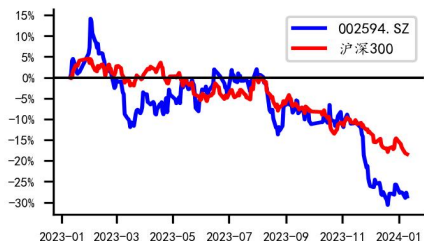


比亚迪增长加速，销量飙升市场领先

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价(元)	192.86
总股本(百万股)	1813
总市值(百万元)	549844
12个月最高价(元)	304.79
12个月最低价(元)	182.85

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
中国银河	买入	2024-01-05
中港证券	买入	2024-01-03
国联证券	买入	2024-01-02
东吴证券	买入	2024-01-02
民生证券	买入	2024-01-02

■ 大模型最新技术评分

技术评分: 60

市场情绪: 消极

详情分析: <https://fin-gpt.org/symbol/002594.SZ>

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

比亚迪在2023年12月展现出显著的增长势头，以34.10万辆的新能源汽车销量同比实现45.0%的增长，并在全年累计销量方面达到302.44万辆，同比增长61.9%，显示强劲的市场扩张能力。乘用车销售占据主导地位，同比增幅为62.2%，达到301.29万辆。此外，动力电池及储能电池的装机量也呈现健康增长，全年累计装机量150.909GWh，同比飙升68%。这些积极的指标突显了比亚迪在新能源汽车领域的强劲竞争力和成长性。

点评分析

1. 比亚迪在新能源汽车的领军地位进一步巩固。2023年全年销售302.44万辆，相比去年增长45%，展现出公司的强劲增长动能。详细数据表明，全年纯电动乘用车销量高达157.48万辆，同比增长72.84%，表现出市场对比亚迪纯电产品的高度认可。此外，其插电式混合动力乘用车也有143.81万辆的销售突破，同比增幅51.98%。这些数据说明比亚迪在新能源车市场的双元领先战略收获显著，公司的市场占有率不断提升，实现了对行业趋势的有效把握和积极响应。

2. 高端新能源汽车战略显现成效，提振了比亚迪的市场竞争力。2023年公司的高端品牌腾势实现了12.78万辆的销售业绩，平均每月销量超过万辆，表明公司在高端市场部署取得了实质性进展。同时，方程豹与仰望这两个高端子品牌也开始展现市场潜力，例如方程豹首款车型豹5首月交付量就达到了5086辆。这一增长趋势预示着比亚迪在高端细分市场的渗透能力持续增强，有望进一步优化公司的销售结构，并促进利润增长。

3. 海外市场销售成绩斐然，为比亚迪的全球增长提供了新动力。2023年，比亚迪的海外出口销量达到了24.28万辆，同比激增334.2%，其中单月新能源乘用车出口量在12月达到3.61万辆的历史新高。这一成绩的取得凸显了比亚迪在国际市场的竞争力和品牌影响力，特别是在欧洲、东南亚等地区。展望未来，公司的国际化布局逐步推进以及在2024年出口量有望达到50万辆的预期，充分体现了比亚迪作为中国新能源汽车领域先行者在全球市场广阔潜力。

估值预测

股票比亚迪(002594.SZ)当前市盈率(PE)为: 19.30，预计该公司市盈率为: 13.60，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为: 4.26；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 9.87。

截至2024年1月10日，45位分析师在近三个月对比亚迪股票的综合评级为“强烈买入”。其中，有84.44%的分析师给出“强烈买入”评级，15.56%的分析师给出“买入”评级，暂无分析师给出“持有”、“减持”或“卖出”评级。分析师们设定的平均目标股价为343.03元，最高价位预测为433.88元，最低价位预测为276.40元，而当前股价只有190.29元。这一分析显示，市场普遍对比亚迪的股价有积极的预期，相信其具有很大的增长潜力，目前的股价低于分析师的普遍预期，体现出较高的投资价值。

风险提示

新能源汽车销量不达预期可能影响公司业绩、国际贸易环境变动加剧海外扩张的不确定性、市场原材料价格波动可能压缩利润空间。



重要声明

本报告信息均来源于公开资料，我公司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。我公司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。我公司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。