

保时捷拟收缩中国经销商网络 外资豪车品牌如何在大洗牌中求生?

部分外资豪华汽车品牌 今年前9月在华销量



韩忠楠/摄 周靖宇/制图

证券时报记者 韩忠楠

2024年第三季度财报公布后,保时捷决定大幅削减成本,并收缩中国市场的经销商网络。

保时捷断腕求生,从侧面反映了外资豪华品牌车企在华遇冷的普遍困境。在中国汽车品牌市占率稳步提升,特别是高端车型持续热销的背景下,外资豪华品牌的生存空间进一步被挤压。在电动化、智能化大潮之下,这些车企如何转型?又如何在大洗牌中求生?是目前市场关注的焦点。

外资豪车品牌“失宠”

10月29日,德国豪华汽车制造商保时捷发布了2024年第三季度财务报告。报告显示,今年前三季度,保时捷全球营收达到285.6亿欧元,较去年同期下降5.2%;营业利润约为9.74亿欧元,同比大幅下滑41%。同时,前三季度保时捷的汽车净现金流同比下降63%,至12.4亿欧元;营业利润率仅为10.7%,远低于此前的17%—19%的利润率预期。

业绩公布后,保时捷首席财务官表示,公司正在积极寻求解决方案,计划在2030年前削减数十亿欧元的成本,以应对市场变化和业绩压力。

同时,保时捷宣布,为应对公司在中国市场的销量下滑及利润率下降带来的双重压力,决定大幅削减其在华的经销商网络。

保时捷方面表示,这一举措旨在削减成本、提高运营效率,并减轻对利润率的进一步冲击。

在此之前,中国市场一直是保时捷销量增长的重要引擎。进入2024年,保时捷在华销量却明显“失速”。公开数据显示,今年1—9月,保时捷在中国市场的累计销量为4.33万辆,同比下降29%,远低于保时捷此前的预期。

其中,保时捷Panamera和Taycan

的跌幅尤为显著,分别达到了20%和50%。作为保时捷旗下的明星车型,这两款车型的遇冷,无疑给保时捷带来沉重打击。为提振销量,近期有部分经销商已开始降价促销,Macan报价甚至跌破了40万元。

保时捷在中国市场“失宠”不是个例,今年以来,外资豪华品牌在华销量集体遇冷。公开数据显示,1—9月,奔驰在中国市场销量51.22万辆,同比下滑10%;宝马在中国市场销量52.36万辆,同比下滑13.1%。

在中国市场销量的锐减,已拖累这些外资豪华车企的业绩。10月25日,梅赛德斯-奔驰集团发布的财报显示,今年三季度,集团销售额345.3亿欧元,同比下降6.7%;净利润17.2亿欧元,同比下降54%。

奔驰表示,对中国经销商的补贴是促使公司三季度利润减少的原因之一。在交出三年内最差成绩单后,奔驰也计划大力度降低成本。

此外,阿斯顿·马丁等超豪华品牌也在三季度结束后,基于销量下滑、市场竞争压力增长等原因,开始下调销量目标,并进行业务调整。

大洗牌中如何求生?

“外资豪华汽车品牌躺着赚钱的时代彻底结束了。”在采访中,多位业内人士向证券时报·e公司记者表示,在中国汽车品牌全面崛起的背景下,外资车企的高溢价优势正在加速消解。特别是在新能源汽车领域,外资品牌的光环几近消失,不少外资豪华品牌的车主正在加速转化为中国高端新能源汽车品牌车主。

中国汽车工业协会发布的数据显示,2024年1—9月,中国品牌乘用车销量已达到1191.9万辆,同比增长20.5%,销量占有率达到63.8%,较上年同期上升9.2个百分点。

在豪华车细分市场,中国品牌的

市占率也在大幅提升。以问界M9为例,这款车上市10个月累计大定超16万辆,已连续6个月蝉联50万元以上豪华车型销量第一,单月销量超过宝马X5、奥迪Q6、奔驰EQE等。

国际智能运载科技协会秘书长张翔向证券时报·e公司记者表示,外资豪华车企在中国卖不动了,有多方面原因。一方面,伴随着越来越多新车的上市,豪华车市场呈现出供给过剩的态势,而购车的车主却越来越年轻,他们天然地更青睐智能化程度更高的产品,在智能化方面外资豪华车企并不占优势;另一方面,汽车电动化趋势势不可挡,外资豪华车企布局的电动车型较少,技术相对落后,综合对比之下,他们的竞争力在减弱。

