

透视上市公司半年报:多行业加速复苏 海外业务成亮点

编者按:随着5000余家A股上市公司如约披露2024年半年报,从具象的数字和增幅间,我们得以进一步窥得中国经济复苏暖意;能源电力、金属材料、消费电子、半导体、汽车、医药等多个行业景气度明显回升,相关上市公司交出亮眼成绩单;从“产品出口”到“品牌输出”,从海外并购到投资自建,“出海”成为众多企业不约而同的选择,也成为其开辟新增曲线的重要法宝。

■本报记者 贺玉娟

2024年半年报披露落下帷幕,5346家上市公司如期交出上半年成绩单。

据《证券日报》记者统计,从业绩表现来看,包括格力电器、洛阳钼业等在内的56家上市公司上半年营收超1000亿元,46家公司净利润超100亿元,其中,中国建筑、中国石油、中国石化等3家公司营收保持万亿元规模;从业绩增幅来看,1985家上市公司实现净利润同比增长,627家实现扭亏或减亏;从行业来看,能源电力、金属材料、消费电子、半导体、汽车、医药等行业景气度回升明显,业绩增幅亮眼。

梳理上市公司半年报可知,市场需求增加、行业加速复苏、海外收入大增等,成为不少上市公司业绩增长的主要影响因素。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林对《证券日报》记者表示,上半年,大规模设备更新和消费品以旧换新政策持续释放巨大内需市场潜力,加快企业转型升级和高质量发展的速度,让更多

产业景气度回升。而上市公司海外收入的大增,表明了我国产业的全球竞争力进一步加强。

多行业业绩改善

上半年,旅游市场延续复苏态势,据文化和旅游部公布数据,2024年上半年,国内出游人次27.25亿,同比增长14.3%,国内游客出游总花费2.73万亿元,同比增长19.0%。与之相关的旅游酒店、出行、景点类相关上市公司业绩修复明显,在74家相关上市公司中,有58家实现盈利。

汽车产销保持高速增长,汽车行业上市公司业绩回暖明显。上半年,287家汽车行业上市公司合计实现营收1.79万亿元,同比增长7.46%;合计实现归母净利润783.07亿元,同比增长15.51%。其中249家实现盈利,占比逾八成。

长城汽车表示,上半年,汽车行业主要经济指标呈增长态势,伴随汽车以旧换新活动持续开展,地方配套政策陆续出台及新车陆续推出,汽车产销保持稳定

增长,同时新能源车产销继续保持较高增长态势。

下游市场需求回暖,助推半导体行业景气度攀升。在159家半导体上市公司中,有36家业绩增幅超100%,此外,超八成公司二季度业绩实现环比增长,延续复苏态势。北方华创称,上半年公司业绩增长主要系公司订单增加,带来销售量的相应增加。韦尔股份称,市场需求复苏,伴随着公司在高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应用的持续渗透,拉动了公司业绩增长。

受益于人工智能发展带来的算力需求提升,通信行业上市公司盈利能力持续改善。在122家通信行业上市公司中,有五成实现净利润同比增长。其中,三大电信运营商业绩表现稳健,上半年均实现营收和净利润双增长。

医药需求提升背景下,293家医药制造产业链上市公司业绩表现亮眼,近六成实现净利润增长,其中百利天恒、仟源医药、神州细胞等实现扭亏。对于业绩扭亏的原因,神州细胞表示,公司产品销售增长助力公司业

绩扭亏为盈。

积极推进海外业务

记者梳理半年报发现,海外业务成为多家上市公司业绩大幅增长的助推因素之一。面对巨大的海外市场,上市公司正积极推进全球化战略,加速海外市场产能及营销网络布局。

长城汽车表示,公司上半年业绩增长主要系公司整车销量增长,以及海外、中高端产品销量占比提升带来单车收入提升所致。在营销网络方面,目前长城汽车海外市场已覆盖170多个国家和地区,且生产布局方面,公司实行国内、海外“双轮驱动”,持续全球化生产布局。

