

# 宁德时代回应传闻:整体排产情况良好

证券时报记者 张一帆

7月1日一则传闻扰动,宁德时代(300750)股价早间一度跌近5%,午后跌幅逐步收窄,截至收盘跌幅为2.2%。

宁德时代方面就网传“行业7月排产数据普遍下滑”回应称:公司经营情况良好,全球市场份额稳步提升,整体排产情况良好,近期及三季度排产环比呈增长态势。

另外,宁德时代1日晚间公告,截至2024年6月30日,公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份1448.38万股,占公司当前总股本的0.3293%,最高成交价为194.10元/股,最低成交价为146.31元/股,成交总金额为24.46亿元(不含交易费用)。

## 机构判断稳增

宁德时代的回应与机构预期一致。记者多方了解到,根据前期调研摸排,目前机构普遍预期,包括宁德时代在内的锂电产业链在三季度的排产仍然向上。

东吴证券电新团队表示,下半年迎来国内电动车需求旺季,叠加新车型持续上市,预计宁德时代7月排产向上,其中第三季度整体排产环比增长20%。

据东吴证券电新团队统计,宁德时代在一、二季度排产量持续走高,其中第一季度排产85GWh至90GWh,二季度排产115GWh,环比增长25%至30%。预计宁德时代二季度出货量也同步走高,达110GWh至120GWh。

财通证券电新团队透露,目前



图为宁德时代汽车电池肇庆生产基地

宁德时代方面就网传“行业7月排产数据普遍下滑”回应称:公司经营情况良好,全球市场份额稳步提升,整体排产情况良好,近期及三季度排产环比呈增长态势。

宁德时代7月份的排产量为42GWh,环比增长2%。

针对海外市场预期疑虑,财通证券认为其“欧洲增量确定性,海外需求有支撑”。在欧洲市场,宁德时代直接供货欧洲车企,2023年欧洲份额已提升至36%,根据现有的定点情况,预期有望快速提升至40%至50%;美国市场量不大,且市场预期已到底部,影响不大。

国海证券结合其近期更新的海外

内外装机数据及产业链调研结果指出,目前行业自下而上都出现了龙头份额提高、配置时长提升等更健康的信号,坚定看好板块需求及结构的不断超预期。

## 今年出货继续领跑

前期已披露的数据显示,宁德时代今年以来保持着领跑行业的出货量增速。

韩国研究机构SNE Research

的数据显示,2024年前四个月宁德时代的全球市占率为37.7%,在中国以外地区的市占率为27.4%。两项市占率均较2023年底进一步提升,体现公司在行业内的领跑优势进一步扩大。

该机构表示,前四个月,宁德时代以30.0%(81.4GWh)的同比增长率稳居全球第一。在中国国内市场,宁德时代是唯一一家占据30%以上市场份额的电池制造商。

海外评级机构惠誉在6月底

发布的最新报告中,确认宁德时代的评级为“A-”,展望稳定。惠誉预期,尽管地缘政治相关监管收紧,但宁德时代将借助出口和本地产能的扩大扩张海外业务。“个别市场的监管挑战可能会给宁德时代海外扩张带来更多阻碍”,不过,惠誉认为这些风险都在可控范围内。

## 盈利能力有望走高

除预期排产稳步上行之外,各家机构均对宁德时代盈利能力进一步提升有所预期。

东吴证券电新团队表示,预计宁德时代全年出货量达460GWh至480GWh,全年业绩保守估计470亿元至480亿元。

财通证券电新团队表示,宁德时代的产品盈利持续领先,叠加储能系统的占比提升,今年毛利率有望进一步提升。

国海证券则认为,看好宁德时代储能板块在下半年进一步拉动,今年储能领域受益于系统比例快速提升,储能单位盈利有望增厚。

目前,宁德时代已预约在7月27日披露2024年度半年报。机构普遍以“超出预期”形容宁德时代一季度的业绩表现,并上修其后续业绩预期。

宁德时代近日还接待了高盛、淡马锡等机构的调研。宁德时代重申,公司坚持商业和道德标准,并制定了有效政策,以确保按照全球标准建立负责任和可持续的供应链;公司未来希望继续为长期支持公司发展的股东创造良好的经营回报。

