

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Li Auto Inc.

NASDAQ: LI · Электромобили (Китай, премиум EREV/BEV) · подготовлено 21 июня 2026 г.

7.5

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/li.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Li Auto Inc. (NASDAQ: LI)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Электромобили (Китай, премиум EREV/BEV) · Валюта: USD

Цена

\$14.20

за год $\approx -35\%$

Капитализация

\$15B

mid-cap

P/E (TTM)

≈ 15

прибыльна (редкость в EV)

Выручка FY2025

$\approx \$20B$

+15% г/г

Валовая маржа

$\sim 20\%$

сильная для EV

Цель (12 мес.)

\$18.73

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА (агрессивно) — прибыльный лидер премиум-EV Китая

Li Auto — **одна из немногих прибыльных EV-компаний мира** и лидер премиального сегмента в Китае. Её козырь — внедорожники с увеличенным запасом хода (**EREV**: бензогенератор заряжает батарею), которые сняли «страх запаса хода» и обеспечили сильную маржу (~**20%**) и положительный денежный поток. Выручка FY2025 ≈ **\$20 млрд (+15%)**. Сейчас компания агрессивно расширяет линейку **чистых электромобилей (BEV)**. Риски серьёзные: **жёсткая ценовая война** в Китае (BYD, Huawei/AITO, Xiaomi, Nio, Xpeng), исполнение перехода на BEV и **риски ADR/геополитики**. Консенсус — **Hold**, цель \$18,7. Качественный, но волатильный кейс.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.5/10



6 мес.

7.8/10



12 мес.

