

# BBA 去年在华销量全线下滑 外资豪华汽车何去何从?

本报记者 刘 剑

随着中国汽车产业的崛起,往日风光无限的外资豪华汽车品牌难掩落寞。

日前,以BBA(宝马、梅赛德斯—奔驰以及奥迪)为代表的外资豪华汽车品牌相继公布了2024年销量情况,三大品牌销量均呈现下滑态势,尤其是在占比较重的中国市场,其表现更是持续低迷。

国际智能运载科技协会秘书长张翔向《证券日报》记者表示,以BBA为代表的外资豪华汽车品牌销量下滑的主要原因,是其产品线以燃油车为主,通常配备大排量发动机,注重操控性、舒适性和内饰豪华。然而,在当前新能源转型的大背景下,BBA没有积极跟进,坚持固有的技术路线,导致市场销量下滑。

## 销量下滑明显

2024年以来,中国汽车市场竞争进一步加剧,尤其是豪华汽车市场份额持续萎缩,BBA卷入“价格战”。以宝马为例,其从最初响应市场步伐跟随降价,到希望依靠长期以来形成的品牌影响力回缩价格,再到因销量下滑被迫重返“价格战”。

数据显示,2024年,宝马全球销量为245.1万辆,同比下滑4%;梅赛德斯—奔驰全球销量为198.3万辆,同比下滑3%;奥迪全球销量为167.1万辆,同比下滑12%。

整体来看,BBA去年销量下滑与中国市场表现不佳有莫大关系。其中,宝马在中国市场交付新车71.45万辆,同比下滑13.4%;梅赛德斯—奔驰在中国市场交付新车64.94万辆,同比下滑10.9%;奥迪在中国市场的交付量为68.36万辆,同比下滑7%。

除销量下滑外,BBA等外资豪华汽车品牌在中国市场还面临着门店关闭或计划关闭的困境。其中,保时捷计划到2026年底关闭近40家门店,占其在中国经销商网络的近30%。此外,宝马全球首家5S



店——北京星德宝汽车销售服务有限公司也已宣布闭店停业。天津最大的奥迪品牌4S店永源奥迪关门闭店。西安最大的梅赛德斯—奔驰4S店则被上海蔚来汽车有限公司(简称“蔚来汽车”)接手。

与之形成鲜明对比的是,中国新能源汽车产业加速崛起。2024年,中国新能源汽车产销分别完成1286.8万辆和1286.6万辆,分别同比增长34.4%和35.5%。随着中国车市“价格战”的持续,强势崛起的国产品牌正在瓜分豪华车市场的蛋糕。如比亚迪股份有限公司、北京车和家信息技术有限公司(简称“理想汽车”)等中国车企的崛起,无疑为外资豪华品牌在中国市场的业务带来了巨大的压力。

“外资豪华品牌在华销量全线下滑的原因是多方面的。”有受访人士表示,新能源汽车并非简单的“油改电”,而是涉及整个产业链各要素的全面转型。从研发设计、生

产制造到销售服务等各个环节都需要进行根本性的改变。欧洲的传统车企在这方面需要克服更多的历史包袱和技术惯性。

相比之下,中国的新能源车产业已经形成了完整的生态链,从上游的原材料供应、电池制造到下游的充电桩建设、售后服务等实现了高度整合。这种产业链优势使得国内新能源车企在市场竞争中占据了有利地位。

## 进行战略调整

对于外资豪华汽车品牌来说,燃油车依然是其主力战场,但市场萎缩也是不争的事实。

根据奥迪的新能源战略,2025年前,奥迪将投资350亿欧元,旗下纯电动车型将达到20款,全球范围内交付的汽车中约有一分之二来自新能源车;2026年起,奥迪在全球范围内推出的新车型将全

部为纯电动车型;到2033年,奥迪将逐步淘汰最后一批内燃机车型,全面加速品牌电动化转型。

据了解,2025年宝马集团将持续“上新”,有超过10款BMW新车和多款MINI以及BMW摩托车新品将在中国上市。宝马集团大中华区总裁兼首席执行官高翔表示:“2025年,我们将聚焦核心价值,推出更具竞争力的多款新产品。宝马将深化和中国头部科技伙伴的开放合作,为即将到来的宝马‘新世代’注入更多中国智慧。”

