

标配（维持）

新能源汽车产业链周报（2023/07/31-2023/08/06）

头部新能源车企 7 月销量同比高增

2023 年 8 月 6 日

投资要点：

分析师：黄秀瑜

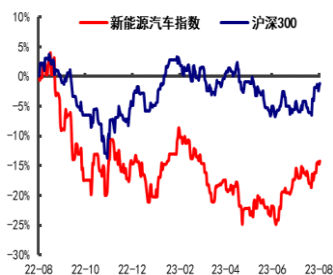
SAC 执业证书编号：

S0340512090001

电话：0769-22119455

邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

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

■ **行情回顾：**截至2023年8月4日，新能源汽车指数当周上涨2.32%，跑赢沪深300指数1.62个百分点；新能源汽车指数本月至今累计上涨0.44%，跑赢沪深300指数0.29个百分点；新能源汽车指数年初至今上涨7.57%，跑赢沪深300指数3.72个百分点。

■ 锂电池产业链本周价格变动：

锂盐：截至2023年8月4日，电池级碳酸锂均价26.25万元/吨，本周下跌5.75%，氢氧化锂（LiOH 56.5%）报价24.60万元/吨，本周下跌5.75%。**镍钴：**电解钴报价28.30万元/吨，本周下跌3.08%；电解镍报价17.46万元/吨，本周上涨1.39%。**正极材料：**磷酸铁锂报价9.10万元/吨，本周下跌1.09%；NCM523、NCM622、NCM811分别报价21.30万元/吨、22.30万元/吨、25.50万元/吨，本周分别下跌5.12%、4.90%、3.59%。**负极材料：**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。**电解液：**六氟磷酸锂报价13.80万元/吨，本周下跌2.82；磷酸铁锂电解液报价3.30万元/吨，本周下跌8.33%；三元电解液报价4.70万元/吨，本周下跌11.32%。**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为0.64元/Wh，方形三元电芯市场均价为0.73元/Wh，持平上周。

■ **周观点：**乘联会预计7月新能源乘用车销量同比保持30%+较快增速，环比小幅下滑，主要系受到季节性因素的影响。多家新能源车企公布7月销量数据，延续分化趋势，头部车企的销量普遍靓丽。当前国家着力扩大内需，大力促进新能源汽车消费，叠加车市即将进入消费旺季，后续新能源汽车销量有望走高。产业链方面，下游需求回暖尚不明显，本周锂盐价格继续下探，产业链整体价格中枢下移。经历持续的去库存，动力电池库存基本消耗至合理水平，静待车市旺季来临带动产业链排产回升。当前板块估值处于近三年的底部，具备全球竞争力的头部优质企业配置价值渐显。建议关注受益上游成本下行带来产业链利润重构的电池环节；电池技术迭代持续演绎背景下新技术带动需求增量环节；获政策力推的充电桩环节。重点标的：宁德时代（300750）、比亚迪（002594）、亿纬锂能（300014）、科达利（002850）、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；中报业绩不及预期风险。