# 饲料成本下移 生猪养殖盈利转暖

证券时报记者 赵黎昀

2024年上半年,国内生猪出栏价格从最低不足14元/公斤,已上涨至当下约18元/公斤。除市场售价上浮外,养殖端成本较前期显著下行,也无疑对养殖盈利形成提振。

“2024年上半年豆粕市场价格震荡走弱,价格整体处于3200元/吨至3600元/吨区间震荡。截至6月28日,国内豆粕现货均价为3268元/吨,较年初下调613元/吨,跌幅达15.79%。”上海钢联农产品事业部豆粕分析师朱荣平介绍,当前豆粕盘面价格拉至3300元/吨附近,同比去年下跌近400元/吨,而现货最低已下探至3200元/吨附近,同比下跌超700元/吨。目前豆粕市场价格已处于近年低位水平,当前价格油厂已处于亏损状态。

对于豆粕价格不振的原因,卓创资讯分析师王汝文分析,一季度生猪价格处于低位盘整阶段,下游养殖行业心态表现悲观,饲料采购心态不强。进入二季度,随着养殖盈利的逐步修复,市场心态有所改善,带动豆粕需求小幅好转。其次,在全球大豆供应转向宽松的背景下,市场对价格有较强的下跌预期,终端下游在采购策略及采购节奏上较往年有较大差异,表现为采购谨慎、低库存滚动备货。市场成交难有放量表现,刚性需求难以对豆粕价格带来提振,主导价格变化的因素仍围绕在供应端。

朱荣平分析,一季度豆粕价格大幅下行,跌至低位水平后止跌反弹,二季度豆粕价格大幅反弹后下跌,延续弱势行情,整体来看上半年豆粕价格弱势运行为主。豆粕价格高位回落的主要原因是受全球大豆市场疲软与国内需求减弱共同影响。

“供应端方面,2023至2024年度全球大豆供应继续增加,巴西大豆产量虽有所下调但依旧供应充足,此外阿根廷、乌拉圭等南美主产国产量大幅增加,使得全球供应保持宽松格局。其次巴西大豆大量出口挤压美豆出口份额,美豆出口需求疲软,美豆期货表现不佳使得豆粕价格走低。最后国内大豆大量到港国内,国内供应充足,但国内养殖长期处于亏损状态,下游需求疲软,供强需弱使得豆粕价格大幅下跌。”她表示。

除豆粕外,受到需求增量速度缓慢,且供应压力不减等影响,上半年菜粕、鱼粉等饲料原料价格均保持下跌趋势。而玉米价格则呈现先跌后涨走势,二季度全国玉米均价为2312.04元/吨,较一季度跌0.2%,同比跌14.25%。

饲料原料价格整体下行,给养殖端打开了盈利空间。

上海钢联数据显示,6月份自繁自养盈利在较高位盘整,月内饲料涨跌波动较小,利好生猪,且猪价涨幅较大,二者共同作用,使得6月份生猪自繁自养盈利均值处于今年以来的最高水平。“按照目前猪价以及饲料成本来看,养猪未来将有较长时间养殖利润处于高位震荡的趋势。”上海钢联农产品事业部生猪分析师廖美玲称,从历年养猪行业饲料费用走势情况来看,生猪养殖饲料成本与玉米价格走势基本一致,依据当前玉米豆粕等原料成本来推算,当前养一头猪的育肥饲料成本为898元,属于年内较低水平。而饲料养殖成本占整体生猪养殖成本的65%左右的水平,其价格走势有利于养猪企业缩减成本,对生猪成本控制来说影响较大。

除生猪养殖外,禽类养殖也迎来成本下行局面。

卓创资讯数据显示,1—5月白羽肉鸡成品饲料均价3638.31元/吨,同比降幅10.39%,其中饲料成本占养殖成本60%—70%,受饲料下滑影响,单只肉鸡成本下滑1.5元。

不过,成本支撑力度下滑,也进一步利空了肉鸡价格。数据显示,2024年上半年国内白羽肉鸡均价3.77元/斤,较去年上半年下滑0.92元/斤,跌幅达19.62%。

采访中分析人士认为,豆粕等饲料原料价格后续或依然承压。

朱荣平表示,当前豆粕价格已跌至历史较低水平,预计随着7月、8月北美天气炒作以及下半年国内豆粕需求恢复,豆粕价格有望止跌反弹,但在全球供应宽松的大格局下,豆粕价格上涨幅度有限。当下7月至8月大豆大量到港的情况下,豆粕价格依旧承压运行为主,后期关注美豆主产区天气和国内需求恢复情况。

