

聚焦三季度业绩

前三季度超半数车企净利同比下降 仅2家车企销量完成率超过70%

■本报记者 龚梦泽

随着2020年三季报披露完毕,上市整车企业的业绩变动无疑成为投资者关注焦点。

《证券日报》记者据同花顺iFIND统计显示,沪深两市共有22家乘用车上市公司公布了2020年三季报,整体业绩表现相对平稳,其中15家车企实现盈利,占比接近七成。10家车企实现净利润同比上涨,仅占到车企总数的45%。今年前三季度,仅江淮汽车和长安汽车2家车企销量完成率较高,超过70%;上汽集团、广汽集团、长城汽车等大部分企业的目标完成率均在六成左右。

上汽集团、广汽集团和长城汽车位居盈利前三名,归属母公司股东净利润分别为166.48亿元、50.02亿元和25.87亿元,成为前三季度最赚钱车企。长安汽车前三季度归属于上市公司股东的净利润34.86亿元,同比增长高达230.98%。7家亏损公司中,小康股份、北汽蓝谷、*ST力帆净利润垫底,这三家车企前三季度分别亏损7.25亿元、28.84亿元和34.45亿元。

专家预计 全年汽车产销量降幅约4%

作为中国汽车产业的绝对龙头,上汽集团的业绩财报反映着整个行业大环境的趋势和现状。上汽集团发布的2020年三季报显示,公司实现营业收入为4982.62亿元,归属于上市公司股东的净利润166.48亿元。

《证券日报》记者注意到,上汽集团去年同期营业收入和净利润,分别为5853.45亿元和207.93亿元。上汽

集团营业收入与净利润双降的情况,与疫情影响导致的整体销量下滑有着直接的关系。根据其今年1-9月份产销数据来看,上汽集团累计销量361.3万辆,同比下滑18.1%,完成其600万辆年销量目标的60.2%。据估算,倘若要在2020年实现全年销量正增长,上汽集团在接下来不到三个月的时间里至少需要实现262.5万辆的新车销售。

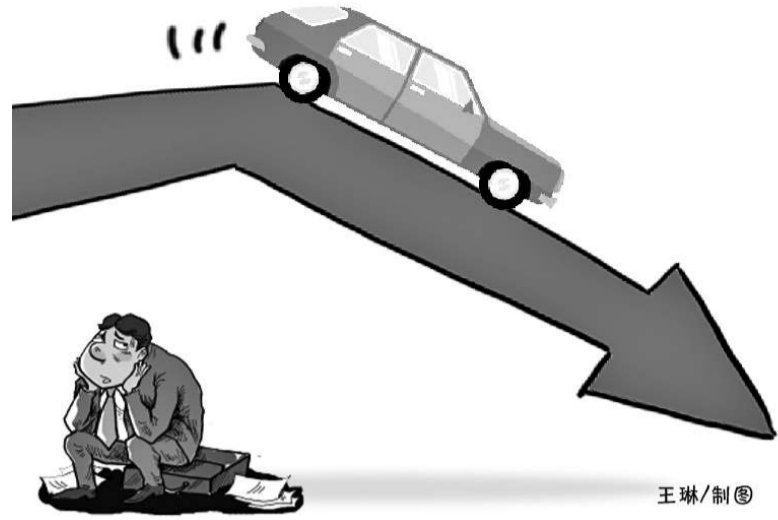
作为净利润排名亚军,广汽集团似乎较快地摆脱了疫情影响,经营态势在三季度全面回暖。数据显示,2020年前三季度广汽集团取得营业收入431.49亿元,相比去年同期的430.31亿元逆势上涨了0.27%,归属于上市公司股东的净利润达到50.02亿元。

相比上述两家体量庞大的国有车企,长城汽车可谓为数不多实现逆势增长的民营企业。面对年初突发疫情带来的挑战,长城汽车将2020年全年销量目标下调至102万辆。前三季度为了刺激销售,公司通过采取“以价换量”的举措,累计实现销量68.1万辆,完成年度销量目标的66.8%。激进的销售策略使得公司营业收入同比劲增23.77,但归属于上市公司股东的净利润为34.86亿元,同比下滑26.62%。