7.5/10



► Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

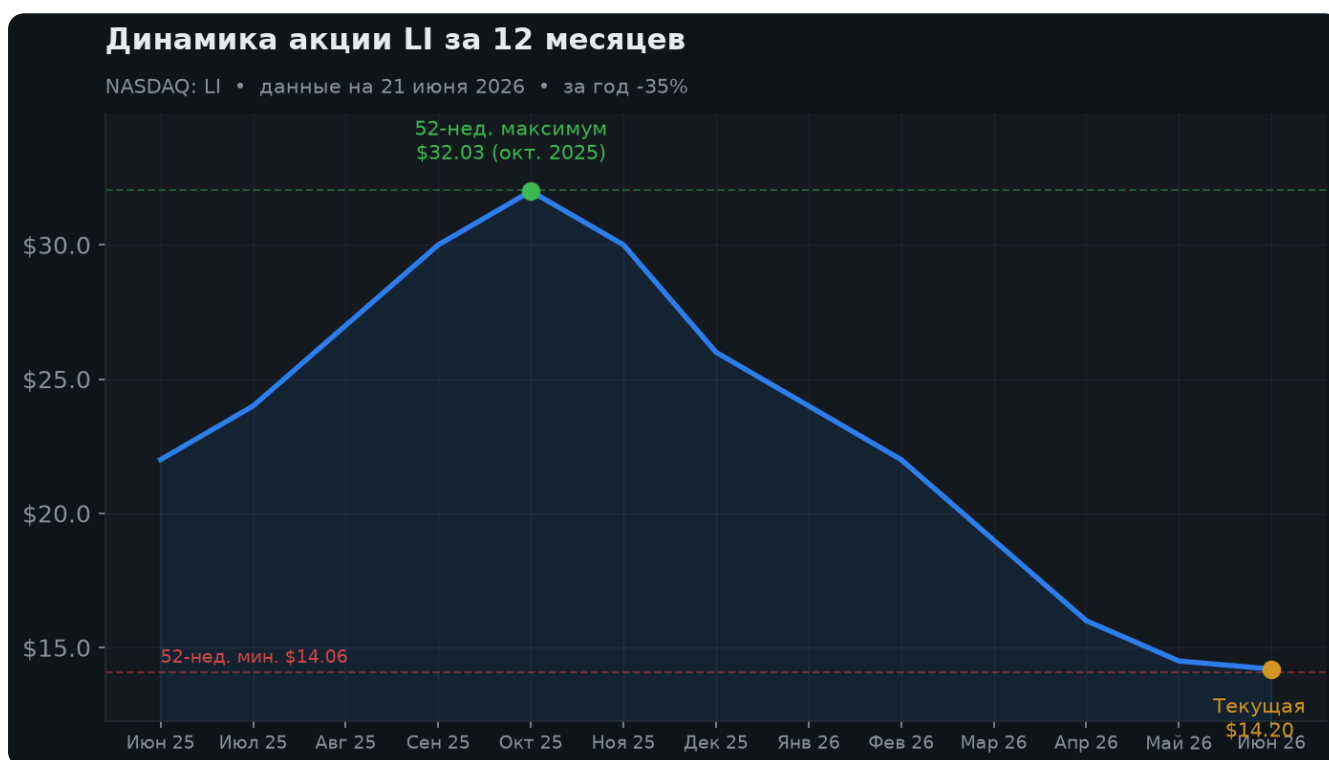
1. Резюме

Li Auto — **китайский производитель премиальных электромобилей** и одна из немногих EV-компаний, которая **стабильно прибыльна**. Её ключевая находка — внедорожники с увеличенным запасом хода (**EREV**): небольшой бензиновый

генератор подзаряжает батарею, снимая «страх запаса хода» без зависимости от зарядной сети. Это обеспечило сильную маржу (~20%) и положительный денежный поток.

Выручка FY2025 ≈ **\$20 млрд (+15%)**. Сейчас компания агрессивно выходит в сегмент **чистых электромобилей (BEV)** — это и главный драйвер, и главный риск исполнения. Контекст жёсткий: **ценовая война** в Китае (BYD, Huawei/AITO, Xiaomi, Nio, Xpeng) и **риски ADR/геополитики**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



Откат от 52-нед. максимума \$32 (окт. 2025) к ~\$14 на фоне ценовой войны. Диапазон 52 недель: \$14-\$32.

За год ADR потерял ~**35%**, с высокой волатильностью. На бумагу влияют как результаты поставок и маржи, так и **общий сентимент по китайским ADR** (регуляторика, геополитика). Это делает LI заметно более рискованной, чем сопоставимые по фундаменту бумаги на рынке США.