王汝文则认为,展望下半年,豆粕市场行情变化仍围绕供应端展开,在原料供应宽松的大背景下,国内豆粕价格或呈现低位震荡运行,进入下半年,需求端的释放或对短时豆粕价格带来上行动力,但价格反弹空间受限,卓创资讯预计下半年豆粕月均价运行区间在3300元/吨至3500元/吨。

# 沙钢集团沈文荣:从普通钳工到“钢铁大王”

证券时报记者 余胜良

6月30日,江苏沙钢集团创始人、董事局主席沈文荣,因病医治无效逝世,享年78岁。

沈文荣有着“中国卡耐基”“钢铁大王”等称号,是中国钢铁行业的实干家,作为钢铁行业的外行,他凭着敏锐的嗅觉和判断力,乘着改革开放的东风,成为中国钢铁行业的引领者之一。

1975年沙钢集团靠45万元自筹资金在长江边出发,如今多年蝉联民营钢铁规模第一,沈文荣一手缔造了这一奇迹。

## 热爱

2023年,沙钢以4054万吨粗钢产量名列中国第四、全球第六,在国内仅次于中国宝武、鞍钢集团与河钢集团三家国企,继续稳坐最大民营钢铁企业之位,同时也以427.84亿美元营收,连续15年入选《财富》世界500强,排第348位,15年累计提升近百个名次。

这背后是缔造者沈文荣经年累月的辛苦劳作。

2019年,苏州广播电视总台对沈文荣做专访时,沈文荣的办公桌上除了文件,还有一大堆药品。沈文荣当时说不吃饭可以,不吃药可不行。

但这挡不住他一刻不停地工作,他表示:“人一辈子各有各的爱好,我的爱好就是搞钢铁。做自己喜欢做的事、想要做的事并不累,也不会感到苦,你会感觉到这个工作就是享受。”

沙钢从一家轧钢厂下属车间,变成世界500强,沈文荣关键时期的决策居功至伟。沙钢创造了行业奇迹,显示了民营企业的强大生命力。

大邱庄和华西村以钢铁打响名声时,沈文荣还默默无闻,但是最终沈文荣走得更远,成就更大。

上海市原市长徐匡迪曾在参观企业之后表示:“你们知道我有什么感觉?像触电。以前我只听说过沙钢,一直没有机会看一看,看了,觉得和我听到的是名副其实的。我当上海市长时,宝钢搞一个300万吨

的项目,要调动全国的力量花上七八年才能投产。现在,一个县级市的沙钢依靠自己的力量,仅用两三年时间一鼓作气就搞成了650万吨,说明我们的国力大大提高了!”

## 跨界

沈文荣1968年中专毕业后进入了沙钢的前身——锦丰轧花剥绒厂,成为一名普通的钳工。当时的轧花厂承担着沙洲县20万亩棉花的加工生产。1974年,沈文荣成为车间主任。

轧花厂每年进行机械维修和技术改造,提升时都会遇到一个棘手的问题——缺钢材。“那个年代整个沙洲县一年通过国家投资分配的钢材只有4.8吨。”沈文荣曾回忆,轧花厂每年只能分配到500公斤—600公斤的钢材用于技术改造,这远远不够。

跟着需求往前冲。1975年,沙洲县财政贷款20万元,加上轧花厂之前攒的25万元,轧钢厂成立了,只拥有一间小型轧钢车间,沈文荣成了轧钢厂负责人之一。当年6月10日,这家企业被命名为沙洲县轧钢厂。

轧钢厂的原料是从周围的苏钢、上海钢铁、江西钢厂买回来的边角废料,切头切尾、重新轧制。第一年就生产了1625吨钢材,赚了五万元,第二年生产2027吨,赚了不到十万元。

1983年,钢铁厂和轧花厂分开,沈文荣出任钢铁厂副厂长。1984年,38岁的沈文荣成为钢铁厂的厂长。

沙钢规模化生产钢窗料,找到市场缝隙,满足房地产行业需求,打开了知名度。上世纪80年代末,沙钢建成4条窗框钢专业化生产线,年产量达13万吨,国内市场占有率达到60%,成为了国内钢窗料生产第一品牌。“当时每天都有100多辆车在沙钢厂排队提货。”沈文荣回忆当时的景象。

