

# “金九银十”旺季来临 汽车产业预期向好



视觉中国图片 制图/王春燕

汽车市场竞争激烈,车企盈利能力分化明显,部分车企陷入“增收不增利”窘境。今年上半年,比亚迪盈利水平稳居A股整车企业榜首,归属于母公司所有者的净利润达到109.54亿元,同比增长204.68%。上汽集团营收规模第一,达到3265.55亿元。

业内人士表示,以比亚迪为代表的自主品牌快速完成新能源全面转型,以亮眼的成绩成为中国制造新名片。随着车市迎来“金九银十”旺季,叠加车企持续发力加大供给,在政策的推动下,汽车产业预期向好。

● 本报记者 金一丹

受益于较强的供应链及成本管控能力,以及旗下车型热销,比亚迪、吉利汽车、理想汽车等车企在激烈的市场竞争中保持较好的盈利水平。

比亚迪2023年上半年实现收入约2601.24亿元,同比增长72.72%;毛利率达到20.67%,同比增加4.36个百分点。

中国汽车工业协会数据显示,2023年上半年,比亚迪新能源汽车市占率进一步扩大至33.5%,较2022年增加6.5个百分点,蝉联

全球新能源汽车销量第一。

比亚迪表示,面对汽车行业竞争加剧、新能源汽车补贴取消的挑战,公司不断提升品牌力,持续提升规模优势和产业链成本控制能力,叠加上游原材料价格回落,新能源乘用车业务继续保持良好的盈利能力。

2023年上半年,吉利汽车实现营业收入731.8亿元,同比增长25.8%;股东应占溢利同比增长1.2%至15.7亿元。吉利

控股集团总裁、吉利汽车集团董事长、极氪智能科技CEO安聪慧透露,2022年,极氪整车毛利率为5%;今年上半年,极氪整车毛利率达到两位数,高于行业平均水平。

“吉利控股集团内部品牌协同效应凸显,同时浩瀚架构(即浩瀚SEA智能进化体验架构)实力得到市场认可。目前极氪仅有3款车型,随着浩瀚架构其他产品推出,规模化效应将迅速形成,对降本更有信心。”

安聪慧说。

在造车新势力中,理想汽车的盈利能力表现突出。今年二季度,理想汽车毛利率为21.8%,2022年二季度为21.5%,今年一季度为20.4%。

理想汽车表示,随着业务的持续拓展,公司不断优化供应链管理策略,升级管理流程,提高效率和协同能力,同时聚焦核心零部件的自研自制能力,强化上游成本管理和供应风险控制。

## 锂电池产业链利润分配重构

● 本报记者 孟培嘉

截至8月31日,A股锂电池行业上市公司半年度业绩披露完毕。今年上半年,国内锂电池产销量持续增长,头部企业增长强劲。与此同时,产业链内部出现利润分配重构,部分锂矿等原材料企业业绩承压。

### 产业延续增长态势

工信部数据显示,今年上半年我国锂离子电池产业延续增长态势,产量超过400GWh,同比增长超过43%,全行业营业收入达到6000亿元。

行业整体高增长,多家锂电池企业交出亮眼半年报。宁德时代上半年实现营业收入1892.46亿元,同比增长67.52%;归母净利润为207.17亿元,同比增长153.64%。“公司从2022年下半年开始对库存进行主动管理,截至今年上半年末存货账面价值为489亿元,主要由原材料、库存商品等构成,相比期初下降明显。”宁德时代日前在接受机构调研时表示。

亿纬锂能披露的2023年半年度报告显示,公司上半年实现营收229.76亿元,同比增长53.93%;归母净利润为21.51亿元,同比增长58.27%。欣旺达今年前6个月同样实现业绩增长,其中营业收入222.36亿元,同比增长2.39%;归母净利润为4.38亿元,同比增长17.86%。

锂电池企业之间业绩出现明显分化。如孚能科技上半年营收69.85亿元,同比增长33.74%;归母净利润为-7.97亿元,亏损进一步扩大。公司称,由于去年下半年原材料成本高于今年上半年,而主要客户定价根据原材料价格随行就市,因此拖累毛利下滑,并因此计提1.43亿元存货跌价准备,导致经营性亏损。