中国汽车工业协会副秘书长陈士华表示,我国汽车工业恢复动力和速度好于预期,前三季度产销降幅已经收窄到7%以下。对于未来汽车市场趋势保持谨慎乐观态度,预计今年全年汽车产销量降幅可能会在4%左右。

前三季度 多数车企均未完成既定目标

据记者不完全统计,今年前三



王琳/制图

季度,仅2家车企全年销量完成率较高,超过了70%,但无一完成75%的既定目标。其中江淮汽车前三季度完成率高达74%,成为榜单中完成率最高的车企。包括上汽集团、广汽集团、长城汽车、东风汽车、江铃汽车等车企销量完成率普遍在六成左右。

得益于商用车板块的稳健表现以及乘用车板块的持续回暖,今年9月份,江淮汽车销售新车4.5万辆,同比增长41.4%;前9个月累计销量33.3万辆,同比增长3.7%。值得一提的是,随着江淮与大众的合作不断走向深入,双方不排除实现全线共荣,从而进一步提升江淮产品品牌力和单车利润率。

凭借自主板块及长安福特、长安马自达两大合资品牌的优异表现,长安汽车前三季度累计销量达到137.09万辆,同比增长12%,不仅大幅跑赢行

业平均水平,同时完成了全年191万辆既定计划的71.7%。

然而,在车市受疫情冲击缓慢回暖的大背景下,能够跑赢大盘的毕竟是少数。销量完成率水平处于第二、三梯队的车企,数值普遍维持在50%-70%的水平。其中,在自主品牌扎堆的第三梯队中,比亚迪和奇瑞汽车完成率仅为51.7%和47.1%。

随着“六稳”、“六保”任务落实成效日益显现,供需循环逐步改善,叠加各地促进汽车消费的相关政策以及“双节”效应,目前国内汽车市场呈现出明显加速回暖态势。

中国汽车工业协会副总工程师许海东在接受《证券日报》记者采访时表示,现在车市每个月回升的势头都高于预期。虽然去年第四季度基数较高,但是今年四季度仍可能继续保持较快增速,全年车市降幅或将低于此前预期的10%。

上市券商前三季度经纪业务全面增长 5家头部券商实现收入均超50亿元

■本报记者 周尚任

今年前三季度,受A股市场行情的提振,40家上市券商的经纪业务收入实现全面增长,共实现经纪业务手续费净收入866.52亿元,同比增长46.07%。

前三季度上市券商 经纪业务收入同比增46%

据东方财富Choice数据统计显示,今年前三季度,A股成交额高达157.88万亿元,同比增长59.07%,日均成交额9349.05亿元,同比增长61.97%,股市活跃的交易直接带动了券商经纪业务收入的增长。

前三季度,40家上市券商的经纪业务收入实现全面增长,共实现经纪业务手续费净收入866.52亿元,同比增长46.07%。

从收入占比来看,40家上市券商今年前三季度共实现营业收入

3818.24亿元,其中,实现经纪业务手续费净收入(以下简称“经纪业务收入”)866.52亿元,占比22.69%(2019年度经纪业务收入占总营业收入的比例为21.85%)。

有5家上市券商的经纪业务收入均超50亿元,中信证券、国泰君安、中国银河、招商证券、广发证券的经纪业务收入分别为85.35亿元、64.96亿元、56.16亿元、51.1亿元、50.14亿元。

从增幅方面来看,前三季度,有14家上市券商的经纪业务同比增幅超50%。其中,华林证券实现经纪业务收入3.48亿元,同比增长70.84%;其次是兴业证券,实现经纪业务收入20.19亿元,同比增长68.5%;招商证券位列第三,实现经纪业务收入51.1亿元,同比增长63.73%。

一位头部券商非银分析师向《证券日报》记者表示:“受股市交投活跃、交易量增加的影响,券商经纪业务收入实现较快增长,但券商经纪业

务转型并未停下脚步。”