伴随着光环褪去,越来越多的外资豪华车企也在开始战略调整及彻底转型。短期内,不再盲目跟进“价格战”,积极调整甚至收缩经销商网络,成为多数外资车企的选择。

惠誉评级亚太区企业评级董事杨菁表示,豪车品牌向上调整价格,或加速其在华经销商的整合,有利于头部经销商集团进一步提升市场份额。

“相比之下,大型经销商集团通常有更多价格以外的手段来吸引高净值人群。尤其头部经销商对品牌有更高的议价能力,品牌或通过调整供货结构、销量目标以及提供额外补贴,来支持其新车盈利水平。”杨菁认为,豪华品牌的价格体系和品牌价值需要由车企、头部经销商来共同维护。

而在长期范围内,更多的外资豪华车企也在加速向智能化、电动化赛道转型。奔驰、宝马、奥迪、宾利、玛莎拉蒂、保时捷、迈凯伦、法拉利等车企,无一例外不在加速推出电动车型。

其中,宝马宣布要在2025年全面迈入电动化;奥迪将在2026年停止研发燃油车型,2050年实现碳中和目标;奔驰计划到2030年实现全面电动化;玛莎拉蒂也宣布至2028年旗下车型

将全面电动化。

“我们不会放弃中国市场,但我们需要对现实。”保时捷首席财务官表示,公司必须在中国市场采取更灵活、更务实的策略。

重拾阵地有戏吗?

在豪华车细分市场中,外资品牌曾经占据了主导地位。因此,很多外资车企都将中国市场视作其销售主阵地之一,以奔驰、宝马等豪华车企为例,中国市场的销售量约占其全球销量的30%,甚至更高比例。

对于绝大多数外资车企而言,在中国市场遇冷,无疑是种重挫。因此,除了少数外资品牌被迫退出中国市场,多数外资企业仍然试图重拾阵地,甚至加码了对中国本土市场的布局。

对于外资车企能否在豪华车细分市场重拾阵地的话题,业界专家给出了不同的答案。工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林向证券时报·e公司记者表示,豪华车企要转型为大众化、电动化、智能化的车企,要在产品定位上转型,适合中国消费者的趋势。

“豪华车很难重拾阵地,因为电动汽车时代,电池替代了发动机,而电机、电机的技术并不复杂,技术差距很难拉大,因此豪华车很难做出差异化,守住阵地才是比较现实的做法。”盘和林认为,目前外资豪华汽车企业在全球的优势都在减弱,不只是在中国市场如此。

盘和林指出,外资豪华车企要保持竞争力,需要更多的技术投入,比如在智能化方面做出更先进的产品。

杨菁则认为,中国车市今年进入加速电动化的进程,各种价格水平的新能源车渗透率在快速上行,这一趋势短期内不会因为燃油车的降价而改变。相对来说,豪车品牌站在价值链的最顶端,还有相当一部分高端需求不会轻易转向中国品牌新能源车。

多只连板股 发布公告提示风险

证券时报记者 曹晨

11月7日,A股再次迎来大爆发,全市场超4500只个股上涨,近200股涨停。“三大指数全线翻红”话题还冲上热搜。截至当日收盘,沪指涨2.57%,深证成指涨2.44%,创业板指涨3.75%。

在市场活跃度持续提升下,近期不少上市公司股价迎来连续涨停。11月7日,鸿蒙概念股延华智能再度涨停,8个交易日内录得7个涨停,累计涨幅为75.68%,累计换手率为129%。该股当日成交额26.09亿元,总市值达68.94亿元。

11月7日晚间,延华智能发布公告提示风险称,截至公告日,未发现公司前期所披露的信息存在需要更正、补充之处。

目前,延华智能无控股股东、无实际控制人。公告显示,经向公司第一大股东华融投资有限公司(以下简称“华融津投”)核实,华融津投不存在关于上市公司的应披露而未披露的重大事项,或处于筹划阶段的事项。华融津投不存在股票异常波动期间买卖上市公司股票的情形。

