

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

СВАК Energy Technology

NASDAQ CM: CBAT · Аккумуляторы / Автопром-EV (Китай) · подготовлено 23 июня 2026 г.

7.5

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

СВАК Energy Technology (NASDAQ CM: CBAT)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: Аккумуляторы / Автопром-EV (Китай) ·
Валюта: USD

Цена

\$0.72

52нед. \$0.66-\$1.24

Капитализация

≈ \$65M

нано-кап

Выручка Q1'26

\$69.6M

+99% г/г

Вал. маржа Q1'26

1.5%

упала с 13.7%

Чист. убыток Q1'26

\$9.3M

рост расходов

Кэш (март 2026)

\$98.6M

капэкс-цикл

⚠ ДЕРЖАТЬ / СПЕКУЛЯТИВНО — высокий риск, слабая маржа

СВАК Energy — нано-кап китайский производитель аккумуляторов с двумя сегментами: **батарейный (LEV, EV, хранение энергии)** и **Hitrans (NCM-прекурсоры)**. В Q1 2026 выручка взлетела на **+99% г/г до \$69.6 млн** — впечатляющий рост. Но оборотная сторона: **валовая маржа рухнула до 1.5%** (с 13.7% год назад), компания несёт чистый убыток **\$9.3 млн в квартал**. Главная причина — масштабное расширение мощностей (высокий капэкс). Кэш и ограниченный кэш — **\$98.6 млн**, что даёт запас, но общий долг ~\$388 млн. Покрытие аналитиками крайне ограничено. При позитивном сценарии (маржа восстановится по завершении капэкс-цикла) — апсайд значителен. Реально же акция остаётся **спекулятивной ставкой** на китайский EV-аккумуляторный сектор.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

3.7/10



6 мес.

3.8/10



12 мес.

7.5/10



► 🔍 Из чего складывается балл

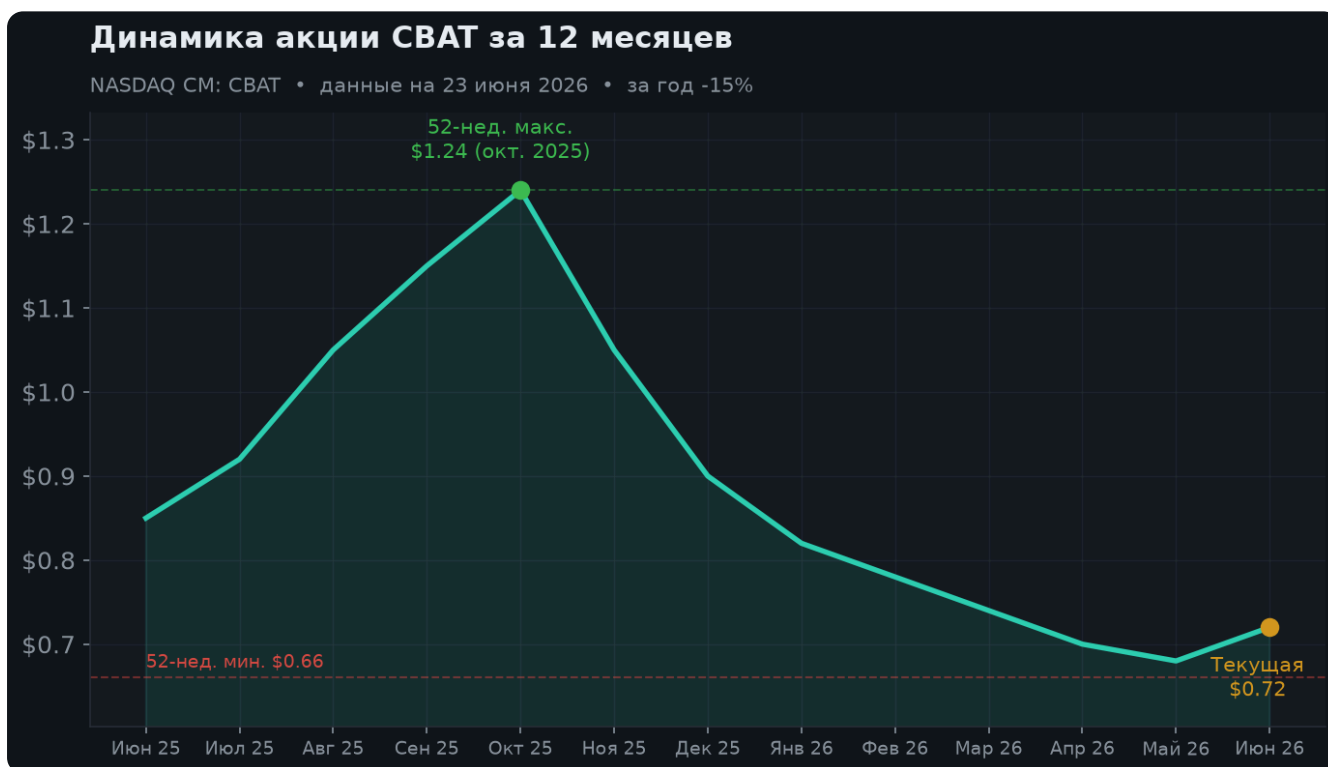
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

