

# 宁德时代中期净利229亿元 毛利率继续回升

证券时报记者 李小平

7月26日晚，宁德时代(300750)披露2024年半年报，公司上半年实现营业收入1667.67亿元，同比下降11.88%；归母净利润228.65亿元，同比增长10.37%；扣非净利润200.54亿元，同比增加14.25%。从财报来看，公司在动力电池和储能电池系统继续保持全球领先，且今年上半年的毛利率继续呈回升态势。

作为全球领先的电池企业，宁德时代的主营产品包括动力电池系统、储能电池系统、电池材料及回收业务和电池矿产资源业务。

今年上半年，公司动力电池系统实现营业收入1126亿元，同比减少19.2%；毛利率为26.9%，较上年同期增加了6.55个百分点。储能电池系统实现营业收入288亿元，同比增长3%；毛利率为28.87%，较上年同期增长7.55个百分点。而在碳酸锂价格疯狂的2022年，公司动力电池系统和储能电池系统两大产品，毛利率曾双双降至约17%。

宁德时代电池材料及回收业务上半年营收为143亿元，同比增长13.03%；毛利率为8.21%，较上年同期减少8.74个百分点。电池矿产资源业务营业收入为26.29亿元，同比减少7.884%；毛利率为7.81%，较上年同期减少4.12个百分点。

根据SNE Research数据，2024年1-5月，宁德时代的动力电池使用量全球市占率为37.5%，较去年同期提升2.3个百分点，仍排名全球第一。在储能领域，2024年1-6月，根据有关机构统计，公司储能电池出货量继续保持全球第一的市场份额。



宁德时代披露 2024年半年报

公司上半年实现营业收入 **1667.67亿元** 同比下降**11.88%**

归母净利润**228.65亿元** 同比增长**10.37%**

扣非净利润**200.54亿元** 同比增加**14.25%**

财报财经图库/供图 彭春霞/制图

宁德时代生产所需主要原材料包括正极材料、负极材料、隔膜和电解液等。主营产品毛利率的背后，是各种原料的大幅降低。譬如碳酸锂，截至7月25日，电池级碳酸锂当日均价为8.45万元/吨，创出今年以来的价格新低，直逼大部分锂资源企业8万元的成本生命线。随着碳酸锂价格的持续下跌，从锂电产业链上游企业已披露的2024年上半年业绩预告，今年上半年，大部分锂电企业净利润出现下滑，甚至有部分企业出现亏损。

宁德时代生产所需主要原材料包括正极材料、负极材料、隔膜和电解液等。主营产品毛利率的背后，是各种原料的大幅降低。譬如碳酸锂，截至7月25日，电池级碳酸锂当日均价为8.45万元/吨，创出今年以来的价格新低，直逼大部分锂资源企业8万元的成本生命线。随着碳酸锂价格的持续下跌，从锂电产业链上游企业已披露的2024年上半年业绩预告，今年上半年，大部分锂电企业净利润出现下滑，甚至有部分企业出现亏损。

同日公告显示，宁德时代董事会审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意将2022年向特定对象发行股票募投项目“广东肇庆时代锂离子电池生产项目一期”达到预定可使用状态的日期，延期至2026年12月31日。

宁德时代生产所需主要原材料包括正极材料、负极材料、隔膜和电解液等。主营产品毛利率的背后，是各种原料的大幅降低。譬如碳酸锂，截至7月25日，电池级碳酸锂当日均价为8.45万元/吨，创出今年以来的价格新低，直逼大部分锂资源企业8万元的成本生命线。随着碳酸锂价格的持续下跌，从锂电产业链上游企业已披露的2024年上半年业绩预告，今年上半年，大部分锂电企业净利润出现下滑，甚至有部分企业出现亏损。

宁德时代生产所需主要原材料包括正极材料、负极材料、隔膜和电解液等。主营产品毛利率的背后，是各种原料的大幅降低。譬如碳酸锂，截至7月25日，电池级碳酸锂当日均价为8.45万元/吨，创出今年以来的价格新低，直逼大部分锂资源企业8万元的成本生命线。随着碳酸锂价格的持续下跌，从锂电产业链上游企业已披露的2024年上半年业绩预告，今年上半年，大部分锂电企业净利润出现下滑，甚至有部分企业出现亏损。

