

雪球访谈

拟投资190亿布局产业链，万亿宁德还远吗？

2021年04月29日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



只差一步



漫步Ethan投研笔记 V 教育行业达人



访谈小秘书 V 雪球访谈小秘书官方账号

访谈简介

4月27日晚间，宁德时代发表2020年财报，全年营收503.19亿元，同比增长9.90%；净利润为55.83亿元，同比增长22.43%；拟10派2.4元。

同一时间公司抛出投资产业链上市公司计划：拟围绕主业，以证券投资方式对境内外产业链优质上市公司进行投资，投资总额不超过190亿元（不含本数）人民币或等值币种。

工信部、国家能源局近日决定联合组织开展新能源汽车换电模式应用试点工作。支持企业开展新能源汽车换电模式整车、动力电池、换电装备等关键技术攻关

宁德时代的财报你怎么看？新能源汽车格局下，宁德时代离万亿市值还远吗？本期我们邀请到@只差一步@漫步Ethan投研笔记做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于18:00准时开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：宁德时代(SZ300750)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 大大大傅:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说: 宁德时代在招聘光伏方面人才, 是否会往光伏产业发展。

[答] 只差一步:

目前应该主要是技术探索, 离产业化还很远。储能领域是目前的重点

[问] 琦琦强:

对 @只差一步 @漫步Ethan投研笔记 说: 请问, 190亿元估计投锂电池还是锂业多一些?

[答] 只差一步:

面向整个产业链, 包括回收

[问] 我宝儿姐打钱:

对 @只差一步 @漫步Ethan投研笔记 说: 宁德时代未来的投资方向趋势如何? 宁德时代现在的高毛利情况持续性如何, 未来业务布局会有所调整吗?

[答] 只差一步:

第一问不太懂。技术进步和迭代能力、产业链整合能力推动产能性能提升和综合成本下降, 类似于半导体的摩尔定律。布局在向全产业链一体化转变。

[问] 喃喃小叮当:

对 @只差一步 @漫步Ethan投研笔记 说: 2020年8月11日有一个公告《中信建投证券股份有限公司关于公司开展境内外产业链相关投资的核查意见》: 本次投资总额不超过 2019 年未经审计净资产的 50%, 即不超过 190.67 亿元 (不含本数) 人民币或等值货币, 其中境外投资总额不超过 25 亿美元。资

金来源为公司自有或自筹资金，不涉及公司首发及 2020 年非公开发行股票的募集资金。

和前天的190亿投资国内外上市公司是不是一件事情？

[答] 只差一步：

是同一件事。

[问] 随缘28：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：为何宁德时代的产品成本优于LG松下等竞争对手，如果可量化的话，各因素带来影响百分比是多少？

[答] 只差一步：

1、技术领先，技术进步和迭代比lg松下快；2、中国产业链完整度高，宁德产业链控制力强，扩张能力和速度强；3、宁德时代是创业家企业，lg松下是家族式企业；4、中国新兴产业创新氛围比日韩好，有足够大的体量培养新市场。

[问] 随缘28：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：储能应用场景多元化是否会导致供应商的集中度远低于动力电池？

[答] 只差一步：

目前看不会，技术难度不亚于动力电池，安全仍然是重中之重。除了技术、安全、zf关系之外，很少电池企业可以经得起动力电池+储能两线的快速扩张的开支。但是可能会存在一些细分领域巨头未必能及时发现，然后被一些企业占据先机。

[问] 随缘28：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：未来宁德时代的毛利率会重回到40%以上吗？

[答] 只差一步：

未来很长一段时间仍然是要降低成本，实现新能源对传统能源替代为目标，利润率不会到这么高，目前维持这样的利润率就非常好。

[问] cdg888:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说：储能大约什么时间能够再造一个宁德？

[答] 只差一步:

你问的是哪年的宁德

[问] Jerry哥哥好耶:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说：请问怎么看待这次atl和catl合作

[答] 只差一步:

两家企业一直关系比较密切，宁德时代在宁德的总部隔壁就是ATL，有合作是很正常的。两家合作会加速锂电在储能和两轮电动的发展。对宁德来说，每年收取专利费用是一笔不错的收入，A股榜样

[问] 无为wy:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说：请问假如美国象打压华为一样，打压宁德，宁德有什么办法规避风险？

[答] 只差一步:

新能源领域中国是绝对领先，请看我文章：《新能源革命的中心在中国》（[网页链接](#)）

[问] 鲁西uq3:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说：电池储能技术主要包括铅蓄电池、锂离子电池、液流电池、钠基电池和其它类型电池储能技术，宁德的储能主要是哪几

种？宁德储能目前与同业相比较优势在哪里？谢谢！

[答] 只差一步：

磷酸铁锂为主。成本、安全性、规模。

[问] MrZhangC：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：想问下宁德21年新投产能有多少G？大概几月份投产？

[答] 只差一步：

2021年底自有产能接近160GWh，算上合资会更多

[问] 刘卓崇：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：请问老师们，怎么看待特斯拉刹车失灵事件，会不会减缓中国电动化的进程？

[答] 只差一步：

不会，刹车问题不是新能源的问题

[问] 宁德万亿是起点：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：比亚迪10年后能不能打得过宁德时代？技术方面！不是水军

[答] 只差一步：

你看看友商帖子下的水军就明白了

[问] 用户4351619285：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：不知道问什么 只想说 牛皮 我的步 宁德奥利给 迈向伟大吧

[答] 只差一步：

不跟你多逼逼

[问] 太阳奶爸：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：为什么比亚迪不是世界第一，而宁德是？