СВАК Energy Technology (CBAT) — nano-кап китайский производитель **высокомощных литий-ионных и натрий-ионных аккумуляторов**, торгующийся на NASDAQ CM. Два сегмента: **СВАК** (батареи для LEV, EV, электроинструмента, хранения энергии) и **Hitrans** (NCM-прекурсоры и катодные материалы). Штаб-квартира — Далянь, Китай.

В Q1 2026 выручка удвоилась (**+99.3% г/г до \$69.6 млн**), однако **валовая маржа рухнула до 1.5%** — компания проходит острую фазу капэкс-расширения. Чистый убыток в квартал — **\$9.3 млн**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

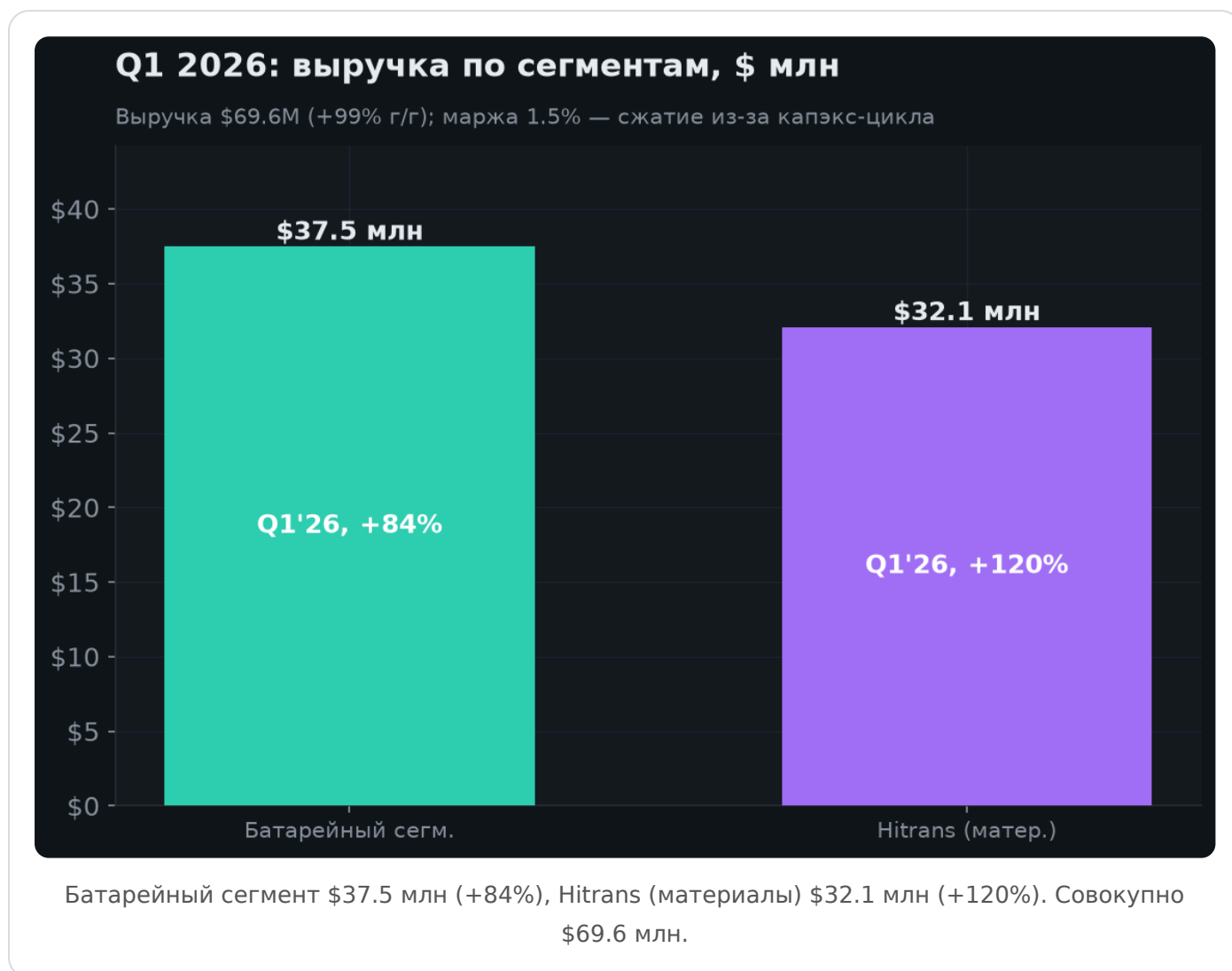


