

我国车市低迷 市场竞争加剧

# 汽车经销商集团谋求转型

近日,部分上市整车企业和汽车经销商集团相继发布了 2015 年上半年半年报或业绩预告。受到我国车市低迷及市场竞争加剧等因素影响,上市整车企业及汽车经销商集团的业绩表现的两极分化趋势更加明显。但也有部分车企凭借在单一细分市场的良好表现,实现销量逆市上扬,业绩攀升;另一方面,面对日益严峻的市场环境,汽车经销商集团也在积极推进产业结构调整。

## 两极分化趋势明显

2015 年上半年,我国车市表现低迷,产销增速进一步放缓。中国汽车工业协会数据显示,今年上半年,我国汽车产销分别完成 1209.5 万辆和 1185.03 万辆,比上年同期分别增长 2.6%和 1.4%。月度累计增幅大幅回落,比上年同期均回落 7 个百分点。受此影响,部分上市车企的业绩表现不尽如人意。

### 忧伤者

近日,华晨中国发布盈利警报,预期 2015 年上半年的利润较 2014 年同期下降约 40%,主要原因是公司控股 50%的华晨宝马业绩下滑。华晨中国分析指出,今年华晨宝马业绩下滑主要是上半年销售成本增加、国内经济下行压力增长导致国内车市增长放缓,以及为推出新车型与新生产设备导致的相关成本增长。

而已经被戴上 ST 帽子的一汽夏利则继续下行之势。据其上半年业绩预告显示,今年上半年,归属于上市公司股东的净利润为亏损 5~5.7 亿元,与去年同期亏损的 4.35 亿元相比,亏损幅度继续扩大,同比下滑 27.36%。对此,一汽夏利表示,亏损的主要原因是产品结构升级调整的步伐未能适应市场快速变化的要求,目前的产品盈利能力较弱所致。同时,参股的天津一汽丰田汽车有限公司贡献的投资收益同比也有所下降。

而在目前已发布半年报或业绩预告的车企中,中通客车业绩下滑幅度最大。其业绩预告显示,中通客车预计 1~6 月归属于上市公司股东的净利润为 0.41~0.51 亿元,将同比下滑 80%~75%。不过,据中通客车表示,业绩下滑主要是由于去年处置孙公司中通房产开发有限公司全部股权,所获收益 1.89 亿元计入当期损益,造成同期比较基数过大。

### 得意人

然而,市场低迷并未影响所有车企,逆市飘红者也有不少。今年上半年,长

安汽车的表现就十分抢眼。其业绩预告显示,2015 年上半年,长安汽车归属于上市公司股东的净利润为 49~52 亿元,同比增长 35.06%~43.33%。长安汽车表示,得益于合资企业长安福特汽车有限公司和长安马自达汽车有限公司投资收益增加,重庆长安自主品牌(特别是自主乘用车)销量提升和产品结构调整,上半年盈利同比大幅提升,致使公司半年度业绩同比有较大幅度增长。

虽然长城汽车当家人魏建军并不满意长城汽车的销量表现,但在上半年,长城汽车仍获得了 49 亿元的净利润。据长城汽车中期业绩快报显示,2015 年上半年,长城汽车共实现净利润 49.01 亿元,同比增长 23.96%。截至今年 6 月底,长城汽车资产总计已达 615.53 亿元。

## SUV 和新能源带动业绩

从部分车企发布的业绩预报来看,由于抓住了部分细分市场的机会,其上半年利润不降反升。

比亚迪因其新能源汽车的良好表现,实现了业绩上升。比亚迪业绩预告显示,预计其 1~6 月归属于上市公司股东的净利润为 4~4.8 亿元,同比增长 10.90%~33.08%。比亚迪表示,上半年公司传统汽车业务稳步恢复,新能源汽车市场需求旺盛,其中电动大巴获得较多订单,给公司带来利润。同时,公司手机部件及组装业务发展势头良好。

海马汽车实现利润增长则得益于其 SUV 车型的热销。海马汽车半年业绩预告显示,海马汽车今年上半年实现归属上市公司股东的净利润 1.6~2.2 亿元,比上年同期增长 30%~80%。对此,海马汽车表示,公司营业收入同比增长及汽车产品结构的调整,有效提升了企业经济效益,从而使公司 2015 年半年度经营业绩同比大幅增长。研究其销量结构可以发现,2015 年上半年,海马旗下的 SUV 车型共销售 36467 辆,同比增长 40%。而在其他细分市场,海马的车型都呈销量下滑趋势。

江淮汽车之所以实现利润攀升,则

同时得益于其在 SUV 和新能源汽车领域实现增长。江淮汽车半年报显示,今年上半年,公司实现归属于上市公司股东的净利润 5.37 亿元,同比增长 31.79%。报告期内,瑞风 S3 持续热销,同比增长 890.81%。同时,公司销售纯电动轿车 2692 辆,同比增长 470%,已经超过去年全年水平,6 月份单月销量更是突破 1000 辆。

## 汽车经销商集团积极开拓新领域

如同整车企业的业绩表现一样,汽车经销商集团的业绩也呈现两极分化的趋势。

亚夏汽车半年报显示,报告期内,该公司实现整车销售 17912 辆,较上年同期略降 1.7%;汽车销售、维修及配件、经纪咨询服务业务分别较上年下降 4.06%、6.60%、14.09%。截至 2015 年 6 月末,归属于上市公司股东的净利润为 0.026 亿元,同比下滑 87.88%。

国机汽车和申华控股的利润却仍在攀升。国机汽车表示,通过拓展、延伸服务链条,稳固现有业务,同时大力推动公司业务“创新转型”,推进资源协同共享,今年上半年,国机汽车实现归属于上市公司股东的净利润 4.54 亿元,同比增长 16.86%。

申华控股也发布了业绩预告公告,预计 2015 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 0.53~0.58 亿元,较去年同期增长 166%~172%。申华控股将本期业绩增长的主要原因归结于报告期内,子公司经营业绩相比去年同期有较大增长,同时公司投资收益大幅提升。

## 靠向“互联网+”

值得注意的是,不管是利润下滑的汽车经销商集团,还是利润仍在稳步提升的汽车经销商集团,都在加快推进公司快速转型。

亚夏汽车表示,今年上半年,公司在加快向汽车后市场服务板块进行转变,上半年新设 5 所三类驾校,汽车 O2O 电商服务平台建设项目将为汽车售后综合

服务业务增足马力,业务结构不断优化。同时,公司新增大众等德系畅销品牌 4S 店,关、停、并、转部分亏损 4S 店,4S 店品牌结构不断优化。

国机汽车则在 2015 年启动了非公开发行股票募集资金项目,计划融资 32 亿元。根据预案,除偿还银行贷款的 9.5 亿元外,本次募集资金将有 15 亿元投入汽车融资租赁,5 亿元投入汽车租赁,另外两亿元分别投入高性能汽车配件及服务互联网拓展,以及福特汽车进口配套系统建设等。此外,2015 年上半年,国机汽车还选择与大型汽车专业互联网平台合作,创新“互联网+”格局下新的业务模式;向天津市滨海新区商务委员会提交了《平行进口汽车试点企业申请书》,积极拓展新的业务渠道。

(据《新京报》)

