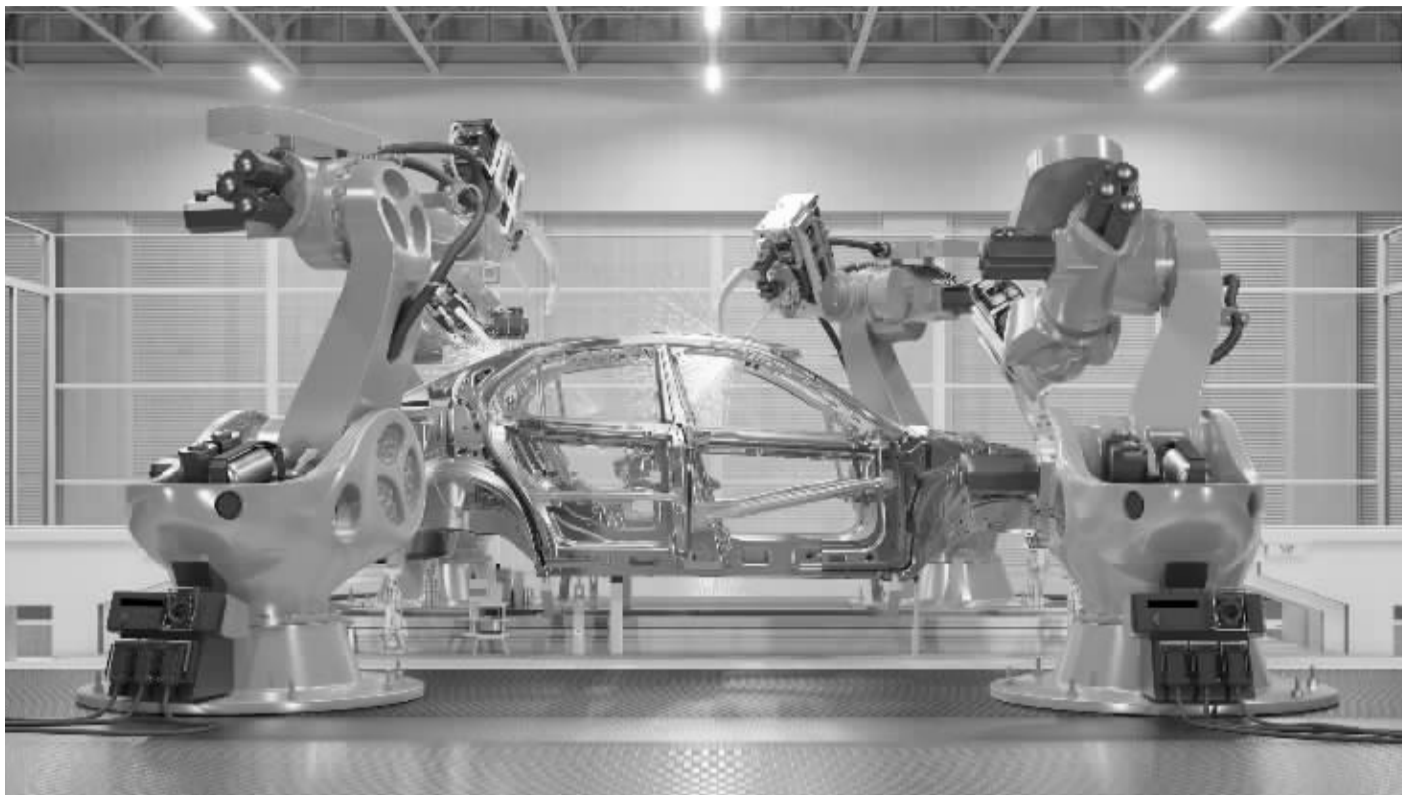


价格战愈演愈烈 多家车企净利大幅下滑

进入2024年，车市价格战愈演愈烈。截至1月8日，已有阿维塔、特斯拉、零跑汽车、一汽丰田、哪吒汽车、欧拉、领克等多个汽车品牌开展“花式”促销。

2023年，价格战贯穿全年。然而，“以价换量”摊薄了车企利润。同花顺iFinD统计数据显示，2023年前三季度，在A股20家乘用车整车企业中，7家车企归母净利润出现下滑，东风汽车、广汽集团、长城汽车、上汽集团分别下滑61.95%、44%、38.79%、9.8%。从新势力车企看，除理想汽车外其余车企2023年前三季度均亏损，蔚来汽车第三季度亏损同比进一步扩大。