延华智能的盘后龙虎榜数据显示,上榜营业部席位全天成交5.3亿元,占当日总成交额比例为20.32%。其中,买入金额为2.57亿元,卖出金额为2.73亿元,合计净卖出1649.44万元。

具体来看,机构买入1.85亿元,卖出1.24亿元,合计净买入6076.83万元。此外,中国国际金融上海分公司、东方财富证券拉萨金融城南环路证券营业部分别买入3765.91万元、3371.29万元;国泰君安证券咸宁大道证券营业部、华宝证券上海东大名路证券营业部分别卖出4727.27万元、3740.68万元。

除了延华智能外,11月7日晚间还有多只连板股发布异动公告提示风险。九连板华夏幸福发布股票交易异常波动暨严重异常波动公告,公司股票自2024年10月28日至11月7日,已连续9个交易日涨停,鉴于公司股票价格短期涨幅较大,公司敬请广大投资者注意二级市场交易风险,理性决策,审慎投资。

六连板海航控股发布股票交易风险提示公告称,公司A股股票短期涨幅显著高于同期上证指数及行业指数;公司基本面未发生重大变化,

存在市场情绪过热的情形。2024年11月7日,公司股票换手率为11.20%,显著高于平常交易日换手率,可能存在非理性炒作风险。当前公司A股股票市净率(LF)22.02倍,当前航空运输(申万)指数市净率(LF)为3.76倍。公司市净率显著高于行业水平。截至2024年9月30日,公司资产负债率97.28%,公司资产负债率仍然较高且高于国内同行业上市公司平均水平。请投资者注意投资风险。

五连板黑芝麻发布异动公告,公司因所持广投国医36.41%的股权为限,为南宁儿童医院向广发银行南宁分行的借款提供担保,该事项未履行公司董事会、股东大会审议决策程序。因广发银行南宁分行与南宁儿童医院的借款产生纠纷,广发银行南宁分行向南宁市中级人民法院提起诉讼,经法院审理后认定公司与广发银行南宁分行签订的《最高额权利质押合同》为无效合同,但作出“公司对南宁儿童医院在广发银行南宁分行的债务不能清偿部分的1/2承担赔偿责任”的一审判决。根据上市规则有关规定,公司上述事项若无可行的解决方案或者虽然提出解决方案但预计无法在一个月解决的,公司股票交易将被实施其他风险警示。

四连板日出东方发布异动公告,经公司自查,公司关注到近期有公共媒体报道关于日出东方发布苏北首座“全液冷超充站”的新闻,公司此次投资建设“全液冷超充站”系采购华为全液冷超充电桩,目前该超充站处于内部试用阶段,并未形成相关业务收入和收益,并未对公司整体经营产生实质性的影响。请广大投资者注意热点概念炒作风险,审慎判断、理性决策。

二连板华闻集团发布异动公告,目前公司出现中期票据本息未能按期兑付以及银行贷款被宣布提前到期的情形。海口中院决定对公司进行预重整,不代表海口中院正式受理公司重整。截至本公告披露日,公司尚未收到海口中院正式受理重整的裁定书,海口中院是否受理公司重整,公司是否能进入重整程序尚存在不确定性。若海口中院裁定受理申请人对公司的重整申请,公司股票将被实施退市风险警示;若公司因重整失败而被宣告破产,则公司股票将面临被终止上市的风险。

瑞普生物拟收购 中瑞华普15%股权

证券时报记者 孙宪超

瑞普生物深耕宠物板块产业生态系统构建,目前公司已拥有15项宠物新药注册证书,具备为宠物提供从预防、诊断到治疗的整体防治解决方案的能力,在驱虫药、宠物疫苗、耳道治疗药、麻醉镇痛药、抗生素药、抗病毒药、消毒剂、各类内科学药以及保健品方面建立了丰富的宠物药品集群,成功研发上市了“莫普欣”“非比欣”“伊尔舒”等有市场影响力的大单品,2023年猫三联灭活疫苗获批并打破国外垄断,于2024年第一季度产品成功上市。

瑞普生物已与瑞派宠物医院建立了战略合作关系,借助瑞派宠物医院及旗下中瑞供应链平台在品牌、渠道及医生资源等方面的优势,共同推广公司宠物药品和疫苗。

瑞普生物表示,本次公司收购中瑞华普15%股权,旨在持续深化公司与瑞派宠物医院及旗下中瑞供应链平台价值链管理,强化对销售渠道的深度协同,全面加速推进公司宠物药苗对B端与C端客户的触达,持续加强渠道推广、品牌建设的战略协同效应。

