

“BBA”上半年营收利润齐降 中国品牌正加速进军豪华车市场

■本报记者 刘 钊

近日,三大豪华汽车品牌“BBA”(奔驰、宝马、奥迪)陆续公布2024年上半年财报。财报显示,“BBA”业绩指标数据呈现下滑趋势,其中,利润下滑幅度最为明显。对于业绩下滑的原因,“BBA”均提及中国日趋激烈的市场环境对其业绩造成了较大影响。而与“BBA”业绩下滑形成鲜明对比的是,进军豪华汽车市场的蔚来、赛力斯问界等中国品牌却保持了较好的发展态势。

国际智能运载科技协会秘书长张翔在接受《证券日报》记者采访时表示,在全球汽车行业向新能源化、智能化转型的背景下,燃油车市场的萎缩对“BBA”的发展空间形成了挤压,同时,“BBA”在新能源汽车领域的发展,不如部分中国品牌,这对其营收和利润都产生了较大影响。

归咎于市场竞争激烈?

从营业收入情况来看,奥迪在2024年上半年实现营业收入约309.39亿欧元,同比下滑9.5%;奔驰实现营业收入约726.16亿欧元,同比下滑4%;宝马实现营业收入约735.58亿欧元,同比下滑0.7%。

利润方面,奥迪2024年上半年实现营业利润约19.82亿欧元,同比下降42%。营业利润率下滑至6.4%,单车营业利润同比下滑36.8%;宝马实现净利润为56.56亿欧元,同比下降14.6%,营业利润率下滑至8.65%,单车营业利润同比下滑19.1%;奔驰实现净利润约60.87亿欧元,同比下降20%。息税前利润79亿欧元,同比下滑25%。

对于出现亏损,宝马表示,在竞争激烈的中国市场,宝马去年的定价策略一定程度上消除了市场竞争对销量的影响。同时,目前中国消费者信心仍然低迷,因此已将销售额压低至低于预期的水平;奥迪表示,奥迪在中国市场正面临着竞争加剧、高端



汽车市场萎缩的挑战;奔驰表示,业绩下滑是由于单位销售额略有下降,产品 and 市场组合不利、净定价产生负面影响以及汇率出现负面影响变化。目前,中国市场略有萎缩,高端和豪华车市场的市场状况依然疲软。

一位不愿具名的汽车分析师在接受《证券日报》记者采访时表示,作为传统豪华品牌,“BBA”此前凭借品牌影响力占有一定市场份额。在中国汽车产业技术突飞猛进的背景下,“BBA”在电动化、智能化和网联化方面持续落后于中国车企,未来或面临市场份额持续萎缩的风险。

此外,记者注意到,蔚来、赛力斯问界正加速抢夺豪华车市场。数据显示,蔚来2024年上半年累计销量为87426辆,同比增长60.2%;赛力斯问界上半年累计销量为

41457辆,同比增长631.42%。中国品牌的强势崛起对于“BBA”产生了不小的影响。

放缓推进电动化转型

业绩水平与汽车销售情况有着密切联系,数据显示,2024年上半年,宝马在全球市场共交付121.3万辆新车(含宝马、MINI、劳斯莱斯),同比下滑0.1%。而相对于上半年实现增长的英美市场,在中国,宝马同期销量却同比下滑了4.3%。宝马之外,奔驰品牌上半年全球销量同比下降6%,至96万辆;奥迪品牌全球销量同比下降8%,至83万辆。

一方面,“BBA”营收、利润的下滑与其销量下跌有关,另一方面,也与“BBA”在中国市场“价格跳水”、被迫“甩卖”有关。今年

以来,国内汽车行业的价格战已经波及到了豪华车领域,包括宝马在内的豪华品牌被迫加入其中,品牌旗下多款车型的终端市场价格大幅下探,导致不少4S店出现亏损卖车的现象。

据此前公开报道,售价集中在30万元以上的“34C”(宝马3系、奥迪A4L、奔驰C级)部分车型终端售价纷纷跌到20万元级别。其中,宝马i3售价已接近“五折”,奔驰EQE优惠达到16万元,奥迪Q4 e-tron优惠幅度也超过了10万元。有业内人士分析称,经销商如果长期亏损,就会考虑退网,这对深耕高端市场多年的“BBA”来说,无疑是一个潜在风险。更重要的是,就算猛打价格战,也没能阻止销量下滑。

