

公司各产线满产满销、一季度业绩重回增长通道，在飞行汽车、氢能储运等领域均有产品应用

摘要：公司受益于汽车轻量化趋势。

作者：市值风云 App：常山

近期看点：

- 1、产品应用在国内多家新能源汽车上，已与小鹏飞行汽车签订合作协议。
- 2、公司主要产品的性能优于传统金属材料。
- 3、“北向资金”近期明显加仓。

以下为付费部分（不可见）

一、公司简介及业绩情况

宝武镁业集矿业开采、有色金属材料和深加工产品为一体，主营业务为镁、铝合金材料的生产及深加工业务，主要产品包括镁合金、镁合金深加工产品、铝合金、铝合金深加工产品、中间合金和金属锶等。

目前，业务为三个业务板块：镁材料业务、镁制品业务和铝制品业务。

镁合金是以镁为基础加入其他元素组成的合金。其特点是：密度小、强度高、弹性模量大、散热好、消震性好，承受冲击载荷能力比铝合金大，耐有

机物和碱的腐蚀性能好，随着镁金属价格回落到合理水平，镁合金的应用越来越广。

目前拥有 10 万吨原镁产能及 20 万吨镁合金产能。安徽宝镁轻合金项目已于 2023 年 12 月 23 日镁生产线热负荷试车启动。

2023 年，公司已成功开发超大型镁合金一体压铸件。同年 12 月，子公司重庆博奥镁铝公司与 BYD 达成合作，为客户设计开发生产一款全新的镁合金 CCB 产品。

2024 年 3 月，公司子公司重庆博奥镁铝公司与汽车厂商签订超大型镁合金一体压铸件的开发协议，与该客户共同开发超大型镁合金一体压铸件。

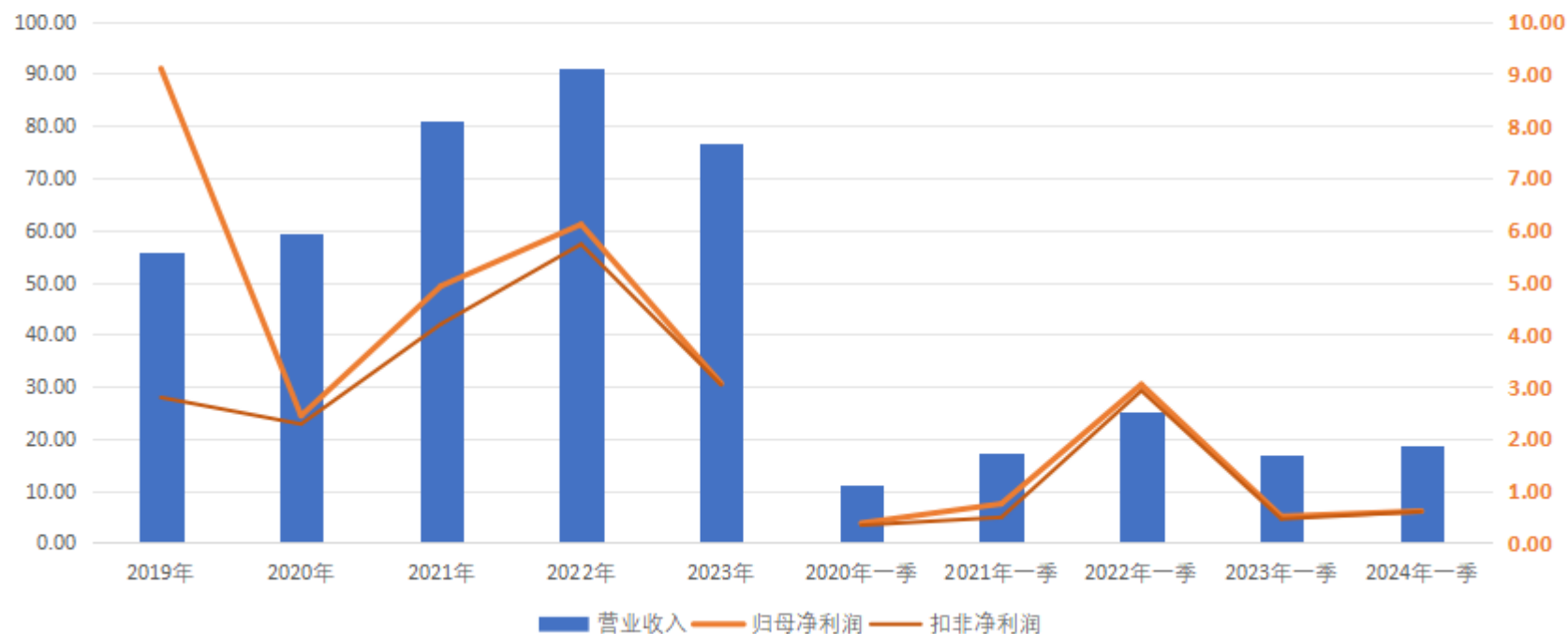
此外，公司与**小鹏飞行汽车签订合作协议，成为其仪表板管梁总成、中通道左右下支架总成等关键零部件的定点供应商。**

