

宁德时代 (300750.SZ)

2024-10-27

## 核心观点

- **财务表现稳健，成本控制待加强**：宁德时代在2024年第三季度的财务表现显示出一定的挑战和稳健的基础。尽管总收入同比下降12.5%，但环比增长6.1%，显示出一定的复苏迹象。销售成本的上升对毛利率产生了压力，导致其下降至31.2%，然而，营业利润率和净利润率分别保持在20.3%和14.2%的水平，显示出公司在成本控制方面的努力。资产负债表方面，公司展现出强劲的财务健康状况，长期债务减少，股东权益增长，显示出良好的偿债能力和长期投资潜力。经营现金流强劲，表明核心业务的盈利能力依然稳健，但需关注高资本支出对现金储备的影响。
- **市场信心高涨，挑战与机遇并存**：近期的市场新闻显示出投资者对宁德时代的高度关注和信心。公司继续成为公募基金的第一大重仓股，三季度基金增持211.16亿元，显示出市场对其未来发展的乐观预期。然而，欧盟对中国电动汽车征收反补贴税的挑战可能对其在欧洲市场的竞争力产生影响。尽管如此，宁德时代在A股市场表现突出，股价上涨超过40%，市值超过5000亿元，显示出市场情绪的高涨和对其长期增长潜力的信心。
- **技术创新驱动，绿色转型布局**：宁德时代在其战略方向上展现出对未来技术和市场的深远布局。公司在固态动力电池的研发上取得进展，预计2027年实现小批量装车，显示出其在新技术领域的持续投入和市场潜力。此外，公司推出全场景零碳解决方案，推动绿色低碳转型，显示出其在新基建领域的战略布局。这些举措表明宁德时代在技术创新和可持续发展方面的战略方向，为其未来发展奠定了坚实的基础。
- **投资机会显现，长期潜力可期**：综合财务数据和市场动态，宁德时代展现出多个值得关注的投资机会。首先，公司在核心业务上的稳健表现和强劲的经营现金流为其提供了扎实的基础。其次，市场对其未来发展的乐观预期和基金的增持表明投资者信心的增强。此外，公司的技术创新和绿色转型战略为其在未来市场竞争中提供了优势。尽管面临一些外部挑战，宁德时代的长期发展潜力依然值得关注。
- **风险评估**：(1)销售成本上升;(2)欧盟反补贴税;(3)高资本支出压力;

## 财务数据

	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
持续经营净收入(百万元)	13136	12355	10509	12975
息税前利润(百万元)	17177	17260	14248	17876
息税前利润(百万元)	17177	17260	14248	17876
报告的总营业收入(百万元)	16571	16221	13332	16702
净收入(百万元)	13136	12355	10509	12975
包括非控股权益的净收入(百万元)	13854	13683	11195	14244
税项准备(百万元)	2416	2566	2004	2502
税前收入(百万元)	16270	16249	13200	16747
营业收入(百万元)	18759	14977	13673	15786
营业费用(百万元)	10003	8199	7398	11479
毛利润(百万元)	28762	23177	21071	27265
收入成本(百万元)	63515	63818	58698	78974
总收入(百万元)	92277	86996	79770	106239

## 作者

分析师: FinRpt

版权: ALOHA FinTech

地址: 中国人民大学高瓴人工智能学院

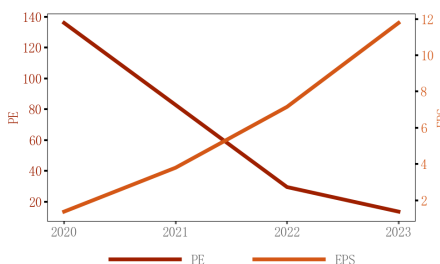
## 基本状况

日均成交量(百万元)	23.43
收盘价(元)	258.88
52周价格范围(元)	143.90 - 267.66
交易所	深圳证券交易所
行业	电气设备-其他电气设备

## 股市与市场走势对比



## PE &amp; EPS



## 单季营业收入及增速

