

标配（维持）

新能源汽车产业链周报（2023/07/03-2023/07/09）

产业链下游需求略有恢复

2023年7月9日

投资要点：

分析师：黄秀瑜

SAC 执业证书编号：

S0340512090001

电话：0769-22119455

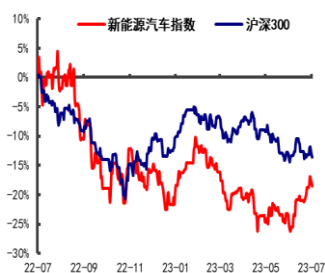
邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

■ **行情回顾：**截至2023年7月7日，新能源汽车指数当周上涨0.33%，跑赢沪深300指数0.77个百分点；新能源汽车指数本月至今累计上涨0.33%，跑赢沪深300指数0.77个百分点；新能源汽车指数年初至今上涨4.00%，跑赢沪深300指数5.18个百分点。

■ **锂电池产业链本周价格变动：**

锂盐：截至2023年7月7日，电池级碳酸锂均价30.75万元/吨，本周上涨0.16%，氢氧化锂（LiOH 56.5%）报价28.90万元/吨，本周下跌1.70%。**镍钴：**电解钴报价30.60万元/吨，本周上涨4.08%；电解镍报价17.20万元/吨，本周上涨3.93%。**正极材料：**磷酸铁锂报价9.70万元/吨，本周下跌1.02%；NCM523、NCM622、NCM811分别报价23.90万元/吨、25.00万元/吨、28.00万元/吨，本周分别下跌0.42%、0.00%、2.10%。**负极材料：**人造石墨负极材料高端、低端分别报价6万元/吨和1.95万元/吨；负极材料石墨化加工费用高端、低端分别报价1.2万元/吨和1万元/吨，均持平上周。**电解液：**六氟磷酸锂报价15.7万元/吨；磷酸铁锂电解液、三元电解液分别报价4.0万元/吨、5.5万元/吨，均持平上周。**隔膜：**湿法隔膜均价为1.35元/平方米，干法隔膜均价为0.95元/平方米，持平上周。**动力电池：**方形磷酸铁锂电芯市场均价0.64元/Wh，方形三元电芯市场均价0.74元/Wh，持平上周。

新能源汽车指数走势



资料来源：Wind，东莞证券研究所

相关报告

■ **周观点：**当前推动恢复和扩大消费是促进经济回升向好的关键所在，汽车产业复苏有助于支撑经济稳增长，近期新能源汽车促消费政策和促进行业健康稳定发展政策频出。乘联会预计6月新能源乘用车零售环比和同比双增长，新能源市场逐月环比改善，渗透率持续上升。车市进入下半年消费旺季，叠加政策发力，后续新能源汽车销量有望继续走高。产业链方面，下游需求略有恢复，但回暖不明显，供需双方博弈状态持续，本周产业链整体价格继续平稳运行。当前板块估值处于近三年的历史底部，具备全球竞争力的头部优质企业配置价值渐显。建议关注新能源汽车需求回暖预期下盈利有望继续增长的电池环节：比亚迪（002594）、宁德时代（300750）；电池技术迭代持续演绎背景下新技术带动需求增量环节：科达利（002850）；获政策力推的充电桩环节：麦格米特（002851）。

■ **风险提示：**新能源汽车产销量不及预期风险；产能过剩、市场竞争加剧风险；原材料价格大幅波动风险；充换电基础设施建设不及预期风险。

目 录

一、行情回顾	3
二、板块估值	4
三、锂电池产业链价格变动	5
四、产业新闻	9
五、公司公告	10
六、本周观点	11
七、风险提示	12

插图目录

图 1：新能源汽车指数 2023 年初至今行情走势（截至 2023 年 7 月 7 日）	3
图 1：新能源汽车板块近三年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日）	4
图 2：锂盐价格走势（截至 2023/7/7）	6
图 3：电解钴价格走势（截至 2023/7/7）	6
图 4：电解镍价格走势（截至 2023/7/7）	6
图 5：磷酸铁锂价格走势（截至 2023/7/7）	7
图 6：三元材料价格走势（截至 2023/7/7）	7
图 7：人造石墨负极材料价格走势（截至 2023/7/7）	7
图 8：负极材料石墨化价格走势（截至 2023/7/7）	7
图 9：六氟磷酸锂价格走势（截至 2023/7/7）	8
图 10：电解液价格走势（截至 2023/7/7）	8
图 11：隔膜价格走势（截至 2023/7/7）	8
图 11：动力电芯价格走势（截至 2023/7/7）	9