2023 年，营业收入 76.5 亿元，同比下降 16%，扣非净利润 3.0 亿元，同比下降 47%。镁合金产品收入 25.3 亿元，镁合金深加工 10.6 亿元，两大业务约占营业收入的 47%。

2024 年一季度业绩恢复增长，营业收入 18.6 亿元，同比增长 10%；归母净利润 0.6 亿元，同比增长 33%。

宝武镁业的业绩变动情况（亿元）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2020年一季	2021年一季	2022年一季	2023年一季	2024年一季
营业收入	55.72	59.46	81.17	91.05	76.52	11.07	17.37	25.02	16.94	18.64
归母净利润	9.10	2.44	4.93	6.11	3.06	0.38	0.75	3.04	0.51	0.61
扣非净利润	2.79	2.28	4.20	5.73	3.03	0.34	0.49	2.92	0.46	0.60



(数据来源：Choice 金融终端)

二、涉及概念

- 1、特斯拉概念：公司为特斯拉的间接供应商。
- 2、镁合金：公司是全球最大的镁合金生产企业；宁德时代概念 公司的宁德时代产品已经批量供货，目前由溧水开发区厂区生产。

- 3、优质大客户资源：给小鹏汽车、蔚来汽车、华为汽车、比亚迪等供货。
- 4、飞行汽车概念：公司是小鹏飞行汽车仪表盘管梁总成、中通道左右下支架总成的定点供应商。
- 5、氢能源概念：2023 年公司镁基储氢材料已经试制出产品。镁储氢是常温常压，可大幅降低成本，且安全性也远高于高压气态和液态储氢。

三、事件驱动

今年一季度业绩增长，产品已有在飞行汽车上应用；此外，镁基储氢（储）材料已经生产出来，凭借高性价比，该材料的应用有望扩大。

四、市场行为

需要指出的是，2023 年 9 月 8 日，公司向宝钢金属非公开发行 6200 万股，发行价格 17.81 元/股，募资 11.04 亿元。目前该公司股价在 20 元/股上下。

（一）机构调研

5 月 16 日调研活动，该公司高管表示，镁合金在手订单饱和，各产线满产满销。

目前公司已经跟汽车厂商合作，开发大型压铸件上车的项目。镁合金密度低，在列车轻量化方面和其他材料相比优势非常明显。目前镁合金在大交通的行李架、座椅等部件已开始应用。

汽车轻量化趋势下单车用镁量有望持续增长，镁建筑模板及镁基储氢前景可期。

镁储氢是常温常压，可大幅降低成本，且安全性也远高于高压气态和液态储氢。公司在镁储氢方面持续加大研发和建设投入，与上海交通大学、重庆大学等多家科研院所机构均有深度合作。