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

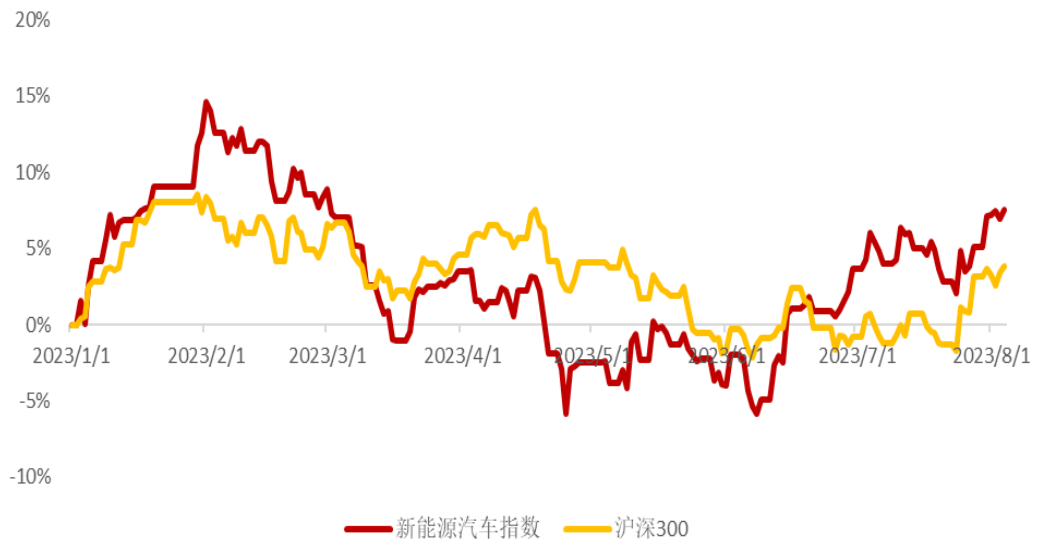
表格目录

表 1：新能源汽车产业链涨跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 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 8 月 4 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 8 月 4 日，新能源汽车指数当周上涨 2.32%，跑赢沪深 300 指数 1.62 个百分点；新能源汽车指数本月至今累计上涨 0.44%，跑赢沪深 300 指数 0.29 个百分点；新能源汽车指数年初至今上涨 7.57%，跑赢沪深 300 指数 3.72 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 8 月 4 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，信德新材、金银河、保力新三家公司涨跌幅排名前三，涨跌幅分别为 17.97%、16.61%和 12.42%。在本月初至今表现上看，涨跌幅前十的个股里，金银河、中科电气、骄成超声三家公司涨跌幅排名前三，涨跌幅分别为 14.45%、11.82%和 9.98%。从年初至今表现上看，赢合科技、华自科技、科恒股份三家公司涨跌幅排名前三，分别达 49.97%、32.96%和 25.82%。

表 1：新能源汽车产业链涨跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 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
301349.SZ	信德新材	17.97	300619.SZ	金银河	14.45	300457.SZ	赢合科技	49.97
300619.SZ	金银河	16.61	300035.SZ	中科电气	11.82	300490.SZ	华自科技	32.96
300116.SZ	保力新	12.42	688392.SH	骄成超声	9.98	300340.SZ	科恒股份	25.82
300035.SZ	中科电气	12.38	001301.SZ	尚太科技	8.27	688772.SH	珠海冠宇	24.02
688005.SH	容百科技	11.82	301349.SZ	信德新材	8.19	300619.SZ	金银河	21.21
300769.SZ	德方纳米	10.51	688005.SH	容百科技	7.61	300037.SZ	新宙邦	18.55
688392.SH	骄成超声	9.96	300457.SZ	赢合科技	6.26	688339.SH	亿华通-U	16.96
001301.SZ	尚太科技	9.55	300769.SZ	德方纳米	5.10	601311.SH	骆驼股份	16.33
688022.SH	瀚川智能	7.58	300037.SZ	新宙邦	4.64	300750.SZ	宁德时代	13.07
688116.SH	天奈科技	7.10	301152.SZ	天力锂能	4.37	603659.SH	璞泰来	11.82

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，安达科技、雄韬股份、亿华通-U 表现最弱，涨跌幅排名后三，分别为-5.48%、-3.92%和-3.35%。在本月初至今表现上看，安达科技、中银绒业、雄韬股份的表现均为后三名，涨跌幅分别为-4.91%、-4.55%和-3.86%。从年初至今表现上看，安达科技、利元亨、天奈科技的表现均为后三名，分别为-61.08%、-53.12%和-41.85%。