Ралли к \$1.24 (окт. 2025) на фоне ускорения роста выручки, затем коррекция к \$0.72. 52-нед. диапазон: \$0.66-\$1.24.

Акция сформировала годовой максимум **\$1.24** в октябре 2025 вместе с ускорением квартальной выручки, после чего скорректировалась к **\$0.72** (-42% от пика) — давление оказали **рухнувшая маржа** и повторные убытки. Текущая цена вблизи

минимумов 52 недель (\$0.66), что отражает разочарование рынка маржинальным профилем. Объёмы торгов — скромные (нано-кап), ликвидность ограничена.

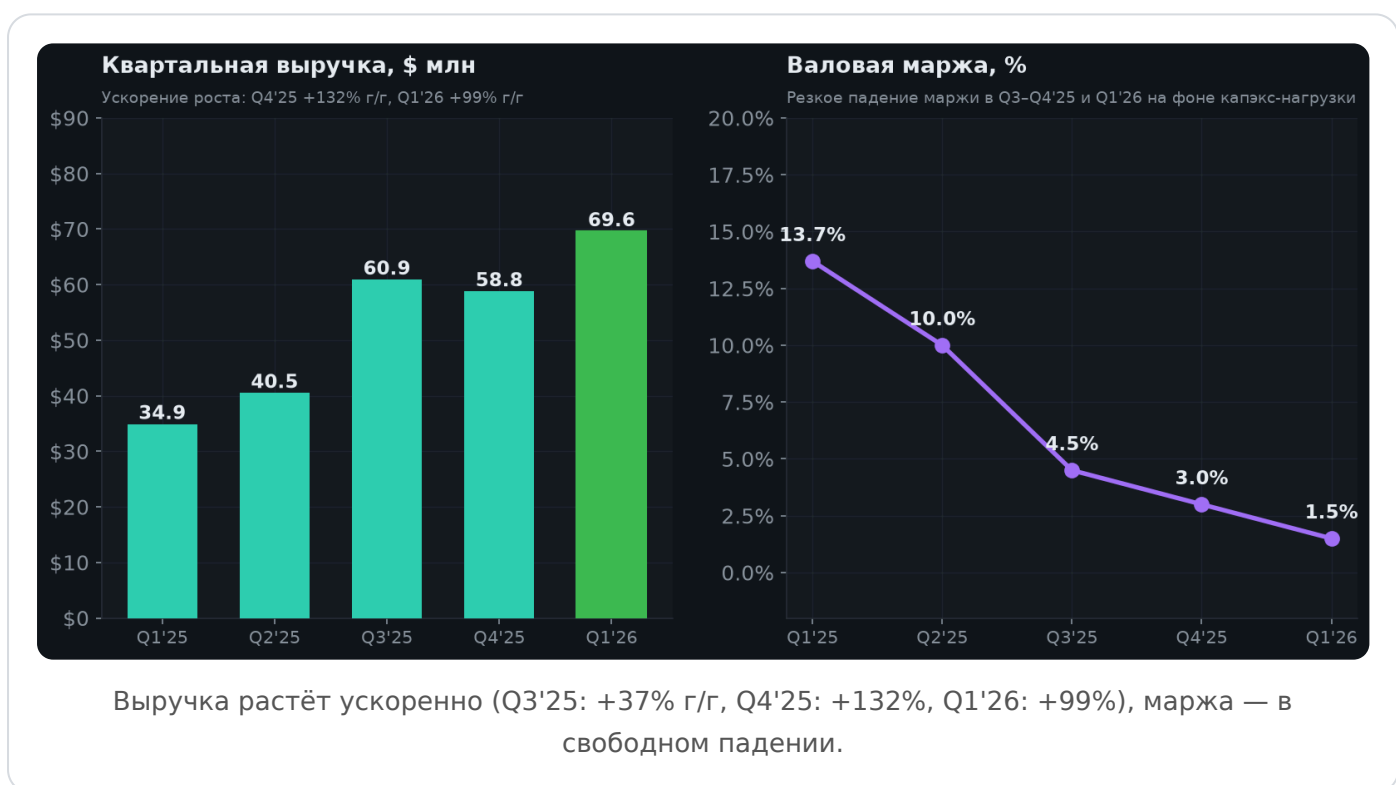
3. Сегменты и выручка (Q1 2026)