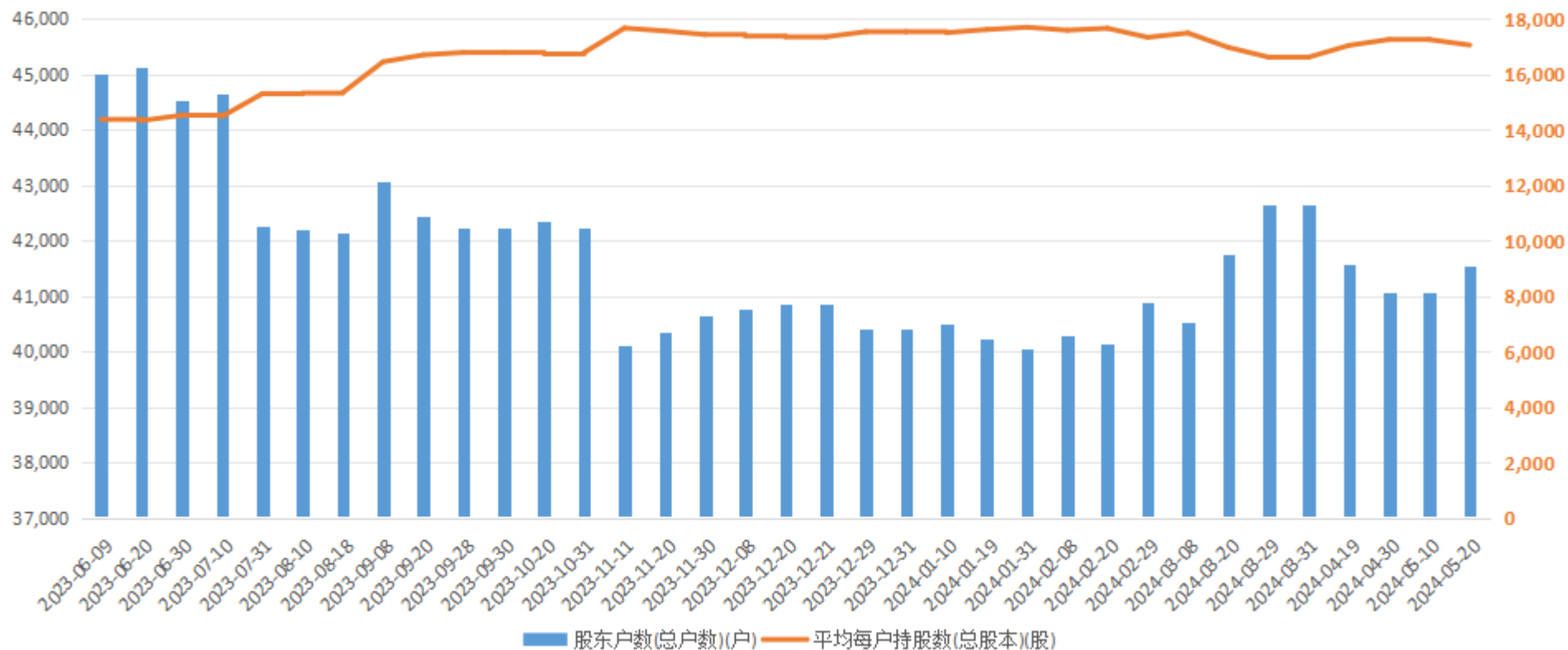
镁储氢有广泛的应用场景，例如钢厂通过固态储氢可以极大提升用氢的安全性，并能实现规模储存与运输，在宝武集团将产生几十万吨镁基储氢材料