另外,保力新今年上半年亏损6137.44万元。公司解释称,受年初原材料价格大幅下跌影响,市场处于观望状态,普遍较为谨慎,需求未达预期,订单量相对减少。

### 原材料企业承压

今年以来,碳酸锂价格持续下跌,1-4月累计跌幅超68%,最低下探至15.9万元/吨。尽管在5-6月有所企稳,但距离高点仍相去甚远。

受此影响,锂电池上游原材料企业业绩承压明显。半年报数据显示,赣锋锂业今年上半年实现营业收入181.45亿元,同比增长25.63%;归母净利润为58.50亿元,同比下降19.35%。公司在接受机构调研时表示,需求端长期来看比较乐观,但短期可能会有所调整,需求释放存在一些制约性因素。

天齐锂业同样增收不增利。公司上半年实现营业收入248.23亿元,同比增长73.64%;归母净利润为64.52亿元,同比下降37.52%。公司解释称,锂化工产品销售价格下降,导致锂化工产品毛利下降。

另外,隔膜龙头恩捷股份上半年营业收入、归母净利润分别为55.68亿元、14.05亿元,同比分别下滑3.27%、30.45%;电解液生产企业胜华新材营收、净利润双双下滑。

### 储能成为新增长点

随着新能源汽车销售增速放缓,动力电池市场竞争加剧。对此,不少锂电池企业将储能视为新的增长点,相关需求正逐步释放。

今年上半年,多地发布政策支持储能产业发展,储能需求增长迅速。同时,储能项目经济性显著提升。根据SMM数据,今年上半年全球储能电池出货量为87.0GWh,同比增长122%。

宁德时代在半年报中表示,储能电池方面,公司EnerOne、EnerC产品持续大批量出货,升级产品EnerOne Plus较上一代产品能量密度与充放电效率持续提升。

亿纬锂能储能电池主要应用于电力储能、通信储能、户用储能、船舶动力等领域。公司在半年报中表示,已经与国内外主要的电信运营商、通讯设备龙头企业、电网公司、电力公司等开展业务合作,并在户用储能、工商业储能细分领域积累了一批国内外知名品牌客户。InfoLink数据显示,今年1-6月亿纬锂能储能电芯出货量位列全球第三名。

兴业证券研报显示,在新能源发电消纳面临压力的背景下,未来随着成本持续下降及商业模式日益成熟,储能市场发展潜力巨大,有望打造成为锂电第二增长曲线。

今年上半年,汽车市场竞争激烈,部分车企陷入“增收不增利”窘境。

2023年上半年,广汽集团营业总收入约为619.11亿元,同比增长约27.16%;归属于母公司股东的净利润约为29.66亿元,同比下滑约48.42%。长城汽车上半年营业总收入约为699.71亿元,同比增长12.61%;归属于母公司

股东的净利润为13.61亿元,同比下滑75.69%。

今年初,特斯拉大幅降价,随后30多个汽车品牌跟进降价,汽车行业掀起激烈的价格战。降价虽在短期刺激了销量,但也造成车企毛利率下滑、盈利能力下降。

今年上半年,广汽集团整车制造毛利率为1.22%,较上年同期减少1.68个百分点;长

城汽车毛利率为16.85%,较上年同期减少1.53个百分点;长安汽车汽车毛利率为17.54%,较上年同期减少2.28个百分点。

在造车新势力中,小鹏汽车毛利率下滑显著。今年二季度,小鹏汽车毛利率为-3.9%,而2022年同期为10.9%,今年一季度为1.7%。

中国汽车工业协会表示,随着汽车产业

转型升级步伐加快,传统车企在电动化、智能化、网联化领域投入巨大,承受稳定经营和转型升级的双重压力。“汽车企业应该着眼长远,在产品技术、质量、服务、品牌力等方面多下功夫,致力于高质量发展。地方政府在稳增长、促消费的过程中,方式方法要得当。”中汽协表示。

理想汽车预计,今年第三季度营收将达到333亿元,电动汽车销量将达到10万辆至10.3万辆。理想汽车表示,计划于2023年第四季度推出5C纯电超级旗舰车型——理想MEGA,打造50万元以上的爆款车型。到2025年,公司的产品矩阵将包括一款超级旗舰车型、五款增程电动车型和五款高压纯电车型,进一步拓宽用户群体,开拓增量市场。