北京梅赛德斯—奔驰销售服务有限公司总裁兼首席执行官段建军表示,2025年,奔驰将在稳住业务节奏的同时,继续发挥本土体系化协同,在市场周期中捕捉机会,发挥自身核心优势。2025年,梅赛德斯—奔驰的转型思路将更为清晰,并展现出更强的行动力。

围绕“聚焦”和“效率”两大关键词,公司即将进行战略性的“加减法”。其中,在产品层面,梅赛德斯—奔驰将推出以全新纯电长轴距CLA领衔的10余款全新及改款产品,并继续推进全系产品的智能化升级。

张翔表示,BBA若想在保持原有地位,必须积极拥抱新能源,勇敢放弃原有的燃油车核心产能。这可能涉及大刀阔斧地关闭部分工厂、裁员,同时引进具备电动化技能的新鲜血液,包括工程师和工人。只有积极进行转型,才能挽回既往的市场地位和市场份额。

随着全球汽车产业向电动化、智能化方向持续演进,外资豪华汽车品牌在中国市场面临的挑战将更加严峻。上海盖世网络技术有限公司汽车分析师董静表示,BBA方面应该选择降价策略。2025年,BBA销量将会呈现下降趋势,降幅预估在10%至15%之间。

# 机器人产业加速发展 多家企业获机构密集调研

本报记者 王锦茹

近期,国内机器人产业消息不断。1月15日,富士康科技集团(以下简称“富士康”)与深圳市优必选科技股份有限公司(以下简称“优必选”)宣布,双方将就人形机器人在智能制造领域的应用建立全方位长期战略合作关系,开展人形机器人在真实制造场景的测试验证及技术创新等工作。

日前,优必选工业人形机器人Walker S1已在富士康位于深圳龙华的工厂开展了为期两个月的实训工作,成功验证了人形机器人在物流场景中的应用可行性。

机器人创新产品亦不断涌现。近日,南京天创电子技术有限公司发布全球首款防爆人形机器人“天魁1号”;浙江大学杭州国际科创中心人形机器人创新研究院联合识科技(上海)有限公司、杭州凯尔达焊接机器人股份有限公司(以下简称“凯尔达”)研发的“黑豹2.0”于1月13日正式发布。

1月7日,深圳市兆威机电股份有限公司携机器人灵巧手产品及行业驱动解决方案亮相2025年美国CES展会。公司表示,电动直驱多指仿生灵巧手采用全驱动方案,通过优化传动设计,在有限空间内实现高扭矩输出,满足复杂操作场景需求。未来,公司将持续深耕灵巧手产品及其核心部件的研发与迭代升级。

上海证券研报分析称,人形机器人产业链已进入“百花齐放,百家争鸣”阶段,目前人形机器人进入工业场景已经成为国内外确定性较高的应用趋势,人形机器人商业化落地可期。

中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示:“市场需求与政策鼓励成为推动我国人形机器人产业快速发展的重要因素。随着人形机器人规模化应用带来的成本下降,各个场景对人形机器人的需求将大幅提升。”

近期,机构对机器人相关公司也十分关注,包括华工科技产业股份有限公司、奥比中光科技集团股份有限公司(以下简称“奥比中光-UW”)等多家企业均迎来30余家机构的调研,这些公司多数涉及机器人概念。

奥比中光-UW在接受调研时表示,近年来,面向人形机器人等下游领域,公司可提供结构光、iToF(间接飞行时间)、激光雷达等全技术路线3D视觉传感器及方案。相关产品均已与部分人形机器人客户进行适配。未来,公司将持续关注行业内各项新技术的发展与应用,也将密切关注与细分行业头部客户的潜在合作机会。

凯尔达透露,公司拥有自主研发的工业机器人运动控制、驱动等核心技术,相关技术与人形机器人产业涉及的部分关键配套技术有较强的关联性。公司将在巩固现有主业的基础上,继续深化智能机器人产业的战略布局,加大研发投入,提升技术水平,拓展市场份额。

北京止于至善投资管理有限公司投资基金经理何理表示:“得益于大模型软件算法的超预期进步,人形机器人的运动和智能化能力显著提升,从而加速了整个行业的发展。从投资角度来看,建议优先考虑那些在传统领域有深入积累且处于行业领先地位的零部件生产商,在估值合理的前提下,人形机器人贡献的业绩有望成为其远期增长的第二曲线。”