的新增需求。镁基固态储运氢车可根据场景需求组合达到更高容量的氢气储存能力，以及进行氢气的大规模、长距离运输。

(二) 投资者持仓

该公司股东户数近期变动较大，5月10日前后股东户数减少明显，但是，5月20日前后又有所增加。

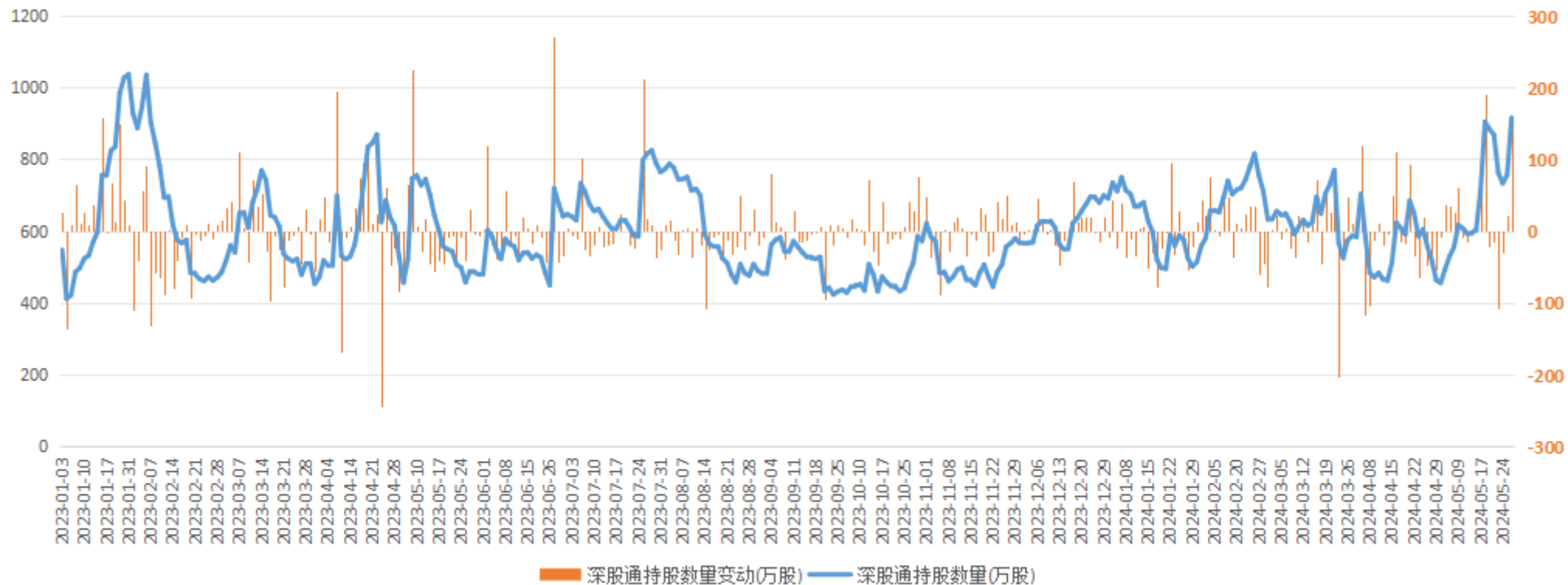
宝武镁业股东户数变动情况



(数据来源: Choice 金融终端)

2024年5月17日以来,“北向资金”持仓宝武镁业增加明显。

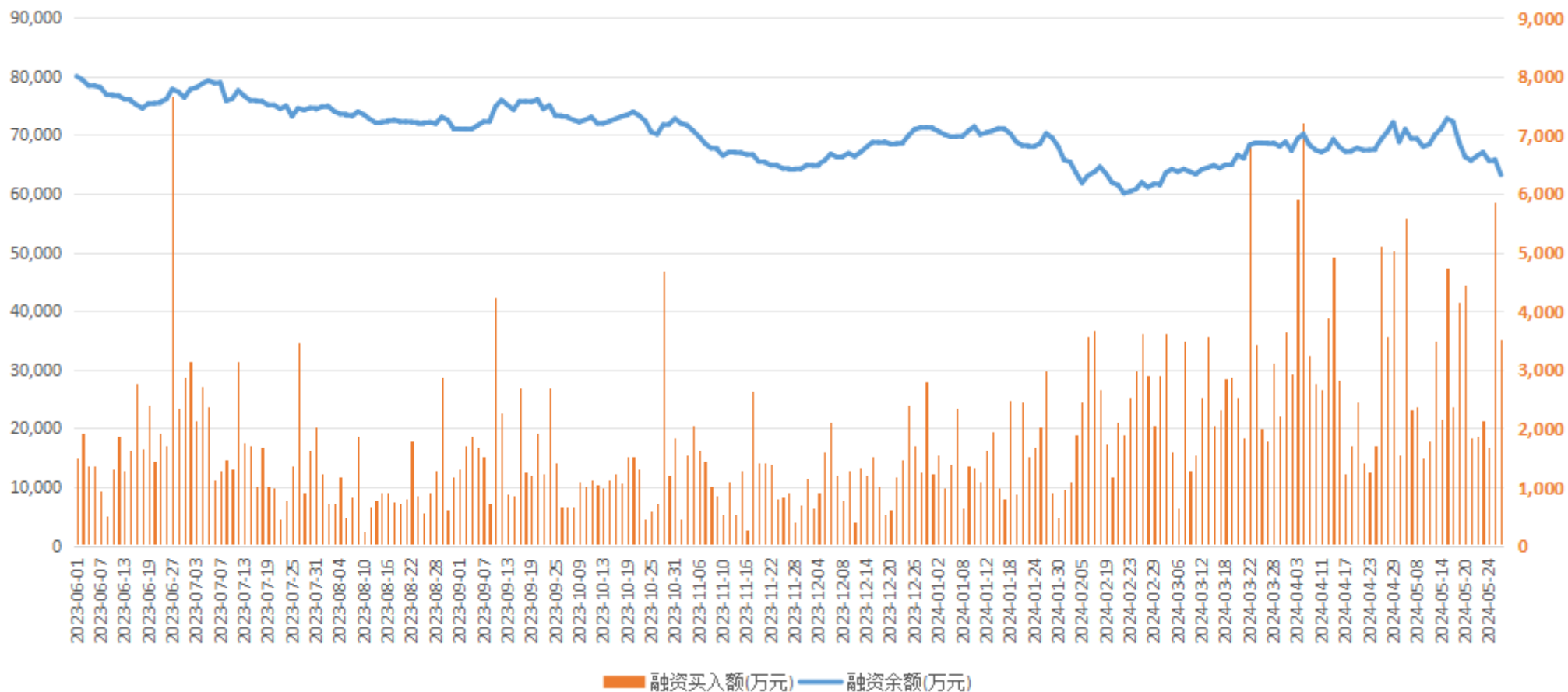
“北向资金”持仓宝武镁业变动情况



(数据来源: Choice 金融终端)

宝武镁业的融资买入额自今年3月份以来有所增加,但是,融资余额近期下降明显。

宝武镁业融资余额及融资买入情况



(数据来源: Choice 金融终端)