[答] 只差一步：

因为有人说过，假如它不是世界第一，它没有存在的价值\$宁德时代(SZ300750)\$

[问] 喃喃小叮当：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：中信研报说宁德投了拜腾的B轮？这个新势力有什么亮点吗

[答] 只差一步：

拜腾车设计还可以，管理层不太靠谱，ppt产品。有待观察

[问] 琦琦强：

对@只差一步 @漫步Ethan投研笔记 说：请问，190亿元估计投锂电池还是锂业多一些？

[答] 访谈小秘书：

漫步Ethan投研笔记：动力电池相关产业链，稳定锂电材料供应链体系。

[问] 随缘28：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：储能应用场景多元化是否会导致供应商的集中度远低于动力电池？

[答] 访谈小秘书：

@漫步Ethan投研笔记：是的，很有可能，动力电池对品质要求更高。

[问] 随缘28:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说: 未来宁德时代的毛利率会重回到40%以上吗?

[答] 访谈小秘书:

@漫步Ethan投研笔记: 具体看产品结构, 高镍NCM系列产品毛利率和定制产品毛利率表现会很强劲。

[问] Jerry哥哥好耶:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说: 请问怎么看待这次atl和catl合作

[答] 访谈小秘书:

@漫步Ethan投研笔记: 合资公司将深耕家用储能、电动两轮车等业务, 同宁德时代当前车规级电池、工商业储能重合度较小, 对两家公司都能贡献新的收入增长点。\$宁德时代(SZ300750)\$

[问] 无为wy:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说: 请问假如美国象打压华为一样, 打压宁德, 宁德有什么办法规避风险?

[答] 访谈小秘书:

@漫步Ethan投研笔记: 美国更多会依赖宁德时代和LG \$宁德时代(SZ300750)\$

[问] 鲁西uq3:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说: 电池储能技术主要包括铅蓄电池、锂离子电池、液流电池、钠基电池和其它类型电池储能技术, 宁德的储能主要是哪几种? 宁德储能目前与同业相比较优势在哪里? 谢谢!

[答] 访谈小秘书:

@漫步Ethan投研笔记: 宁德时代主要是三元锂电和磷酸铁锂电池。

[问] MrZhangC:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说: 想问下宁德21年新投产能有多少G? 大概几月份投产?

[答] 访谈小秘书:

@漫步Ethan投研笔记: 20年底公司产能约120gwh(独资100gwh), 21年底预计扩至200gwh左右(独资160gwh)。\$宁德时代(SZ300750)\$

[问] 刘卓崇:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说: 请问老师们, 怎么看待特斯拉刹车失灵事件, 会不会减缓中国电动化的进程?

[答] 访谈小秘书:

@漫步Ethan投研笔记: 任何革命性的变革中都会有阻碍和困难, 但历史进程不会改变。

[问] banserzzz03:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说: 宁德时代投资海外产业链的方向倾向于哪个环节?

[答] 访谈小秘书:

@漫步Ethan投研笔记: 国内产业链会跟随宁德海外布局, 海外宁德时代也会有布局, 比如在锂、钴、镍矿等, 材料体系更多会选择中资。

[问] 宁德万亿是起点:

对 @只差一步, @漫步Ethan投研笔记 说: 比亚迪10年后能不能打得过宁德时代? 技术方面! 不是水军

[答] 访谈小秘书:

@漫步Ethan投研笔记: 要看具体在哪个领域, 单独比较动力电池的话, 目前宁

德时代技术更强。

[问] 金恒达：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：190亿投资意向是不是包括天齐

[答] 访谈小秘书：

@漫步Ethan投研笔记： 无法确定是天齐，但宁德时代已有海外锂矿布局

[问] 投资漫谈_：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：特斯拉股票怎么样看？会涨到多少？谢谢

[答] 访谈小秘书：

@漫步Ethan投研笔记： 这是我写的特斯拉文章，希望你喜欢 \$特斯
拉(TSLA)\$ \$宁德时代(SZ300750)\$ 新能源专业分析报告：网页链接 新能
源投资回顾：网页链接 20分钟前举报

[问] 投资听风不是雨：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：怎么看待宁德时代投资天齐锂业的可能性，或者换一个问法吧！锂电池材料产业链有哪些公司值得宁德时代去长期投资

[答] 访谈小秘书：

@漫步Ethan投研笔记： 我个人认为如正极材料、碳纳米管、硅碳负极、隔膜、
锂电设备\$宁德时代(SZ300750)\$ 等领域均有可能长期投资。

[问] 装神弄鬼：

对@只差一步 @漫步Ethan投研笔记 说：宁德时代如进军下游电机及稀土产业，对股价有啥影响？

[答] 访谈小秘书：

@漫步Ethan投研笔记： 宁德时代短期不会可能进军电机，没有重叠性。

[问] 太阳奶爸：

对 @只差一步，@漫步Ethan投研笔记 说：为什么比亚迪不是世界第一，而宁德是？

[答] 访谈小秘书：

@漫步Ethan投研笔记： 因为两者分工领域有所不同。

[问] 金融才子_Kk：

对@只差一步 @漫步Ethan投研笔记 说：亚比迪和宁德比，哪家技术强。哪家可以做到行业闭环。

[答] 访谈小秘书：

@漫步Ethan投研笔记： 新能源汽车一体化闭环是比亚迪强，单独动力电池领域宁德时代强。[\\$宁德时代\(SZ300750\)\\$](#) [\\$比亚迪\(SZ002594\)\\$](#)

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里