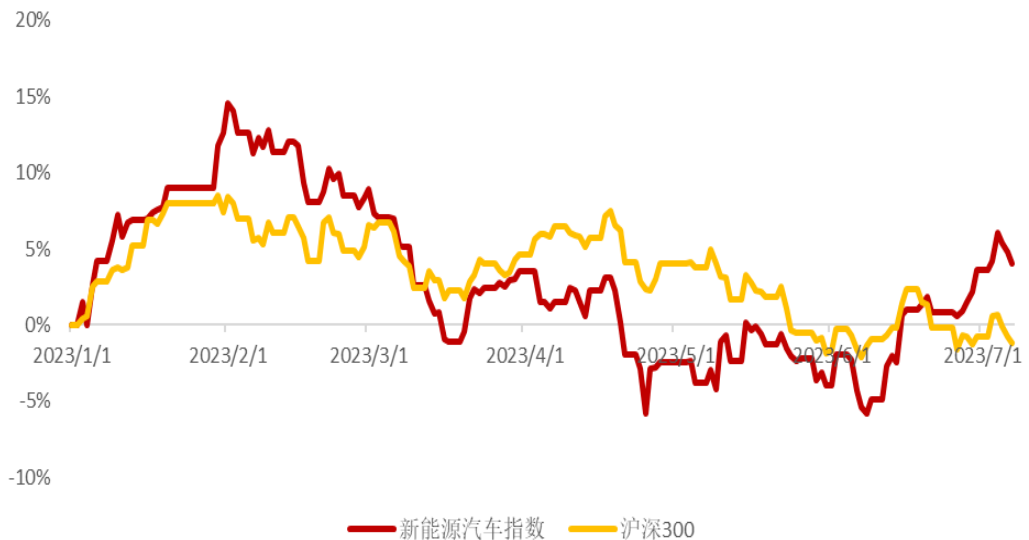
表格目录

表 1：新能源汽车产业链涨跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 日）	3
表 2：新能源汽车产业链涨跌幅后十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 日）	4
表 3：锂电池产业链价格变动	5
表 4：建议关注标的理由	11

一、行情回顾

截至 2023 年 7 月 7 日，新能源汽车指数当周上涨 0.33%，跑赢沪深 300 指数 0.77 个百分点；新能源汽车指数本月至今累计上涨 0.33%，跑赢沪深 300 指数 0.77 个百分点；新能源汽车指数年初至今上涨 4.00%，跑赢沪深 300 指数 5.18 个百分点。

图 1：新能源汽车指数 2023 年初至今行情走势（截至 2023 年 7 月 7 日）



资料来源：Wind，东莞证券研究所

在当周新能源汽车产业链涨跌幅排名前十的个股里，盛弘股份、远航精密、德方纳米三家公司涨跌幅排名前三，涨跌幅分别为 6.77%、6.36%和 5.11%。在本月初至今表现上看，涨跌幅前十的个股里，盛弘股份、远航精密、德方纳米三家公司涨跌幅排名前三，涨跌幅分别为 6.77%、6.36%和 5.11%。从年初至今表现上看，科恒股份、骆驼股份、新宙邦三家公司涨跌幅排名前三，分别达 29.29%、14.70%和 14.57%。

表 1：新能源汽车产业链涨跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 日）

本周涨跌幅前十			本月涨跌幅前十			本年涨跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300693.SZ	盛弘股份	6.77	300693.SZ	盛弘股份	6.77	300340.SZ	科恒股份	29.29
833914.BJ	远航精密	6.36	833914.BJ	远航精密	6.36	601311.SH	骆驼股份	14.70
300769.SZ	德方纳米	5.11	300769.SZ	德方纳米	5.11	300037.SZ	新宙邦	14.57
300340.SZ	科恒股份	5.09	300340.SZ	科恒股份	5.09	873152.BJ	天宏锂电	11.84
300068.SZ	南都电源	4.55	300068.SZ	南都电源	4.55	688339.SH	亿华通-U	11.19
688707.SH	振华新材	3.77	688707.SH	振华新材	3.77	002850.SZ	科达利	11.13
300890.SZ	翔丰华	3.21	300890.SZ	翔丰华	3.21	688772.SH	珠海冠宇	10.27
002125.SZ	湘潭电化	2.84	002125.SZ	湘潭电化	2.84	300693.SZ	盛弘股份	9.06
688819.SH	天能股份	2.71	688819.SH	天能股份	2.71	603659.SH	璞泰来	7.49
002594.SZ	比亚迪	2.37	002594.SZ	比亚迪	2.37	688819.SH	天能股份	4.75