本次交易完成后,公司持有中瑞华普15%股权,中瑞华普不纳入公司合并报表范围,公司直接和间接持有瑞派宠物医院股权比例进一步提高。本次交易使用的资金来源为自有或自筹资金,不会对公司的财务状况和经营成果产生不利影响,长期将对公司经营发展产生积极影响。

瑞派宠物医院旗下中瑞供应链平台覆盖全国7000家宠物医院(含瑞派宠物医院)、3400家宠物店,为宠物医院和宠物店提供境内外宠物医疗药品、疫苗、宠物诊疗器械、宠物食品等医疗相关产品的代理及统一采购供应。

海南矿业业绩会: 2万吨氢氧化锂项目土建进度已完成97%

证券时报记者 李映泉

11月7日,海南矿业(601969)举行2024年第三季度业绩说明会。在此之前,公司披露的三季报显示,前三季度实现营业收入31.72亿元,归母净利润5.46亿元,同比增长13.81%。

当前,海南矿业已完成“铁矿石+油气+新能源”三个主赛道布局。铁矿石方面,公司旗下的石碌铁矿曾被誉为“亚洲第一富铁矿”,其铁矿产品在国内外钢铁行业中久负盛名;油气方面以子公司洛克石油为经营主体,旗下赵东油田和川中八角场气田被合作方评为对外合作典范;此外,公司于2021年开始布局新能源赛道上游的锂盐加工和锂矿采选产业,2万吨氢氧化锂项目(一期)和马里布谷尼锂矿建成投产,将跻身国内少数具备自有优质矿

山与高品质先进加工产线一体化优势的锂资源上游企业。

针对八角场气田当前生产状况,海南矿业副董事长、总裁滕磊在会上表示,八角场气田目前日产量稳定在260万方以上,全年产量预计将超500万桶当量,已是目前气田产量的较高水平。如果要进一步提产,需要新投入资本开支进行新增井组的勘探开发。公司会结合项目合同周期、资金情况、国油公司等综合因素评估决策后续增产方案。

对于洛克石油未来几年的产量预期,滕磊回应称,洛克石油现有资产原油产量近两年预计相对稳定,后续的增量主要是来自澳洲10-3油田西区项目和惠州12-7油田,这两个项目分别预计于2026年一季度和2028年下半年投产。公司正在推进的全面要约收购的阿曼油田既有在产区块又有勘探区

块,目前在产的3&4区块年产量约300万桶,按照要约收购计划,如可按期在2024年内完成结算,则2025年公司原油产量将可增加约300万桶/年。

氢氧化锂项目的进展情况也是市场关注的焦点。海南矿业董事长刘明东在会上表示,截至报告期末,公司2万吨氢氧化锂项目土建部分工程进度已完成97%、钢结构施工完成96%、设备安装完成96%,项目火法段、湿法段设备安装已完成,全厂建筑物主体结构安装已完成;试生产前准备工作有序推进,相关权证及合规性手续同步完成;项目预计于2024年内建成并试生产。目前进口的1.5万吨锂精矿原料已经全部入库,为后续投料生产做准备。

此外,投资者还问及洛克石油全面要约收购特提斯公司的进展情况。刘明东对此表示,洛克石油向特提斯

公司全体股东发出了现金收购要约,拟以约1.83亿美元要约收购该公司不低于90%的股份。本次要约收购的正式要约文件已获得瑞典证券监管部门的批准,并已于2024年10月25日在纳斯达克斯德哥尔摩证券交易所披露。

根据要约文件,本次要约的接洽期为2024年10月28日至2024年12月2日(含),交割开始日期为2024年12月9日,要约人保留一次或多次修改要约接洽期以及交割日期的权利。

有投资者还问及公司对央行推出的股票回购增持再贷款的态度,海南矿业董秘何婧答称,公司已经关注到相关政策。公司一直以来积极通过回购、现金分红、加强投资者关系管理等方式维护公司市值,公司正在积极与相关金融机构对接,后续相关进展情况以公告为准。