# 甘肃能源2024年净利润 预增36.53%至41.65%

本报记者 刘 欢

1月14日晚间,甘肃电投能源发展股份有限公司(以下简称“甘肃能源”)披露了2024年业绩预告。公司预计2024年归属于上市公司股东的净利润为16.6亿元至16.6亿元,同比增长(重组后)36.53%至41.65%;预计归属于上市公司股东的扣非净利润为6.7亿元至7.3亿元,同比增长(重组后)28.78%至40.32%。

甘肃能源在公告中表示:“预计归属于上市公司股东的净利润同比增长(重组后),主要是报告期内甘肃电投常乐发电有限责任公司(以下简称“常乐公司”)实现的净利润较2023年增加。”

“公司在2024年通过发行股份及支付现金方式购买了控股股东甘肃省电力投资集团有限责任公司(以下简称“电投集团”)持有的常乐公司66%股权并募集配套资金。常乐公司66%的股权已经完成过户及工商变更登记,并于2024年11月22日纳入上市公司合并报表范围。”甘肃能源相关负责人表示。

甘肃能源购买常乐公司66%股权的交易价格为76.28亿元。其中,公司向电投集团发行的股份数量为13.08亿股,交易对价为65.28亿元。同时,公司向13家特定对象发行3.35亿股股份,募集配套资金19亿元,11亿元用于支付上述交易的现金对价,剩余8亿元用于常乐公司2×1000兆瓦燃煤机组扩建项目建设。

资料显示,常乐公司的一期4×1000兆瓦调峰火电项目是西北地区装机容量最大的调峰火电项目,甘肃省首个百万千瓦火电项目,也是祁韶±800kV特高压直流输电工程的配套调峰电源。

田利辉表示,甘肃能源的营业收入和扣非净利润均高于甘肃能源。甘肃能源2022年、2023年的营业收入分别为20.46亿元、26.41亿元;扣非净利润分别为2.96亿元、5.2亿元。而常乐公司在2022年、2023年分别实现营业收入36.17亿元、43.27亿元;扣非净利润分别为6.45亿元、9.8亿元。常乐公司预计2024年至2027年,分别实现净利润11.37亿元、11.72亿元、11.99亿元、11.38亿元。

一位不愿具名的行业分析师表示:“常乐公司二期2×1000兆瓦燃煤机组扩建项目有望于2025年末投产,达产后常乐公司总装机容量将达到6000兆瓦,2026年归母净利润规模也将进一步扩大。”

# 重卡销量增速上月同比转正 年内市场有望进一步回暖

本报记者 赵彬彬

2024年底,重卡市场迎来“翘尾”行情。近日,中国汽车工业协会公布的最新数据显示,2024年12月份,我国重卡销量为8.4万辆,环比增长23%,同比增长62%,时隔6个月首次同比转正。

有重卡企业负责人对《证券日报》记者表示,这主要得益于货车以旧换新政策的推动,以及部分地区基础设施建设在2024年末加速推进,带动了重卡需求的释放。

2024年7月份,交通运输部、财政部发布的《关于实施老旧营运货车报废更新的通知》显示,支持报

废国三及以下排放标准营运类柴油货车,加快更新一批高标准低排放货车。对提前报废国三及以下排放标准营运类柴油货车、提前报废并新购国六排放标准货车或新能源车,仅新购符合条件的新能源车,分档予以补贴。政策实施期限为自文件印发之日(2024年7月30日)至2024年12月31日。

济南一家重卡经销商张强对记者表示,从时间来看,12月份,不少此前犹豫的客户最终完成下单。

此外,12月份新能源重卡销量大幅增长也是重卡销量回升的一个重要因素。12月份,国内新能源重卡共计销售1.52万辆,再次刷新

了新能源重卡市场最高月销量纪录,环比增长51%,同比增长146%,新能源重卡市场已连续23个月保持同比增长。

对于2025年的重卡市场表现,业内普遍持乐观态度,预计行业将逐步回暖。

艾媒咨询(广州)有限公司CEO张毅对《证券日报》记者表示,中央经济工作会议明确2025年要实施更加积极有为的宏观政策。随着政策陆续落地生效,经济持续向好,固定资产投资保持稳定增长,将为重卡产销稳步增长奠定坚实基础。

特别是以旧换新政策的扩容

将直接利好重卡市场。2025年1月8日,国家发展改革委和财政部发布的《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》提出,将老旧营运货车报废更新补贴范围扩大至全国四及以下排放标准营运货车。这将进一步带动重卡更新需求增长。