电网设备及新能源、食品饮料、电子、通信、医药等行业上市公司也均加快布局海外市场。以电网设备

上市公司为例,双杰电气表示,公司上半年净利润同比增长43.31%,主要受益于公司各业务板块协同效应发挥显著作用,带动营业收入大幅增长,同时公司不断加强国内外市场拓展力度,“出海”业务取得较好成效。电网设备上市公司正积极在

海外建厂。据悉,目前海兴电力正稳步推进在欧洲、非洲等地新的本地化经营实体的基础设施建设落地。上半年威胜信息也新增墨西哥、印尼两家子公司启动实施沙特、印尼、墨西哥建厂规划。

此外,医药行业国产创新药“出海”热情高涨。神州细胞表示,目前国产创新药“出海”热情仍在持续,据各大药企公开披露的信息显示,今年以来发生的国产创新药对外授权许可项目累计交易金额已超百亿美元,彰显着中国创新药研发正逐步登上国际舞台。

神州细胞认为,伴随着产品力的提升,未来以临床价值为导向的创新药发展之路将更为清晰。国际化战略有望打开医药公司成长的天花板,海外盈利的提升或将反哺研发,形成产业正循环。目前公司也在积极布局海外市场。

中国金融智库特邀研究员余丰慧表示,当前,“出海”成为企业不断拓展市场和业务范围的一种必然趋势,但与此同时,企业也需不断提升竞争力、创新能力和国际化水平,以应对不断变化的市场环境和竞争格局。

七成上市铝企上半年净利润增长 积极“出海”布局优质矿产资源

■本报记者 吴文婧

铝业上市公司半年报已悉数出炉。据东方财富Choice数据统计,2024年上半年,30家铝业上市公司中,有22家实现营收同比增长;21家净利润同比增长,占比七成。其中,7家净利润同比增幅超过100%,6家净利润超过10亿元。铝产业链景气度高企。

产业链景气度提升

对于业绩增长,多家铝业上市公司表示,主要是由于铝产品销售价格同比上涨,且销量增长所致。

根据卓创资讯消息,2024年3月份以来,在宏观情绪偏暖及旺季需求恢复的情况下,铝价进入强势上涨通道,并在5月30日达到2.17万元/吨,创造年内高点的同时,刷新了2022年4月下旬以来高位。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平向《证券日报》记者表示:“上半年,铝产业链景气度大增。供给方面,氧化铝原料价格偏紧支撑,叠加海外氧化铝厂受不可抗力因素影响,刺激铝价上涨;需求方面,新能源汽车、光伏等行业快速发展,加上传统轨道交通行业利好政策的发布,提振了铝材需求,带动铝价大幅走强。”

具体来看,天山铝业上半年自产电解铝平均销售价格同比上升约6.7%,电解铝完全成本与去年同期基本持平;氧化铝对外销售均价同比上升约26.1%、产量增加6.8%、销量同比增加4%。中国铝业上半年原铝板块利润总额75.95亿元,同比增加37.23亿元,主要由于电解铝产品销售价格上升及产销量增加。云铝股份印尼氧化铝项目量价齐升,铝产品海外需求也逐步恢复。

谈及未来铝产业链景气度,奥优国际董事长张明对《证券日报》记者表示,国内地产等领域政策利好不断释放需求,预计铝价还将在现有基础上继续保持平稳。

中国企业家联盟中国区首席经济学家柏文喜向《证券日报》记者分析称:“铝价短期内可能会在1.94万元/吨至1.98万元/吨高位区间震荡,但需要警惕高位回落的风险。长期来看,随着经济增长和城市化进程的加快,铝制品的需求量依然不断增加,为铝企带来更多的市场机会。”

布局海外接轨全球市场

除了受益于外部因素,业绩增长也离不开企业修炼内功。从半年报来看,铝业上市公司纷纷披露了提高竞争力的积极举措,如持续强化全产业链一体化优势、推动科技创新成果转化效益提升、布局海外接轨全球市场、提升绿色低碳发展成效等。

值得关注的是,多家铝业上市公司在半年报中,均着重提及海外战略布局情况。多家公司认为,海外政策和能源问题扰动原料供应,拓展海外优质铝矿布局,将有效满足公司氧化铝生产所需,增强自给能力,成为铝企重要的竞争力之一。