同时,由于品牌参与价格战导致门店亏损严重。今年7月初,宝马宣布将通过减少销售量来稳

定价格,缓解门店的经营压力,正式退出降价保份额。与此同时,市场也传出奔驰和奥迪将退出价格战。

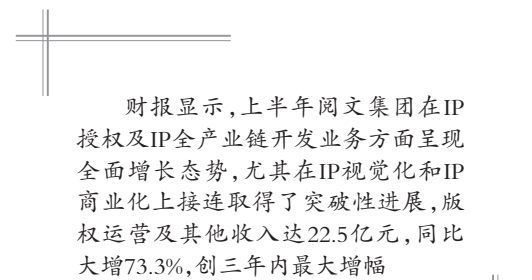
正在中国车企积极推进电动化之时,“BBA”却选择放缓推进。乘联会秘书长崔东树向《证券日报》记者表示,以“BBA”为代表的豪华车品牌在中国市场的力不从心与其电动化转型缓慢有关。

例如,奥迪新任CEO高德诺曾表示,短期内将继续推广内燃机、插电式混合动力汽车,放缓纯电动汽车推出的速度。

“当前,品牌影响力在消费者购车意向中的占比正在逐渐变弱,汽车的软硬件实力成为消费者考量的重要指标。在这种背景下,如果‘BBA’不能及时跟进技术革新路线,业绩下滑或将持续。”上述汽车分析师说。

围绕IP做文章

阅文集团上半年营收净利双增



财报显示,上半年阅文集团在IP授权及IP全产业链开发业务方面呈现全面增长态势,尤其在IP视觉化和IP商业化上接连取得了突破性进展,版权运营及其他收入达22.5亿元,同比大增73.3%,创三年内最大增幅

■本报记者 李豪悦

近日,阅文集团发布2024年中期业绩报告显示,公司报告期内实现营业收入约41.9亿元,同比增长27.7%;实现在非国际财务报告准则指标下(Non-IFRS)的归母净利润约7亿元,同比增长16.4%。

公司首席执行官兼总裁侯晓楠表示,2024年上半年,公司坚持精品战略,于全产业链IP(著作权)建设取得重要突破,交出了一份令人振奋的成绩单。同时,对于优质IP的孵化和长线系列化开发的能力,是公司保有长期竞争力的核心。

爆品频出

财报显示,上半年阅文集团在IP授权及IP全产业链开发业务方面呈现全面增长态势,尤其在IP视觉化和IP商业化上接连取得了突破性进展,版权运营及其他收入达22.5亿元,同比大增73.3%,创三年内最大增幅。

其中,IP产业链下游的影视作品迎来“四连爆(爆品)”。阅文旗下新丽电影、阅文影视等共同出品的春节档电影《热辣滚烫》票房达35亿元;新丽传媒出品的古装剧《与凤行》及现代都市剧《玫瑰的故事》在腾讯视频播出期间,接连打破腾讯视频联播剧及都市剧等细分领域的热度值最高纪录。

而《庆余年第二季》尤为成功,跑通了实现从文学到影视、游戏、衍生卡牌等全产业链的商业模式,成为可复制的“庆余年模式”。具体来看,早在剧集播出前,侯晓楠就牵头成立了公司历史上最大规模的IP专项组,以实现从文学到影视、游戏、衍生卡牌等全产业链的联动。

侯晓楠表示,如今的内容市场,头部效应和马太效应越来越强。行业对于头部IP的需求也在不断增加,所以优质内容的价值更加凸显。而《庆余年第二季》不仅是单体影视项目的成功,更是阅文集团跨部门、跨产业上下游建立机制,联动协同运营策略的成功。“庆余年模式”这种多端协同、一体开发的IP全产业链联动,不仅给公司带来了单个IP爆款成绩或阶段性的财务表现,更让爆款内容的批量复制成为可能,验证了公司商业模式和优质IP的巨大潜力。

多点开花

除了传统影视剧,IP的动画和短剧开发价值也不断被印证。

上半年,阅文集团完成了对腾讯动漫的资产收购,《一人之下》《狐妖小红娘》等头部的国漫IP融入了公司内容生态,优秀的动漫IP和产能将进一步丰富其视觉化IP矩阵,加速精品IP的可视化进程。这种对动漫市场的扩张,也来自于阅文集团IP动漫化路上的“屡战屡胜”。例如《斗破苍穹年番2》在腾讯视频年度畅销榜上排名第一。上半年国内全网动画播放榜前20的作品中,有15部改编自阅文集团的IP。