资料来源：Wind，东莞证券研究所

在当周涨跌幅排名后十的个股里，瀚川智能、天力锂能、亿纬锂能表现最弱，涨跌幅排名后三，分别为-10.43%、-6.29%和-5.97%。在本月初至今表现上看，瀚川智能、天力锂能、亿纬锂能的表现分别为后三名，涨跌幅分别为-10.43%、-6.29%和-5.97%。从年初至今表现上看，天奈科技、利元亨、中科电气的表现分别为后三名，分别为-43.69%、-43.32%和-42.97%。

表 2：新能源汽车产业链涨跌幅后十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 日）

本周涨跌幅后十			本月涨跌幅后十			本年涨跌幅后十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
688022.SH	瀚川智能	-10.43	688022.SH	瀚川智能	-10.43	688116.SH	天奈科技	-43.69
301152.SZ	天力锂能	-6.29	301152.SZ	天力锂能	-6.29	688499.SH	利元亨	-43.32
300014.SZ	亿纬锂能	-5.97	300014.SZ	亿纬锂能	-5.97	300035.SZ	中科电气	-42.97
835185.BJ	贝特瑞	-5.76	835185.BJ	贝特瑞	-5.76	300438.SZ	鹏辉能源	-38.76
688116.SH	天奈科技	-5.06	688116.SH	天奈科技	-5.06	603026.SH	胜华新材	-37.29
300037.SZ	新宙邦	-4.99	300037.SZ	新宙邦	-4.99	300014.SZ	亿纬锂能	-35.11
688779.SH	长远锂科	-4.88	688779.SH	长远锂科	-4.88	301349.SZ	信德新材	-32.32
001301.SZ	尚太科技	-4.85	001301.SZ	尚太科技	-4.85	002812.SZ	恩捷股份	-30.08
002812.SZ	恩捷股份	-4.72	002812.SZ	恩捷股份	-4.72	688707.SH	振华新材	-27.24
688148.SH	芳源股份	-4.59	688148.SH	芳源股份	-4.59	600478.SH	科力远	-25.48

资料来源：Wind，东莞证券研究所

二、板块估值

截至 2023 年 7 月 7 日，新能源汽车板块整体 PE（TTM）为 23.13 倍，目前板块估值处于近三年估值底部。

图 2：新能源汽车板块近三年市盈率水平（截至 2023 年 7 月 7 日）



资料来源：Wind，东莞证券研究所

三、锂电池产业链价格变动

截至 2023 年 7 月 7 日，今年以来，锂电池产业链各环节除隔膜的价格保持稳定外，其他环节的价格均较年初有不同程度的下跌。环比上周来看，碳酸锂、钴、镍、三元前驱体的价格小幅上涨，氢氧化锂、磷酸铁锂、三元材料的价格小幅下跌，磷酸铁、负极材料、负极石墨化、6F、电解液、隔膜、动力电池的价格持平。