天山铝业表示,公司已完成几内亚本土矿业公司股权收购,正扎实推进几内亚项目铝土矿开采和发运,目前已进入实际开采阶段,首批矿产品即将被运回国内。中国铝业表示,持续做好几内亚博法铝土矿接续采场建设工作,加大力度获取几内亚、印尼等境外铝土矿资源。

张明表示:“铝企‘出海’布局优质矿产资源,一方面能确保原料的稳定供应,保证生产安全稳定和降低生产成本;另一方面,将巩固企业的一体化优势,提高公司在全球市场的竞争力,并进一步提升我国铝业在国际上的影响力。”

南山铝业在半年报中提到,为进一步提升印尼铝土矿产附加值,增强公司经济效益、国际竞争力,公司拟于印尼工业园内分两期扩建年产200万吨氧化铝及其他配套公辅设施,目前正在加紧推进该项目建设进度。

“铝业企业积极‘出海’既是提升国际竞争力的必要手段,也是适应全球化趋势、实现可持续发展的关键步骤。”林先平表示,铝业企业的“出海”还包括技术、管理和市场的全面拓展,随着版图的扩大,将更好地利用全球资源,提高生产效率,在全球市场中占据更有利的位置。

新能源汽车产销火热,出口市场表现亮眼

超八成汽车行业上市公司上半年盈利

■本报记者 刘钊

目前,A股287家汽车行业上市公司(按申万行业分类)2024年半年报已全部披露完毕。数据显示,上半年,287家公司合计实现营业收入1.79万亿元,同比增长7.46%;合计实现归母净利润783.07亿元,同比增长15.51%。其中,249家公司实现盈利,占比逾八成。

“2024年上半年,汽车行业上市公司整体业绩表现良好,但分化现象明显。”国际智能运载科技协会秘书长张翔表示,一方面,比亚迪、上汽集团等大型车企规模不断扩大,享受着规模效益带来的优势;另一方面,销量不足的车企则面临亏损困境。新势力与传统车企各有千秋,但传统车企亟须转型,而合资车企则通过与中国本土企业合作来寻求出路。

多项财务指标持续向好

受益于新能源汽车市场的快速发展以及传统燃油车市场的稳定增长,今年上半年,汽车行业上市公司资产规模持续壮大。截至

6月30日,287家汽车行业上市公司资产规模合计达4.86万亿元,同比增长8.09%。其中,上汽集团、比亚迪以及潍柴动力3家公司资产总额合计达2万亿元,占比近41.18%。

营收方面,今年上半年,有24家公司营收超百亿元,其中,比亚迪以3011.27亿元位居第一,上汽集团、潍柴动力分别以2770.86亿元、1124.90亿元位列第二、第三位。从营收增速来看,赛力斯营收同比增长489.58%,位居行业之首,*ST亚星、金鸿顺、沪光股份、泰祥股份以及华阳变速等公司营收同比增长增幅也均超100%。

归母净利润方面,今年上半年,比亚迪以136.31亿元的净利润位居榜首,长城汽车、上汽集团以及潍柴动力的归母净利润则均超50亿元。此外,有194家公司实现净利润同比增长,40家公司归母净利润同比增长超100%。

研发投入方面,今年上半年,287家汽车行业上市公司合计投入研发费用729.97亿元,较去年同期的621.43亿元增长17.46%。平均每家投入2.54亿元。其中,比亚迪研发投入达196.21亿元,同比增

长41.82%。此外,有超七成公司研发投入实现同比增长,其中航天智造研发费用同比增长1481.04%,位居首位。

毛利率方面,今年上半年,287家汽车行业上市公司平均销售毛利率为20.72%,去年同期为20.41%。其中,中汽股份的销售毛利率为72.07%,位居第一;284家行业公司的销售毛利率为正值。