● 本报记者 李媛媛



视觉中国图片

开展“花式”促销

今年以来，多个汽车品牌开展“花式”促销，包括限时保险补贴、限时定金抵现等。新车型上市即推出大额优惠，成为新能源品牌的常规动作。

1月8日，阿维塔11鸿蒙版智享升级款正式上市，推出四个版本，价格区间为30万元-39万元。同时推出了限时二选一购车权益：赠送限时价值2.6万元的高阶智驾包；5000元定金抵扣25000元车款，相当于直接优惠两万元。

特斯拉在2023年打响了车市价格战第一枪，而在2024年第一天，特斯拉中国宣布，购买Model 3后轮驱动版现车，可享限时6000元的保险补贴，1月底前提车价格为25.54万元。此外，还有新年限时低息金融政策，两项福利可叠加使用。以Model 3后轮驱动版现车为例，购车福利最高可超过22000元。

1月4日，零跑汽车宣布开启新年礼遇

季，最高每辆汽车可享1.7万元尾款抵扣券，C01增程、C11增程、C11、C01、T03车型参与活动，需预付5000元定金。1月5日，零跑汽车又推出发放35万元新年服务消费券活动，包括30元、50元、100元服务新年消费券，合计8000张，限时预约抽奖，并可以进行尾款抵扣。

哪吒汽车则推出购买哪吒GT可享5000元专项红包活动，或最高两万元的金融权益。

1月1日，领克09 MHEV官方指导价下调1万元，最新指导价为24.79万-30.29万元，并推出了焕新购车礼，2024年1月31日前购车可享1万元燃油车购车券、最高8000元置换补贴以及1万元金融补贴。业内人士表示，领克降价或是为了清理旧款车型，为后续新款车型上市做准备工作。

合资品牌同样加大优惠。一汽丰田推出了限时优惠，将去年的5000元购置税补贴提高至5999元，同时推出最高7000元的置换补贴活动。

近日，大众汽车集团宣布，将在全球范

围对旗下ID系列纯电动车型进行降价。

为争夺市场份额，车企争相降价促销。在车市销售旺季，车企更是加大优惠力度。

平安证券研报显示，2024年头部新能源车企增速将承压，价格战将延续，尤其是10万元-20万元的主流价格带，而电池成本下行为车企进一步降价提供了空间。

业内人士表示，随着价格战的延续，汽车市场格局将出现较大变化。中国汽车百人会预计，2024年中国新能源汽车销量有望达到1300万辆，渗透率将超过40%。

摊薄车企利润

2023年，价格战贯穿全年，年初特斯拉率先掀起价格战，随后众多品牌纷纷跟进；2023年年中并未掀起价格战。然而，“以价换量”带来的直接冲击就是摊薄车企利润。

根据中国汽车工业协会整理的数，2023年1至11月，汽车制造业利润率为5%，与2022年同期相比降低0.7个百分点。

同花顺iFinD统计数据显示，2023年前三季度，在A股20家乘用车整车企业中，7家车企归母净利润出现下滑。其中，东风汽车、广汽集团、长城汽车、上汽集团分别下滑61.95%、44%、38.79%、9.8%。

以新势力车企蔚来汽车为例，2023年6月蔚来汽车宣布，全系车型降价3万元。受此带动，蔚来汽车2023年第三季度交付新车55432辆，创历史新高。然而，“以价换量”带来增收不增利。蔚来汽车2023年第三季度实现营业收入190.67亿元，同比增长46.6%，创单季度营收最好成绩；净亏损45.57亿元，亏损较上年同期进一步扩大。

再看上汽集团，2023年第三季度营业收入为1915.6亿元，同比下滑6.6%，营收规模位居国内车企第一；归母净利润为43.22亿元，同比下滑24.69%。

中国电动汽车百人会副理事长兼秘书长张永伟认为：“2024年将是新能源汽车行业大浪淘沙的关键时期，行业洗牌会加速，有的企业获得成长机会，有的企业日子会更加难过。”

