

## 11家车企披露三季度业绩近半下滑

# 新能源汽车和SUV成“结构性”亮点

□本报记者 王小伟

尽管汽车市场产销量继续保持增长态势,但已经发布三季度财务报告和业绩预告的整车类上市公司来看,接近半数的企业净利润较去年同期下滑。值得注意的是,自主品牌和传统汽车市场开始遭遇天花板,但新能源汽车和SUV车型增长成为亮点,不少车企则沿着这两条脉络布局,试图开启市场增长空间。

### 近半公司净利下滑

根据wind统计数据,在A股22家整车类上市公司中,已有11家发布了三季度财务数据。其中5家净利润下滑,分别为金杯汽车、亚星客车、江淮汽车、悦达投资和长城汽车。

在这5家公司中,金杯汽车前三季度实现归属于母公司股东净利润-889.59万元,同比下降123.87%,降幅居首。公司的解释是,销售收入减少、研发费用增加及上期取得债务重组收益而本期没有此类业务。亚星客车业绩同样出现较大幅度滑坡。公司前三季度净亏损7717.96万元,与上年同期亏损3539.74万元相比,下滑幅度接近118%。

此外,一汽夏利预计,前三季度归属于上市公司股东的净利润亏损67000万元至73000万元,同比下滑幅度超过500%。业内预计公司或成为今年汽车行业“亏损王”。

部分整车企业净利润出现了较大涨幅。宇通客车、江铃汽车和中国重汽净利润同比增幅均超过20%,而东风汽车一骑绝尘,以660%的净利润增幅高居榜首。从财务指标来看,东风汽车前三季度“增收不降利”特征明显,营业收入129.94亿元,同比下降10.36%,但实现归属于上市公司股东的净利润为1.86亿元,同比增长超过6倍。

中通客车预计,今年前9月归属母公司的利润为2.75亿至2.79亿元,相对去年同期的8556万元,同比增长幅度达到221%至226%。不过,中通客车业绩大幅变动的原因,是由于2013年出售子公司新疆中通房产开发有限公司全部股权,所获收益计入本年度利润,影响公司合并报表利润1.9亿元,其中归属于母公司净利润1.8亿元;同时,7到9月份主营业务订单相对集中,业绩增幅较大。

### “结构性”亮点突出

除了季报之外,不少上市车企的月度产销数据也显示了整车景气度的变动。以东风汽车为例,公司今年1-8月



新华社图片

汽车产销量分别为172309辆和165776辆,同比变动幅度为1.43%和-7.46%。10月10日,公司披露的最新月度产销数据快报显示,9月份公司合计销售汽车1.83万辆,同比下降19.22%;而今年前9个月,东风汽车合计销售汽车18.41万辆,同比下降8.78%。

部分汽车厂商虽然产销数量逐月走高,但同比增速却呈现出了回落。以车企龙头上汽集团为例,根据销量公告,上汽集团1-8月销量合计369.48万辆,同比增长11.09%;1-9月累计销售汽车418.74万辆,同比增长幅度下降至10.75%。

多数车企的产销量增速复制了上汽的数据回落态势。一汽轿车1-8月累计销售汽车18.11万辆,同比增长24.73%;1-9月份,公司累计生产汽车21.93万辆,同比增长29.1%,累计销售汽车20.61万辆,同比增长22.6%。

值得注意的是,整车产品“结构性”亮点突出。以一汽轿车为例,SUV车型成为销量增速最为明显的领头羊。公司1-8月汽车实现产销量192272辆和181112辆,同比分别增长29.2%和24.7%;但SUV车型今年1-8月的累计产销达到53793和50716辆,同比分别增长幅度达到181.9%和172.0%。

随着中国汽车发展战略的调整,新能源汽车也成为重要增长点。宇通客车今年1-9月累计产量为37722辆,同比增长0.55%;销量为39188辆,同比增长7.22%。根据平安证券相关分析师的判断,宇通客车的客车产品销量出现增长的原因主要包括三个方面:高铁开通对公路客运造成的影响已接近尾声,公司王牌产品大中型客车领先行业止跌回升;受益于部分试点城市采购新能源公

交车步伐加快,公司公交客车销量大幅增长;公司凭借对校车市场的深刻理解,积极转型主打轻型校车。

### 自主品牌遭遇瓶颈

但自主品牌两大风向标公司出现了业绩滑坡。比亚迪预计,前三季度净利润约36069万元到41069万元,下降幅度在11.70%到22.45%之间。公司表示,传统汽车业务受行业淡季及自主品牌市场份额下滑的影响,一定程度上拖累集团整体业绩。同时,长城汽车前三季度净利润同比下滑9.49%。

