

汽车周刊

进口车市回暖 呈现复苏迹象 B10
 沃尔沃新渠道战略提升竞争力 B10
 销量飙高 东本全车系年底冲刺 B11

本报活动专版部主编 | 总第514期 | 2013年11月6日 星期三 责任编辑:张云 视觉设计:竹建英

业绩超预期 车市或高涨

——汽车类上市公司三季报简析

截至10月30日,国内80家汽车制造业上市公司中,有60余家公司发布了2013年三季报,超过75%上市公司业绩预喜。至此,业界年初对于车市的谨慎预期已基本上被乐观情绪代替,8%的销量年增长预期也已上调至两位数。

整车利润整体上升

统计数据显示,一汽轿车利润增长明显。长安汽车、江淮汽车、比亚迪、海马汽车净利润与去年相比,同样大幅提升。半年报中已拔得头筹的一汽轿车继续上涨趋势,今年1-9月共实现营业收入209.81亿元,同比增长15.7%;净利润7.79亿元,同比增长350%。长安汽车的净利润增幅同样在预料之中,前三季度其营业收入达280.35亿元,净利润22.85亿元,分别同比增长38.64%和202.54%。

与一汽轿车和长安汽车相比,自主品牌江淮和海马的上涨有点出人意料。在9月份主流乘用车企业中,江淮汽车是为数不多的几家销量下滑企业之一,但其发布的第三季度完整报告中,今年前三季度净利润达到7.4亿元,比去年同期增长81.2%。不断被边缘化的海马汽车前三季度的净利润也达到1.99亿元,同比增长223.34%,前三季度实现营业收入70.89亿元,同比增长19.77%。

上汽集团10月30日公布的三季报称,2013年前三季度实现营业收入4193.78亿元,增长19.48%;前三季度归属于上市公司股东的净利润为179.97亿元,增长11.57%。长城汽车三季报显示,前三季度实现

归属于上市公司股东的净利润61.72亿元,同比增长60.67%。比亚迪三季报显示,其第三季度净利润3800万元,同比增长727%,前三季度净利润4.65亿元,同比暴增20倍。金杯汽车前三季度实现营业收入38.89亿元,增长14.86%;实现归属于上市公司股东的净利润3726.27万元,同比增长113.91%。

在汽车行业普遍回暖的情况下,仍有个别企业处于亏损状态。今年1-9月,一汽夏利净利润亏损近亿元,与去年同期盈利8319万元相比,明显下降。金龙汽车前三季度实现归属于上市公司股东的净利润1.06亿元,同比减少25.42%。安凯客车前三季度归属于上市公司股东的净利润亏损2435.15万元。

从目前来看,汽车企业业绩分化的趋势并不明显。总体来讲,汽车行业企业在资本市场进入上升周期,整体上升是趋势。

零部件“水涨船高”

今年前三季汽车整车销售迅速反弹,汽车行业上游的发动机、零部件、轮胎等行业前三季度也随之“水涨船高”,相关上市公司纷纷预告三季度业绩向好,全年业绩获得支撑。统计发现,包括威孚高科、天润曲轴、兴民钢圈、隆基机械等在内的多家汽车零部件公司去年业绩同比下滑,而今年前三季度业绩同比实现增长。增速最快的为云内动力,前三季度实现净利润1.1亿元,同比增长120.31%。主营轮胎生产的黔轮胎A三季报报告称,前三季度实现净利润1.3亿元,增长106.23%。公司将业绩大增主要归因于产品售价

降幅低于原材料价格降幅,和收到的政府补助及投资收益较上年同期大幅增加。

国内唯一一家以汽车车身冲压件业务为主业的上市公司金马股份,三季报显示净利润为3216.35万元,增长61.42%。主要生产汽车离合器的长春一东,则在今年前三季度实现了“扭亏为盈”。兴民钢圈1-9月份归属于上市公司股东的净利润6879.61万元,同比增长22.02%。豪迈科技前三季度实现净利润2.42亿元,同比增长近六成。

威孚高科主营内燃机燃油系统产品、燃油系统测试仪器和设备的制造,公司今年前三季度实现营业收入42.31亿元,同比增长15.47%;实现归属于上市公司股东的净利润8.02亿元,同比增长31.74%。

