

从“新能源汽车第一股”业绩预告纵观2023年新能源汽车行业 车企再“卷”价格战 都想多分一杯羹

1月15日晚，“新能源汽车第一股”北汽蓝谷发布业绩预告，预计2023年实现归属于上市公司股东的净利润为负57亿元至负52亿元。需要注意的是，这已是北汽蓝谷连续第四年亏损，四年累计亏损超200亿元。1月16日，北汽蓝谷报跌2.89%，收报5.38元。

纵观2023年，价格战已成新能源汽车行业的关键词，大多数车企纷纷降价，以保证自身的竞争力。

业内人士表示，2024年是新能源汽车的关键期，行业洗牌会加速，对很多企业是成长的机会，但对部分车企而言，日子会更难过。

持续亏损

1月15日晚，北汽蓝谷发布业绩预告，预计2023年实现归属于上市公司股东的净利润为负57亿元至负52亿元。上年同期归属于上市公司股东的净利润为亏损约54.65亿元；每股收益为亏损1.2747元。

对于业绩预亏的主要原因，北汽蓝谷表示，新能源汽车市场竞争愈发激烈，公司为不断提升综合竞争力，积极开拓市场，锐化品牌形象，提升运营效率，在技术研发、品牌渠道建设等核心能力上持续投入，对公司短期业绩产生一定影响。此外，公司产品销量仍处于快速提升期，规模效应暂未显现，导致产品成本阶段性偏高。随着后期新产品的陆续上市，产品结构逐渐丰富，渠道建设进一步完善，公司产品销量及盈利能力有望得到持续改善。

北汽蓝谷是由北京汽车集团有限公司控股的上市公司。该公司创立于2009年，是中国首家独立运营、首个获得新能源汽车生产资质的企业。2018

年9月27日，北汽蓝谷通过重大资产重组成为国内“新能源汽车第一股”。目前，北汽蓝谷旗下共有极狐(ARCFOX)和北京(BEIJING)两个品牌。数据显示，2023年北汽新能源汽车销量为9.2万辆，同比增长84%。其中，极狐(ARCFOX)销售30016辆，同比增长138%；北京(BEIJING)销售62156辆，同比增长66%。

募资“输血”

数据显示，2020-2022年，北汽蓝谷分别亏损64.82亿元、52.44亿元、54.65亿元。若算上2023年预亏金额，该公司四年累计亏损超200亿元。

在长期巨额亏损下，为了保持正常运营，北汽蓝谷显然需要大规模“输血”。2023年上半年，北汽蓝谷完成了一次向特定对象发行股票，以4.7元/股的发行价格发行12.86亿股，实际募得资金净额为60.3亿元。此外，2021年北汽蓝谷还实施了一次定向增发。在该次发行股票中，其以6.93元/股的价格向16名特定对象发行了7.94亿股，募得的资金净额为54.50亿元。以上两次定向增发股票，北汽蓝谷合计融得114.8亿元资金，在一定程度上缓解了巨额亏损带来的资金压力。

部分新能源车企业 销量目标达成率

广汽埃安的销量目标达成率为

96%

蔚来、小鹏和零跑的销量目标达成率为

60%-70%左右

哪吒的销量目标达成率不到

50%

制图/高翔

成率在60%-70%左右；哪吒的达成率还不到50%。

此外，价格战已成为去年新能源汽车行业的关键词。自特斯拉在去年年初打响价格战后，行业内大多数车企都相继跟随，以便保证自身的竞争力。

“其实从销量排名就能很明显地看出，虽然2023年中国新能源汽车市场整体保持增长，但新能源车企业的表现却呈两极分化，部分品牌超额完成年销量目标，部分则未达预期，甚至距离预期还很遥远。”一位新能源车方面的研究员说，2024年是新能源车的关键期，行业洗牌会加速，对很多企业是成长的机会，但对部分企业而言，日子会更难过。“尤其是对既没有技术优势又没有规模优势的品牌来说，今年会很难熬。因为对于新能源车企的融资，现在资本方更加谨慎了。”该分析师说。

对于当下车企间的“价格战”，该研究员表示，竞争的硝烟不会消散，价格战也会持续下去，甚至比2023年更激烈、更极端。记者注意到，进入2024年，车市价格战似乎有愈演愈烈之势：1月12日，特斯拉对Model 3/Y后轮驱动版及长续航版售价进行调整，下调幅度从6500元至15500元不等；此外，已有包括阿维塔、零跑汽车等在内的多个汽车品牌开启了花式促销。

“新能源汽车行业在制造业中市场化竞争非常激烈，容不得投机取巧，对内，要全面提升竞争力，对外，则要加速‘出海’行程，多样化突破内卷。”该研究员说。

中金公司研报表示，长期来看，新能源汽车竞争将集中在规模、技术和工艺创新，同时考验数据优势和运营效率，淘汰赛已然开启。

华西都市报-封面新闻记者 朱宁

分析

价格战或愈演愈烈

虽然北汽蓝谷销量在持续增长，但从销量绝对值来说，不到10万辆的销量并不能算高。数据显示，2023年比亚迪以超过300万辆的总销量登顶榜首，广汽埃安累计交付48万辆，理想汽车37.6万辆。从以上销量来看，大部分新能源汽车企看似都为各自的2023年画上了完美的句号，但在业内看来，大多数新能源汽车企业都有自己的忧虑和需要解决的问题。