车企三季度业绩表现与中国汽车消费市场宏观环境基本一致。根据公开数据,今年前9个月,我国汽车产销分别实现产量1722.59万辆、销量1700.09

## 江淮汽车蒙城基地投产

### 战略产品帅铃X上市

□本报记者 余安然

10月28日,位于安徽蒙城的江淮安驰汽车新基地落成投入使用。同时,江淮汽车两款新产品帅铃X上市、瑞风M3下线。江淮汽车表示,建设安驰汽车新基地是优化并完善产品结构的重要举措。新基地的投产及新产品的下线,将有利推动公司“做强做大商用车,做精做优乘用车”战略的落地。

江淮安驰汽车新基地总投资13.6亿元,占地面积841亩,覆盖汽车制造四大工艺,投产后将形成年产15万辆汽车,近120亿元年产值的规模。江淮

万辆,同比分别增长8.08%、7.04%。其中,乘用车产销1438.62万辆和1415.55万辆,同比分别增长11.29%和10.17%;商用车产销283.97万辆和284.54万辆,同比分别下滑5.72%和6.24%。不过,前三季度,自主品牌乘用车共销售532.32万辆,同比增长3.52%,增幅较上年同期减缓8.62个百分点。其中,自主品牌轿车共销售195.15万辆,同比下降15.65%,较上年同期减少36.2万辆。

汽车经销商庞大集团人士对中国证券报记者表示,整体来看,国内汽车市场的增速持续放缓,尤其是自主品牌竞争更加激烈,市场份额出现不断下滑。

在此背景下,不少汽车企业开始转型,将业务重点放在新能源汽车上来。比亚迪表示,公司新能源汽车业务与手机部件及组装业务一道,有望继续维持良好的发展势头。商用车方面,宇通客车的新能源系列被业内看好。平安证券认为,多地陆续出台新能源汽车推广方案,大部分试点城市有望完成第一轮充电基础设施建设,工作重点将转移到方案落实上,新能源客车有望首迎产销高峰。到2015年,前期的准备工作基本完成,障碍有望基本扫清,新能源客车的产销规模将提升至前所未有的水平。

SUV也成为不少车企的发展重点。除了一汽轿车之外,长城汽车近年来一直将SUV作为主打产品。公司今年前三季度SUV销量同比增加16%。中信建投预计,公司SUV新品将较快速度投放市场,其中H1预计11月初上市,H9预计年底上市,2015年上半年Coupe C、下半年H7等都有望接踵而至。

安驰新基地代表着当今汽车制造工艺的新水准,生产线具有高效、智能、柔性、环保等优点。

江淮安驰新基地落成的同时,帅铃X、瑞风M3也正式上市与下线,标志着具有国际领先技术水平的高端小卡正式进入终端市场。

江淮汽车副总经理兼国际公司总经理余才荣表示,高端小卡帅铃X顺应了微型商用车市场高端化发展趋势,集中了江淮轻卡国际化核心技术资源,是公司打造的战略性产品。瑞风M3则定位于小型商务宜家MPV,将进一步丰富瑞风MPV产品线,巩固瑞风MPV的行业地位。

### 联手宁夏宝塔

## 辽宁成大拟开发页岩油

□本报记者 徐光

10月28日晚间,辽宁成大发布公告称,公司与宁夏宝塔石化集团有限公司签订战略合作协议,双方将在油页岩、油砂等非非常规能源开发与综合利用方面开展深入合作。

公告显示,辽宁成大与宁夏宝塔拟共同在新疆建立国内一流的非常规能源技术研发中心,在资金、技术、人才等方面强强联合,致力于非常规能源开发利用的技术创新和工艺研究。开发和综合利用方面,辽宁成大控股子公司新疆宝明矿业有限公司负责页岩油的开发、生产,宁夏宝塔主导页岩油深加工等产业链延伸工作;宁夏宝塔收购新疆宝明生产的页岩油,具体价格等问题另行约定。此外,双方将在商贸流通领域开展深入合作,并在金融产业领域共同搭建投、融资平台。

资料显示,宁夏宝塔主要从事石油炼化业务,是宁夏“重点龙头工业骨干企业”,在中国化工企业500强排行榜中列第39位,未来其在石油炼化和石油化工领域有望达到2500万吨/年的炼化规模。

## 广日股份 前三季度净利增长25%

□本报记者 常仙鹤

10月28日晚间,广日股份发布三季度业绩报告。截至9月30日,公司实现营业收入33.66亿元,同比增长15.07%;归属于上市公司股东的净利润5.05亿元,同比增长25.02%;每股收益为0.62元。

