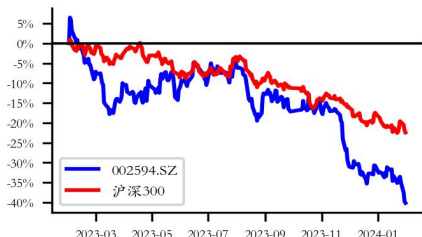


比亚迪盈利翱翔，市场前景光芒耀眼

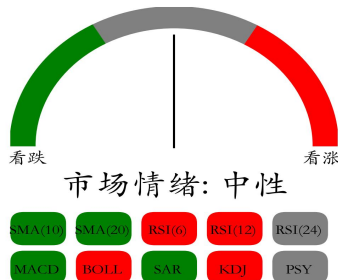
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	171.97
总股本 (百万股)	1813
总市值 (百万元)	486560
12个月最高价 (元)	304.79
12个月最低价 (元)	170.3

■ 技术指标分析



市场情绪: 中性

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
国联证券	买入	2024-01-30
民生证券	买入	2024-01-30
东吴证券	买入	2024-01-30
国投证券	买入	2024-01-30
华安证券	买入	2024-01-29

■ 大模型预测

股票评级: 强烈买入

目标价格: 350

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

比亚迪于1月29日发布的业绩预告显示，2023年公司预计实现归属于母公司的净利润介于290亿元至310亿元之间，较上年同期增长幅度预计为74.46%至86.49%。同时，扣除非经常性损益后的净利润也有望达到274亿元至297亿元，同比增长75.22%至89.92%。这些强劲的增长数字彰显了比亚迪在其业务领域的市场表现与盈利能力增强。尽管第四季度归母净利润环比有所下降，但仍保持同比增长，显示公司在季度波动中维持了稳健的盈利趋势。

点评分析

比亚迪的销量继续保持行业领先，但Q4单车净利润承受压力。尽管比亚迪在2023年Q3和Q4实现了强劲的汽车销量，分别达到82.4万辆和97.5万辆，领军市场，但单车净利润表现承压。扣非利润在两个季度分别为96.5亿元和92.0亿元，但根据分析，这一期间内，单车利润从Q3的1.05万元下降到Q4的0.91万元。这一变化主要受到了电池成本下降、市场竞争加剧以及公司折扣策略扩大的影响，使得单车利润环比下降约2000元以上，符合之前的预期。

比亚迪的全球布局加速，预计将在海外市场拓展新领域。2023年，比亚迪的海外新能源乘用车销量实现了显著增长，达到24.3万辆，同比增长334.2%。公司不仅在巴西、乌兹别克斯坦和匈牙利宣布了新的生产基地的建立，而且这些计划的实施预计将极大增强其在海外市场的销售能力。随着公司新能源产品在技术和品牌效应方面的不断优化，结合这些战略举措，预期2024年比亚迪的出口销量将有可能达到50万辆，为公司未来在欧洲、东南亚和澳洲新西兰等市场迎来快速发展奠定基础。

比亚迪在智能车辆技术方面迎来新的突破，进一步巩固其行业领先的地位。2024年1月，公司推出了全新的智能化架构和大模型，智能车辆技术再次取得显著进展。腾势N7/N8车型的高快速NOA领航功能发布，以及城市领航功能的即将推送，都标志着比亚迪在车辆自动驾驶领域的持续投入和创新。尤其是20万元以上车型的可选高阶智能辅助系统和30万元以上车型的标配化，展示了比亚迪的竞争策略和技术信心。在销量和技术积累的支持下，预计比亚迪将在未来的智能化竞争中继续保持领先，推动智能汽车行业的发展。

估值预测

股票比亚迪(002594.SZ)当前市盈率(PE)为: 17.36, 预计该公司市盈率为: 12.46, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 3.83; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 8.75。

根据45位分析师在近三个月的评级，比亚迪股票获得的整体评级为强烈买入。平均目标股价为343.03元，最高估值达到433.88元，最低估值为276.40元。当前股价仅为172.22元，显示出市场分析师普遍对比亚迪的成长和盈利前景持积极看法，预计有显著的上行潜力。投资者可能会根据这些预测将比亚迪作为一只值得关注的股票。

风险提示

风险提示: 比亚迪车型交付进度落后于市场预期、新能源汽车行业内竞争日益激烈、原材料成本上升可能压缩利润空间。



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。