去年新型储能装机规模创新高

专家建议完善补偿与激励机制

● 本报记者 罗京

在1月8日举行的2024中国储能CEO大会上，中关村储能产业技术联盟副秘书长岳芬表示，2023年我国新型储能装机规模再创新高，全年新增投运新型储能装机规模达215吉瓦/466吉瓦时，三倍以上2022年新增投运规模水平。

在行业高速发展的同时，新型储能产业面临利用率低、调控运营体系不完善等多重挑战。与会专家建议，合理评估储能需求规模，根据储能的功能、场景价值，科学设计合理的补偿与激励机制，构建多元融合的发展新模式。

行业竞争加剧

据中关村储能产业技术联盟统计，截至2023年12月底，中国已投运新型储能累计装机规模达34.5吉瓦/74.5吉瓦时，功率和能量规模同比增长均超150%。其中，2023年新增投运新型储能装机规模达21.5吉瓦/46.6吉瓦时，三倍以上2022年新增投运规模水平。

在装机规模创新高的同时，行业竞争加剧。据中关村储能产业技术联盟统计，2023年，国内储能系统中标规模达65.7吉瓦时，同比增长383%，共200多家企业摘得标的；从价格上看，储能系统中标均价持续下行，至12月

跌至0.79元/瓦时，与年初相比近腰斩，并出现低于0.6元/瓦时的报价，创行业新低。

从出货量看，据中关村储能产业技术联盟统计，2023年，中国企业在全球市场储能电池（不含基站/数据中心备电类电池）出货量预估为185吉瓦时，不及年初预期。受多种因素影响，行业平均产能利用率50%左右，且下半年出货放缓。

岳芬表示，储能电芯迈向“大”时代。单体容量达300Ah以上的储能电芯从设计走向应用；同时，基于大容量电芯，储能电池舱单舱电量实现提升，宁德时代、阳光电源、天合储能等头部企业均推出20尺5兆瓦时集装箱储能系统。

岳芬预计，2024年国内新增新型储能投资装机规模将超过35吉瓦，延续高速发展态势。随着产能高速扩张、行业竞争加剧，缺乏资金以及技术积累不足的企业将面临生存压力。

面临多重挑战

与会专家表示，当前我国新型储能产业面临多重挑战，包括新能源配储利用率低、调控运营体系不完善、市场机制待优化等。

据中电联统计，2023年上半年，我国电化学储能电站日均运行4.17小时，仅达到设计利

用小时数的34%。

中国工程院院士饶宏表示，目前，全国已有28个省（区、市）出台10%-20%新能源配储政策，新能源配储占电源侧储能比重超过80%。但从实际运行数据看，新能源配储平均利用率低。

广东新型储能国家研究院有限公司联席总裁陈建福表示，储能调控运营不佳有四方面原因：首先，大型储能集成系统普遍存在多机并联控制复杂、电池侧控制颗粒度低、电网支撑功能欠缺等问题；其次，储能与电网互动关键技术、规模化储能的调度运营控制技术有待进一步研究和完善；第三，规模化储能应用的调控运营体系不完善，尤其是在配网侧、用户侧，储能未纳入有效调控；另外，电力市场交易主体、交易品类、价格机制等市场设计仍待优化。

陈建福表示，储能市场无序竞争，导致产品质量下降，进而影响到产品的安全性和可靠性。此外，储能电站运行维护中的巡视检测、风险预警、应急处置等亟待完善。

合理评估储能需求规模

饶宏表示，新能源快速发展将对消纳提出较高要求。比如，南方电网未来将引入大量区

外电力，而区外电力以新能源为主，需统筹区内新能源发展和区外电力引入，合理评估储能需求规模。

据测算，2030年南方电网区域风光装机规模预计将达到3.2亿千瓦。在无配储的情况下，风光弃电量将达到333亿千瓦时，风光弃电率为6%；若按风光装机规模的10%配储，风光弃电量将下降至188亿千瓦时，弃电率下降至3%。

同时，储能配置需要综合考虑需求侧响应能力。饶宏认为，需求侧资源作为新型电力系统重要灵活性资源，其功能与储能存在一定程度的重叠。

1月4日，四部门联合发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》，提出初步在长三角、珠三角、京津冀、川渝等条件相对成熟的地区开展车网互动规模化试点示范，力争2025年底前建成5个以上示范城市以及50个以上双向充放电示范项目。