除了电梯主营业务稳健增长外,公司LED照明项目发展顺利,今年签订合同金额超5亿元。公司在LED汽车前大灯产品批量化生产迈出了重要一步。随着LED汽车前大灯市场的逐步扩张,公司LED业务仍有较大成长空间。

公司在半年报中提出,在目前节能(LED等)产业发展的基础上,向智能机器人等高端制造业布局,并作为未来新业务发展的重要方向,致力于成为智能城市装备解决方案的提供者,有意通过外延扩张的方式快速实现产业化。公司目前受委托研发智能机器人产品,可能成为公司发展智能装备业务的催化剂。

## “我是股东”活动走进中国重工

□本报记者 陈静

上海证券交易所组织的“我是股东——投资者走进中国重工”活动日前在中国重工位于大连的控股子公司大船重工集团举行,投资者参观了大船集团钢加配送中心、船坞码头、海工基地和特种船生产基地。

中国重工集团资产管理部主任郭同军表示,中国重工集团已正式出台全面深化改革指导意见,明确集团公司定位为国有资本投资公司,其主营业务的上市平台中国重工定位为军工行业上市旗舰。

“中国重工集团将大力发展混合所有制经济,积极吸引各种所有制资本通过出资入股、收购股权、股权激励、融资租赁等多种形式参与以中国重工为主体的资本运作,推进优质资产重组。同时完善激励约束机制,实施股权激励,鼓励混合所有制企业员工持股。”

郭同军指出,随着中国重工集团全面深化改革的进一步深化,中国重工作为中船重工集团整体上市平台,将成为改革红利的最大受益者。

近年来,中船重工集团积极调整产业结构,大力发展海洋工程新兴产业,并初显成效。2010年,大船集团的海工产业占8%、非船产业占1%,民船占到90%。到2013年,海工、修/拆船和非船产业合计占总量近三分之一,民船占比已不到一半。到2014年,海工、修/拆船和非船产业所占比重将接近一半,民船所占比重进一步下降,产业结构不断优化,企业运营风险进一步降低。

目前大船集团海工产品手持订单22座,其中正在建造的有15座。在船舶市场持续低迷的情况下,大船集团抢抓机遇,不断巩固海洋工程产业优势,深水半潜钻井平台、FPSO浮式生产储油船、HTB钻井驳船、自升式钻井平台、半潜式钻井平台等多型产品同时在建,产品质量和性能得到了船东的赞誉。

### 调整非公开发行方案

## 云铝股份拟加大炭素业务投入

□本报记者 任明杰

云铝股份10月28日晚间公告,对之前的非公开发行股票预案进行了调整,决定对相关标的资产及注入方式进行调整,由发行股份购买资产调整为非公开发行股票募集资金收购资产、实施炭素扩产增效项目及补充公司流动资金。

调整后,本次拟向冶金集团等不超过10名特定投资者非公开发行股票募集资金,用于购买冶金投资持有的源鑫炭素100%股权,购买冶金集团、阿鲁国际持有的浩鑫铝业86.92%股权、投资源鑫炭素60万吨炭素项目二期35万吨工程,同时补充流动资金。发行价格不低于4.51元/股,募集资金总额也由之前的21.04亿元增加到23.90亿元。

公司指出,方案调整后将进一步加大对公司炭素业务的投入,增强对铝产业的原料保障供应能力。

源鑫炭素60万吨炭素项目二期35万吨工程与公司产业关联度更加紧密,有利于加强公司生产所需原料的供应保障。同时,方案调整后,公司用于补充流动资金的金额将由5.26亿元增加到6.90亿元,有利于公司优化财务结构、降低资产负债率。

### 重庆港九

## 拟设立大宗生产资料交易公司

□本报记者 周渝

重庆港九10月28日晚间公告,拟投资2000万元设立重庆大宗生产资料交易公司,建立交易服务平台,提供大宗生产资料信息和交易等服务。

公告称,随着果园港建设的推进,果园港后方物流园区已经基本形成了作为大宗生产资料交易市场的条件。公司表示,此举有利于打造果园大宗生产资料交易市场,增加港区物流集聚量,夯实港口主业,进一步推进“前港后园”发展战略。

据了解,重庆港九近年来一直将“前港后园”作为发展重点之一,积极在港口建立交易市场和物流园,实现供应链延伸,并在综合物流业务的基础上开展融资服务、贸易和仓储物流等服务。

