

洞察半年报新动能

上半年我国汽车销量超1400万辆
超八成A股汽车上市公司实现盈利

■本报记者 龚梦泽

今年以来,汽车产业继续围绕新能源化和智能化发展趋势,快速推进各项技术创新和产业升级。同时,在新能源汽车下乡、以旧换新等多重因素推动下,国内汽车产业产销在上半年延续稳定增长趋势。

中国汽车工业协会(以下简称“中汽协”)公布的最新产销数据显示,今年上半年,我国汽车产销分别完成1389.1万辆和1404.7万辆;汽车出口279.3万辆,同比增长30.5%,对拉动市场整体增长贡献显著。

终端销量的提升也反映在汽车行业上市公司的业绩中。据《证券日报》记者不完全统计,今年上半年,在A股287家汽车行业上市公司中,有249家实现盈利,占比逾八成。另据中国上市公司协会(以下简称“中上协”)发布的报告,今年上半年,汽车行业营业收入增长超8%,净利润增长超20%。其中,沪市汽车行业公司中近七成实现业绩正增长,增速超100%的有13家公司。

电动化、智能化
推动业绩提升

今年上半年,我国汽车产业发展稳中有进,各项主要指标均呈现增长态势。数据显示,2024年前6个月,我国汽车产销分别完成1389.1万辆和1404.7万辆,同比分别增长4.9%和6.1%。汽车行业交出一份亮点频多的成绩单,为支撑工业经济稳增长发挥了重要作用。

具体到A股上市公司来看,《证券日报》记者梳理了以乘用车业务为主的20家车企

的公告发现,2024年上半年,上述车企中有16家销量实现同比增长,占比达80%。其中,比亚迪上半年销量达到161.3万辆,位列第一。销量增幅最大的为吉利银河品牌,上半年销量同比增长742%。从业绩表现来看,造车新势力中,赛力斯上半年实现营业收入650.44亿元,同比增长489.58%;归母净利润16.25亿元,较上年同期扭亏为盈。作为国内商用车龙头,宇通客车上半年实现营业收入163.36亿元,同比增长46.99%;归母净利润16.74亿元,同比增长255.84%。

当前,汽车电子行业进入新一轮技术革新周期,随着产品渗透率及单车价值量的大幅提升,市场空间广阔。这一欣欣向荣的发展势头,也体现在汽车零部件上市公司上半年的经营业绩上。具体来看,基本实现新能源汽车三电、智能等系统铝合金高压压铸产品全覆盖的爱柯迪,今年上半年营业收入、净利润分别增长23%和14%;凭借发布基于高通、地平线及黑芝麻等芯片平台的智能驾驶域控制器,均胜电子上半年净利润同比增长34%;主营汽车铝合金精密铸件的文灿股份,上半年营收和归母净利润分别同比增长20.07%和488.19%。

此外,轮胎板块的表现也十分亮眼。今年上半年,轮胎企业产销两旺,海外业务稳步攀升,出口份额持续提升,带来营收和净利润的双增长。财报显示,玲珑轮胎上半年实现营收103.80亿元,同比增长12.37%;归母净利润9.25亿元,同比增长64.95%。

值得关注的是,从上市公司财报来看,与新能源、汽车智能化等相关的业务增长明显,在手订单充足,带来营收与利润的增长,反映

出市场需求的持续升级与变化。

拓普集团在汽车底盘系统、热管理等业务领域领先,公司表示,随着公司产品平台化战略的不断推进,以及Tier0.5级创新型营销模式市场接受度的不断提升,公司本年度新接订单继续保持快速增长趋势。公司上半年实现营业收入122.22亿元,同比增长33.42%;归母净利润14.56亿元,同比增长33.11%。豪能股份主营汽车传动系统相关零部件产品,2024年上半年公司实现营业收入11.36亿元,同比增长37.81%;归母净利润1.62亿元,同比增长81.71%。

海外出口业务
稳步攀升

近年来,中国汽车企业积极布局海外市场,通过优化产品设计、提高品质标准以及加强售后服务网络,不断增强在国际市场上的竞争力,以技术和产品迭代催动出口增长的特征更为明显。