## 引进

这只是抓住市场空白,想要大发展,就要有技术,进入炼钢环节。

1988年,沈文荣决定与香港永新公司合资3000万美元,从英国比兹顿钢厂全套引进年产25万吨螺纹钢的电炉炼钢、连铸、连轧一体化生产线。

冶金行业领导、权威纷纷表示置疑,劝其三思而后行。沈文荣半个多月寝食难安,即使将沙钢所有家底砸进去,也还有1/3的资金缺口,他立下军令状:“如果这个项目引进失败,就把它当作展览馆,我去卖门票。”

这让沙钢进入炼钢环节,不再是一家下游小加工厂,掌握了主动权。

从1985年到1997年,沙钢实施的项目有100多个,但并没有涉足板材。面对劝导,沈文荣还是觉得螺纹钢更好,利润远超板材。

2001年,蒂森克虏伯的子公司霍施钢厂连年亏损,转手出卖设备——原值达20亿欧元。沈文荣以2.2亿人民币买下该设备,是废钢的价格。

他调动1000多名职工前往德国,耗费一年时间,将25万吨的设备加40吨的详细组装文件,海运回国。

英国《金融时报》记者金奇(JamesKynge)在其《中国震撼世界:饥饿之国的崛起》一书中,这样描述:“如今,这里(蒂森克虏伯钢厂)只剩下几堆扭曲的废铁。我朝路边一位身着工装的男子走去,他正将一截巨大的金属管道吊上卡车。我问管子往哪运,他伸直腰,然后说道:‘中国。’”“所有设备都用木条箱包装,塞进集装箱,装船启运。在长江的平坦冲积平原上,又严格按照在德国的样子,一个螺丝也不差地把设备重新组装。”

沈文荣只用150亿元的投入,就建成了个按行业惯例至少需要投入450亿元的年产650万吨的炼铁、炼钢、连铸、连轧项目。

上世纪80年代苏南一个县就有40多家小钢厂,苏州有400多家,整个江苏省超过1000家,可是后来大约90%都倒闭了。到了1996、1997年,又淘汰了一大批。

这些钢厂没有抓住机会升级改造扩大规模,没有进入下一个阶段。沈文荣则通过持续投资,引入

欧洲淘汰产能,带领沙钢成为优胜者。

## 度过危机

2008年这一年,对钢铁行业是一场炼狱,不少民营钢铁公司遭遇困境,沙钢集团也频频传出被收购的传闻,沈文荣称,一家海外公司有收购计划,但因为出价太低被拒绝了。

沈文荣的自信来自于成本控制能力,他认为沙钢在同行中依然有优势,“10个企业10个都倒了,我也只好倒了;如果10个中有两个不倒,其中就有我。”

2008年4、5月份,钢价一路攀升、行情火爆,沈文荣意识到超额利润不会持久。从5月份开始,沙钢大规模清理库存,赶在金融危机爆发前回笼资金数十亿元。危机来临,沈文荣果断提出“三个确保”:确保生产正常开展、确保建设项目正常推进、确保全年效益目标正常实现。

2009年1月,沙钢对原有大盘卷生产线进行技术改造,增设年产能120万吨的棒材生产设施,主要生产市场热销的螺纹钢。这一技改项目用时仅两个半月,于当年3月24日一次性成功投产。

借助“4万亿投资刺激”,沙钢率先再进攻,攻上2500万吨产能。

2009年沙钢集团首次跻身美国《财富》全球500强排行榜,也是中国内地唯一入选的“草根”民企。

2008年前后,沙钢保持了稳定的收购步伐:2006年,沙钢并购了江苏淮钢特钢;2007年,沙钢并购了河南安阳永兴钢铁;2008年,沙钢接连并购了江苏鑫瑞特钢、江苏永钢集团;2010年,沙钢并购了无锡锡兴钢铁。

2011年4月,沙钢旗下淮钢特钢收购\*ST特钢的股权,将淮钢特钢借壳上市并更名为沙钢股份(002075)。

2017年,沙钢收购进入破产重整程序的东北特钢集团,成为抚顺特钢(600399)实控人,加上沙钢股份,沙钢股份拥有两家上市公司。

沙钢在资本市场也遭遇过挫折,2016年,沙钢股份曾欲收购GS公司,该收购最终被否。2022年,