Рост обоих сегментов впечатляет — особенно **LEV-батареи (+442% г/г)** внутри батарейного сегмента (\$15.4 млн). Однако ценовое давление + запуск новых мощностей сжали **валовую маржу до 1.5%** (с 13.7% год назад). Операционные расходы выросли опережающими темпами.

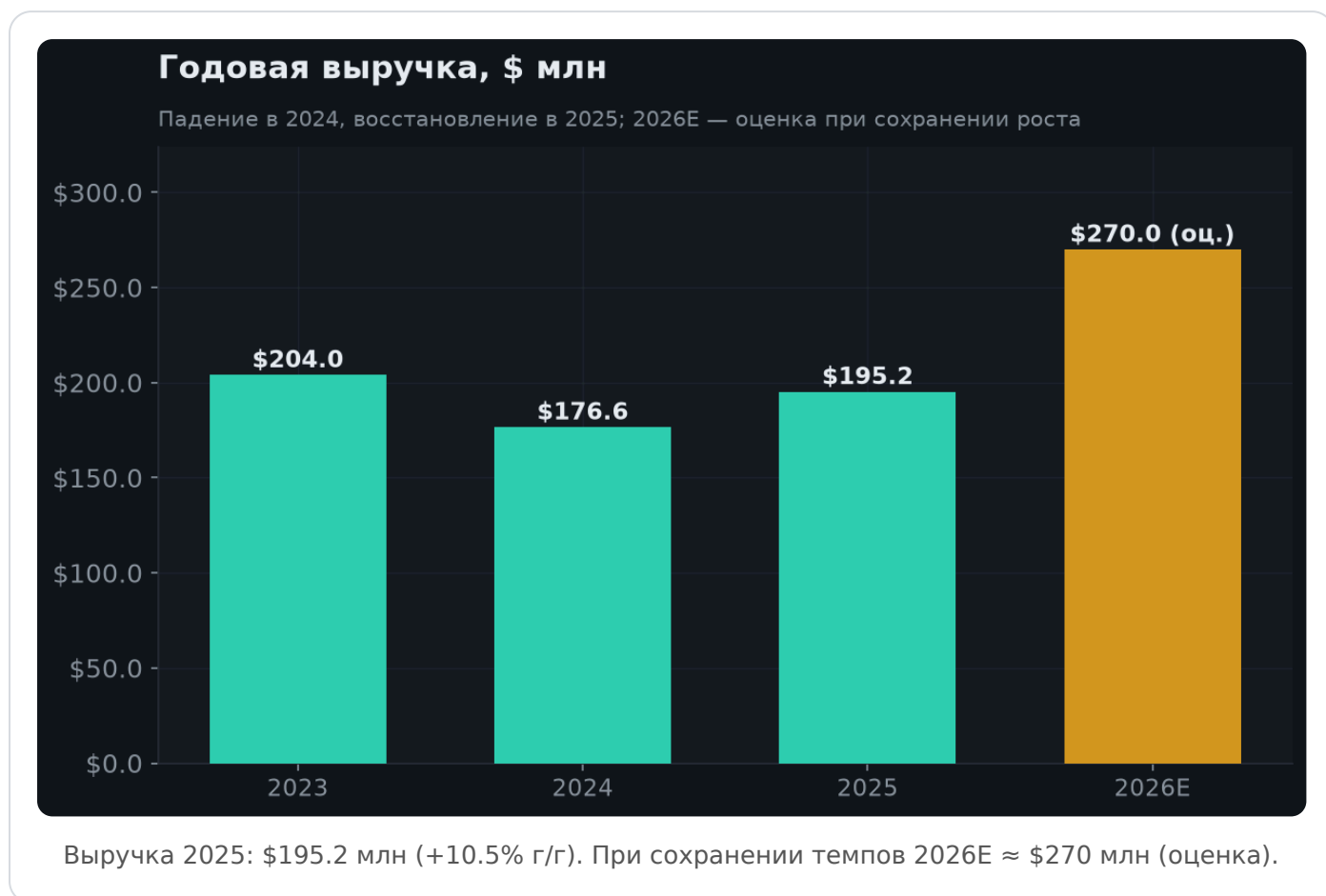
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка (батареи)	\$37.5M	+84.3%
из них LEV	\$15.4M	+441.6%
Выручка Hitrans	\$32.1M	+120.2%
Итого выручка	\$69.6M	+99.3%
Валовая маржа	1.5%	с 13.7% г/г
Чистый убыток	\$9.3M	кап-экспансия