同时,阅文集团在卡牌业务方面也取得了突破性进展,《庆余年》《与凤行》《全职高手》等产品的优异表现推动公司卡牌整体GMV(商品交易总额)约1亿元。后续,公司还计划推出《大奉打更人》等影视及《全职高手》《狐妖小红娘》等动漫卡牌产品,并推动其实现全球发行,构建公司IP宇宙的卡牌生态系统。

谈及IP价值为何长盛不衰?艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向《证券日报》记者表示,IP商业化是一条已被全球娱乐行业巨头践行过的成功路径。从全球看,有迪士尼、好莱坞,以及日本漫画产业作为参考案例,他们改编的动画、影视剧、游戏或电影,都在全球范围获得了巨大成功。从中国本土看,IP本身也历经了近四十年发展,随着网络用户娱乐方式不断多样化,内容需求的提升,IP的改编形式也变得更多元。从这个角度看,一个成功的IP为企业带来的商业价值是难以估量的。

国际化加速

事实上,影视、盲盒、卡牌等等衍生作品,都是基于阅文集团大量的小说IP储备。数据显示,阅文集团上半年在线业务收入达19.4亿元。其中,以付费阅读为主的自有平台产品收入为16.9亿元,占在线业务收入总额的87.3%;MPU(月付费用户)达880万,环比增长2.1%。

值得一提的是,国际市场借助AI技术的推动也迎来了IP“出海”步伐的加速。财报显示,截至2024年6月30日,阅文集团海外阅读平台WebNovel已累计向海外用户提供了约5000部中文翻译作品和约65万部当地原创作品。在AI助力下,WebNovel新增超过1200本AI翻译作品。在WebNovel畅销榜前100的作品中,AI翻译作品占比约40%。

影视方面,《庆余年第二季》通过迪士尼实现全球同步发行,成为Disney+平台上播放热度最高的中国大陆电视剧;《热辣滚烫》由索尼影业全球发行,是2024年目前海外票房最高的华语电影;《与凤行》已在全球180多个国家与地区播出;《玫瑰的故事》也被相继翻译成12种语言播出,掀起全球“玫瑰热”。

阅文集团表示,目前公司的影视储备还有十余部待播作品。其中《大奉打更人》《哑舍》等电视剧有望于下半年播出。

接连斩获海外大单 国内锂电设备产业“出海”捷报频传

■本报记者 吴文婧

8月13日,杭可科技披露,公司于近日收到大众西班牙及大众加拿大两家公司通过竞标系统生成的合同。合同标的为大众集团在西班牙和加拿大生产电池所采购的锂电池后道设备,合同总金额超过公司上一年度经审计营业收入的45%。

杭可科技2023年实现营业收入39.32亿元,与之对应,上述合同总金额折合人民币或超过17.69亿元。

就在不到一周前,海目星发布公告称,收到海外头部车企客户的中标通知书,中标项目为动力电池激光及自动化相关设备,中标金额折合人民币约为12.5亿元。

接连斩获海外大单是我国锂

电设备企业“出海”的阶段性成果,更是我国锂电产业链持续推进全球化发展的缩影。

走入全球市场

除杭可科技和海目星外,先导智能于今年3月18日公开表示,公司斩获美国锂电设备订单,将为美国电池制造商ABF提供总目标为20GWh的锂电池智慧产线服务。

事实上,为成功“出海”,我国锂电设备企业早已谋篇布局。例如,杭可科技作为锂电池后处理系统的龙头厂商,与LG、SK、三星等海外头部客户一直有着长期稳定的合作关系,海外业务经验成熟,渠道资源丰富。2023年,公司根据行业形势及市场情况,坚定“走出去”

战略,优先推动国际业务,接连获得1.46亿美元的SK美国工厂扩产项目和1.17亿美元的远景动力在英国与法国扩产项目的大额订单,外资客户订单占比快速提升。公司表示,上述合同的签订,有利于公司在全球新能源电池领域的业务拓展,尤其是在欧洲及北美市场的拓展。

科方得智库研究负责人张新原向《证券日报》记者表示,国产锂电设备企业的“出海”成果具有重要意义。作为国际化战略的一部分,中国企业正在寻求更广阔的市场和机会,国产锂电设备得到了海外市场的认可,不仅证明了国产设备的技术实力,也为中国锂电产业链在国际市场上树立了良好的形象。此外,海外市场的开拓将有助