进一步优化网点布局 加速财富管理转型

为进一步优化网点布局,当下,券商不仅仅限于撤销营业部,同城搬迁、升级、降级的也不在少数。

《证券日报》记者据券商第三季度报告不完全统计,今年,广发证券有1家分公司、4家营业部完成同城搬迁;太平洋证券撤销2家证券营业部;中泰证券新设2家证券营业部,完成了8家证券营业部和1家分公司的迁址,并撤销1家证券营业部;华西证券新设1家互联网证券分公司、5家营业部;华安证券则撤销1家分公司,同时升级1家营业部为分公司。

第三季度,国信证券新设17家分支机构,包括2家互联网分公司,15家营业部。中信证券将广东分公司变更为广州珠江西路证券营业部,撤销6家证券营业部,并完成16家分支机构

同城迁址。

华创证券非银金融行业首席分析师洪锦屏表示,“外投行一般采取轻资产运营模式,在核心城市开设营业部,以投行业务和资产管理业务为主要运营方向。轻资本运作体系,能有效避免受当地经济波动影响而可能出现的巨额亏损,从而影响集团整体业绩。”

在优化网点布局的同时,券商正在强化针对理财型客户的营销。一家中型券商北京地区营业部副总经理向《证券日报》记者表示:“除了开户外,券商还可以为客户提供多种理财产品。公司有自己的主理理财产品,以此培养产品型客户。除了针对高端客户的专属理财产品外,还有很多门槛和风险较低的产品可供选择。”

“目前,券商财富管理转型进程加快,在经纪业务向财富管理转型发展过程中,券商的产品、投顾、平台等综合实力需进一步提升。”上述分析师向记者表示。

头部房企三季度业绩稳健增长 中南建设实现净利同比增长62.7%

■本报记者 王丽新

近日,房企相继交出今年前三季度“成绩单”。

根据《证券日报》记者不完全统计,前三季度,沪深两市上市房企总体呈现“头部房企营收利润稳健增长,部分中小房企延续上半年颓势”的趋势,行业集中度进一步提升。

在TOP20房企中,万科、中南建设、绿地控股、新城控股等头部房企营收和净利润指标都处在上升通道中,增长幅度从8%至63%不等。中南建设日前公布的三季报显示,今年前9个月,归属于上市公司股东的净利润36.8亿元,同比增长62.7%。

业内人士表示,今年三季度以来,全国房地产市场恢复节奏加快,重点城市商品住宅成交量和成交价格向平稳过渡。中南建设积极修复疫情带来的影响,2020年以来,公司以“稳增长、出利润、保安全”为发展目标,提升了主业盈利能力。

规模利润并重

今年前9个月,中南建设实现归

属于上市公司股东的净利润36.8亿元,同比增长62.7%,权益净利润率8.03%,同比上升2.50个百分点,公司加权平均净资产收益率15.78%,同比增加3.56个百分点。第三季度单季度实现归属上市公司股东净利润16.3亿元,同比增长71.7%;权益净利润率10.12%,同比上升4.72个百分点;结算毛利率23.13%,比2020年上半年上升3.73个百分点。

对此,中南建设表示,利润大幅上升主要得益于房地产业务结算规模增加。华安证券指出,公司2016年至2019年销售规模大幅提升,当前业绩步入释放期,通过项目规模小盘化、高激励与跟投机制、短平快的组织结构,积极推动高周转的开发战略,坚持大众主流住宅产品定位,适应当下行业发展趋势。

截至三季度末,中南建设在土地储备方面稳扎稳打,目前已进入内地110个城市。前三季度,中南建设新增项目70个,规划建筑面积合计1033万平方米,平均地价约4800元/平方米,低于2019年均价5200元/平方米的水平。

据克而瑞地产研究统计数据显

示,今年前8个月,中南建设旗下中南置地新增货值达1651亿元,位列百强房企第13位,可见投资能力稳中有升。

“虽然前期受疫情影响,但中南建设依然保持平稳的拿地速度。”肖云祥向《证券日报》记者表示,中南建设在拿地成本方面,平均地价较去年下降,增加了后续经营的利润空间。

标普评价认为,中南建设在长三角地区拥有强大的市场知识和专业知识,对疫情后的市场需求更具弹性。同时,标普也充分肯定了中南建设在促进销售增长、积极去杠杆化、提高经营规模等方面的成效。