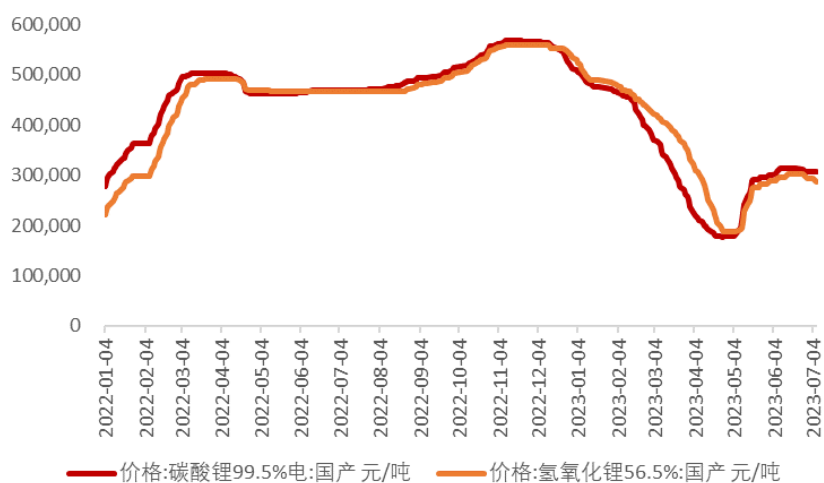
表 3：锂电池产业链价格变动

环节	品种	单位	年初价格	2023/6/30 价格	2023/7/7 价格	年初至今变动	环比上周变动
锂	碳酸锂 (Li2CO3 99%)	万元/吨	51.00	30.70	30.75	-39.71%	0.16%
	氢氧化锂 (LiOH 56.5%)	万元/吨	53.00	29.40	28.90	-45.47%	-1.70%
钴	电解钴：电池级：≥99.8%	万元/吨	32.80	29.40	30.60	-6.71%	4.08%
镍	电解镍 (Ni99.90)	万元/吨	24.00	16.55	17.20	-28.33%	3.93%
正极材料	磷酸铁	万元/吨	2.20	1.25	1.25	-43.18%	0.00%
	磷酸铁锂	万元/吨	16.60	9.80	9.70	-41.57%	-1.02%
	三元前驱体 523	万元/吨	10.30	8.55	8.65	-16.02%	1.17%
	三元前驱体 622	万元/吨	11.50	9.75	9.80	-14.78%	0.51%
	三元前驱体 811	万元/吨	12.92	10.75	10.85	-16.02%	0.93%
	三元材料 523	万元/吨	33.50	24.00	23.90	-28.66%	-0.42%
	三元材料 622	万元/吨	36.25	25.00	25.00	-31.03%	0.00%
	三元材料 811	万元/吨	40.05	28.60	28.00	-30.09%	-2.10%
负极材料	人造石墨：高端	万元/吨	7.15	6.00	6.00	-16.08%	0.00%
	人造石墨：低端	万元/吨	3.35	1.95	1.95	-41.79%	0.00%
	石墨化高端价	万元/吨	1.60	1.20	1.20	-25.00%	0.00%
	石墨化低端价	万元/吨	1.40	1.00	1.00	-28.57%	0.00%
电解液	六氟磷酸锂	万元/吨	24.20	15.70	15.70	-35.12%	0.00%
	电解液：磷酸铁锂	万元/吨	5.60	4.00	4.00	-28.57%	0.00%
	电解液：三元	万元/吨	7.20	5.50	5.50	-23.61%	0.00%
隔膜	市场均价：湿法隔膜	元/平方米	1.35	1.35	1.35	0.00%	0.00%
	市场均价：干法隔膜	元/平方米	0.95	0.95	0.95	0.00%	0.00%
动力电池	方形铁锂电芯	元/瓦时	0.96	0.64	0.64	-33.33%	0.00%
	方形三元电芯	元/瓦时	1.07	0.74	0.74	-30.84%	0.00%

资料来源：Wind，东莞证券研究所

锂盐：截至 2023 年 7 月 7 日，电池级碳酸锂均价 30.75 万元/吨，本周上涨 0.16%，氢氧化锂(LiOH 56.5%)报价 28.90 万元/吨，本周下跌 1.70%。

图 3：锂盐价格走势（截至 2023/7/7）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

镍钴：截至 2023 年 7 月 7 日，电解钴报价 30.60 万元/吨，本周上涨 4.08%；电解镍报价 17.20 万元/吨，本周上涨 3.93%。

图 4：电解钴价格走势（截至 2023/7/7）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

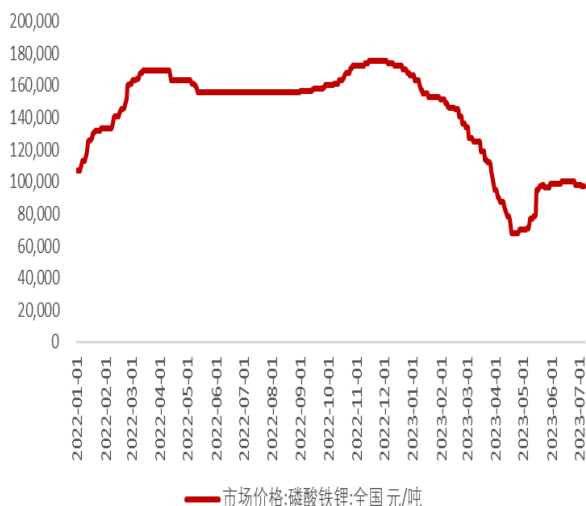
图 5：电解镍价格走势（截至 2023/7/7）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

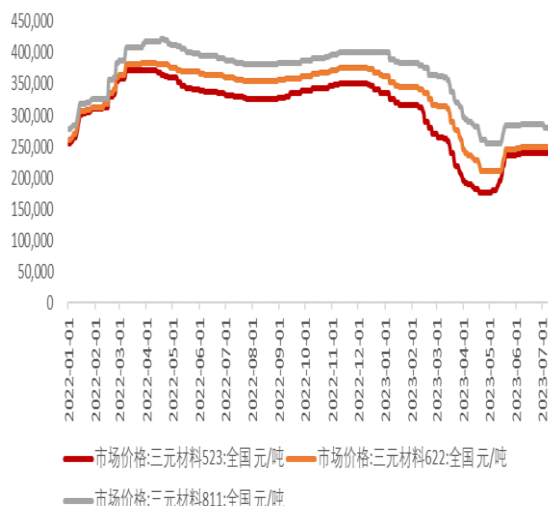
正极材料：截至 2023 年 7 月 7 日，磷酸铁锂报价 9.70 万元/吨，本周下跌 1.02%；NCM523、NCM622、NCM811 分别报价 23.90 万元/吨、25.00 万元/吨、28.00 万元/吨，本周分别下跌 0.42%、0.00%、2.10%。