表 2：新能源汽车产业链涨跌幅后十的公司（单位：%）（截至 2023 年 8 月 4 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
830809.BJ	安达科技	-5.48	830809.BJ	安达科技	-4.91	830809.BJ	安达科技	-61.08
002733.SZ	雄韬股份	-3.92	000982.SZ	中银绒业	-4.55	688499.SH	利元亨	-53.12
688339.SH	亿华通-U	-3.35	002733.SZ	雄韬股份	-3.86	688116.SH	天奈科技	-41.85
300410.SZ	正业科技	-2.87	688339.SH	亿华通-U	-3.35	300438.SZ	鹏辉能源	-40.43
002805.SZ	丰元股份	-2.35	300116.SZ	保力新	-3.21	603026.SH	胜华新材	-35.19
000982.SZ	中银绒业	-1.18	300410.SZ	正业科技	-3.19	300035.SZ	中科电气	-33.98
300432.SZ	富临精工	-1.14	002407.SZ	多氟多	-3.01	002805.SZ	丰元股份	-32.28
000009.SZ	中国宝安	-0.94	688707.SH	振华新材	-2.97	300014.SZ	亿纬锂能	-31.58
301150.SZ	中一科技	-0.88	002805.SZ	丰元股份	-2.84	688707.SH	振华新材	-30.84
688733.SH	壹石通	-0.72	301292.SZ	海科新源	-2.42	600478.SH	科力远	-28.04

资料来源：Wind，东莞证券研究所

二、板块估值

截至 2023 年 8 月 4 日，新能源汽车板块整体 PE（TTM）为 23.72 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 8 月 4 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 8 月 4 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、氢氧化锂、电解钴、磷酸铁锂、三元前驱体、三元材料、6F、电解液的价格下跌，电解镍、磷酸铁的价格小幅上涨，负极材料、负极石墨化、隔膜、动力电池的价格持平。

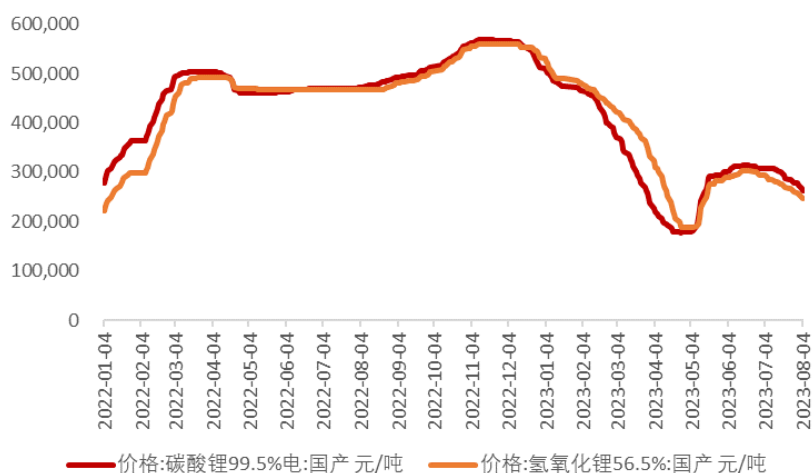
表 3：锂电池产业链价格变动

环节	品种	单位	年初价格	2023/7/28 价格	2023/8/4 价格	年初至今变动	环比上周变动
锂	碳酸锂 (Li ₂ CO ₃ 99%)	万元/吨	51.00	27.85	26.25	-48.53%	-5.75%
	氢氧化锂 (LiOH 56.5%)	万元/吨	53.00	26.10	24.60	-53.58%	-5.75%
钴	电解钴：电池级：≥99.8%	万元/吨	32.80	29.20	28.30	-13.72%	-3.08%
镍	电解镍 (Ni99.90)	万元/吨	24.00	17.22	17.46	-27.25%	1.39%
正极材料	磷酸铁	万元/吨	2.20	1.24	1.26	-42.73%	1.61%
	磷酸铁锂	万元/吨	16.60	9.20	9.10	-45.18%	-1.09%
	三元前驱体 523	万元/吨	10.30	8.75	8.55	-16.99%	-2.29%
	三元前驱体 622	万元/吨	11.50	9.80	9.60	-16.52%	-2.04%
	三元前驱体 811	万元/吨	12.92	10.80	10.60	-17.96%	-1.85%
	三元材料 523	万元/吨	33.50	22.45	21.30	-36.42%	-5.12%
	三元材料 622	万元/吨	36.25	23.45	22.30	-38.48%	-4.90%
	三元材料 811	万元/吨	40.05	26.45	25.50	-36.33%	-3.59%
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	14.20	13.80	-42.98%	-2.82%
	电解液：磷酸铁锂	万元/吨	5.60	3.60	3.30	-41.07%	-8.33%
	电解液：三元	万元/吨	7.20	5.30	4.70	-34.72%	-11.32%
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	0.73	0.73	-31.78%	0.00%