今年前6个月,中国汽车出口279.3万辆,同比增长30.5%。从增速上看,比亚迪出口20.2万辆,同比增长1.6倍;长城汽车出口20.2万辆,同比增长62.6%;长安汽车出口28.5万辆,同比增长60.4%。

中汽协副秘书长陈士华对《证券日报》记者表示:“中国汽车在国际市场表现良好,出口已成为支撑当前我国汽车产业发展的重要力量。”

不仅是整车企业积极布局海外并实现市场份额攀升,越来越多的零部件企业也瞄准欧洲、东南亚等市场扩展业务,品牌高端化趋

势明显,且“出海”模式也正从纯产品出口渐向“研产销”全链条输出迈进。

今年上半年,长城汽车、上汽集团、广汽集团合计实现海外销量超80万辆,同比增长20%,而凭借“一车出海带动全链”的长链效应,42家汽车零部件公司海外收入同比增长8%。

均胜电子作为已完成全球化布局的中国零部件企业,在全球主要汽车生产国均配套有相应的制造基地或研发中心,赋能中国车企进行海外布局;今年上半年,德赛西威加大在欧洲地区的布局,5月份,德赛西威欧洲公司在法国巴黎创建首个办公室,进一步加速在欧洲地区的业务发展;8月份,玲珑轮胎发布公告,决定开展境外(塞尔维亚)投资扩建项目,经初步投资测算,该项目总投资为6.45亿美元,折合人民币46.21亿元。

国内方面,伴随着以旧换新、新能源汽车下乡等利好政策持续落地,汽车市场消费潜力得到了进一步释放。据商务部新闻发言人何亚东透露,截至2024年9月14日,商务部汽车以旧换新信息平台累计登记注册用户数超150万个,收到汽车报废更新补贴申请突破100万份。

“近几个月来,汽车报废更新政策带动报废汽车回收量迅猛增长。”何亚东介绍称,今年前7个月,全国报废汽车回收350.9万辆,同比增长37.4%,其中5月份至7月份,分别同比增长55.6%、72.9%和193.7%。

另据中国汽车流通协会数据,今年前8个月,全国乘用车零售1347.2万辆,同比增长1.9%。其中,新能源乘用车零售601.6万辆,同比增长35.3%;报废汽车回收量421.3万辆,同比增长42.4%。

美的集团深化“全球突破”战略
持续发力第二增长曲线

■本报记者 李雯珊

9月17日,美的集团在香港交易所正式挂牌交易,筹集超300亿港元,成为年内最大的港股IPO。至此,公司正式实现“A+H”股同步上市。

公开资料显示,2024年上半年,美的集团实现营业收入2181亿元,同比增长10.3%,首次实现连续两个季度营收突破千亿元;归母净利润208.04亿元,同比增长14.11%。上半年,美的集团智能家居业务撑起上市公司业绩,新能源及工业技术、智能建筑科技业务作为第二增长曲线也有所提升。

海外本土化运营能力提升

作为国内白电三巨头之一的美的集团,从风扇制造起家,此后逐步布局空调、冰箱、洗衣机等家电业务。目前,家电板块仍是公司最重要的营收来源,2024年上半年,美的集团智能家居业务的收入为1476亿元,同比增长11%,该业务收入占总营收的67.93%。

此外,美的集团不断深化“全球突破”战略,今年上半年,其国内收入为1261.9亿元,同比增长8%;海外收入为910.7亿元,同比增长13%,海外本土化运营能力提升。

据介绍,在海外市场,美的集团坚持OBM(自有品牌制造商)优先战略,以加速海外自有品牌业务发展。报告期内,自有品牌业务收入大幅提升,其中电商收入同比增长超过50%。

通过深度融入当地市场,美的为全球消费者带来更加优质的产品与服务。2024年上半年,美的智能家居应用海外新注册用户突破100万,已注册用户达到310万,平均月活跃用户数量同比增长近150%。业务遍及200多个国家和地区,服务全球约5亿用户。