老旧车辆淘汰带来的更新需求,为新车销售提供了广阔的市场空间,天然气重卡也有望继续保持增长。“当前降本增效是重卡用户需要优先考虑的重点,也是降低整体物流成本,提升重卡运营盈利性的关键。”山东卓创资讯股份有限公司天然气行业分析师

张钰茹表示,自2024年始,天然气价格下行幅度明显,天然气重卡销量持续提升。随着天然气重卡加速替换存量重卡,将为重卡行业带来持续增量。

中国重型汽车集团有限公司(以下简称“中国重汽集团”)预计,2025年国内新能源重卡销量有望达到12.5万辆,同比增长67%。中国重汽集团党委书记、董事长王志坚表示:“新能源(市场)是必须多抢的蛋糕,未来也将更多把资源向新能源行业倾斜。一定要抓住机遇,尽快转型,确保在新能源领域实现更大份额的突破和提升。”

# 多家上市航司披露增班计划 满足春运出行需求

本报记者 李 静

1月14日,2025年春运正式开启,至2月22日结束,共计40天。据民航局披露,2025年民航春运预计仍将延续旺季市场趋势,旅客运输量预计将突破9000万人次,有望再创历史新高。

随着春运的到来,航空市场需求旺盛。近日,多家航空公司披露增班计划,以满足旅客的出行需求。

## 积极推出新航线

春运期间,中国南方航空集团有限公司(以下简称“南航集团”)计划执行航班超12万班次,同比增长6.2%。其中,计划执行加班近9000班次。南航集团3架C919国产大飞机也将首度亮相今年春运,将在春运期间执行广州往返上海虹桥、杭州、海口、成都天府、长沙等航线。

另外,中国国际航空股份有限公司计划安排超7万班次,同比增长9.5%;海南航空控股股份有限公司(以下简称“海航航空”)计划执行航班总量超3.34万班次,同比增加6.9%,计划运输旅客526万人次;

中国东方航空集团有限公司(以下简称“东航航空”)计划投入客运飞机804架,计划执行航班12.4万班,投入座位数2100万余个。今年,三亚、海口、哈尔滨、乌鲁木齐等地文旅需求日益高涨,各大航空公司也纷纷计划增加相关热门旅游目的地的航班次数。例如,南航集团及时新增广州、北京大兴、上海、深圳、武汉往返长白山,宁波往返哈尔滨等“冰雪游”航线,新开北京大兴至西双版纳、佳木斯、齐齐哈尔、牡丹江航线,在哈尔滨、长春、长白山、阿勒泰等“冰雪航线”上累计安排加班约800班次。

另外,海南航空也加大投放海南、哈尔滨等热门地区航班的宽体机运力。其中,增投三亚过夜宽体机的数量最高至6架,计划安排宽体机进出港航班量30班/日。

作为哈尔滨亚冬会的唯一官方航空合作伙伴,春运期间,东方航空在哈尔滨新增往返昆明、兰州、乌鲁木齐、深圳、杭州、成都、广州等航点的国内航班和往返首尔、东京等航点的国际航班,合计在哈尔滨增加超1200班次。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示:“随着运力的提升和需求的增加,航空公司的客座率和票价水平有望得到提升,进而增强航空公司的盈利能力,这有助于航空公司更好地应对经营压力,实现可持续发展。”

春秋航空股份有限公司也推出3条新国际航线,其中包括往返柬埔寨金边的全新航线和加密的泰国普吉岛航线。

此外,香港航空有限公司宣布将于1月17日、18日分别恢复中国香港至澳大利亚黄金海岸和加拿大温哥华的直飞航线。

工业和信息化部信息通信经济专家委员会委员盘和林表示:“恢复和加密国际往返航线是航空公司对未来航空市场充满信心的

表现,同时也反映出国际民航市场需求逐步回暖。”

田利辉表示,航空公司通过增加国际往返航线可以拓展国际市场,提升国际市场份额,这有助于航空公司实现业务的多元化和全球化发展。同时,国际航线的增加将带来更多的旅客流量和机票销售收入,为航空公司增加新的收入来源。

近日,民航局召开2025年全国民航工作会议。会议透露,2025年民航行业发展主要预期指标是运输总周转量1610亿吨公里,旅客运输量7.8亿人次,货邮运输量950万吨,行业盈利水平进一步提升。

此外,香港航空有限公司宣布将于1月17日、18日分别恢复中国香港至澳大利亚黄金海岸和加拿大温哥华的直飞航线。