图 6: 磷酸铁锂价格走势 (截至 2023/7/7)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

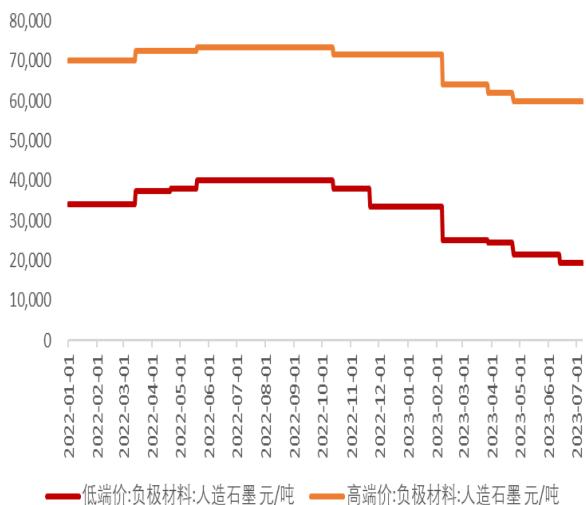
图 7: 三元材料价格走势 (截至 2023/7/7)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

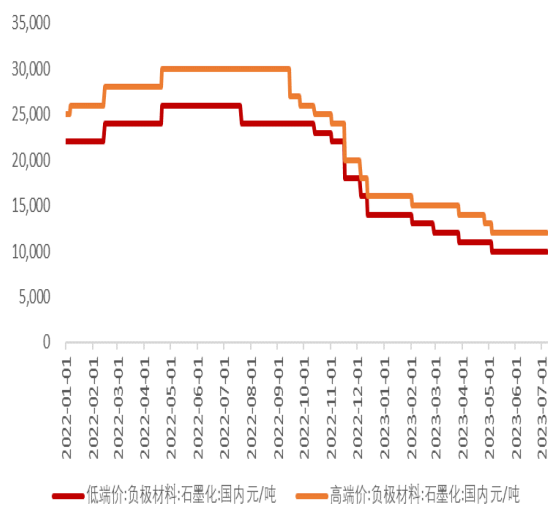
负极材料: 截至 2023 年 7 月 7 日, 人造石墨负极材料高端、低端分别报价 6.00 万元/吨和 1.95 万元/吨; 负极材料石墨化加工费用高端、低端分别报价 1.20 万元/吨和 1.00 万元/吨, 均持平上周。

图 8: 人造石墨负极材料价格走势 (截至 2023/7/7)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

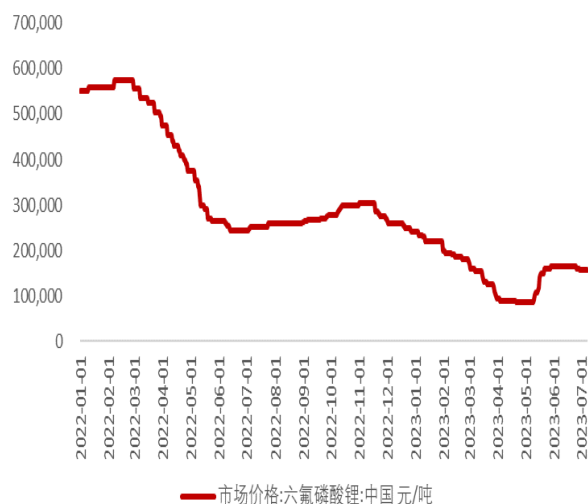
图 9: 负极材料石墨化价格走势 (截至 2023/7/7)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

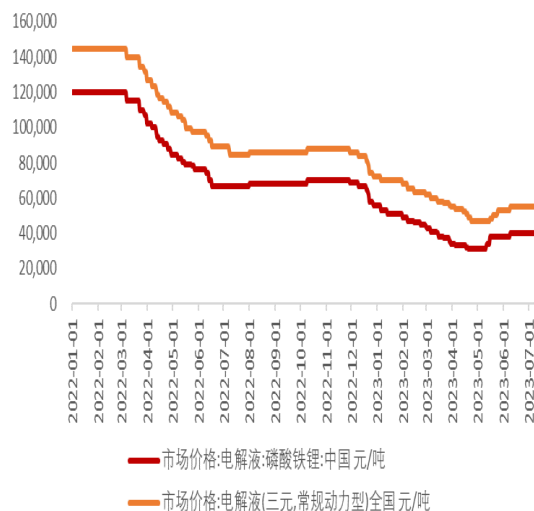
电解液: 截至 2023 年 7 月 7 日, 六氟磷酸锂报价 15.7 万元/吨; 磷酸铁锂电解液、三元电解液分别报价 4.0 万元/吨、5.5 万元/吨, 均持平上周。