资料来源：Wind，东莞证券研究所

锂盐: 截至 2023 年 8 月 4 日, 电池级碳酸锂均价 26.25 万元/吨, 本周下跌 5.75%, 氢氧化锂(LiOH 56.5%) 报价 24.60 万元/吨, 本周下跌 5.75%。

图 3: 锂盐价格走势 (截至 2023/8/4)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

镍钴: 截至 2023 年 8 月 4 日, 电解钴报价 28.30 万元/吨, 本周下跌 3.08%; 电解镍报价 17.46 万元/吨, 本周上涨 1.39%。

图 4: 电解钴价格走势 (截至 2023/8/4)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

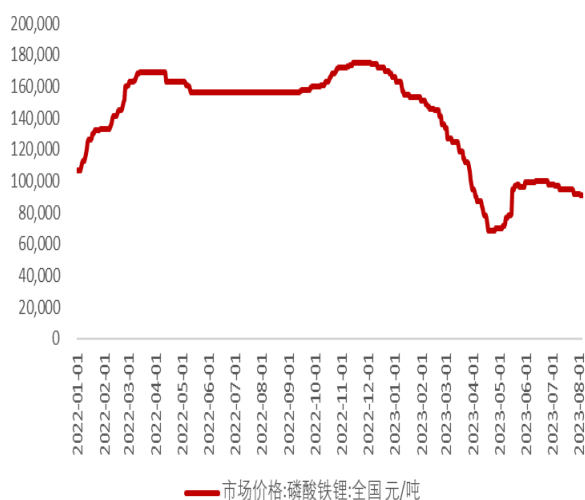
图 5: 电解镍价格走势 (截至 2023/8/4)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

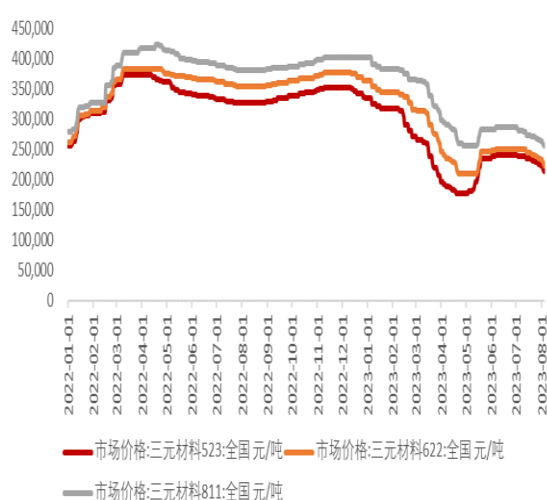
正极材料: 截至 2023 年 8 月 4 日, 磷酸铁锂报价 9.10 万元/吨, 本周下跌 1.09%; NCM523、NCM622、NCM811 分别报价 21.30 万元/吨、22.30 万元/吨、25.50 万元/吨, 本周分别下跌 5.12%、4.90%、3.59%。

图 6：磷酸铁锂价格走势（截至 2023/8/4）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

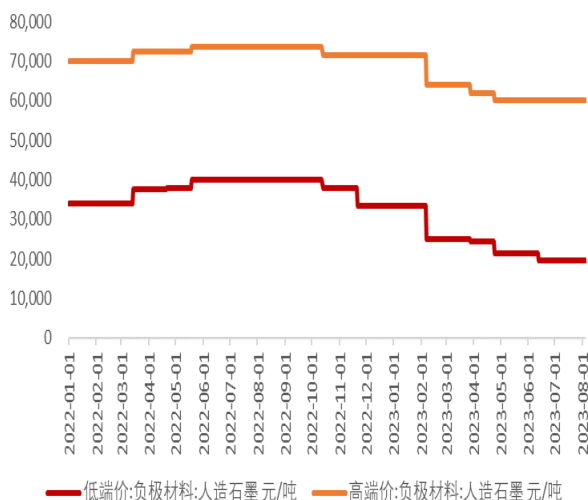
图 7：三元材料价格走势（截至 2023/8/4）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