公司同日公布三季度报告。前三季度公司实现营业收入14.86亿元,同比增长48.26%,净利润7351万元,同比增长9.34%。

# 中科英华收购厚地稀土再生枝节

□本报记者 李香才

中科英华拟收购标的德昌厚地稀土矿业有限公司持有的西昌志能实业有限责任公司100%股权解除冻结后再生枝节。中科英华10月28日晚间公告称,成都市中院已对蔡日川与西昌志能、刘国辉(成都市广地绿色工程开发有限责任公司实际控制人)借贷纠纷一案立案审理。厚地稀土的收购尚未完成,如果因交易对方无法如期履行相关义务,中科英华有可能终止交易。

### 一波三折

2013年12月4日,中科英华第七届董事会第二十五次会议审议通过拟用自筹资金以不高于9.5亿元的价格收购广地绿色所持厚地稀土100%股权。但是

这项交易进展并不顺利。

根据中科英华今年1月18日披露,四川省高院对连云港市雨港稀土实业有限公司与厚地稀土货款纠纷一案进行裁定,冻结被执行人厚地稀土持有的西昌志能100%股权,冻结期限为两年。被冻结的股权,被被执行人不得自行转让。10月21日,中科英华获知,四川省攀枝花市中院对这一诉讼事项作出裁定,因双方当事人自愿达成和解协议,解除对厚地稀土持有的西昌志能100%股权的冻结。

股权冻结刚刚被解除,西昌志能又陷入借贷纠纷案。根据中科英华10月28日晚间公告,成都市中院已对蔡日川与西昌志能、刘国辉借贷纠纷一案立案审理。原告蔡日川诉称,2009年6月、7月期间,蔡日川与西昌志能签订了《借

款合同》及《补充协议》,由蔡日川向西昌志能提供借款累计1500万元,并由刘国辉提供无限连带责任担保,并以西昌志能采矿证进行抵押担保。如到期后,西昌志能及刘国辉未能如期履行还款义务。目前,上述借款纠纷案件处于审理过程中。中科英华正敦促其解决这一诉讼事项。

### 尚存变数

2013年12月底,中科英华按协议约定完成了工商变更,公司持有德昌厚地稀土矿业有限公司100%股权,并已向交易对方广地绿色支付了1亿元股权转让价款。但是根据中科英华最新披露,截至9月20日,转让款支付也仅限于此前披露的1亿元。

中科英华称,目前,交易对方广地

绿色未能如期完成《股权转让协议》中所规定的各项义务,按照有关《框架协议》、《股权转让协议》及《补充协议》的规定交易对方已经违约。不过,交易对方目前对所约定的义务诸如储量备案等事项处理仍然在积极推进中,公司将结合后续进展情况考虑适当的处理措施。

中科英华称,本次收购事项相关的协议仍在履行过程中,最终交易价格仍未确定,本次资产收购的交易行为也尚未最终完成。在本次资产收购事项后续进行过程中,如果因交易对方无法根据上述协议如期履行相关义务,进而引致对目标公司的生产经营产生重大影响时,公司将根据实际情况按协议规定可能行使单方解约权并终止交易。

## 白云山“金戈”正式铺货

□本报记者 戴小河

国产“伟哥”来了。从10月28日开始,“金戈”将从白云山制药厂的仓库出发,奔赴全国各地药店。这颗小小的粉色菱形小药丸,会给白云山带来哪些改变?公司高管向中国证券报记者透露,计划用5年时间将“金戈”打造成十亿级品种的产品,成为白云山的又一赚钱利器。

### 打破国外药企垄断

“金戈”由广州白云山药业研发,用于治疗男性功能障碍。今年10月底,随着辉瑞旗下“万艾可”在中国长达14年“专利保护期”的结束,“金戈”将以低于进口药一半价格的优势,打破国外药企独占我国男性性功能障碍用药的局面。

被称为“中国男科第一人”的中国

众对ED的认识和重视,促进ED类药物市场的扩容。

业内人士透露,ED类药物80%以上的销售渠道在零售药店。而与外资药企相比,药店渠道正是以非处方药销售为主的白云山最大的优势之一。“金戈”可以借助白云山强大的药店渠道优势迅速铺货打开局面。近日,白云山还与大参林、海王星辰等国内排名前列的多家连锁药店签署了合作协议,为“金戈”铺货开路。

### 构建完整产业链

从2014年半年报来看,白云山的制药业务收入略有下滑。半年报显示,公司中成药、化学药收入合计约35.7亿元,同比下滑约6%;毛利率约38.8%,下滑约1.7%。市场分析人士认为,这与OTC行业受基药市场扩容冲击、GSP认证造成