短债占有息负债三成

2020年前三季度,受益于公司周转速度与净利润率的良性改善,中南建设财务结构和融资表现显著优化,股东回报率持续提升,公司的管理红利开始释放。

据三季报显示,2020年9月末中南建设总负债率相对2019年末下降1.75个百分点,降至89.02%。同时,公司总负债中主要反映收到购房客户现金还未确认收入、基本没有经营

风险的合同负债达1266.7亿元,占公司全部负债的41.78%。公司剔除有关负债之后计算的负债率51.83%,继续在行业中保持低位。

另一方面,第三季度末公司有息负债绝对规模仅807.8亿元,在类似销售规模的房地产公司中保持低位。其中,短期借款和一年内到期的非流动负债259.6亿元,在全部有息负债中占比32.14%。

此外,截至9月底,公司经营经营性现金流入1074.7亿元,是一年内到期的各类有息负债(含期末应付利息)的4.1倍。三季度末,公司经营活动产生的现金流量净额7.1亿元,连续超过3年保持正值;在手货币资金299.0亿元,比2019年末增加17.7%,快于有息负债增速。对此,肖云祥表示,从现金流量来看,公司经营经营性现金流入高达千亿元,具有较强的“造血”能力。

“受益于公司良好的信用水平,银行贷款作为公司主要的融资方式,负债结构的调整有望助力融资成本的改善。”华安证券指出,多元化的融资渠道助力中南建设负债结构持续优化、融资成本改善及净负债率下降。

多方回应薯片丙烯酰胺事件 深圳消委会称相关表述存“重大误解”

■本报记者 何文英

11月2日,有报道称盐津铺子、三只松鼠、董小姐等知名品牌的薯片被检出潜在致癌物丙烯酰胺超标,依据是深圳市消费者委员会近期发布的《2020年薯片中外对比比较试验报告》(简称《薯片报告》)。

对此,中国食品工业协会马铃薯食品专业委员会第一时间发布声明表示,相关企业生产销售焙烤薯片产品是符合国家标准的合格产品。深圳消费者委员会办公室官方微博也回应称,“薯片丙烯酰胺超标”、“致癌物超标”等表述对《薯片报告》的原意存在重大误解,会严重误导消费者。同时,涉事公司三只松鼠、盐津铺子、董小姐亦分别做出了相关声明。

“脱离剂量谈致癌不科学”

10月29日,深圳市消费者委员会官方网站发布了《薯片报告》,选取了15款中外薯片产品作为比较样本。其中,国产油炸薯片样本有单身粮、可比克、乐事、天优、上好佳5家品牌的产品。国产烘焙薯片则选取了好丽友、良品铺子、三只松鼠、董小姐、盐津铺子旗下的相关产品作为样本。

《薯片报告》显示,包括盐津铺子、三只松鼠等在内的7款薯片丙烯酰胺高于欧盟标准。这一消息被外界解读为存在食品安全风险。对此,深圳市消费者委员会专门出具了《关于薯片比较试验的声明》(简称《声明》)。

《声明》指出,“薯片丙烯酰胺超标”、“致癌物超标”等表述对《薯片报告》的原意存在重大误解,会严重误导消费者。声明强调,目前国内外并没有制定食物中丙烯酰胺含量的法规或标准。因此,丙烯酰胺不存在所谓的超标。

“一般要有明确标准摄入量多少才会对人的身体造成危害,但是目前国内外都没有关于丙烯酰胺在食物中的安全限量标准。”中国品牌研究院高级研究员朱丹蓬在接受《证券日报》记者采访时表示,任何食物中的化学物质脱离剂量谈致癌都是不科学的。

涉事上市公司纷纷澄清

在此次丙烯酰胺事件中,涉及的相关

中上协·上市公司谈提高质量

中国医药:秉持央企责任 持续为股东创造价值

2020年10月9日,国务院印发了《关于进一步提高上市公司质量的意见》(以下简称《意见》),对提高上市公司质量作出了全面系统、有针对性的部署安排,对于促进资本市场的稳定健康发展,更好服务实体经济高质量发展具有重要意义。