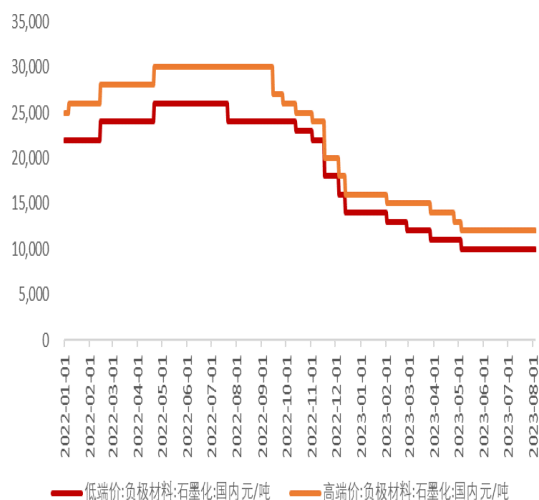
负极材料：截至 2023 年 8 月 4 日，人造石墨负极材料高端、低端分别报价 6.00 万元/吨和 1.95 万元/吨；负极材料石墨化加工费用高端、低端分别报价 1.20 万元/吨和 1.00 万元/吨，均持平上周。

图 8：人造石墨负极材料价格走势（截至 2023/8/4）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

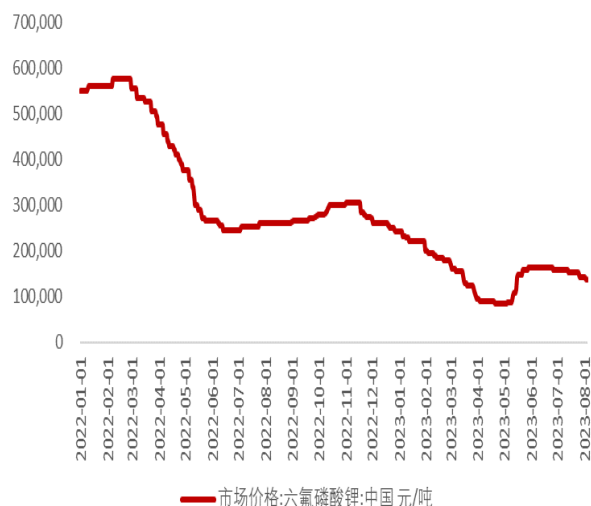
图 9：负极材料石墨化价格走势（截至 2023/8/4）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

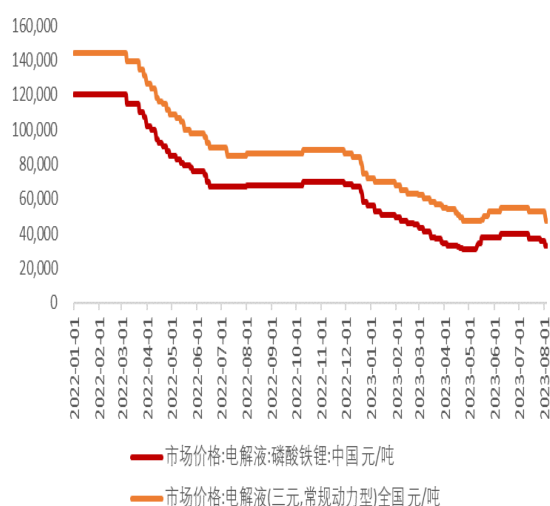
电解液：截至 2023 年 8 月 4 日，六氟磷酸锂报价 13.80 万元/吨，本周下跌 2.82；磷酸铁锂电解液报价 3.30 万元/吨，本周下跌 8.33%；三元电解液报价 4.70 万元/吨，本周下跌 11.32%。

图 10: 六氟磷酸锂价格走势 (截至 2023/8/4)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

