本 (百万股)	1813
总市值 (百万元)	530916
12个月最高价 (元)	276.58
12个月最低价 (元)	162.77

■ 技术指标分析



■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
东吴证券	买入	2024-03-05
民生证券	买入	2024-03-04
国联证券		2024-03-03
国投证券	买入	2024-03-03
申港证券	买入	2024-02-06

■ 大模型预测

股票评级: 增持

目标价格: 310

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股365



港股365



港股中概

核心要点

比亚迪在2月份的新能源汽车销量达到12.2万辆，虽然出现同比下降36.8%以及环比下降39.3%的情况，这在一定程度上反映出市场季节性波动及其他可能的短期因素的影响。特别是纯电动乘用车销售量下降较为显著，同比和环比分别下降了39.4%和47.9%。尽管如此，新能源乘用车的出口量仍然保持增长，实现同比增长55%。整体而言，这一销售业绩符合市场预期，暗示着比亚迪在国际市场上的竞争力逐渐增强，同时也显示出国内市场销售的季节性波动。

点评分析

比亚迪插混车型销量环比下滑，但仍占销量主导地位。2024年2月，比亚迪的插混乘用车销量达到6.68万辆，尽管同环比分别下降了34%和30%，但其市场份额占比高达55%，环比增长了7.3个百分点，表明插混车型仍是支撑比亚迪销量的重要部分。1-2月的累计销量16.26万辆虽累计同比下降10%，仍展现出强劲的市场竞争力。在插电混合动力领域，比亚迪维持着领先优势，并预计随产品矩阵的不断完善与新款车型的推出，其市场表现有望进一步得到增强。

比亚迪积极调整产品策略以应对市场变化，电动化转型提速。

车型降价策略加快了电动化的步伐，预计2024年公司自主品牌包括王朝、海洋10余款改款车型将推动销量增长。2月电池装机量同环比下降41%，但整体预计2024年电池产量将保持35%以上的增速。比亚迪在主动调整销售策略、强化高端产品矩阵和扩大国际市场份额方面表现出色，2月出口同比增长55.3%，尽管环比下降35.6%，仍显示出公司对外战略的显著效果。展望2024年，公司新车型如宋L、海狮及腾势等有望贡献新的增量，进一步推高销量和品牌价值。

比亚迪持续优化产品矩阵并强化车型定价策略，提升竞争力。

2月，比亚迪对包括王朝海洋系列在内的多款车进行了改款降价，这一举措有助于刺激市场需求并增强品牌吸引力。尤其是秦PLUS DM-i的价格调整，对标竞争对手轩逸的最低售价，以及其它主推车型的定价策略，将进一步丰富20万元以下市场的产品线，并可能带来销量的增长。此外，比亚迪在智能化技术方面的投入，包括整车智能化架构“璇玑”与高阶智能驾驶辅助系统，预计将加速其产品在高端市场的渗透，并在未来的智能化竞争中保持领先地位。

估值预测

股票比亚迪(002594.SZ)当前市盈率(PE)为: 19.08, 预计该公司市盈率为: 14.04, 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: 9.61。

截至2024年3月10日，依据45位分析师过去三个月对比亚迪公司股票的综合评级，结果显示为强烈买入。平均目标股价为343.67元，最高目标股价预测为433.88元，而最低则为276.40元。当前股价188.09元远低于分析师们的平均预期目标，表明分析师普遍看好比亚迪的市场表现，并预计其股价将有较大上升空间。基于这些数据，比亚迪被视为具有较高增值潜力的投资标的。

风险提示

风险提示：电动车市场竞争激烈可能导致市场份额波动、全球车市不景气影响销售业绩、海外扩张成效未达公司预期。



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。