同日公告显示，宁德时代董事会审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意将2022年向特定对象发行股票募投项目“广东肇庆时代锂离子电池生产项目一期”达到预定可使用状态的日期，延期至2026年12月31日。

宁德时代生产所需主要原材料包括正极材料、负极材料、隔膜和电解液等。主营产品毛利率的背后，是各种原料的大幅降低。譬如碳酸锂，截至7月25日，电池级碳酸锂当日均价为8.45万元/吨，创出今年以来的价格新低，直逼大部分锂资源企业8万元的成本生命线。随着碳酸锂价格的持续下跌，从锂电产业链上游企业已披露的2024年上半年业绩预告，今年上半年，大部分锂电企业净利润出现下滑，甚至有部分企业出现亏损。

宁德时代生产所需主要原材料包括正极材料、负极材料、隔膜和电解液等。主营产品毛利率的背后，是各种原料的大幅降低。譬如碳酸锂，截至7月25日，电池级碳酸锂当日均价为8.45万元/吨，创出今年以来的价格新低，直逼大部分锂资源企业8万元的成本生命线。随着碳酸锂价格的持续下跌，从锂电产业链上游企业已披露的2024年上半年业绩预告，今年上半年，大部分锂电企业净利润出现下滑，甚至有部分企业出现亏损。

宁德时代生产所需主要原材料包括正极材料、负极材料、隔膜和电解液等。主营产品毛利率的背后，是各种原料的大幅降低。譬如碳酸锂，截至7月25日，电池级碳酸锂当日均价为8.45万元/吨，创出今年以来的价格新低，直逼大部分锂资源企业8万元的成本生命线。随着碳酸锂价格的持续下跌，从锂电产业链上游企业已披露的2024年上半年业绩预告，今年上半年，大部分锂电企业净利润出现下滑，甚至有部分企业出现亏损。

# 董宇辉辞职东方甄选大跌 俞敏洪回应多方疑问

证券时报记者 吴志

7月25日晚，董宇辉辞职的消息，导致港股东方甄选次日股价大跌，盘中跌幅一度超过27%，收盘跌超23%。7月26日下午3时，东方甄选以线上方式召开了股东沟通会，新东方创始人俞敏洪，东方甄选执行董事、首席财务官尹强出席沟通会。俞敏洪在会上回应了董宇辉是否因为待遇不足离职、为何要与辉同行剩余1.4亿元利润分配给董宇辉等问题。

## 新东方未来不会持股与辉同行

俞敏洪首先表示，对与辉同行的剥离感到遗憾。“但面对公司所面临的现实情况，这一结果确实是不可避免的，甚至我认为这一结果对于公司的发展是有好处的”。

俞敏洪称，2022年6月份，董宇辉带走了东方甄选，到2023年底有非常多磕磕绊绊的事，但东方甄选本质上一直处于上升期。东方甄选作为一个以流量带货为核心的公司，董宇辉的价值是非常重大、重要的。“所以我用了全部的努力，在董事会授权后，给了董宇辉一个很好的保底收入，努力留住了董宇辉。为了使双方避开矛盾和冲突，也为了使双方能够各自发挥自己的优势，在我的建议下，成立了与辉同行这个公司。”俞敏洪说。

但俞敏洪表示，“两家公司确实受到外部环境的严重干扰，最近半年，网络舆论一直让两家公司不得安宁，两家平台的粉丝也形成了势不两立的局面”。俞敏洪称自己一开始试图调节，“但这碗水不光没有端平，最后火还烧到了自己头上，公司的业务发展也受到了重大影响”。

舆论和股价、业务的压力，让俞敏洪不得不考虑剥离与辉同行。今年3月起，他在与董宇辉沟通后，确定在5月31日财季过后，将与辉同行100%股权转让给董宇辉。“宇辉独立发展，我知道他会做得很好。但是至少两个公司之间的各种问题、内部的矛盾，还有外部的力量参与以后的复杂性上得到了一次性解决。对于东方甄选来说，我们就可以大张旗鼓地进行发展、布局、改革，不用再担心两边失衡和舆论带来的巨大压力和痛苦。”俞敏洪说。

