



“负增”效应明显 业绩大幅“缩水”

国内各大汽车上市公司三季度财报简析

时至11月,国内各大汽车上市公司大都披露了三季度财报,从财务数据中透露出的是汽车行业冬天的到来。业绩下滑、亏损,开始困扰着曾经风光无限的汽车股。

乘用车“两极分化”

截至10月底,绝大多数乘用车企业发布了三季度财报,一汽轿车、一汽夏利、长安、长城、比亚迪、江淮、海马、力帆等均因销量不振导致亏损及不同幅度的利润下滑。其中,海马利润降幅高达660.27%,成为降幅最大的一家;亏损额度最高的是一汽夏利,为10.03亿元。而上汽、东风、广汽、北汽、长城、吉利等利润上升,其中净利润涨幅最大的是东风汽车,达259%;净利润最高的是上汽,为276.72亿元;强者恒强、弱者恒弱的丛林法则体现得愈发明显。

业绩下滑比较大的还有长安汽车,1月~9月的净利润为11.6亿元,同比下滑80%;一汽轿车前三季度实现净利润1.35亿元,同比下滑53.6%;众泰汽车净利润4.15亿元,同比减少13.54%;力帆前三季度净利润为1.34亿元,同比下跌18.06%;江淮汽车前三季度净利润仅有4773万元,同比减少78%。作为一家以新能源车为主业的企业,比亚迪前三季度净利润15.27亿元,同比下降45.3%,主要是受到新能源补贴调整政策的影响,但比亚迪认为业绩会随着补贴调整的结束及新产品的上量而增长。

不过,在寒风中不乏屹立不倒的企业。上汽、广汽、东风、北汽等企业在旗下合资自主双发力下,前三季度净利润依旧较为可观,其上半年净利润已达66亿元,前三季度增收毫无悬念。倒是长城汽车值得关注,前三季度业绩虽不差,累计净利润39.27亿元,上增36.36%,但其三季度呈现断崖式下滑,净利润仅2.31亿元,较去年同期的4.6亿元“腰斩”过半,让人大跌眼镜。

商用车“水深火热”

相比乘用车的两极分化,商用车企利润则出现了整体性下滑。从整体看,乘用车强、商用车弱的格局仍未改变。商用车特别是客车行业业绩下滑,主要是由于新能源补贴政策调整所致,补贴资金周期延长加重了客车整车企业的资金困难,导致前三季度经营业绩大幅下挫。

福田汽车三季报显示,前三季度营业收入311亿元,同比下降14.48%;归属于上市公司股东的净利润为-16.9亿元,同比下降1324.33%。江铃汽车前三季度净利润2.19亿元,同比减少66%;其中第三季度亏损9995万元。中通客车前三季度利润为3370万元,同比下降72.37%,从数据来看,中通客车这一盈利水平已退回到2012年同期水平。

此外,曙光股份前三季度净利润亏损3080万元,同比减少108.03%;安凯客车前三季度归属于上市公司股东的净利润为-2.58亿元,同比下降

207.89%;华菱星马前三季度净利润为1484万元,同比下降32.37%;亚星客车前三季度净利润为1924万元,同比减少21.63%。

所幸的是,商用车并非全军覆没。金杯汽车1月~9月实现营业收入44.42亿元,同比增长6.02%;归属于上市公司股东的净利润为7316.56万元,同比增长114.61%。金龙客车前三季度实现归属母公司净利润为1.72亿元,同比增长122%。中国重汽前三季度营收为312亿元,同比增长10.46%;归属于上市公司股东的净利润为7.32亿元,同比增长2.8%,增长的原因来自于重卡市场的增长态势,销量较去年同期有了大幅提升,同时通过产品结构优化调整,增强了盈利水平。另外,由于重卡市场的持续回暖,陕西重汽的母公司潍柴动力前三季度盈利大幅增长,净利润达60.01亿元,同比增长30.37%。

零部件“涨多跌少”

不同于整车企业的一片飘绿,零部件企业前三季度业绩“涨多跌少”。在已发布第三季度财报的26家企业中,前三季度营业收入总额达到2539.46亿元,23家上市公司实现同比增长,3家上市公司出现营收下滑的情况。净利润表现方面,26家汽车零部件上市公司净利润总额达到170.00亿元,18家上市公司净利润为正,8家为负。

统计显示,近九成企业营业收入

出现不同程度增长,均胜电子、华域汽车、福耀玻璃等12家企业营业收入同比增长幅度超过10%,尤其是均胜电子、双环传动、宁波拓普和星宇车灯4家企业营业收入同比均是在20%以上。而营业收入同比下跌的3家企业中,除湖南天雁以外,其余企业跌幅均在10%以内。在26家汽车零部件上市公司营业收入中,营业收入超过千亿元级别的企业有华域汽车,营业收入达到1187.99亿元;而均胜电子和福耀玻璃两家营业收入均在百亿元级别以上,分别达到394.21亿元和151.22亿元。50亿元~100亿元级别的上市公司共有5家,分别是一汽富维、凌云股份、万向钱潮、万丰奥威和贵州轮胎。

从净利润来看,同样有近六成的企业实现增长。其中,净利润增长最为明显的是金固股份,同比增幅达到4309.46%;紧随其后的是贵州轮胎和京威股份,同比增幅分别达到578.26%和234.06%;增幅最小的是天润曲轴,同比增幅达到4.10%。

值得注意的是,一汽富维、朋翔股份等8家企业净利润呈明显下降趋势。其中,以凌云股份为首的6家企业营业收入均稳定增长,而净利润却下跌。其中,与新能源汽车产业相关的企业多表现为业绩增长,汽车玻璃、电子电器类企业的效益也好于其他企业。不过,随着下游整车增速放缓影响,未来利润下行风险增大,后市不容乐观。

(据《新民晚报》)