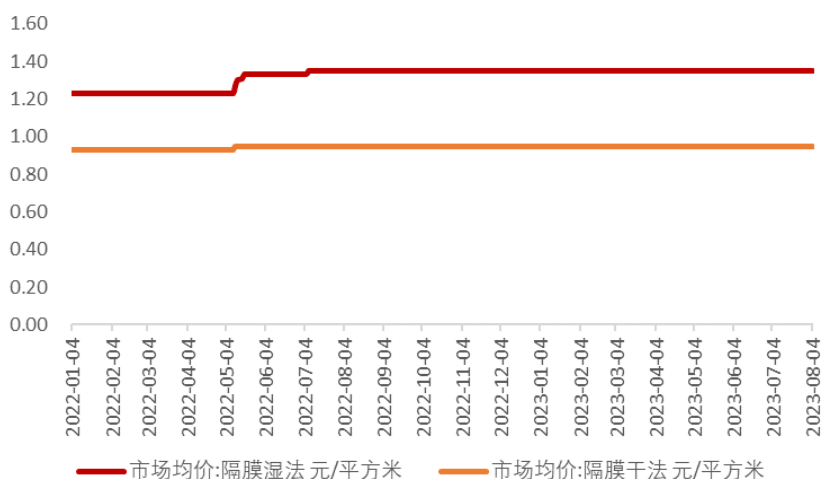
图 11: 电解液价格走势 (截至 2023/8/4)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

隔膜: 截至 2023 年 8 月 4 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。

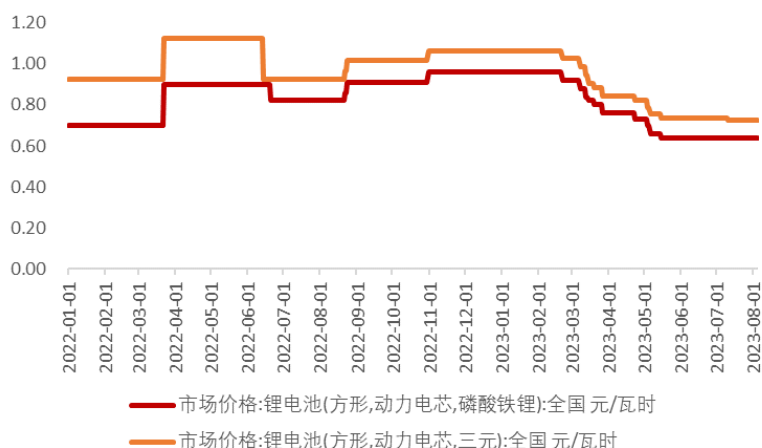
图 12: 隔膜价格走势 (截至 2023/8/4)



数据来源: Wind, 东莞证券研究所

动力电池: 截至 2023 年 8 月 4 日, 方形磷酸铁锂电芯市场均价为 0.64 元/Wh, 方形三元电芯市场均价为 0.73 元/Wh, 持平上周。

图 13：动力电池价格走势（截至 2023/8/4）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

四、产业新闻

1. 乘联会：7 月 1-31 日，乘用车市场零售 173.4 万辆，同比下降 5%，环比下降 8%。今年以来累计零售 1125.9 万辆，同比增长 1%；全国乘用车厂商批发 201.7 万辆，同比下降 6%，环比下降 10%。今年以来累计批发 1308.5 万辆，同比增长 6%。7 月 1-31 日，新能源车市场零售 64.7 万辆，同比增长 33%，环比下降 3%。今年以来累计零售 373.3 万辆，同比增长 37%；全国乘用车厂商新能源批发 75.5 万辆，同比增长 34%，环比下降 1%。今年以来累计批发 429.9 万辆，同比增长 42%。
2. 8 月 1 日，多家新能源车企公布 7 月销量数据，广汽埃安销量 45025 辆，同比增长 80%，环比持平上月，连续 5 个月超 4 万辆。极氪销量 12039 辆，同比增长 139.7%，环比增长 13.4%。理想汽车销量 34134 辆，同比增长 227.5%，环比增长 4.8%，连续两个月突破 3 万辆。蔚来销量 20462 辆，同比增长 103.6%，环比增长 91.1%。小鹏销量 11008 辆，同比下降 4.5%，环比增长 27.7%。零跑汽车销量 14335 辆，同比增长 19%，环比增长 8.5%。哪吒汽车销量 10039 辆，同比下降 28.5%，环比下降 17.3%。岚图销量 3412 辆，同比增长 90%，环比增长 13%。
3. 中国汽车流通协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”VIA（Vehicle Inventory Alert Index）显示，2023 年 7 月中国汽车经销商库存预警指数为 57.8%，同比上升 3.4 个百分点，环比上升 3.8 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上，汽车流通行业处在不景气区间。
4. 8 月 3 日，据韩国研究机构 SNE Research 发布的最新数据显示，2023 年上半年，全球动力电池装车量为 304.3GWh，同比增长 50.1%。其中，中国企业仍然占据六席，分别为宁德时代、比亚迪、中创新航、亿纬锂能、国轩高科以及欣旺达，总市占率高达 62.6%，同比增加 5.9pct。宁德时代以 36.8%的市占率位居第一，同比增加 1.4pct；比亚迪以 15.7%的市占率位居第二，同比增加 4.1pct。

