

汽车周刊



新民网汽车频道
http://auto.xinmin.cn

本报专刊部主编 | 总第892期 | 2021年10月28日 星期四 本版编辑:张云 视觉设计:窦云阳 编辑邮箱:xmqc@xmwb.com.cn

车市“先高后低”走势超预期

金九银十，汽车板块经历「过山车」

今年“金九银十”，汽车资本市场走势大起大落。9月弱于大盘，62家汽车类上市公司中，仅有8家公司市值增加，整个汽车板块市值总量跳水4891亿元。国庆长假后，触底反弹，全面飘红，犹如“过山车”。

9月，23家乘用车上市公司中，只有2家市值环比上升，总市值达到23013.47亿元，环比下滑7.6%。其中市值排名前5名的整车上市公司总市值达17605.14亿元，环比下滑14%。比亚迪市值以7139亿元的绝对优势成为国内市值最高车企。

另外，作为9月市值增幅最大的车企之一，北汽蓝谷市值达630.66亿元，环比上升20.6%。不过，北汽蓝谷市值上升并非自身业绩而为，很大程度上得益于与华为签署深化合作协议的强力助推，致使其股价接连涨停。

其他企业可没有“北汽蓝谷”的好运。长城汽车9月市值4970亿元，环比下滑20.16%，单月“蒸发”超1200亿元；上汽集团市值2229.2亿元，环比下降1.2%，股价始终徘徊在20元左右，长期低于每股净值23.62元。恒大汽车市值跌幅为48.94%，不足峰值时期的6%。吉利、小康股份、江铃汽车环比跌幅居前，环比下滑均在20%左右。造车新势力头部阵营的“蔚小理”分别环比下跌9.58%、16.58%、14.42%。另外，7家商用车上市公司全部出现市值环比下滑。

与此同时，汽车产业链上下游企业的市值也普遍回落。在19家汽车零部件上市公司中，仅有宁德时代、科大讯飞、当升科技3家市值“飘红”，合计市值环比减少超1246亿元。其中汽车电子板块企业市值都出现了下跌，赣锋锂业、天齐锂业、孚能科技三家动力电池企业9月市值环比跌幅均超20%。

9月终端销售渠道的表现也难有喜色。11家国内主要经销商市值中，有8家环比下滑，3家环比上涨，累计市值2344.64亿元，环比下降3.7%，其中正通汽车与广汇宝信市值分别较上月下滑29.4%和22.1%。中升控股虽然环比下滑3.8%，但仍然是经销商中唯一一家市值保持在千亿元行列者。

汽车板块经历了9月“大跳水”，国庆长假后触底反弹，拉升飘红，多日掀起“涨停潮”。五菱汽车一度涨幅达到23.08%，众泰汽车、恒帅股份的市值也上涨超过20%。截至10月20日，汽车类上市公司涨幅近10%。多家机构认为，虽然今年“金九”失约，但政策及部分车企传出的利好消息与超预期销量，还是给出不小的积极信号，引发资本市场的投资热情，行业似乎朝着利好的方向发展。

然而，目前汽车市场处于消费需求无法释放阶段，特别是第三季度以来，上游芯片短缺导致整车生产节奏放慢逐步显现，致使终端无车可卖，叠加停电限产，更是雪上加霜。多重打击之下，短期内市场恐慌情绪或难以平息。反映到资本市场，当前这股“涨停潮”应该只是暂时的，汽车板块市值或将较快回落。

从长远看，汽车工业作为国民经济重要支柱产业，股价涨跌有着明显的强周期性，汽车板块估值扩张将会抢跑行业复苏区扩张，汽车板块景气度也率先于工业上游行业企稳回升。目前，新能源汽车已成为带领车市上涨的重要牵引力，汽车板块仍有上升空间。 李永钧

新车产量增速快速回落

生产企业增速明显放缓，新车产量自5月起负增长，降幅从5月的一位数扩大到持续4个月两位数；9月产量207.68万辆，同比下降17.9%。其中，举足轻重的SUV和轿车两大主力市场低迷，9月产量下滑10%以上；商用车中重卡和皮卡中卡遭重创，9月产量下滑50%以上。

企业产量大幅滑落，影响行业产能利用率，也殃及汽车工业增加值。汽车产能利用率逐季下滑，一季度78.5%、二季度74.2%、三季度70.5%，已经处于规上工业中制造业的末端。汽车工业增加值增速自5月的微增0.5%后，陷入下降通道。

汽车零售额连续“腰斩”

汽车类商品零售额增速7月由

正转负(-1.8%)，8、9两月在负增长“泥潭”越陷越深，8月-7.4%、9月-11.8%。汽车零售额月度累计增速已经两次腰斩，已由一季度的65.6%、上半年的30.4%，前9月降为15.5%。

1-9月社消零售总额增长16.4%，除汽车以外的社消零售总额同比增长16.3%。其中，9月社消零售总额增长4.4%，除汽车以外的社消零售总额增长6.4%。可见由于新车零售低迷，已经拖累社消零售市场。