俞敏洪还在会上回应了参股问题。他说，有股东认为是不是在与辉同行独立后不久，新东方就会参股与辉同行。“新东方现在，未来任何时候，都不会去持有与辉同行的任何一点股份。”俞敏洪提到，这一次与辉同行的独立是一次经验。“我在新东方其实从来不允许成立独立的工作室，未来我们会给主播足够好的待遇和激励，足够好的发展平台，我希望把主播们打造一个团结一致、共同奋斗、指哪打哪的优秀团队。但是以后在我可见的范围之内，东方甄选不可能再出现某个主播独立成立一个平台，并且像这一次这样的运作模式，因为这会导致某种私利，也会导致某种不可预料的结果。未来我们主播的发展方向是共同发展。”

俞敏洪称，第二个原因是当时跟董宇辉谈保底收入的时候，收入中有给予个人的股权。但是到财年结束与辉同行要独立，股权就变得毫无意义，所以进行一部分的现金补助，也是应该的。“我觉得我们传达这样一份善意，既是帮助与辉同行未来能够更好地去发展，也为宇辉在东方甄选两年多的贡献，画上一个完美的句号，这里没有我任何的目的在里面。”俞敏洪表示。

有传闻提及董宇辉收购公司的7600多万元，实际来自于与辉同行的1.4亿元利润。俞敏洪表示这1.4亿元跟股权收购款没有任何关系。他表示，“既然分手了，我作为老大哥，我觉得进一步送宇辉一个善意，我们留下这个公司也没有任何用处，但是要给他说的话就一定要有价值，否则我们这边的股东们也会吃亏。所以我决定通过新东方跟宇辉的某种合作关系，来帮宇辉支付这7000多万元。”

俞敏洪称，未来他个人会进一步敦促公司挖掘更加优秀的主播，推动东方甄选的流量发展。“不少人对于东方甄选流量的下降，包括粉丝的下降有一些忧虑，我想随着后面的循序渐进的努力，我们应该是能够保持流量的稳定增长。”

俞敏洪称，未来他个人会进一步敦促公司挖掘更加优秀的主播，推动东方甄选的流量发展。“不少人对于东方甄选流量的下降，包括粉丝的下降有一些忧虑，我想随着后面的循序渐进的努力，我们应该是能够保持流量的稳定增长。”

俞敏洪称，未来东方甄选除了靠流量，还要靠产品，传播文化、传播知识。他提到要通过自营产品和外部优质产品，推动公司发展，为消费者提供更丰富的产品。同时，通过活动带动、矩阵特色，吸引更多消费者。

俞敏洪在交流的最后，再次提到了董宇辉。他表示，尽管与辉同行现在已经独立出去，但是相信董宇辉的人生理想和希望做的事情一定依然能够得到社会的认可，“他做的事情我也比较欣赏，他其实做的依然是东方甄选的基因，传播文化、传播知识，推广优秀产品，独立以后他就能做更多的事情”。

俞敏洪称：“他需要我帮助的，在合理范围之内，我也会全力以赴提供帮助，向他表示真诚的感谢。”“我今天还跟全体主播写了一封信，包括与辉同行的主播和东方甄选的主播，就是鼓励他们继续友好的合作，不影响他们个人友好的相处。同时我说，两个公司是竞争，但我希望是一种友好的竞争，甚至是互相加持的竞争。”俞敏洪说。

俞敏洪称，未来东方甄选除了靠流量，还要靠产品，传播文化、传播知识。他提到要通过自营产品和外部优质产品，推动公司发展，为消费者提供更丰富的产品。同时，通过活动带动、矩阵特色，吸引更多消费者。

## 鼓励两平台主播友好合作

俞敏洪重点提到了东方甄选接

俞敏洪称，未来他个人会进一步敦促公司挖掘更加优秀的主播，推动东方甄选的流量发展。“不少人对于东方甄选流量的下降，包括粉丝的下降有一些忧虑，我想随着后面的循序渐进的努力，我们应该是能够保持流量的稳定增长。”