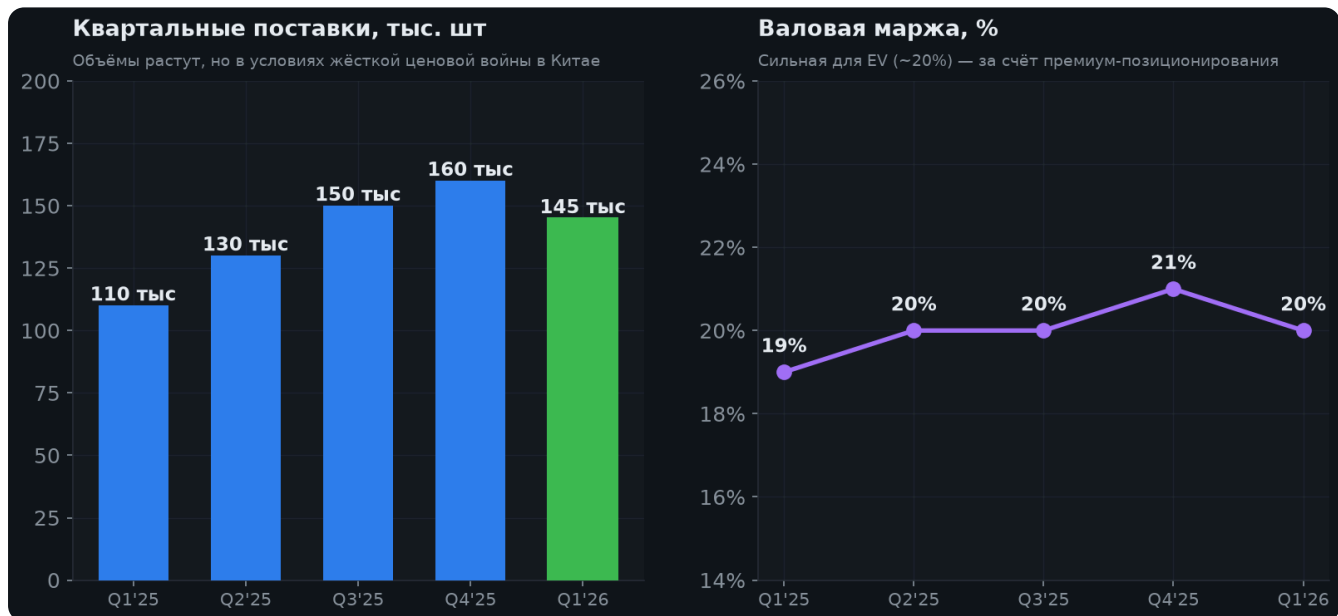
3. Линейка и сегменты



Основу поставок дают **EREV-внедорожники** (L6/L7/L8/L9) — именно они принесли прибыльность. Стратегический сдвиг — наращивание **чистых электромобилей**: минивэн MEGA и новая i-серия. Успех BEV-перехода критичен: он определяет, сможет ли Li Auto сохранить рост и маржу **после насыщения EREV-ниши**.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	≈\$20 млрд	+15% г/г
Валовая маржа	~20%	сильная для EV
Прибыльность	положительная	редкость в EV
Поставки	рост, но ценовая война	Китай
BEV-переход	ключевой драйвер	и риск исполнения
Листинг	ADR (NASDAQ) + HK	риски ADR

4. Поставки и маржа



Объёмы растут, валовая маржа держится ~20% — несмотря на ценовую войну.

Главная сила Li Auto — **удержание маржи ~20%** в условиях жесточайшей ценовой конкуренции, где многие конкуренты убыточны. Это результат премиум-позиционирования и эффективности. Вопрос на 6-12 месяцев — **сможет ли компания наращивать объёмы** и запускать BEV, не жертвуя маржой.

5. Рост выручки



Выручка растёт двузначными темпами: с \$14,5 млрд (FY2023) до **≈\$20 млрд (FY2025)**. Дальнейший рост закладывается на **BEV-линейке** и расширении модельного ряда. Ключевой риск — замедление из-за ценовой войны и насыщения рынка. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — LI

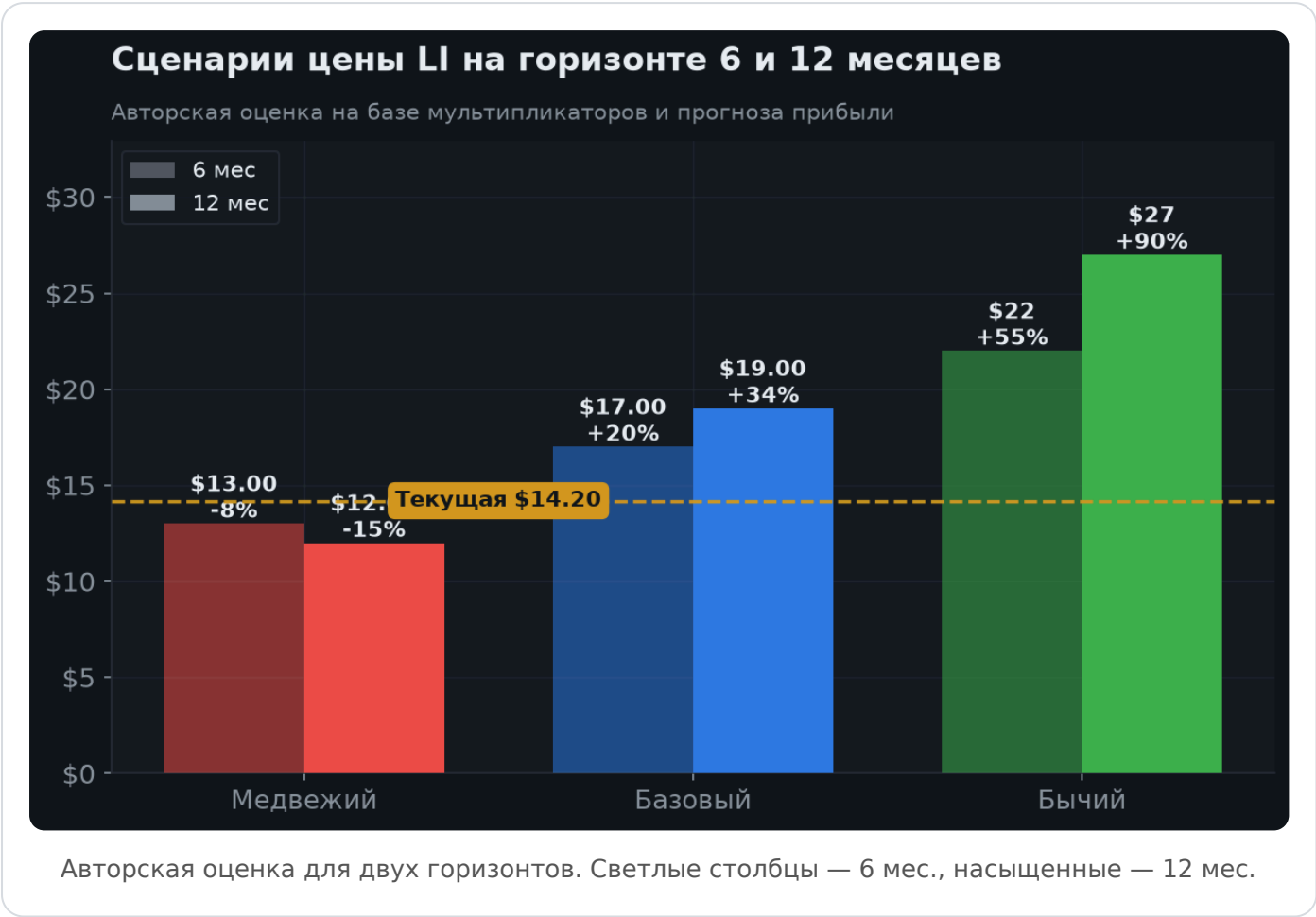
Консенсус Hold • 9 Buy / 9 Hold / 2 Sell • потенциал к консенсусу +32%



Консенсус Hold; средняя цель \$18,7 (+32%). Диапазон \$14-\$27.

P/E ~15 — **умеренно** для растущей и прибыльной EV-компания; с поправкой на китайский/ADR-риск рынок держит дисконт. Аналитики в основном **Hold** со средней целью \$18,7 (+32%). Главные качели — **исполнение BEV-перехода** против **ценовой войны и геополитики**. Снятие ADR-дисконта — отдельный потенциальный апсайд.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$22 (+55%)	\$27 (+90%)	Успешный запуск BEV, рост поставок при марже, снятие ADR-дисконта
Базовый	\$17 (+20%)	\$19 (+34%)	Умеренный рост, маржа ~20%, BEV-переход по плану
Медвежий	\$13 (−8%)	\$12 (−15%)	Эскалация ценовой войны, слабый BEV-старт, давление на китайские ADR

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Прибыльность — редкость среди EV-компаний
- Сильная валовая маржа ~20% в ценовой войне
- Лидерство в премиум-EREV (L6/L7/L8/L9)
- Активный выход в чистые BEV (MEGA, i-серия)
- Устойчивый рост выручки (≈\$20 млрд, +15%)
- Умеренная оценка (P/E ~15), консенсус Hold

● Медвежий кейс

- Жёсткая ценовая война в Китае (BYD, Huawei, Xiaomi и др.)
- Риск исполнения BEV-перехода
- Риски ADR и геополитики (Китай/США)
- Зависимость от одного рынка (Китай)
- Волатильность китайских ADR
- Возможное давление на маржу при росте конкуренции

9. Итоговое заключение

Li Auto — **качественная и прибыльная** ставка на премиальный сегмент китайского EV-рынка. Уникальная EREV-технология обеспечила то, чего нет у большинства конкурентов — **стабильную прибыль и сильную маржу**. Это выгодно отличает компанию в отрасли, где многие сжигают деньги.

Но риски велики и специфичны: **ценовая война** в Китае, **исполнение BEV-перехода** и **ADR/геополитика**. Эти факторы держат на бумаге дисконт и повышают волатильность.

Аналитический вывод: покупать/накапливать агрессивно **в рамках риск-бюджета**, понимая китайский и ADR-риск. Базовый ориентир — **\$19 на 12 мес.** (+34%) и **\$17 на 6 мес.** (+20%); консенсус Hold. Триггеры — старт BEV-моделей, динамика поставок/маржи и сентимент по китайским ADR.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · АВТОПРОМ/EV

CBAT
CBAK Energy

7.5

RIVN
Rivian Automotive

5.3

TSLA
Tesla

4.6

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY
SPDR S&P 500 ETF

6.1

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — LI
- Li Auto — Investor Relations
- Li Auto — Quarterly results (SEC 6-K)
- Reuters — Li Auto
- MarketBeat — LI Forecast
- Yahoo Finance — LI

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.

