

宁德时代磐石展魅力，股市风云再起航

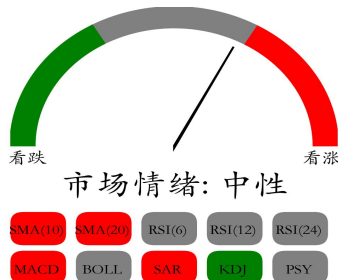
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	199.7
总股本 (百万股)	4399
总市值 (百万元)	869470
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
东吴证券	买入	2024-04-01
天风证券	买入	2024-03-28
中泰证券	买入	2024-03-28
第一上海证券	买入	2024-03-27
海通国际	增持	2024-03-22

■ 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



美银 365



港股 365



港股 365

核心要点

宁德时代推出的磐石底盘集成CIIC一体化智能底盘及CTC技术，提升了电动汽车底盘的安全性，能承受高速正面碰撞而不发生爆炸或起火，并支持5C级的超快充电能力。该公司透过此项创新，不仅优化了电池性能，解决了充电速度与安全性问题，同时也拓展了滑板底盘的应用范围。磐石底盘的量产预计在2024年，并将首先应用于阿维塔品牌的车型。宁德时代的业绩增长和强劲的现金流表明公司在市场中的稳步前行和财务稳健。

点评分析

宁德时代持续创新，推出的CIIC底盘技术标志着其强化了在行业中的技术领先地位。CIIC底盘以电池为中心，通过"Build Around Battery"设计理念，不仅增强了电池作为承载主体的角色，提升了成组效率和能源利用率，同时实现了上下车体的解耦。这种解耦设计允许上车体部分独立开发，极大缩短了车辆开发周期，提高了企业合作的灵活性，使宁德时代可以更有效地满足不同车企对于底盘技术的需求。此外，通过标准化产品降低了开发成本，对规模较小的车企或跨界玩家是一个重要优势，有助于他们快速进入电动汽车市场并实现盈利。

宁德时代的经济表现强劲，其在2023年的业绩增长和盈利能力凸显了公司的市场竞争力。根据报告，2023年公司实现收入4009亿元，同比增长22%，归母净利润达到441亿元，同比增长44%，体现了宁德时代在电池行业中的领导地位及其市场份额的不断扩大。毛利率和净利率的提升进一步证明了公司在成本控制和产品附加值上的优势。经营性活动的现金流净额显著增加，表明公司具有良好的现金流管理和营运效率。此外，产销比的提升和销售费用率的增长分别反映了宁德时代在材料产业链中的去库存效应及加大对市场推广的投入。

宁德时代致力于提升产品性能和客户体验，将进一步巩固其在全球电池市场的主导地位。从研究报告的数据来看，通过优化的CTC技术和一体化的热管理系统，公司不仅提高了能量效率和整车性能，而且在安全性方面也取得了显著的进展。电池非燃烧的"NP"设计和对支持CNCAP五星级碰撞要求的滑板底盘，体现了宁德时代在电池安全技术上的创新和领导力。动力和储能电池业务的利润贡献分别达到大约300亿元和66亿元，体现了公司在这两个业务领域的强劲盈利能力。不断优化的成本控制和效率提升，意味着公司可以保持长期的竞争优势，并持续回馈投资者，如2023年向股东分派了221亿元的股息，股息率为2.8%。

估值预测

股票宁德时代(300750.SZ)当前市盈率(PE)为: 16.69, 预计该公司市盈率为: 14.98, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 4.39; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 10.64。

宁德时代自2024年4月6日起三个月内，共有46位分析师给予其股票评级，整体评级为“强烈买入”。平均目标股价预测为289.63元，最高预测为369.60元，最低预测为239.02元，而当前实际股价为197.65元。这些数据显示分析师普遍对该公司股票持有积极看好的态度，预期其市值有较大幅度的增长潜力，是值得投资者关注和考虑的投资资产。

风险提示

风险提示: 宁德时代电动车销量不达预期、行业竞争程度加剧、电池原材料成本波动不定。



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。