俞敏洪在交流的最后，再次提到了董宇辉。他表示，尽管与辉同行现在已经独立出去，但是相信董宇辉的人生理想和希望做的事情一定依然能够得到社会的认可，“他做的事情我也比较欣赏，他其实做的依然是东方甄选的基因，传播文化、传播知识，推广优秀产品，独立以后他就能做更多的事情”。

俞敏洪称：“他需要我帮助的，在合理范围之内，我也会全力以赴提供帮助，向他表示真诚的感谢。”“我今天还跟全体主播写了一封信，包括与辉同行的主播和东方甄选的主播，就是鼓励他们继续友好的合作，不影响他们个人友好的相处。同时我说，两个公司是竞争，但我希望是一种友好的竞争，甚至是互相加持的竞争。”俞敏洪说。

俞敏洪称，未来东方甄选除了靠流量，还要靠产品，传播文化、传播知识。他提到要通过自营产品和外部优质产品，推动公司发展，为消费者提供更丰富的产品。同时，通过活动带动、矩阵特色，吸引更多消费者。

# ChinaJoy开展爆火 AI应用成为亮点

证券时报记者 吴志

2024年第21届ChinaJoy展会(下称“CJ展”)7月26日至7月29日在上海新国际博览中心举办。CJ展既是当今全球游戏及数字娱乐领域最具知名度与影响力的盛会，也是游戏行业的一场盛事，更是粉丝和游戏爱好者的乐园。

7月26日，证券时报记者在CJ展现场看到，今年展会展馆人数爆棚，多个展台大排长龙，最火爆的当属与网易重新和好，回归中国内地市场的暴雪展台了。

AI应用也成为今年CJ展的一大亮点，展现各大厂商的科技属性。

## 多个展台排队长

本届CJ展BTOC互动娱乐馆，主要面向普通观众、游戏爱好者、粉丝等人群。BTOB商务洽谈馆则主要面向专业观众、企业、从业者。往年的CJ展会在周末迎来高峰。而7月26日一大早，还没到展厅，展馆入口处的多个售票和领证窗口，都排起了长龙。证券时报记者在现场看到，排队最长的专业观众证件购买和领取处，排了数十米长的队。

最火爆的展台，非不久前官宣回归的暴雪莫属了。网易游戏此次在BTOC馆单独设置了一个展台，紧挨着网易游戏展台，另单独设置了一个网易暴雪展台。一大早，暴雪展台的队伍一眼望不到头。围着展台找了一会儿，记者甚至没能找到队伍的末尾。随后记者看到一名工作人员举着“队尾”的牌子，并提示队尾需等待60分钟。

暴雪展台设置了《魔兽世界》《炉石传说》等游戏体验区和电竞对抗区域，并有暴雪周边福袋限时特卖。有意思的是，记者随机询问了多名排队粉丝，当天可以领取什么礼品周边时，粉丝均表示：“自己也不知道。”有排队粉丝表示，自己是《星际争霸》玩家，看到暴雪就来排队了。

记者注意到，目前官方售票平台，7月26日至7月28日的玩家票均已售罄，仅有7月29日周一有余票，足以及本届展会玩家热情之高。

## 多款新游戏亮相

对游戏企业而言，CJ展是接触游戏玩家、展示重点产品的重要机会。记者了解到，本届展会多家龙头游戏厂商，带来了不少重点游戏及新产品。

其中，腾讯游戏多款重点产品亮相，《逆战》及两款新游《三角洲行动》《使命召唤手游》在现场提供试玩。网易游戏带来11款经典产品，《蛋仔派对》《第五人格》《光·遇》等经典产品悉数“到场”展出。

全球知名游戏厂商SNK、育碧、万代南梦宫等均参展。其中，育碧带来10款经典作品，包括《舞力全开》《刺客信条》

# 顾家家居高管推增持计划 金额不低于1.5亿元

证券时报记者 刘灿邦

7月26日晚间，顾家家居(603816)披露高管增持计划，董事兼高级管理人员李东来或其参与设立的有限合伙企业、信托计划及资管计划等拟通过二级市场集中竞价交易方式增持顾家家居A股股份，增持金额不低于1.5亿元，不超过2.2亿元。本次增持计划不设价格区间，资金来源为自有资金或自筹资金。