饶宏表示，以广东电网为例，预计2060年最高负荷将突破3亿千瓦，5%尖峰负荷规模将达到1500万千瓦。假设2060年广东省家用电动车达3000万辆，若其中1%参与需求响应，则响应规模约3000万千瓦（电动汽车充电功率一般为100千瓦），占全年预测最大负荷的10%，成为不可忽视的灵活性资源。

企业加码扩产 海上风电行业景气度上行

● 本报记者 刘杨

1月8日，中国证券报记者从天眼获悉，宁德时代加码海上风电业务布局，旗下子公司时代绿色能源近日参建两家风电公司。此前，宁德时代出资25亿元设立孙公司福建润时海上风电公司，该公司由时代绿色能源全资控股。业内人士表示，2024年将是海上风电项目建设交付大年，项目开工确定性较高，交付量上行将带动相关企业业绩修复。

风电项目集中并网

近期，风电项目迎来集中并网潮。据机构不完全统计，仅2023年最后一周，我国共有28个风电项目并网，总装机容量为7.77GW。东证期货认为，2024年海风项目并网将达到10GW，乐观预计会达到15GW。“若要实现

‘十四五’规划的海风装机总量，2024年和2025年将是关键的兑现期，沿海地区要完成27GW的装机目标。”东证期货首席分析师孙伟东称。

我国海上风电新增装机量快速提升。中国海油集团能源经济研究院院长、党委书记王震表示，2023年，我国海上风电建设节奏前慢后快，多省市推进项目竞争性配置，呈现从近海向深远海、从单体项目向大基地转变的趋势。

截至2023年11月底，我国沿海地区已有17个大型海上风电产业集群落地。其中，福建漳州海上风电装备产业园、广东国际风电城、广西北部湾风电零碳产业基地等均提出千亿元年产值目标。

在整机价格下降、建设安装成本走低、电网接入条件改善等因素推动下，我国海上风电产业重回高速增长轨道。王震预计，2024年，我国海上风电新增装机量将超过1000万千

瓦。其中，广东、山东、浙江、福建的海上风电新增装机量将排名前列，辽宁、广西建设节奏将加快，海上风电大基地建设逐步成型。

海风产业前景向好

中金公司预计，2024年中国风电新增装机量有望实现70GW-80GW，保持小幅增长。其中，海上风电将超过13GW，同比增长80%以上；陆上风电将超过60GW，同比基本持平或小幅增长，行业持续修复，并呈现结构性高增长。

开源证券认为，2023年四季度海上风电项目建设回暖，2024年将是海上风电项目交付大年。此前影响海上风电项目开工建设的因素正在消除，交付量上行将带动风电企业业绩修复。

海上风电产业发展前景向好。业内人士表

示，2024年10GW海风装机具备较强支撑。从海风项目建设节奏看，目前已开工或已经招标的项目为11GW至12GW，预计并网时间在2024年，海风装机景气度可期。

在行业景气上行的背景下，海风企业加码扩产。海力风电近日公告，计划在湛江投资15亿元建设海工基地。在此之前，海力风电签订大兆瓦海风塔筒项目投资协议，拟投资10亿元实现约220套海上风电塔筒的年产能。

金风科技公告，公司与秦皇岛经济技术开发区签订《关于建设秦皇岛新能源装备产业基地项目的投资协议》。公司将投资建设秦皇岛新能源装备产业基地，总投资金额为133亿元，其中风电产业部分由金风科技及其产业联盟负责，总投资金额不少于93亿元。

另外，天顺风能日前发行GDR募集资金总额不超过24.2亿元，其中17亿元将投资德国50万吨风电海工基地建设项目。

国产九价HPV疫苗研发提速

● 本报记者 傅苏颖

国产九价人乳头瘤病毒（HPV）疫苗研发提速。日前，沃森生物称，公司正在进行九价HPV疫苗Ⅲ期临床研究各项工作。此前，万泰生物表示，公司九价HPV疫苗Ⅲ期主临床试验V8期访视的现场工作已完成，正在进行标本检测工作。业内人士认为，万泰生物九价HPV疫苗的获批时间或提前。九价HPV疫苗市场潜力大，目前均为进口产品。国内共有超过10款HPV疫苗处于研发与临床试验阶段，国产疫苗第一梯队有望于2025年至2027年上市。