于推动国产锂电设备的技术创新和升级,进一步提高企业的综合竞争力。

“出海”要靠硬实力

高工业研究院预计,2024年将成为国内锂电池产业链海外集中“落地年”。其中,东南亚、东欧以及南美将成为项目落地的主要区域。

对于锂电设备的“出海”前景,传播星球App专家张雪峰向《证券日报》记者表示,全球各国政府越来越重视新能源产业,纷纷推出激励政策,鼓励本土企业发展新能源汽车和储能产业。尤其是欧美国家,本土投资促进了对锂电池生产线设备的需求,有助于中国企业在

海外市场获得更大的份额。

“日韩锂电池企业也在全球扩建产能,其高度依赖先进的生产设备。而中国锂电设备极具竞争优势。”张雪峰说。

近日,研究机构EVTank、伊维经济研究院联合中国电池产业研究院共同发布的《中国锂电产业链企业出海战略研究报告(2024年)》显示,中国锂电产业链经过十年的培养,已经形成了强大的全球市场竞争力,各个环节均具备短期内无法被超越的成本优势和技术优势。

“锂电设备企业也需要加强与海外合作伙伴的沟通、协作,通过与国际巨头合作,中国企业能够进一步提升技术水平,并与合作伙伴实现共赢。”张新原说。

半导体公司上半年业绩向好 行业景气度有望延续

■本报记者 丁 堃

Wind数据显示,截至8月13日12时,A股市场半导体行业195家上市公司中,已有11家公司披露了2024年半年报。其中,新洁能、盛美上海、南芯科技、聚辰股份、聚光光电等5家公司报告期内实现归属于上市公司股东的净利润同比增长;另有3家公司披露了2024年半年度业绩快报,天德钰、盈方微报告期内实现归属于上市公司股东的净利润同比增长;此外,51家公司披露了2024年半年度业绩预告,北方华创、韦尔股份、纳思达等44家公司预计报告期内实现归属于上市公司股东的净利润同比增长。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,上述业绩数据反映出半导体行业

在今年上半年迎来了复苏。预计随着5G、人工智能、物联网等新兴领域的蓬勃发展,将为半导体产业打开巨大的发展空间。

市场需求逐渐恢复

《证券日报》记者梳理发现,上半年实现业绩增长的半导体行业上市公司主要分布于半导体设备、存储芯片、模拟芯片、半导体显示等细分领域。

具体来看,在已披露2024年半年报的半导体行业上市公司当中,南芯科技、聚辰股份、聚光光电3家公司报告期内实现归属于上市公司股东的净利润同比增长超过100%;在已披露半年度业绩快报的半导体行业上市公司中,天德钰在报告期内实现归属于上市公司股东的净利润同比增长超过100%。

同时,在仅发布了上半年业绩预告的半导体行业上市公司中,北方华创和韦尔股份预计净利润居前。其中,北方华创预计公司报告期内实现归属于上市公司股东的净利润为25.7亿元至29.6亿元。公司表示,报告期内其应用于集成电路领域的刻蚀、薄膜沉积、清洗、炉管和快速退火等工艺装备工艺覆盖度及市场占有率持续稳步攀升;韦尔股份则预计报告期内实现归母净利润13.08亿元至14.08亿元。此外,包括长川科技、韦尔股份、澜起科技等在内25家公司,预计报告期内实现归属于上市公司股东的净利润同比增长下限超过100%,其中,长川科技以876.62%位居第一。

中国电子商务专家服务中心副主任、资深人工智能专家郭涛向《证券日报》记者表示,5G、人工智

能、物联网等技术的发展,对半导体芯片的性能和数量提出了更高的要求。同时,半导体行业经过前期的调整和去库存,市场需求逐渐恢复,这些因素共同推动了行业复苏。

景气度会否延续

下半年,半导体行业的景气度会否延续?多家上市公司也就此给出了自己的判断。

江波龙在接受机构调研时表示,展望下半年,公司认为企业级服务器存储、工规级及车规级等中高端存储市场的情况更为乐观,公司将充分利用其结构性短缺以及价格接受度较高的情况,将中高端存储业务经营得更好、更稳;中芯国际表示,在外部环境无重大变化的前提下,公司的目标是下半年销