

宁德时代盈利展翅，全球增长引领风骚

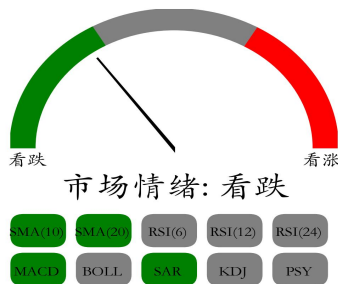
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	140.75
总股本 (百万股)	4399
总市值 (百万元)	666102
12个月最高价 (元)	263.37
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
国金证券	买入	2024-01-31
东吴证券	买入	2024-01-31
德邦证券	买入	2024-01-09
山西证券	买入	2023-10-29
太平洋	买入	2023-10-26

■ 大模型预测

股票评级: 强烈买入

目标价格: 320

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com

美股 365
微信扫描二维码，关注我的公众号港股 365
微信扫描二维码，关注我的公众号远南中报
微信扫描二维码，关注我的公众号

核心要点

宁德时代公布的2023年业绩预告显示，公司实现归母净利润预计将达到425亿至455亿元之间，年度同比增长38.3%至48.1%。扣除非经常性损益后净利润预计为385亿至415亿元，同比增长36.5%至47.1%。第四季度独立数据表现同样强劲，预计归母净利为114亿至144亿元，环比增长8.9%至37.7%，扣非净利为115亿至145亿元，环比增长22.2%至54.0%。这些业绩指标均显著超出市场预期，体现了公司强劲的盈利能力和市场表现。

点评分析

宁德时代展现出了强劲的盈利韧性与稳定增长的出货量。根据研究报告，预计公司Q4出货量达到110-115GWh，环比增长10-15%，全年出货量预计为380-385GWh，增长率达30-35%。动力电池出货量占主导，预计全年出货310-315GWh，同比增长约30%。结合原材料成本下降和规模效应，公司电池单wh利润预计恢复至0.095-0.1元，体现了盈利能力和成本控制的优势。

公司在海外市场得到重要突破，经济效益进一步提升。截至2023年11月，公司全球市场动力电池份额已达37.4%，其中海外份额为30.8%，相比之前增长了12.5个百分点，特别是在欧洲和美国市场份额分别达到35%和15%以上。这种势头预计将持续到2024年，预计出货量将达到470-480GWh，同比增长25%，储能产品预计增长35%至95GWh以上。公司的全球拓展战略和多元化客户结构为其带来了稳定的盈利流。

新产品的逐步落地为宁德时代带来了广阔的成长空间。随着神行电池等新产品的量产和返利锁量策略的实施，预计2024年公司动力与储能电池出货量将持续增长。尽管2023年Q4预计电池均价可能下滑5-8%至不超过1元/Wh，但由于成本节约和客户结构的优化，公司的盈利能力预期仍保持稳定，同时预计获得增值收益如技术授权和废料回收等业务。预计公司2024年电池业务可维持每Wh利润在0.07元以上，与23年平均利润相比轻微下降，但整体仍将为公司贡献约350亿元利润。

估值预测

股票宁德时代(300750.SZ)当前市盈率(PE)为: 14.98，预计该公司市盈率为: 12.40，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为: 3.70；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 8.45。

截至2024年1月31日，近三个月内，共有46名分析师对宁德时代股票进行了评级，整体给出的评级为“强烈买入”。平均目标股价为289.63元，最高股价预测为369.60元，最低股价预测为239.02元，而当下股价仅为152.19元。从这些分析师给出的预测来看，市场对宁德时代的长期增长前景抱有积极看法，普遍认为其股价存在较大的上升潜力，对投资者而言，宁德时代股票可能是一个吸引人的投资机会。

风险提示

风险提示：电车市场需求低迷导致销量不达预期、电池储能市场扩张速度低于预期、宁德时代面临的行业内竞争压力不断增大。



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。