天润曲轴主营内燃机曲轴的生产与销售,前三季度公司实现营业收入11.62亿元,同比增长46.39%;实现归属于上市公司股东的净利润7590.31万元,同比增长44.04%。第三季度单季实现净利润2101.13万元,同比增长215.87%。由于公司产品市场需求量增加,产能得以释放,业绩保持持续增长。公司预计,今年全年实现净利润8251万元至1.015亿元,同比增长30%至60%。

后市业绩增长可期

汽车行业在资本市场的周期性调整刚刚开始。对于今年三季报的普遍爆发增长,分析认为,一个重要因素来自于原材料价格低位的影响,即上市公司主要是毛利率提升导致的业绩增长。也就是说,今年汽车行业上市公司的业绩增长,尚属

于外因拉动式的业绩增长,比如钢材、橡胶、铝这些价格未来的走势影响到汽车行业的利润变化。

总体看来,汽车行业开始进入业绩增长周期,未来汽车行业自身的增长被看好,特别是新产品带来的公司利润增长。未来战略新格局下,一些企业的盈利能力也将得到提升。按照目前的态势,明后两年中国汽车业有望迎来又一个高速增长期,增幅有可能达到20%以上。但中国汽车企业会越来越分化,不会一直有这么多品牌和企业同时存在。这一情况也将在资本市场有所体现。

虽然汽车板块的三季报还未全部发完,但在业内人士看来,今年内我国汽车市场稳定增长的态势已经明确。汽车需求持续好于市场预期,使得终端库存、价格水平始终保持低位,行业盈利能力持续提升。预计四季度仍将保持两位数增长。

但也有人士认为,回顾2012年第三季度,在多重因素影响下,超过六成上市车企净利润下滑。这成为今年车企利润大幅上涨的主要背景。就今年三季度财报来断言自主品牌走出了困境还太早,从目前动辄翻倍的净利润增幅来看,上市公司的财务数据并不能反映企业真实的生产经营状况。更重要的是,自主品牌的毛利率并未见回升。虽然车企都在财报中称产品结构调整带来了利润率的提升,但将单车利润稍高的新车与老款车分摊后,平均的销售毛利率仍在下滑。不过,在业界的预期中,自主品牌的颓势有望在明年得到改善,同样新能源汽车也将迎来稳定的发展空间。李永钧

排名	车型	关注度
1	福克斯	20985
2	速腾	13602
3	朗逸	10852
4	科鲁兹	10602
5	高尔夫	9674
6	宝来	9624
7	迈腾	8886
8	凯越	8803
9	蒙迪欧	8581
10	赛欧	8258

排名	车型	关注度
1	途观	9163
2	翼虎	8377
3	哈弗H6	7502
4	比亚迪S6	5976
5	本田CR-V	5057
6	胜达	4597
7	昂科拉	4585
8	道奇	4577
9	奥迪Q5	4478
10	北现ix35	4466

排名	车型	关注度
1	途安	3170
2	别克GL8	3025
3	和悦RS	2270
4	逸致	1388
5	奥德赛	1342

排名	车型	美誉率
1	威驰	9.94%
2	菱智	9.54%
3	宝马5系	9.09%
4	牧马人	8.52%
5	爱丽舍	8.02%
6	凯迪拉克XTS	7.98%
7	长安CX30	7.69%
8	沃尔沃S80	7.41%
9	传祺GA5	6.87%
10	帝豪EC7-RV	6.80%

排名	车型	抱怨率
1	瑞麒G5	9.87%
2	长城C50	9.85%
3	昊锐	9.79%
4	赛拉图	9.60%
5	荣威750	9.60%
6	V5菱致	9.53%
7	一汽大众CC	9.02%
8	风云2	9.01%
9	明锐	8.87%
10	中华V5	8.76%

排名	车型	潜客指数
1	福克斯	982
2	君越	842
3	速腾	755
4	朗逸	679
5	迈腾	629
6	科鲁兹	611
7	凯越	553
8	途观	535
9	明锐	530
10	宝来	520

注:关注度指数为监测范围内涉及车型的信息总量,美誉度和抱怨数是在有倾向性信息所占的比例。潜客排名指数不代表具体潜客数量,仅代表意向性信息供参考。

10月份乘用车互联网关注度报告

从本月开始,本刊与上海网慧信息科技合作,将以月为单位,连续监测国内十大主流的汽车门户和垂直网站的论坛、微博等平台上消费用户对乘用车的关注水平,并及时发布上月的乘用车关注度、美誉度、抱怨度,以及潜在客户指数居前的车型排名,结合销量排名,为读者进行简要分析。