今年以来，顾家家居股价已下跌31%，最新收盘价为23.19元/股。

截至目前，李东来直接持有公司A股股票1356.9万股，占公司总股本1.65%；间接持有公司A股股票585.6万股，占公司总股本0.71%。综上，李东来共持有顾家家居A股股票1942.5万股，占公司总股本2.36%。

李东来提到公司出海布局的考虑，一是进一步完善海外制造基地和经营本土化组织的布局，以加强对海外市场覆盖和多价值链经营能力；二是完善海外业务结构和客户结构，平衡好各类业务以及多元的客户结构拓展，减少对单一业务依赖的风险；三是深化软体品类布局，尤其是在功能沙发与床垫两个领域进一步积极进攻；四是继续加大跨境电商业务的发展，深

耕能力，抓住机会，规模再上一个台阶。“从中长期来看，海外家居市场对于中国的家居供应链本身而言机会大于挑战，除不可控的政策风险之外，整体业务前景我们还是理性乐观的。”李东来说。

东方证券在近期的报告中提到，2023年，顾家家居境内、境外收入占总收入的比重分别为59%、41%，境内业务在需求相对疲软的背景下仍实现稳健增长，境外业务近几年在收入快速增长的同时实现了盈利能力的提升。今年1月，盈峰集团正式入主成为公司控股股东，盈峰集团丰富的资源以及组织、渠道管理经验有助于进一步激发公司经营活力，带动公司向大家庭龙头迈进。

除顾家家居以外，7月26日晚间，多家上市公司披露了股东增持或回购计划。视源股份(002841)拟1亿~2亿元回购公司股份，回购价格不超过43.65元/股，回购的股份将用于实施股权激励或员工持股计划。中文在线(300364)拟以2000万~3000万元回购部分公司A股股份，用于减少公司注册资本，回购价格不超过26元/股。藏格矿业(000408)控股股东藏格创业投资管理公司以1.5亿~3亿元回购股份，将全部用于注销并减少注册资本。

游戏产品追求极致体验，这背后需要极高的软硬件技术支持，因而，历年CJ展的科技属性都不低，本届展会同样如此。展会上，联想拯救者(联想小新及YOGA品牌带来了2024年重点电脑产品，其中包括搭载联想智能体“小天”的AI PC。AMD在本届展会上展示了最新的AMD锐龙9000系列处理器及全新锐龙AI 300系列笔记本。AI是近年来游戏行业绕不开的话题。AI与游戏产业素来结合紧密。因具有明确的规则、严格的边界以及强博弈性等特性，电子游戏天然地成为研究、测试、验证AI的重要工具，甚至有着“AI训练场”的称号。

各大展商展示的AI技术、AI产品、AI应用随处可见。在亚马逊云科技展台，工作人员向记者演示了公司的智能NPC解决方案。玩家可通过文字、语音等方式，与游戏中的NPC对话，不仅可以增强游戏玩法，还可减少相关人员投入。

恺英网络7月26日在ChinaJoy中国游戏开发者大会(CGDC)上首次公布了公司在游戏制作中的全新AI技术突破。据悉，恺英网络专注于游戏垂直领域的“形意”大模型应用此次全面升级，多任务并行、立体化运行的大模型矩阵使其大大增加了游戏研发效率与自动化运作的的能力。

“此次发布的多任务执行的进阶，让AI生成并非局限于文本、音视频内容，而成为一种复合工具，能够满足一个游戏多个维度的开发需求。基于这个开发逻辑，恺英大模型提供给开发者一个问答应用，引导用户采用像与人聊天形式对AI提出需求，AI根据需求便全自动开始画图，写文档、做美术、做音乐，然后自动整合出完整的游戏，这使得做一款游戏的门槛下降几乎为零。”恺英网络大模型负责人谭凯介绍。

目前，AI已经应用到游戏的策划、美术、程序等研发领域以及营销领域。AI正在给游戏产业带来变革，也将为玩家带来更好的体验。