汽车零售额大小，决定车辆购置税多少。财政部《月度财政情况》显示，车辆购置税前三季度收入2790亿元，增速回落至10%以内(+9.1%)，同一季度和上半年的两位数增长，差距明显。如果按月度换算，3月最好，347亿元，增长

61.4%；7、8、9三个月数额减少、增速大落，依次为279亿元-16.1%、264亿元-14.8%、265亿元-34.0%。

利润与规上工业差距悬殊

前8月内，汽车业利润总额及其增速，经历跳崖式滑落。一季度1320.8亿元+843.4%，上半年2878.8亿元+45.2%，至前8月，实现利润3483.3亿元，同比仅增长5.5%，其中8月份单月利润262.2亿元，同比大幅回落117.5%。1-8月汽车业利润增速回落，拉大了与规上工业企业(+10.1%)的差距。

新车市场形势是严峻的，四季度受主动调控、原材料价格高位上涨、芯片持续短缺、疫情散发等因素叠加，汽车生产和市场销售，仍将承受着巨大的压力。

张伯顺

第九届“上汽设计国际挑战赛”近日闭幕。历时7个月，覆盖中国、欧洲两大赛区，经过层层选拔，最终，来自中央美术学院的徐康睿斩获一等奖。

本届大赛以“探索未来平行世界”为主题，吸引了近百家海内外知名院校学生的投稿。此次获奖设计作品突破了传统的设计局限，从创新、多元的视角，融入对平行世界未来出行相关生活方式与价值观念的思考，展现了年轻设计师不设边界的想象力及创造力。

作为享誉全球的专业汽车设计赛事，上汽设计国际挑战赛自2013年创办至今已逾9年，共收到来自全球知名院校的几千份创新汽车设计作品，成功制作了169台精美的模型，为上汽乘用车、更为全球汽车设计提供了丰厚宝贵的年轻思潮。

林夏



喜庆五周年，领克09豪华智能旗舰登场

在品牌喜庆五周年之际，领克汽车日前在沪宣布，其基于用户升级需求打造的豪华智能旗舰SUV领克09上市发布，共推出MHEV和PHEV两种动力版本三款车型。其中，MHEV版上市指导价为26.59万-32.09万元，PHEV版上市指导价为31.59万-37.09万元。其中，PHEV车型的插电混合动力系统，在大幅提升车辆动力性能同时，带来超高的燃油经济性，在满电状态下，WLTC工况百公里油耗仅为2.8L，在低电量状态下，百公里油耗也仅有7.8L。

源于SPA架构的领克09采用前铝制双叉臂、后集成式多连杆的



豪华底盘结构，铝制部件占比达48%，在极大降低簧下质量的同时，提升整车操控性能。首次搭载的全新FYRA四驱系统，在扭矩容量、响应速度、轻量化、控制精度等

性能大幅度提升，可实现前后轴动力扭矩95:5-50:50之间任意调节。其八大动态驾驶模式，四种智能联动越野场景，可轻松应对多种路况，实现更精准、更稳定、更

智能的驾驶体验。

领克09搭载智能驾驶辅助系统，为用户带来全场景、全速域智能驾驶出行体验。同时，领克09采用第三代高通骁龙汽车数字座舱平台，打造全新的智能座舱，首次使用高通7nm级8155芯片，配备云图式智控六联屏，并首次搭载LYNK OS智慧座舱控制系统。同时，领克采用虚拟车机助手，这也是行业内首创的，深度个性化的用户自定义虚拟形象。

截至9月，领克品牌累计销量突破57万辆，预计今年第四季度，累计销量将突破60万辆，产品的平均价格达到了15.6万元。 余音

上海汽车总产值列行业之首 新能源车成为工业最大亮点

“今年前三季度，上海市汽车制造业完成工业总产值5179.15亿元，同比增长24.6%，拉动规上工业增长4.4个百分点，列各行业之首。”这是市统计局日前发布的《2021年前三季度上海市工业生产运行情况》披露的信息。

披露的信息还有，新能源汽车成为上海市工业生产运行中最大亮点，显示其在新经济中发挥引领作用，“前三季度，全市工业战略性新兴产业完成工业总产值11188.39亿元，同比增长15.9%，高于规上工业2.6个百分点。其中，新能源汽车产业大幅增长2.3倍。市统计局跟踪的96种重点产品中，有70种产品产量实现增长，增长面72.9%。其中，新能源汽车产量保持快速增长，同比增长2.0倍。

此外，前三季度，上海市规上工业完成出口交货值5611.56亿元，同比微增长2.3%，但其中的汽车制造业出口交货值增长1.3倍。 川页



上周，首批极氪001量产车型在宁波杭州湾智慧工厂下线，五天后，首批50辆新车正式开启工厂交付，极氪还为创始用户带来价值万元的交付权益礼包。极氪001基于SEA浩瀚智能进化体验架构打造，它搭载了高性能永磁双电机驱动系统，最大功率为400千瓦，最大轮端扭矩7680Nm，百公里加速仅需3.8秒，最长可实现712公里超长续航。 姚琼