10月轿车关注度的前10名均为欧美系轿车。关注度最高的是福克斯,而新老福克斯车型同样也以惊人的37000余辆的销量占据了9月份轿车的销量老大位置,关注度和销量在福克斯身上得到了和谐统一,依靠新款的设计与科技以及经典款的性价比,福克斯显然获得了大量紧凑型家轿消费者的欢心。速腾和朗逸这对大众兄弟之间的关注度PK,速腾稍占上风,但朗逸在销量上却以第2的排名力压速腾的第9名,其销量已经多月稳定在2万-3万辆之间。科鲁兹的关注度比其在销量榜上的名次高了一位。高尔夫、宝来、迈腾并未进入销量前十,

但受到的关注却不少。蒙迪欧因为刚刚发布新款,挤进了关注度前10,但其终端销量尚未发力。凯越的关注度排名第八,显示了这款“新三样”常青树般的生命力和市场定位的精准,而其销量高居第4。赛欧的关注度和销量都是第10名,这样的一款低价入门家轿能进入TOP 10,证明了其品牌优势和性价比。

销量前10中的捷达、桑塔纳、轩逸和朗逸在关注度TOP 10中并没有出现。捷达和桑塔纳因为是老牌子,新鲜度不高,尽管进行了改款,关注度不高可以理解,但是其超强的民间口碑却能支撑其月销量达到2.5万辆左右。轩逸和朗逸是销量前10榜上仅有的日系和韩系轿车,分列七八位,有点“悄悄地进村”的味道,看来厂家线下的终端营销做得很到位。

10月SUV关注度的前10名中,除了北京现代胜达、别克昂科拉外,其余都在销量前10中榜上有名。上海大众途观依然是消费者最关注的SUV,小改款后吸引力更有加强,尽管其在同级中稍高的价格和部分经销商的加价稍让人有点不爽。作为途观最大的竞争对手,长安

福特翼虎的关注度紧随其后,消费者对其有很大的期望,不过销量榜上其仅列第8,不知道到底是厂家因为产能关系的“不能”还是市场惜售的“不为”。哈弗H6和比亚迪S6关注度能超过一群日韩对手,自主品牌超强的性价比起到了巨大作用,哈弗H6在9月继续以超过2万辆的销量傲居SUV销量榜首位,这把椅子已经坐很久了。本田CR-V的关注度也不错,销量第二的位置证明了其产品力和市场的稳定。北京现代ix35关注度位列榜尾,但其与欧美对手相比性价比突出,市场促销优惠也较给力,让不少消费者选择了它,其销量也能以14000余辆占据第4的位置。北京现代旗下的胜达同样能进入关注度前10,显示其有可能后发制人,尽管其目前销量并不高。在新兴的小型城市SUV市场中,昂科拉赢得不少人气,其对手长安福特翼搏没能获得与其相当的关注度有点意外。奥迪Q5在9月获得9685辆的市场成绩,无论是关注度还是销量,其无愧在中型豪华SUV中的领军地位。

10月份MPV的关注度排名,上海大众途安名列榜首,贴近家庭

用户的特点令其在城市消费者中还是有很高人气,尽管其销量9月份仅列第9。别克GL8作为公商务MPV首选,关注度排在情理之中。江淮和悦RS的关注度能排第三有点出乎意料,其9月市场销量仅2000辆出头,其实和悦RS的设计还是相当抢眼,估计是品牌的劣势使得消费者最终转投他处。逸致的9月销量仅有1600多辆,但关注度却不低,如果价格上能更亲民,相信会有更好的市场表现。需要提一句,MPV的关注度排名与市场实际销量排名相差甚远,在销量上居前的很多是在城郊和农村市场拥有很大市场的五菱、东风等自主品牌车型,这也显示互联网消费者更多还是集中在城市。

在美誉度和抱怨度的排名中,一汽丰田威驰和瑞麒G5分列榜首。丰田家轿的稳定品质还是得到了消费者的肯定,而自主品牌的品质提高之路显然还很长。当然,长安、传祺和帝豪车型进入美誉度前十,也证明了自主品牌的进步。斯柯达两款车型在抱怨度前十中榜上有名,对厂家是个警醒。刘朝晖(本文由上海网慧提供技术支持)