此外,为了提升海外本土化运营能力,美的不断强化研发、制造、市场、服务等全价值链本土化布局,完善基础设施与能力建设。推动4个国家制造基地的顺利投产和4个制造基地的新工厂建设,并促进国内工厂与海外工厂在制造端的协同支持。

美的集团相关人士向《证券日报》记者表示:“本次H股上市所募集的资金在扣除发行费用后,将用于全球范围内的科技研发、智能制造体系的持续建设和供应链管理的升级,完善全球销售渠道网络及提高自有品牌的海外销售、运营资金和一般公司用途等。”

在今年年初的一次演讲中,美的集团董事长兼总裁方洪波也给予了海外业务更大的期许。方洪波表示,未来美的在海外市场要坚定OBM优先战略,加大资源投入,加强研发、制造、市场、服务等全价值链的本土化布局,完善基础设施与能力建设,构建第二主场。

“美的集团作为全球化科技集团,已建立To C与To B并重的业务矩阵,受益于产品结构持续优化以及To B业务的快速发展,长期稳健增长可期。”中邮证券分析师杨维表示。

建立新竞争优势

除家电业务外,美的集团还持续发力第二增长曲线业务。

实际上,美的集团锚定的第二发展曲线就是To B业务。2024年半年报显示,美的集团除智能家居业务外,还拥有新能源及工业技术、智能建筑科技、机器人与自动化三项To B业务。

方洪波表示,要穿越产业周期、技术周期,必须进行产业升级,找到新的第二曲线、第二引擎。

2024年上半年,美的集团新能源及工业技术业务收入为171亿元,智能建筑科技业务收入为157亿元,机器人与自动化业务收入为139亿元。

新能源及工业技术收入位居美的集团三大To B业务之首,增速也最快,同比增长高达26%。该业务主要涵盖消费电器工业核心部件、储能、智慧交通增量部件、工业自动化等细分领域。2024年上半年,美的集团旗下合康新能源的光伏EPC业务快速成长,全面布局光储新能源领域。

此外,AI也将成为美的集团2024年下半年发展重点。美的集团相关人士向记者表示:“数字化和AI是大势所趋,要积极拥抱生成式AI等各项新技术新应用,运用数字化技术、AI技术重构公司的传统价值链,以建立新的竞争优势。”

半导体行业持续复苏 产业链上市公司抢抓机遇谋发展

■本报记者 贾丽

随着智能手机、可穿戴设备、汽车电子、算力等领域的市场需求不断攀升,相关半导体公司业绩整体展现出强劲的增长势头。

Wind数据显示,2024年上半年,沪市130余家半导体公司合计实现营业收入2112亿元,同比增长18.7%,超70%的公司营业收入实现了正增长,超50%的公司净利润较去年同期有所改善。从季度数据来看,上述公司第二季度单季营收环比增长14.6%,净利润环比增长74.9%,近九成公司营收环比正增长,七成公司第二季度净利润环比改善。

“预计市场将持续复苏。”中国联合国采购促进会副秘书长宋嘉在接受《证券日报》记者采访时表示,“今年上半年,半导体行业整体呈现出需求回暖和技术创新的双重驱动,在5G技术普及、智能家居生态扩展以及汽车电子化加速的背景下,行业将迎来更多发展机遇。”

与此同时,沪市半导体公司积极响应“提质增效重回报”专项行动方案,通过中期分红回馈投资者。据统计,共有13家公司披露了中期分红预案,合计分红金额约7

亿元,进一步增强投资者信心。

多因素驱动市场回暖

目前,半导体行业正在走出低谷,迎来新一轮成长周期。半导体行业协会发布的数据显示,全球半导体产业销售额在2024年第二季度累计达到了1499亿美元,同比增长18.3%,环比增长6.5%。从地域上看,中国是增长的主要驱动力之一,实现了21.6%的同比增长。

具体来看,今年上半年,A股市场的半导体各细分板块中,芯片设计领域的图像传感器(CIS)、存储芯片以及系统级芯片(SoC)相关企业的业绩表现尤为亮眼。

多因素推动半导体行业复苏。一方面,汽车电子产业强劲增长,催暖半导体行业;另一方面,AI需求的爆发不仅促进了逻辑芯片和高端存储器的需求反弹,还为相关企业提供了新的增长机会。根据Gartner预测,2024年全球AI芯片市场规模将增加33%,达713亿美元,2025年有望进一步增长29%。

