

雪球访谈

宁德时代市值破万亿，是“巅峰”还是“新起点”
？

2021年06月01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

访谈简介

受美国加码电动车刺激政策影响，锂电池、新能源汽车板块近期表现出色。宁德时代近期一路走高，5月31日股价创下历史新高，成为创业板首家成功突破万亿市值的公司。

摩根士丹利在宁德时代市值突破万亿的同一日，将其评级下调至“低配”，并给出251元的目标价。受此消息影响，6月1日宁德时代低开3.25%，市值跌破万亿。与大摩相反，中金喊出550元目标价。

新能源汽车格局下，大家怎么看新能源汽车、锂电池板块的投资价值？你怎么看宁德时代的发展前景？本期我们邀请到@只差一步做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天16:00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] 随缘28:

对 @[只差一步](#) 说: 有了解到宁德C2C进展如何? 此次是长安的合作是采用C2C模式吗?

[答] 只差一步:

公开信息比较少, 合资车企应该会优先用。

[问] 随缘28:

对 @[只差一步](#) 说: 你的预测2021-2025年, 宁德的收入和利润会到多大规模?

[答] 只差一步:

新事物的发展很难预测。按照宁德已经公开的规划目标, 2025年应该有500gwh产能, 但这个目标肯定还会往上提。2021年底自有产能大约能到160GWh, 2020年底是69GWh。

[问] 乐投自由:

对 @[只差一步](#) 说: 国内换电站对宁德的影响大吗, 换电站是不是对电池的要求降低, 电池厂商之间竞争更加激烈

[答] 只差一步:

按照蔚来发展情况来看, 换电站并没导致对电池要求降低, 仍需要更好的电池。电池的技术指标和各项要求会越来越高。

[问] 老司机达芬奇:

对 @[只差一步](#) 说: 估值是否过高?

[答] 只差一步:

估值是主观问题, 没有客观答案。我的主观答案是否

[问] Mark2277cz:

对@[只差一步](#)说：换电站的出现以及数量，是否会增长电池的市场边界，扩大市场范围。

[答] 只差一步:

换电站和充电桩普及方便了电动车充电，自然会增加需求

[问] 股海小树苗:

对@[只差一步](#)说：请问宁德时代对中国新能源车的发展到底意味着什么？

[答] 只差一步:

推动整个产业链的发展和整合，让产业链逐渐成熟；技术上做出了比较重要的贡献，让汽车电动化成为可能，让大众逐步接受新能源汽车；在电动化上让中国企业不受制于人。感觉在答政治题

[问] 禅龙De投资人生:

对@[只差一步](#)说：请问蔚来、小鹏、理想用的是宁德时代电池吗？

[答] 只差一步:

2020年数据宁德装机数量占蔚来100%，小鹏83.01%，理想70.07%

[问] 白洋葱:

对@[只差一步](#)说：大佬，请问宁德时代这家公司有什么厉害之处？

[答] 只差一步:

可以看看我们以前的拙作，[网页链接](#)

[问] Leihak:

对@[只差一步](#)说：步大，宁德跟隆基相比市场估值更高，你认为主要高在哪里？跟行业有关吗？以及宁德未来新的增长点还有哪些，空间如何？谢谢～

[答] 只差一步：

我认为市场目前给两家公司的估值都比较合理或者低估，只是估值是主观的东西，有些人觉得贵有些人觉得便宜。新能源所有领域都还是0到1和1到10的阶段，无论光伏、电动车、储能等。

[问] 股海寻找十年十倍股：

对 @只差一步 说：宁德时代和比亚迪刀片电池那个技术才是未来发展方向。

[答] 只差一步：

电池技术发展的核心是材料的进步

[问] 二丁一：

对@只差一步 说：我觉得宁德会取代茅台成为A股第一市值，有这种疯狂的可能吗

[答] 只差一步：

我希望会

[问] 二丁一：

对@只差一步 说：步大，提个题外问题，想学习股票基本面分析，能否推荐下你认为好的书，谢谢！

[答] 只差一步：

彼得林奇的书，郭永清《财务报表分析和股票估值》，《邓普顿教你逆向投资》，《股市真规则》，巴菲特的传记

[问] 夜航星Issac：

对 @只差一步 说：我一直在思考，光伏行业的终局会是什么样子，想听听您的看法

[答] 只差一步：

继续要往更便宜和便利的能源目标出发，度电成本仍需继续下降，能够带领这个发展方向的企业会保持领先。未来也会有新的能源替代光伏，没有什么永垂不朽

[问] 汪雨jel：

对 @只差一步 说：你认为管理的远见和踏实的干劲会矛盾吗？10年后优秀的基因会刻在这家企业吗？

[答] 只差一步：

不矛盾，这些都是好公司的品质。能否保持这些品质则是人的问题，如果企业的人能够保持这样的品质，那么十年后依然会有这样的基因，但这也是最难的东西。

[问] 落山鸡小铁匠：

对 @只差一步 说：宁德在向苹果汽车提供测试用电池，消息是真的吗？苹果汽车如真的发布，对市场的影响？

[答] 只差一步：

确实有传言，大概率也在测试。但是苹果汽车未必就能够在市场中有优势。新兴科技产业龙头往往不是上一代科技产业龙头，而是一些新企业

[问] Robin2424：

对 @只差一步 说：CATL从某种程度来讲，是和各主机厂争夺话语权的，您认为将来会发展成什么样的格局？

[答] 只差一步：

话语权来自于技术能力、经营能力、商业模式等综合要素，还有行业的主要矛盾，要动态看。一是宁德自己能不能维持技术、经营、商业上的优势，要成为主机厂的合作伙伴而不是对立的关系，成为帮助主机厂成长的力量而不是阻碍力量。二是行业的主要矛盾也在转化，以前是电池能量密度（续航），充电效率等，未来可能会转向智能

化，主机厂主要战线也会转移。

(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