图 10: 六氟磷酸锂价格走势 (截至 2023/7/7)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

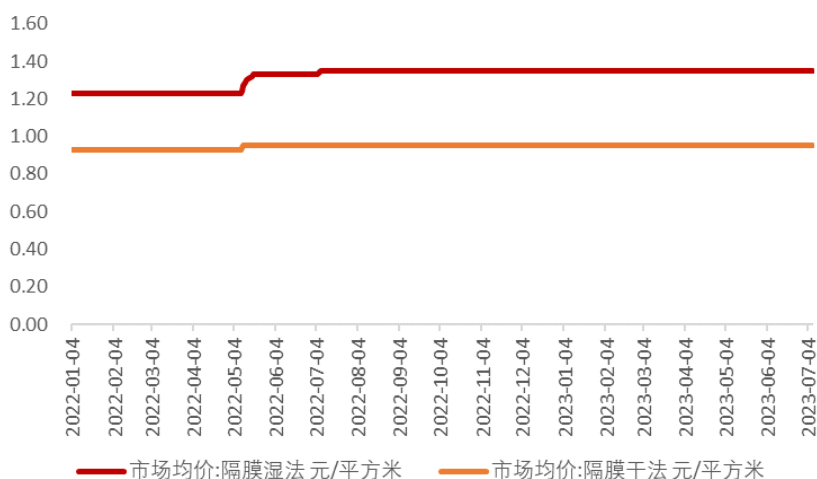
图 11: 电解液价格走势 (截至 2023/7/7)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

隔膜: 截至 2023 年 7 月 7 日, 湿法隔膜均价为 1.35 元/平方米, 干法隔膜均价为 0.95 元/平方米, 持平上周。

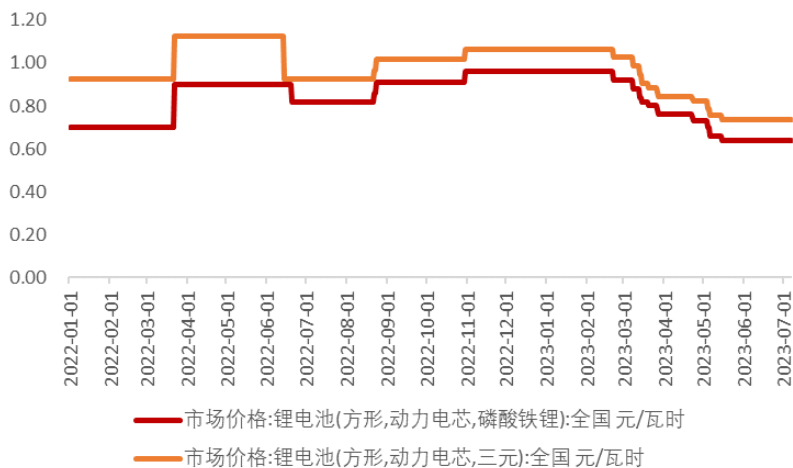
图 12: 隔膜价格走势 (截至 2023/7/7)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