4. Динамика выручки и маржи



Главный риск — **маржинальные ножницы**: выручка удвоилась, но маржа сжалась до почти нулевых 1.5%. Причина — агрессивное расширение производства (СВАК + Hitrans строят мощности), что генерирует амортизацию и рост себестоимости. **Если маржа восстановится к 8-10%** по мере загрузки мощностей — бизнес станет прибыльным. Но сроки неопределённые, и это ключевой вопрос для инвестора.

5. Годовой рост выручки



После провала 2024 (-14%) компания вернулась к росту в 2025 (+10.5%, \$195.2 млн) и резко ускорила в H2 2025. Если Q1'26 (\$69.6 млн) — репрезентативен, **2026 год может дать \$250-280 млн выручки**, что будет рекордом. Ключевой вопрос — наступит ли **маржинальный перелом**. *(2026E — оценка на основе темпов роста.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — СВАО

Консенсус Нет консенсуса • 0 Buy / 0 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +112%



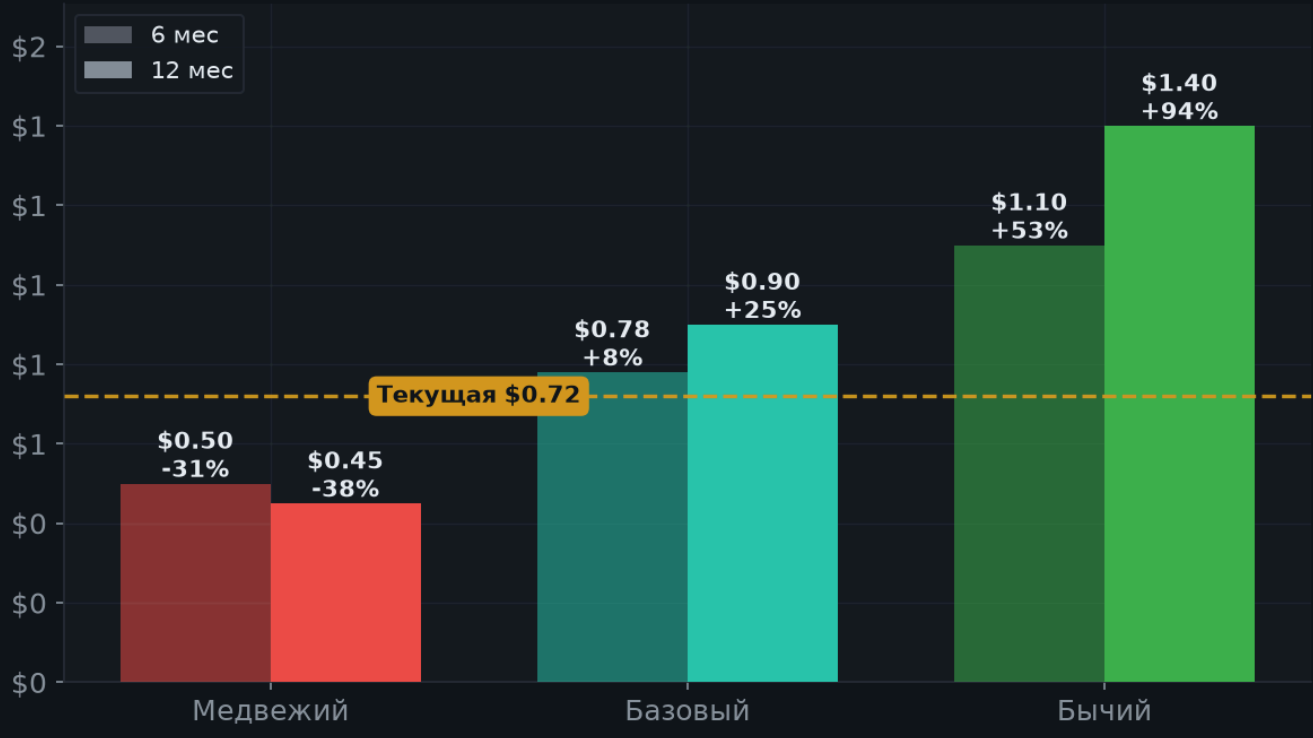
Покрытие аналитиками крайне ограничено. Один таргет ~\$1.53. При \$0.72 — дисконт к балансу (equity \$102M).