《意见》提出了六个方面17项重要举措:一是提高上市公司治理水平。包含公司治理和信息披露两个核心点,通过完善合理的公司治理结构,及不断提升的信息披露水平改善信息披露质量。

二是推动上市公司做优做强。全面推行、分步实施证券发行注册制,支持优质企业上市。完善上市公司资产重组、收购和分拆上市等制度,允许更多符合条件的企业上市。探索建立对机构投资者的长期考核机制,吸引更多中长期资金入市。健全激励约束机制。

三是健全上市公司退出机制。严格退市监管,完善退市标准,简化退市程序,严厉打击恶意规避退市行为,加大对违法违规主体的责任追究力度。畅通主动退市、并购重组、破产重整等上市公司多元化退出渠道。

四是解决上市公司突出问题。积极稳妥化解上市公司股票质押风险,坚持控制增量、化解存量,强化场内一致性监管,强化风险约束机制。对已形成的资金占用、违规担保问题,要限期予以清偿或化解。强化应对重大突发事件政策支持。

五是提高上市公司及相关主体违法违规成本。加大对欺诈发行、信息披露违法、操纵市场、内幕交易等违法违规行为的处罚力度。推动增加法制供给,加重财务造假、资金占用等违法违规行为的行政、刑事法律责任,完善证券民事诉讼和赔偿制度,支持投资者保护机构依法作为代表人参加诉讼。

六是形成提高上市公司质量的工作合力。持续提升监管效能,强化上市公司主体责任,压实中介机构责任,完善上市公司综合监管体系,建立健全信息共享机制,共同营造支持上市公司高质量发展的良好环境。

本次《意见》的出台,提出的六个方面是有机的整体。提高上市公司治理水平是提高上市公司质量的基础,其中强调了公司治理和信息披露这两个核心点;推动上市公司做优做强和健全上市公司退出机制覆盖了上市公司在资本市场的

上市公司有盐津铺子、三只松鼠以及京粮控股。天眼查APP显示,董小姐为浙江小王子食品有限公司旗下品牌,而浙江小王子为上市公司京粮控股的控股子公司,2020年半年报显示,京粮控股间接持有浙江小王子94.89%股权。

相关报道出来后,盐津铺子、三只松鼠、董小姐均做出了相关说明。盐津铺子相关负责人对《证券日报》记者表示,公司严格执行《GB 17401 食品安全国家标准膨化食品》、《食品安全法》、国家食品安全标准、GMP、SSOP程序及标准化工艺技术文件的要求,并建立了ISO22000、HACCP等质量与食品安全管理体系,切实履行生产企业食品安全主体责任,所生产产品完全符合标准要求。

“为了持续为消费者提供美味、健康、安全的食品,公司针对传统油炸/烤制食品加工过程中降低丙烯酰胺含量的技术研究已取得关键突破,将在后续薯片加工过程中尽快应用相关技术。”上述负责人表示。

记者看到,盐津铺子官方微博在11月3日发布了《关于部分媒体报道我烘焙薯片检出丙烯酰胺的说明》(简称《说明》)。《说明》附上了产品类型检测报告,检测报告显示样品所检项目符合标准要求。

除了产品检测报告,《说明》还引用了深圳市消费者委员会出具的声明以及中国食品工业协会马铃薯食品专业委员会于11月2日发布的官方声明。

其中,中国食品工业协会马铃薯食品专业委员会在官方声明中表示,目前国内外研究机构未对丙烯酰胺是否会直接危害人体健康做出定论,所检测出相关企业生产的焙烤薯片中丙烯酰胺的含量,在正常食用休闲食品的范围不足以造成人体危害。

三只松鼠和董小姐也分别在投资者互动平台以及官方旗舰店中予以了相关回应。三只松鼠表示,公司原味脆薯产品符合国家食品安全标准。

“目前国际和国内并无食物中丙烯酰胺含量的相关法规和标准。近期,国家重点科技项目传统熏烤食品生产过程质量安全技术研究与集成示范项目已立项,我司已积极参与相关项目研究。”董小姐官方旗舰店亦回应称。