需要指出的是，如果拿去年的总销量与以上车企立下的销量目标做对比，不难发现，大多数车企的实际销量与目标销量有着较大差距。比如，广汽埃安的销量目标达成率为96%；蔚来、小鹏和零跑的销售目标达

2024年首只退市股摘牌

2024年A股退市“第一股”落定。因连续20个交易日收盘价均低于1元，触及交易类退市指标，*ST华仪1月16日终止上市并摘牌。

除*ST华仪外，截至1月15日，*ST柏龙、*ST泛海、*ST爱迪等也已提前锁定“1元退市”。作为交易类退市的重点类型，在“1元退市”指标下，A股退市效率进一步提升，市场化“出清”彰显威力。

“这意味着，市场自身优胜劣汰机制充分发挥作用，表现不佳的上市公司注定会被市场抛弃。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新说。

在被投资者“用脚投票”前，一些公司已经触及财务类退市指标或是存在

重大违法强制退市等风险。此类公司往往存在规范运作和公司治理问题，或是基本面不断恶化、持续经营能力存在重大不确定性。

开源证券认为，“1元退市”的规则设计，可以将基本面持续恶化的上市公司通过投资者“用脚投票”的方式使其股价持续低于1元，甚至对于部分股价极低的公司还能在20个交易日之前提前锁定退市，从而帮助投资者提早做出投资判断。

除了“1元退市”外，因财务业绩恶化引发的退市案例陆续出现，A股退市结构日趋多元。

例如，*ST博天2024年1月12日

公告称，因涉嫌信息披露违法违规，公司被证监会立案调查。公司于2023年12月8日收到北京证监局《行政处罚及市场禁入事先告知书》，认定公司通过多种方式虚增或虚减营业收入、利润，导致数年的年度报告存在虚假记载，公司虚假记载的信息披露违法行为持续时间长，虚假记载金额大、占比高，严重损害证券市场秩序。公司上述情形触及重大违法强制退市情形，可能被实施重大违法强制退市。

*ST新海也于1月12日公告称，近期公司及实际控制人因涉嫌信息披露违法违规，被证监会立案调查。公司此前收到证监会出具的《行政处罚及市场

禁入事先告知书》，公司可能触及重大违法强制退市情形。

在中央财经大学副教授郑登津看来，A股市场重大违法退市案例数量明显增加，反映了监管部门从严打击欺诈发行、财务造假等重大违法行为的立场和决心，也反映了资本市场向更高标准、更规范化发展的必要性，上市公司应当更加重视诚信经营。

“常态化退市机制下，多元化退市力度明显加大，预计2024年强制退市公司数量继续增加。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示，在多元化退市进程中，“能上能下”“有进有退”的资本市场良性生态正在形成。据新华社

2024年三峡北线船闸计划性停航检修通告

经交通运输部主管部门批准，三峡北线船闸将于2024年2月21日8时至4月6日8时停航实施计划性检修施工，工期45天。届时，船舶可经三峡升船机、三峡南线船闸通行。请工商企业和各有关单位提前做好必要的准备工作。

特此通告。

中国长江三峡集团有限公司
流域枢纽运行管理中心

问：周二沪指低开，盘中探底回升，收盘上涨，你怎么看？

答：受尾盘金融股异动，市场周二先抑后扬，尾盘成功翻红，北证50也大涨5.3%，盘面上个股跌多涨少，旅游酒店、航空机场板块表现较强，北上资金净卖出约41亿元。截至收盘，两市涨停37只，跌停3只。技术上看，沪深股指均收复5日均线，两

白|杰|品|股| 易涨难跌

市合计成交6848亿元环比增加；60分钟图显示，各股指均收于5小时均线之上，沪深股指60分钟MACD指标仍保持金叉状态；从形态来看，尽管沪指盘中跌破2022年低点2863点，但反弹随即产生，沪指也顽强收出4连阳。有意思的是，沪深股指60分钟图均出现MACD指标先死叉后金叉的现象，如此背离信号足以预示一次较强反弹的出现。综合来看，

消息面暖风频吹，盘中4只沪深300ETF再次出现护盘资金大额买入，短期股指易涨难跌。

资产：周二按计划持股。目前持有华创云信(600155)99万股、越秀资本(000987)70万股、紫光股份(000938)38万股、酒ETF(512690)900万份、会稽山(601579)35万股。资金余额6628356.87元，总净值34640756.87元，盈利17220.38%。

周三操作计划：紫光股份、越秀资本、华创云信、会稽山、酒ETF拟持股待涨。
胡俊杰