P/E **отрицательный** — компания убыточна. Рыночная капитализация ~\$65 млн, тогда как балансовый капитал **\$102 млн** ($P/B \approx 0.64$). Рынок торгует акцию ниже книги из-за нулевой маржи и неясной прибыльности. Доступный таргет ~\$1.53 (+113% потенциал), однако покрытие практически отсутствует — оценка неустойчива.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

Сценарии цены СВАТ на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка. Светлые столбцы — 6 мес., насыщенные — 12 мес.

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$1.10 (+53%)	\$1.40 (+94%)	Маржа восстанавливается к 8%+, выручка 2026E \$270M+, спрос на Na-ион
Базовый	\$0.78 (+8%)	\$0.90 (+25%)	Рост выручки продолжается, маржа восстанавливается до 4-6% к концу 2026
Медвежий	\$0.50 (-31%)	\$0.45 (-38%)	Маржа остаётся нулевой, убытки нарастают, dilution, делистинг-риск

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Выручка Q1'26 +99% г/г до \$69.6M — ускорение спроса на LEV/EV-батареи
- LEV-сегмент взлетел на +442% г/г — эффект масштаба впереди
- Nitrans (материалы) +120% — диверсификация по цепочке создания стоимости
- Кэш \$98.6M — запас на развитие без немедленного dilution
- Натрий-ионные батареи — перспективная ниша с более дешёвым сырьём
- P/B ≈ 0.64 — торгуется ниже балансовой стоимости капитала \$102M

● Медвежий кейс

- Валовая маржа рухнула до 1.5% (с 13.7%) — рентабельность под вопросом
- Чистый убыток \$9.3M/квартал — \$37M+ убытков в год при текущих темпах
- Долг \$388M при капитализации \$65M — кредитная нагрузка высокая
- Покрытие аналитиками практически отсутствует — ликвидность и волатильность
- Конкуренция CATL, BYD, CALB — ценовое давление, риск сжатия доли
- Делистинг-риск: нано-кап ниже \$1 на NASDAQ CM (правило минимальной цены)

9. Итоговое заключение

СВАК Energy Technology — **высокорискованная ставка** на рост китайского рынка аккумуляторов для LEV/EV и хранения энергии. Выручка растёт впечатляющими темпами (+99% г/г в Q1'26), но рентабельность практически нулевая — компания в разгаре капэкс-цикла расширения. Торгуется ниже балансовой стоимости (~P/B 0.64), что может выглядеть как скрытая ценность, но реально отражает риски маржи.

На 6 месяцев главный вопрос — появятся ли признаки маргинального перелома в Q2-Q3 2026. **На 12 месяцев** — сможет ли компания вернуться к 6-10% валовой

маржи по мере загрузки новых мощностей. Ключевые риски: ценовое давление от CATL/BYD, ADR/делистинг и возможный dilution. **Позиция подходит только для агрессивных инвесторов** с горизонтом 12+ мес. и готовностью к полной потере позиции.

Рекомендация: держать/спекулятивно. Базовый ориентир — **\$0.90 на 12 мес.** (+25%). Входить осторожно, только маленькой долей портфеля.

Похожие бумаги

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

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · АВТОПРОМ/EV

LI
Li Auto

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

- CBAK Energy IR — Q1 2026 Results (8-K)
- StockAnalysis — CBAT
- Yahoo Finance — CBAT
- StockAnalysis — CBAT Revenue
- StockAnalysis — CBAT Statistics
- Nasdaq.com — CBAT Quote

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 23 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.