广汽集团董事长曾庆洪表示,宏观经济回暖将逐渐向汽车市场传导。伴随新能源汽车车辆购置税减免等政策效应持续显现,汽车消费潜力将进一步释放,市场需求有望持续恢复。“汽车产业加快重塑,产品与技术迭代、产业链重构、商业模式和组织变革的速度远超预期,车市淘汰赛将加速进行,行业迎来转型变革的关键节点。”

## 广汽集团董事长曾庆洪：打造新动能 自主品牌挑大梁

● 本报记者 万宇

2023年上半年,广汽集团产销量分别为119.69万辆、116.30万辆,近年来产销量首次跑输行业平均水平,同时净利润出现同比下降。广汽集团面临严峻挑战。

广汽集团董事长曾庆洪在接受中国证券报记者采访时表示,广汽集团在孕育新的发展动能,自主品牌广汽传祺和广汽埃安挑起大梁,销量增幅优于行业平均水平,年产销有望突破百万辆,对集团的贡献稳步提升。同时,广汽集团在能源板块、零部件板块、国际板块发力,积极拓增量。广汽集团2030年有信心实现营收1万亿元目标。

### 自主品牌表现亮眼

上半年,广汽集团合并口径营业总收入约为619.11亿元,归属于上市公司股东的净利润约为29.66亿元;汽车产销量分别为119.69万辆、116.30万辆,同比分别增长3.93%、1.14%。

曾庆洪表示,广汽集团上半年汽车产销量跑输行业平均水平,同时合资企业转型升级相对缓慢。尽管面临严峻的挑战,但广汽集团正孕育新的发展动能。广汽集团积极与本田、丰田进行沟通合作,共同开展电动化转型。

自主品牌表现成为广汽集团半年报的亮点。自主品牌销量增幅优于行业平均水平,对集团的贡献稳步提升。广汽传祺自2022年实现盈利以来,今年上半年盈利继续扩大;广汽埃安今年6月、7月连续两个月实现盈利。

上半年,广汽传祺生产汽车18.2万辆,同比增长7.3%;销售18.8万辆,同比增长9%。广汽埃安上半年产销分别为21.67万辆、20.93万辆,同比分别增长117.39%、108.81%,且连续4个月销量稳居4万辆以



广汽埃安智能生态工厂

公司供图

上,位居国内新能源乘用车第三位。另外,搭载星灵架构的车型昊铂GT正式上市交付,进军高端新能源汽车市场。

截至7月份,广汽传祺和广汽埃安今年以来合计销量已经超过47.5万辆,预计全年广汽集团自主品牌产销有望冲刺百万辆。自主品牌逐步成为广汽集团的主导力量。

### 布局产业链上下游

面对汽车市场转型变革的关键节点,曾庆洪介绍,广汽集团提出开展“齐发力、拓增量,提质增效攻坚战”,加快产业转型升级,不断塑造发展新动能新优势。“要实现‘万亿广汽’目标,完全靠整车板块的增量可能不太现实。接下来,我们整个产业链都会采取一些新的动作、新的措施。”曾庆洪说。

广汽集团已经完成能源板块资源整合,

重组设立优湃能源作为集团能源板块新主体。曾庆洪表示,未来不排除能源板块会考虑借助资本运作,努力做大做强。

优湃能源将围绕“电池、电池银行,充换电服务、储能及电池回收再利用”,致力于打造能源发展新引擎,未来将为用户提供专业便捷的“电+电池”综合智慧能源服务。

优湃能源通过参股矿业及前驱体企业,掌控上游材料资源,保障电池供应链安全和稳定价格,形成新能源产业成本和技术竞争优势;通过参股投资因湃电池,打通电池全生命周期,为用户提供高性价比的动力电池以及储能电池。目前,因湃电池工厂已完成一期电芯车间和办公楼封顶,预计2023年底投产;通过控股投资充换电站,面向车主建立“快广近”的补能服务网络,提供快充及超快充服务。上半年已建成充电站524座。

在零部件领域,广汽集团将利用自研开