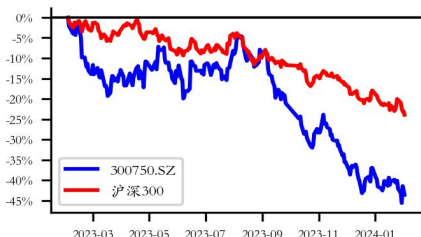


宁德时代增长势不可挡，电池霸主更坚强

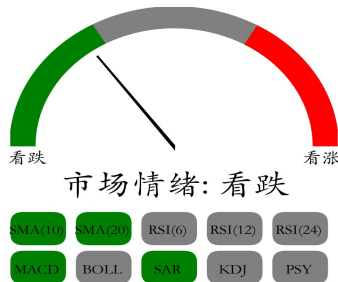
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	149.02
总股本 (百万股)	4399
总市值 (百万元)	642259
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
中原证券	增持	2024-02-02
中银证券	买入	2024-02-01
华安证券	买入	2024-02-01
民生证券	买入	2024-02-01
国联证券	买入	2024-01-31

■ 大模型预测

股票评级: 买入

目标价格: 320

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



深港中概

核心要点

宁德时代预计2023年度归母净利润将达到425-455亿元，较上一年度实现38.31%-48.07%的增长，而扣除非经常性损益后的净利润预期为385-415亿元，同比增长36.46%-47.09%。这一业绩预告显示出公司业绩持续高速增长，进一步巩固了其在行业内的领先地位。基于公司的业绩增长和市场地位，维持对宁德时代的买入评级。

点评分析

宁德时代保持行业领先地位，市场份额持续扩大。作为全球动力电池行业的龙头企业，宁德时代在2023年1-11月实现了233.4GWh的动力电池装机量，同比增长48.3%，市场份额提升至37.4%，优于行业平均增速。国内市场也同样表现突出，实现装机量167.1GWh，占比达到43.11%。特别是在三元电池和磷酸铁锂电池领域，公司分别以62.08%和34.01%的市占率占据优势地位。这一成绩得益于宁德时代不断的技术创新、产品线拓展以及全球市场布局，预示着公司在全球新能源行业的竞争力与日俱增。

新能源汽车市场快速增长为宁德时代提供了广阔的发展空间。随着全球新能源汽车销量的强劲增长，以及中国市场对新能源汽车的大力支持，宁德时代作为行业的供应商，享受到了这一增长红利。2022年中国新能源车销量同比增长95.96%，2023年预计同比增长37.48%，市占率进一步提升至31.45%。政策推动、产品成本下降和性能提升是驱动销量的关键因素。此外，中国已经成为全球新能源汽车的重要输出国，2023年预计出口120.3万辆，同比增长77.6%。这些数据表明，宁德时代所在的市场持续扩大，进一步增强了公司业务增长的可持续性。

财务预期显示宁德时代继续保持盈利增长态势。公司发布的2023年年度业绩预告预计全年实现盈利达到425-455亿元，同比增长38.3%-48.1%。扣非盈利更是达到385-415亿元，反映出公司核心业务的稳健增长。从季度数据来看，2023年四季度的盈利预计为113.5-143.5亿元，表现出环比明显增长的趋势。这一盈利增长得益于公司在产销方面的较快增长、动力电池和储能需求的稳定提升以及公司在三元和磷酸铁锂电池领域的强势市场地位。宁德时代的财务表现强化了其作为行业龙头的地位，并展示了其在未来市场中继续增长的潜力。

估值预测

股票宁德时代(300750.SZ)当前市盈率(PE)为: 14.43, 预计该公司市盈率为: 12.30, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 3.56; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 8.82。

截至2024年2月4日, 46位分析师在近三个月的评级中对宁德时代给出了“强烈买入”的综合评级。目标股价平均值为289.63元, 其中最高可达369.60元, 最低预测值为239.02元, 而当前股价仅为146.00元。这表明分析师普遍认为宁德时代的股价有较大的上升潜力, 市场预期该公司的股价将显著上涨, 是值得投资者密切关注和考虑的投资对象。

风险提示

行业内竞争加剧可能冲击市场份额、原材料成本不确定性增大影响利润率、全球新能源政策变动可能导致市场需求波动。



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。