5. GII 依据终端零售数据统计显示，2023 年上半年国内新能源汽车销售 303 万辆，同比增长 38%，带动相应的动力电池装机量约 142.8GWh，同比增长 42%。从电池类型来看，2023 年上半年磷酸铁锂动力电池装机量约 92.9GWh，同比增长 69%，市场份额占比进一步提升，达到 65.1%，较去年同期提升 10.2 个百分点；三元动力电池装机量约 49.7GWh，同比增长 11%。
6. 据工信部消息，2023 年上半年，我国锂离子电池产业延续增长态势。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，上半年全国锂电池产量超过 400GWh，同比增长超过 43%，上半年锂电池全行业营收达到 6000 亿元。锂电池环节，上半年储能电池产量超过 75GWh，新能源汽车动力电池装车量约 152GWh。锂电池产品出口额同比增长 69%。
7. 从特斯拉获悉，在 2023 年 8 月 1 日至 2023 年 8 月 31 日期间，通过上海特斯拉官方渠道下订并在上海注册登记的消费者，将有机会额外获得专属暑期消费礼遇 3000 元购物卡，限额 3000 名。同时，可享特斯拉引荐奖励，通过亲友的引荐链接下单订购 Model 3 或 Model Y，即可赢得 3500 元引荐激励（抵扣车辆尾款）和 90 天增强版自动辅助驾驶功能免费试用；下单订购 Model S 或 Model X，即可赢得 7000 元引荐激励（抵扣车辆尾款）和 90 天增强版自动辅助驾驶功能免费试用。
8. 日本汽车制造商斯巴鲁表示，到 2030 年，斯巴鲁将实现年销售 60 万辆电动汽车的目标，使其占全球销售目标的 50%。到 2028 年底，斯巴鲁将把其电动车阵容扩大到八款车型，并力争在美国销售 40 万辆电动汽车。

五、公司公告

1. 8 月 4 日，科达利公告，公司向 24 名特定投资者非公开发行股票 33,471,626 股已于 2023 年 8 月 2 日在中国结算深圳分公司完成股份登记、托管等手续，本次发行导致公司总股本增加 33,471,626 股。公司控股股东及实际控制人励建立先生、励建炬先生及其一致行动人云南大业盛德企业管理有限公司均未参与本次发行，其持有公司股份数量未发生变化。本次发行完成后，控股股东及其一致行动人持有公司股份合计比例由本次变动前 45.84%减少至本次变动后 39.90%，被动稀释 5.94%。
2. 8 月 3 日，亿纬锂能发布 2023 年半年度业绩预告，实现归属于上市公司股东的净利润 20.39 亿元-22.42 亿元，同比增长 50%-65%，实现扣除非经常性损益后的净利润 11.94 亿元-13.13 亿元，同比增长 0.00%-10.00%。
3. 8 月 3 日，尚太科技公告《2023 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划首次授予的激励对象总人数共 82 人，首次授予激励对象限制性股票的授予价格为 26.75 元/股，业绩考核指标为：2024 年度公司净利润与负极材料销售量相比 2023 年度均增长 20%；2025 年度公司净利润与负极材料销售量相比 2024 年度均增长 20%；2026 年度公司净利润与负极材料销售量相比 2025 年度均增长 20%。
4. 8 月 3 日，振华新材公告，开展新业务拟设立的新公司（回收公司）尚处于筹备阶段。公司拟开展新业务，从事废旧锂离子电池及材料的回收处理及综合使用。