动力电池: 截至 2023 年 7 月 7 日, 方形磷酸铁锂电芯和方形三元电芯市场均价分别为 0.64 元/Wh 和 0.74 元/Wh, 持平上周。

图 13：动力电池价格走势（截至 2023/7/7）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

四、产业新闻

1. 乘联会初步统计，6 月 1-30 日，乘用车市场零售 189.6 万辆，同比下降 2%，环比增长 9%；今年以来累计零售 952.8 万辆，同比增长 3%；全国乘用车厂商批发 223 万辆，同比增长 2%，环比增长 11%；今年以来累计批发 1106.2 万辆，同比增长 9%。
2. 乘联会初步统计，6 月 1-30 日，新能源车市场零售 63.8 万辆，同比增长 19%，环比增长 10%；今年以来累计零售 305.9 万辆，同比增长 36%；全国乘用车厂商新能源批发 74.4 万辆，同比增长 30%，环比增长 10%；今年以来累计批发 353 万辆，同比增长 44%。乘联会预测，2023 年中国新能源乘用车销量为 850 万辆，狭义乘用车销量为 2350 万辆，年度新能源车渗透率有望达到 36%。目前运行状态与预测基本是吻合的。
3. 中国汽车工业协会根据重点企业周报数据推算：2023 年 6 月汽车销量 250.58 万辆，环比增长 5.22%，同比增长 0.14%；2023 年上半年汽车销量 1312.27 万辆，同比增长 8.84%。
4. 上海市经济和信息化委员会副主任汤文侃表示，上海将从三方面发力，全方位推动智能网联汽车快速发展。一是要持续加强全产业链生态建设，吸引更多智能驾驶、智能网联、智能座舱头部企业落户上海，加快打造全球智能网联汽车产业核心资源的集聚区。二是要加大技术创新力度，推动车芯联动发展，通过揭榜挂帅的方式，不断提高车规芯片国产化率。三是要持续拓展智能网联汽车应用场景，加快无人驾驶装备应用落地，扩大无人化、高速化应用规模，开展常态化示范运营。
5. 据工信部官网，工信部修改《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》，调整新能源车型积分计算方法，将新能源乘用车标准车型分值平均下调 40%左右，并相应调整了积分计算方法和分值上限。新增“新能源汽车积分池管理”一章，建立积分池管理制度。

6. 据工信部网站，2023 年 6 月，由我国牵头制定的国际标准 ISO/TR 9968: 2023 Road vehicles—Functional Safety—The application to generic rechargeable energy storage systems for new energy vehicles《道路车辆功能安全 新能源汽车可充电储能系统的应用》以技术报告形式正式发布。下一步，工信部将组织中国汽车技术研究中心有限公司等单位，以国际国内标准同步研究、同步制定为原则，深度参与汽车功能安全等领域国际标准制修订工作，持续提升我国在汽车国际标准法规协调中的参与度与贡献度。
7. 7 月 6 日，在上海嘉定举办的 2023 中国汽车论坛第五届全球汽车技术发展领袖峰会上，宁德时代首席科学家吴凯透露，宁德时代的新产品充 10 分钟电，可以跑 400 公里，有望在 2023 年推出。未来，宁德时代的研发将实现充 5 到 7 分钟的电，就可以跑 400 公里。
8. 总部设在德国慕尼黑的欧洲专利局当地时间 7 月 4 日宣布，中企宁德时代首席科学家吴凯及其团队从 600 多名候选人中脱颖而出，荣获 2023 年欧洲发明家奖（“非欧洲专利局成员国奖”类别）。据欧洲专利局网站介绍，吴凯及其团队开发了一种带有顶盖的锂离子电池，该顶盖可作为一种屏障，降低电池安全风险，进而降低电动汽车电池爆炸和火灾风险。
9. 比亚迪巴西生产基地综合体计划于 2024 年下半年投产，将由三座工厂组成，分别为一座主营电动客车和卡车底盘的生产工厂、一座新能源乘用车整车生产工厂，以及一座专门从事磷酸铁锂电池材料的加工工厂。其中，新能源乘用车整车生产产线涵盖纯电动和插电式混动车型，计划年产能达 15 万辆。
10. 特斯拉备受期待的 Cybertruck 预计将于第三季度面市，知名特斯拉多头、未来基金联合创始人兼管理合伙人加里·布莱克指出，由于皮卡占据美国汽车市场 20% 的份额，他预计特斯拉 2024 年的销量将增长 53%。

五、公司公告

1. 7 月 8 日，天际股份发布 2023 年半年度业绩预告，预计公司 2023 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润为 2000 万元-2500 万元，同比下降 96.02%-95.02%；扣除非经常性损益后的净利润为 2000 万元-2500 万元，同比下降 96.02%-95.03%。
2. 7 月 7 日，当升科技公告，截至本公告披露日，公司股权增持计划已通过“云南国际信托有限公司-云南信托-与奋斗者同行当升科技员工持股四期管理服务信托”以二级市场竞价交易方式完成股票购买，合计买入公司股票 1,814,474 股，占公司总股本的 0.36%，成交均价为 49.59 元/股，成交总金额为 89,980,986.06 元。
3. 7 月 4 日，翔丰华公告，公司子公司于近日完成与上海宝山工业园区管理委员会就《拿地合作框架协议书》的签署，项目名为上海碳峰科创产业园，项目包括石墨负极粉体材料、碳基电极材料及器件、各向同性石墨材料、碳碳复合材料和石墨烯及其它新型碳材料五个产业基地及服务配套设施。项目总投资合计约 10.79 亿元，其中固定资产投资 9.99 亿元。