净资产收益率方面,今年上半年,287家汽车行业上市公司平均净资产收益率为2.64%,较去年同期略有下滑。其中,金杯汽车的净资产收益率为17.13%,位居首位。

中期分红方面,有52家公司选择在中期分红,较去年同期的19家公司增长173.68%。

行业发展韧性十足

记者梳理半年报发现,今年上半年,中国汽车行业展现出强大的韧性和发展潜力,产销量稳步增长,新能源汽车和出口市场表现亮眼。

受国家和地方各项促消费政策落地、汽车营销活动轮番推出、新车型大量上市等因素共同拉

动,市场回暖,汽车消费逐步复苏。中汽协数据显示,今年上半年,汽车产销量分别完成1389.1万辆和1404.7万辆,同比分别增长4.9%和6.1%。新能源汽车产销量分别完成492.9万辆和494.4万辆,同比分别增长30.1%和32%,市场占有率达到35.2%。

中国汽车出口延续了强劲的增长势头,上半年出口279.3万辆,同比增长30.5%,进一步巩固了全球汽车出口第一的位置。其中,新能源汽车出口达60.5万辆,同比增长13.2%。中国汽车品牌通过技术进步、价值创造、品质提升、服务升级,产品力和品牌力持续提升,受到更多消费者认可,自主品牌的市场份额稳步攀升。

具体来看,作为行业龙头,比亚迪新能源乘用车已入选77个国家和地区,深受全球消费者青睐。比亚迪通过不断完善多品牌梯度布局,覆盖从家用到豪华、从大众到个性化,更好地满足用户全方位全场景用车需求。同时,比亚迪积极推进本地化生产进程,乌兹别克斯坦工厂已启动生产,泰国、巴西与匈牙利的工厂建设稳步推进。

比亚迪前8个月海外销售新能源乘用车超26万辆

收购欧洲经销商加速“出海”

■本报记者 李昱丞

9月2日,比亚迪发布产销快报显示,8月份销售新能源汽车37.31万辆,同比增长35.97%,再创月度销量历史新高;1月份至8月份累计销售新能源汽车232.84万辆,累计同比增长29.92%。

公司“出海”步伐不减。8月份,比亚迪海外销售新能源乘用车合计31451辆,同比增长25.69%,环比增长4.79%,其中出口30451辆。今年1月份至8月份,比亚迪海外销售新能源乘用车累计达到约26.49万辆,同比增长125.46%,实现翻倍式增长。

值得一提的是,比亚迪在8月份产销快报中首次区分了月度海外销量与月度出口数量。比亚迪方面人士对《证券日报》记者表示:“8月份公司月度海外销量与月度出口数量之所以存在差异,是因为海外销量包括了公司泰国工厂等海外工厂在本地的销售。”

据了解,今年7月4日,比亚迪泰国工厂竣工,该工厂涵盖冲压、焊接、喷涂和装配等四大整车制造工艺,年标准产能15万辆。另外,比亚迪乌兹别克斯坦工厂也在今年投产,首批量产新能源汽车——宋PLUS DM-i冠军版正式下线。

海外乘用车工厂的相继投产,为比亚迪打通在地化生产与销售链条提供了基础,公司“出海”迎来了全新的一页。

“比亚迪的海外扩张战略,不仅有助于提升其品牌知名度,还能够通过本地化生产降低成本,提高竞争力。”中国矿业大学(北京)管理学院硕士生导师支培元表示,随着全球新能源汽车市场的不断扩大,比亚迪有望在未来继续保持强劲的增长势头。

比亚迪2024年半年报显示,截至2024年6月份,公司新能源乘用车已入选巴西、德国、日本、泰国等

77个国家和地区。

在国内,比亚迪正为出口“招兵买马”。近日,比亚迪发布“万人招工”招聘消息,深汕比亚迪汽车工业园集中招聘5000名操作工和5000名技术工。

渠道方面,近期比亚迪在海外也有不少动作。当地时间8月30日,欧洲经销商集团Hedin Mobility Group官网消息显示,其与比亚迪签署协议,拟将子公司Hedin

Electric Mobility,即比亚迪汽车及零配件在德国市场的指定经销商出售给比亚迪。该交易预计将在2024年第四季度完成。此前,比亚迪和Hedin Mobility Group在2022年达成合作,为瑞典和德国市场提供优质的新能源汽车产品。

福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪表示,比亚迪多元化市场布局有助于企业分散市场风险,降低对单一市场的依赖度。即使某个地区市场出现波动或变化,比亚迪也能通过其他地区的产能和销售来保持整体业务的稳定和发展。

