

“金九银十”旺季来临 汽车产业预期向好

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 金丹



视觉中国图片 制图/王春燕

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，对降成本更有信心。”

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。

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，广汽集团营业收入约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。

多家车企看好下半年汽车销量。今年第三季度，蔚来的交付指引为5.5万辆至5.7万辆，同比增长74.0%至80.3%；营收指引为189.0亿元至195.2亿元，同比增长45.3%至50.1%。

蔚来创始人、董事长兼首席执行官李斌表示：“随着较高售价的二代平台新车型交付爬坡，预计下半年公司毛利率将稳步提升，三季度有望回到两位数，四季度向15%努力。”

吉利汽车维持2023年165万辆的销量目标。其中，极氪品牌全年销量目标为14万辆。今年上半年，吉利汽车总销量为69.4万辆，同比增长13.1%；极氪累计交付约42.6万辆新车。

长城汽车表示，将坚定智能新能源的发展方向，深化面向全球的战略布局，推出哈弗H5、哈弗猛龙、魏牌高山、坦克400Hi4-T等多款新产品。

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动车型，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，年产销量有望突破百万辆，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4万辆以上。



广汽埃安智能生态工厂

发、合资与收购手段，积极布局三电（电池、电机、电控）与智能驾驶、智能座舱、智能底盘等智能网联新能源汽车关键零部件，推进汽车芯片国产化，进一步提升集团零整比，保障产业链安全可控。

加速推进国际化

在国际化方面，曾庆洪介绍，广汽集团完成了新一轮组织机构改革，强化国际化事业运营管控。

广汽集团制定了“1551”国际化战略，将以“1”个2030年挑战出口50万辆目标为牵引，在海外站稳欧洲、亚太、独联体、中东非洲、中南美洲“5”大市场，深耕至少12个万辆级战略市场。未来5—10年，广汽国际业务将以品牌国际化、产品全球化、生产本地化、销服综合化和生态多元化的价值链“5”化为核心抓手，重点落实“1”套全球组织与人才保障机制，构筑海外事业发展共同体。

欧洲市场将以纯电车型进入，重点聚焦西欧市场，计划今年推进设立欧洲公司。亚太市场将以燃油（含混动）和纯电进入，至少布局马来西亚、泰国、缅甸等生产基地，辐射东盟国家，打造泰国、马来西亚、菲律宾和印尼四个万辆级核心市场。中东非洲将以迪拜分公司与配件海外仓库为据点，继续深耕沙特、阿联酋等海湾地区市场，同时运营好尼日利亚、突尼斯SKD工厂并积极推进埃及、南非CKD布局，未来将形成四大万辆级核心市场。在中南美洲方面，今年已经设立墨西哥子公司，强化本地运营管理，聚焦墨西哥和智利两个万辆级市场。

近日，广汽埃安宣布首批出口车辆100辆AION Y Plus在广州南沙港随船发运泰林查班港。这是广汽埃安首次向海外市场发运整车。根据规划，2023年埃安计划在东南亚完成5000辆销售目标。在零部件领域，广汽集团将利用自研开

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料营收、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。