加快推进研发

宫颈癌是全球女性第四常见的癌症，通常与人乳头瘤病毒（HPV）感染有关。当前，中国获批上市的HPV疫苗有5种，其中4价、9价HPV疫苗均来自默沙东，由智飞生物独家代理；2价HPV疫苗厂商包括葛兰素史克、沃森生物、万泰生物。

国产九价HPV疫苗研发进度备受投资者关注，多家上市公司在互动平台进行了回应。

1月7日，沃森生物表示，目前“重组人乳头瘤病毒九价疫苗与Gardasil9免疫原性比较Ⅲ期临床试验”的临床研究数据正在统计分析。

2023年7月，国家药审中心发布《人乳头瘤病毒疫苗临床试验技术指导原则（试行）》，对于迭代疫苗上市研究终点要求进行了优化。企业基于第一代疫苗研发平台开发的疫苗，可接受以病毒学终点12个月高危型持续感染（PI12）申报上市。业内人士认为，这有助于国产HPV疫苗加速上市。

沃森生物此前表示，根据指导原则规定，公司2价HPV疫苗已上市，有利于9价HPV疫苗产品的研发和申请上市。

万泰生物则针对九价HPV疫苗问题进行了多次回应。万泰生物近期称，公司九价HPV疫苗作为迭代疫苗，可以12个月持续感染附条件申请上市。此外，公司九价HPV疫苗男性群体的临床试验已在规划中。公司将根据市场需求，制定该产品的临床开发策略。

万泰生物九价HPV疫苗或提前获批的预期带动公司股价上涨。1月8日，万泰生物股价再度大涨，截至收盘，公司股价报87元/股，涨幅超8%。自2023年12月15日以来，累计上涨超80%。

另外，康乐卫士此前披露的投资者关系活动记录表显示，公司三价HPV疫苗Ⅲ期临床试验已进入病例监测阶段并已完成30个月访视，部分临床试验正在进行36个月访视；公司九价HPV疫苗（女性适应症）Ⅲ期临床试验进入病例监测阶段，并正在进行30-36个月访视。如临床进展顺利，预计将在2024年提交三价HPV疫苗的BLA申请（生物制品许可申请），在2025年提交九价HPV疫苗的BLA申请。

数据显示，截至2023年12月，五款国产九价HPV疫苗已进入Ⅲ期临床，预计2025年开始陆续获批。部分企业加速研发更高价的疫苗。

市场空间大

九价HPV疫苗需求旺盛。数据显示，2023年前三季度，各价HPV疫苗批签发共462批次，同比增长31.3%。其中，9价HPV疫苗共获批签发97批次，同比增长79.6%；4价HPV疫苗市场空间不断被9价和2价产品蚕食，批签发量同比下滑41.8%。

2023年前三季度，2价HPV疫苗批签发共333批次，同比增长37%。其中，万泰生物、沃森生物、葛兰素史克分别获得批签发301批次、24批次、8批次。作为首个获批上市的国产HPV疫苗，万泰生物的2价HPV疫苗于2019年12月上市后，批签发量和市占率快速上升，叠加沃森生物2价HPV疫苗上市，葛兰素史克市场份额被持续压缩，国产替代趋势显著。

太平洋证券认为，国内HPV疫苗接种率远低于海外，市场潜力巨大。2023年，我国HPV疫苗适龄接种率不足20%，远低于美国适龄接种率60%水平。国元证券认为，HPV疫苗国内潜在存量市场空间预计超千亿元。华泰证券认为，九价HPV疫苗占比将不断提升，未来5-10年九价疫苗销量有望维持15%-30%的增速。

积极布局产能

在加速研发的同时，上市公司积极布局产能。万泰生物称，九价HPV疫苗项目分两阶段建设6条原液生产线，设计产能为6000万支/年，目前已完成第一阶段两条原液生产线的建设。

康乐卫士此前披露的投资者关系活动记录表显示，公司位于昆明的产业化基地占地约140亩，一期工程建筑面积约8万平方米，包括三价HPV疫苗、九价HPV疫苗原液生产车间，制剂生产车间，质检楼等设施。公司已于2023年8月启动昆明生产基地的试生产与技术转移工作，一期工程达产后可实现重组三价HPV疫苗1000万剂/年；重组九价HPV疫苗3000万剂/年；重组九价HPV疫苗蛋白原液（包括原液出口）2000万剂/年。