从半导体行业下游重要的终端市场来看,市场调研机构IDC报告显示,2024年上半年,全球智能手机销量同比增长7.2%;中国市场的“618”购物节期间,智能手机销量更是同比增长7.4%。此外,汽车电子行业发展驶入快车道。长电科技、英集芯等多家上市公司纷纷调整战略,加大在汽车电子赛道的布局力度。

消费电子方面,得益于消费市场的回暖,高端智能手机新品的推出以及自动驾驶技术的应用,多家企业业绩增长。其中,韦尔股份上半年

实现归母净利润13.67亿元,同比大幅增长792.79%,应用于手机、汽车等领域的图像传感器在公司主营业务中占比近74%。纳芯微第二季度实现营业收入4.86亿元,同比增长92.5%,单季度营收创下新高。公司表示,汽车电子市场需求仍在增长,公司正在汽车市场的应用和产品领域持续拓展。

AI方面,存储芯片市场延续了回暖趋势,相关上市公司业绩显著增长。半年报显示,专注于存储器、微控制器及传感器研发的兆易创新,上半年营收、归母净利润分别同比增长21.69%、53.88%。澜起科技上半年实现归母净利润5.93亿元,同比大增624.63%。公司表示,随着存储行业的复苏和AI服务器需求量的增长,高性能运算芯片新产品实现规模出货。

随着以成熟制程为主的晶圆代工需求复苏,龙头公司产能利用率提升。其中,中芯国际第二季度实现营收19.01亿美元,同比增长21.8%,产能利用率较上一季度提升4.4个百分点。华虹公司第二季度实现销售收入4.79亿美元,总体产能利用率达到97.9%,较上季度提升6.2个百分点。

封装需求复苏,先进封装引领增长,龙头公司业绩回暖。上半年,行业景气延续,稼动率回升,毛利率提高。国内封装龙头长电科技实现归母净利润5.81亿元,同比增长53.46%。第二季度营收创同期历史新高。公司正大力拓展先进封装业务,聚焦新兴应用领域。

“半导体行业公司业绩攀升主要受下游应用领域需求边际改善影响,汽车电子、消费电子等市场景气度在经历去库存周期后快速恢复。同时,得益于封装测试和供应链管理的进步,企业成本也在逐渐降低,效率得到提升。”迈睿资产管理有限公司首席执行官王浩宇对

《证券日报》记者表示。

设备材料国产化提速

在半导体设备和材料领域,国产化的发展路径愈发清晰。天岳先进作为国内碳化硅衬底的龙头企业,相关产品实现了对外输出。上半年,公司营收同比增长108.27%,净利润1.02亿元,同比扭亏为盈。华海清科推出国内首台拥有自主知识产权的12英寸化学机械抛光设备,加固自主知识产权“护城河”。

而这正是国内头部公司加大研发投入的一个缩影。根据Wind数据,仅沪市半导体公司在上半年就投入超271亿元。

在不断夯实知识产权“护城河”的同时,头部企业也以内生增长与外延并购策略为行业不断注入“强动力”。芯联集成、纳芯微、希荻微等多家半导体公司于近期接连发布并购重组方案,以推动产品和技术的协同发展,实现产品、技术、渠道和人才等多方面的互补或协同。

多家半导体上市公司也成为机构调研的“香饽饽”,根据东方财富Choice数据,9月9日至13日,东鑫科技获得了超168家机构调研。通富微电在9月12日当天就接待了7家机构调研。

“消费电子市场回暖带动半导体产品需求增加,推动了晶圆和封装企业产能利用率的提升,也刺激了对半导体设备和材料的需求,头部企业正在关键环节进行技术攻关,提升产业链自主可控。”工信部信息通信经济专家委员会委员刘兴亮对《证券日报》记者表示,当前全球半导体需求已触底回升,行业拐点已经显现,逐步进入上行区间,并有望在明年延续。