5. 8月2日，比亚迪公告，7月新能源汽车销量 262161 辆，上年同期销量 162530 辆；7月海外销售新能源乘用车合计 18169 辆。1-7 月累计销量 151.78 万辆，同比增长 88.81%。
6. 8月2日，孚能科技公告，公司控股股东香港孚能及其一致行动人赣州孚创、公司实际控制人 YU WANG、Keith D. Kepler 和广州工控集团及其所控制的主体广州创兴签署了《关于孚能科技（赣州）股份有限公司的股份转让协议》，以协议转让方式转让合计持有的孚能科技 5% 股份。若本次权益变动完成，公司控股股东或将变更为广州工业投资控股集团有限公司，公司实际控制人或将变更为广州市人民政府。
7. 8月1日，科达利公告《向特定对象发行股票发行情况报告书》，本次发行价格为 104.85 元/股，发行对象 24 家，募集资金总额为人民币 3,509,499,986.10 元，扣除各项发行费用（不含增值税）人民币 29,382,955.91 元，募集资金净额为人民币 3,480,117,030.19 元。

六、本周观点

乘联会预计 7 月新能源乘用车销量同比保持 30%+ 较快增速，环比小幅下滑，主要系受到季节性因素的影响。多家新能源车企公布 7 月销量数据，延续分化趋势，头部车企的销量普遍靓丽。当前国家着力扩大内需，大力促进新能源汽车消费，叠加车市即将进入消费旺季，后续新能源汽车销量有望走高。产业链方面，下游需求回暖尚不明显，本周锂盐价格继续下探，产业链整体价格中枢下移。经历持续的去库存，动力电池库存基本消耗至合理水平，静待车市旺季来临带动产业链排产回升。当前板块估值处于近三年的底部，具备全球竞争力的头部优质企业配置价值渐显。建议关注受益上游成本下行带来产业链利润重构的电池环节；电池技术迭代持续演绎背景下新技术带动需求增量环节；获政策力推的充电桩环节。重点标的：宁德时代（300750）、比亚迪（002594）、亿纬锂能（300014）、科达利（002850）、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
300750.SZ	宁德时代	公司 2023H1 实现营收 1892.46 亿元，同比增长 67.52%；归母净利润 207.17 亿元，同比增长 153.64%。2023Q2 实现营收 1002.08 亿元，同比增长 55.86%，环比增长 12.54%；归母净利润 108.95 亿元，同比增长 63.22%，环比增长 10.92%。全球汽车电动化和储能增长趋势确定，下半年市场需求有望环比增长。公司作为全球动力电池龙头地位稳固，产品技术持续升级巩固市场竞争力。当前估值处于底部位置。
002594.SZ	比亚迪	公司发布 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 105 亿元-117 亿元，同比增长 192.05%-225.43%。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。1-7 月新能源汽车销量 151.78 万辆，同比增长 88.81%。
300014.SZ	亿纬锂能	公司发布 2023 年半年度业绩预告，实现归属于上市公司股东的净利润 20.39 亿元-22.42 亿元，同比增长 50%-65%。公司电池业务发展良好，随着新工厂、新产线进入量产阶段，出货规模增长迅速，带来营收和业绩同比增长均超过 50%。公司 2023 年上半年在全球动力电池装车量市占率排名中地位上升，储能电池出货规模排名前

列。

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。公司发布 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 3.5 亿元-4.2 亿元，同比增长 56.01%-87.21%。

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。

（5）中报业绩不及预期风险：目前进入上市公司 2023 年半年度业绩披露期，若公司业绩出现大幅下滑或不及预期的情况，会对股价产生负面影响。

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