4. 7月3日，格林美公告，公司与深圳盘古新能源在“钠电材料—钠动力电池—钠电回收”全产业链展开战略合作，共同打造全球竞争力的钠电产业链，抢占钠电市场，共同做大做强钠电产业，于2023年7月3日共同签署了《钠电池正极材料战略合作与产品供应合作框架协议》。自框架协议签署生效之日起至2025年12月31日止，在市场同等条件下，盘古新能源优先采购格林美产品，双方预计钠电池正极材料的供需量约为10000-15000吨/年。
5. 7月3日，格林美公告，截至2023年6月30日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份4,052,800股，占公司总股本的0.08%，最高成交价为6.85元/股，最低成交价为6.78元/股，成交总金额为27,625,363元（不含交易费用）。
6. 7月3日，天际股份公告，公司于近日收到控股股东汕头天际及其一致行动人星嘉国际出具的《股份减持告知函》，自本公告披露之日起6个月内合计减持不超过16,342,102股股份，占公司总股本的4%。
7. 7月3日，新宙邦公告，截至2023年6月30日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为2,237,800股，占公司目前总股本的0.3001%，最高成交价为40.03元/股，最低成交价为35.73元/股，成交金额为8580.40万元（不含交易费用）。

六、本周观点

当前推动恢复和扩大消费是促进经济回升向好的关键所在，汽车产业复苏有助于支撑经济稳增长，近期新能源汽车促消费政策和促进行业健康稳定发展政策频出。乘联会预计6月新能源乘用车零售环比和同比双增长，新能源市场逐月环比改善，渗透率持续上升。车市进入下半年消费旺季，叠加政策发力，后续新能源汽车销量有望继续走高。产业链方面，下游需求略有恢复，但回暖不明显，供需双方博弈状态持续，本周产业链整体价格继续平稳运行。当前板块估值处于近三年的历史底部，具备全球竞争力的头部优质企业配置价值渐显。建议关注新能源汽车需求回暖预期下盈利有望继续增长的电池环节：比亚迪（002594）、宁德时代（300750）；电池技术迭代持续演绎背景下新技术带动需求增量环节：科达利（002850）；获政策力推的充电桩环节：麦格米特（002851）。

表 4：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
002594.SZ	比亚迪	公司持续推进技术迭代及产品矩阵扩充，凭借产品竞争力和成本优势，坐稳全球销冠，盈利能力大幅提升。1-5月新能源汽车销量100.26万辆，同比增长97.63%。2023年销量目标超300万辆，下半年销量预期较高。随着销量规模不断扩大，盈利能力大幅提升，2023Q1实现营收1201.74亿元，同比增长79.83%，归母净利润41.3亿元，同比增长410.89%。
300750.SZ	宁德时代	2022年实现营收3285.94亿元，同比增长152.07%，归母净利润307.29亿元，同比增长92.89%。2023Q1实现营收890.38亿元，同比增长82.91%，归母净利润98.22亿元，同比增长557.97%。全球汽车电动化和储能增长趋势确定，公司持续

		技术升级和加快海外产能布局巩固全球竞争力，全产业链布局强化成本优势，全球龙头地位显著。下半年动力电池需求均迎好转，当前估值处于底部位置。
002850.SZ	科达利	公司是国内动力电池精密结构件龙头，深度绑定宁德时代等大客户为其业绩持续稳增长奠定基础。4680 电池结构件已在持续配套出货，有望成为新的增长点。公司定增于近日获证监会同意。2022 年实现营收 86.54 亿元，同比增长 93.7%，归母净利润 9.01 亿元，同比增长 66.39%。2023Q1 实现营收 23.26 亿元，同比增长 48.52%，归母净利润 2.42 亿元，同比增长 42.77%。
002851.SZ	麦格米特	公司为充电桩充电模块领先企业，受益于国家政策加快推进充电桩建设。2022 年实现营收 54.78 亿元，同比增长 31.81%，归母净利润 4.73 亿元，同比增长 21.56%。2023Q1 实现营收 15.61 亿元，同比增长 30.80%，归母净利润 1.61 亿元，同比增长 119.12%。

资料来源：东莞证券研究所

七、风险提示

- （1）新能源汽车产销量不及预期风险：若国内经济复苏不及预期，海外经济陷入衰退风险，车市终端消费需求或将转弱，将对新能源汽车产销量增长带来不确定性风险。
- （2）产能过剩、市场竞争加剧风险：基于对新能源汽车行业前景的看好，全产业链厂商积极扩张产能，未来随着产能持续释放，产能有过剩风险，市场竞争将加剧，企业的盈利能力可能面临下滑的风险。
- （3）原材料价格大幅波动风险：若上游原材料价格出现大幅波动，将对产业链相关企业的经营稳定性产生不利影响。
- （4）充换电基础设施建设不及预期风险：若国内相关政策落实不到位，充换电基础设施建设规模或进度不及预期，可能会导致行业内相关企业的经营业绩不及预期。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn