

汽车股 3 月涨跌榜： 15 家车企市值全线缩水 上汽蒸发超 300 亿领跌

作者 李卓玲 易扬

在受到疫情持续影响的 3 月，汽车产销短期内依然承压，反映在二级资本市场上，相关汽车股的股价和市值等亦呈现出摇摆不定的曲线。

据时代财经统计的港 A 两市 15 家上市乘用车企数据发现，相关个股市值都出现不同程度的缩水，上汽集团和吉利汽车分别领跌 A 股和港股市值榜，市值缩水超 200 亿，而比亚迪 A 股和 H 股两市市值也分别跌去超过 150 亿。

与此同时，港股车企股价在 3 月份均出现下滑态势，无一家车企股价上涨，在 A 股市场，仅有力帆股份、长安汽车等四家车企股价上涨，领衔的力帆股份也只是上涨了 4.21%。

不过，行业低迷之下仍有惊喜和利好爆发。其中，3 月共有包括力帆股份、一汽夏利、北汽蓝谷和长城汽车 4 家 A 股上市车企收获涨停板。

与此同时，在多地鼓励汽车消费政策不断释放利好、港 A 两市汽车股在 3 月底迎来火爆行情，其中 3 月 24 日、3 月 25 日更是全线飘红，相关个股“普天同涨”。

市值榜：上汽蒸发超 300 亿

进入 3 月份，多家上市车企在资本市场上的表现均不佳，市值出现不同程度的缩水。

其中，上汽集团市值遭腰斩 31545 亿元，下滑程度最甚；两大自主品牌龙头车企吉利汽车和比亚迪紧随其后，分别跌去 2133 亿元、187.7 亿元。比亚迪股份在港股的市值同样下滑 177.82 亿元；广汽集团在 A 股和港股分别下滑 11203 亿元、9521 亿元。

据了解，3 月 31 日，比亚迪发布 2019 年度业绩快报。报告显示，比亚迪在去年实现营业收入 1277.39 亿元，同比下降 1.78%，归属于上市公司股东的净利润为 161.2 亿元，同比下降 42.03%。

在一众龙头车企市值大缩水的同时，体量相对较小的车企市值波动不大。其中，力帆股份仅跌去 0.26 亿元；一汽夏利和 ST 海马分别下滑 0.8 亿元、5.26 亿元。



3 月份，多家上市车企在资本市场上的表现均不佳，上汽市值蒸发超 300 亿。

相较于比亚迪市值的大幅跳水，海马汽车则变动较小。据悉，同样是在 3 月 31 日，海马汽车发布了 2019 年度业绩，公告显示，2019 年度海马汽车营业收入 46.9 亿元，归属于上市公司股东的净利润为盈利 0.85 亿元，海马汽车实现扭亏为盈。

股价榜：港股车企股价均下跌

在 3 月份，港股上市车企相较于 A 股车企而言，股价变化波动更为剧烈。不过，A 股车企小康股份下滑幅度最大，跌幅为 20.02%。

除小康股份大跌外，北京汽车、吉利汽车、东风集团股份、比亚迪股份、长城汽车等港股车企紧随其后，股价跌幅均超过 10%，分别下滑为 17.74%、15.79%、15.36%、13.37%、10.09%。

在股价上涨方面，仅有力帆股份、长安汽车、一汽夏利和 A 股长城汽车等四家车企实现股价上涨，其中，分别上涨

了 4.21%、40.3%、1.87%、0.45%。

对于 A 股有不少车企实现了上扬行情，有业内人士告诉时代财经，3 月份美股历经多次熔断，引发全球股市连锁效应，相比而言，国内的 A 股市场走势平稳不少，这和国内经济基本盘活跃、整体抗风险能力强有关。

涨停榜：力帆“喜提”三个涨停

3 月共有 4 家 A 股上市车企收获涨停板，包括力帆股份、一汽夏利、北汽蓝谷和长城汽车。其中，力帆股份次数最多，“喜提”3 个涨停板，时间分别出现在 3 月 25 日、3 月 26 日及 3 月 31 日。

力帆股份 3 月股价走势波动明显，受政策面因素影响较大。

以其 3 月最后一次涨停板来看，当日该股开盘报 2.76 元，随后迅速拉升封涨停，以 2.97 元 / 股的股价为一季度画上圆满句号。

不过，数据显示，3 月内，力帆股份

并无登上龙虎榜次数。

力帆股份预计将于本月 16 日发布 2019 年年报。截止 2019 年 9 月 30 日，力帆股份营业收入 66.86 亿元，归属于母公司股东的净利润 26.33 亿元，较去年同比减少 2064.56%，基本每股收益 202 元。

长城汽车、北汽蓝谷都在 3 月 24 日出现涨停情况，主要受政府出台的促进汽车消费政策利好消息面影响。

值得关注的是，一汽夏利在 3 月 12 日涨停收盘，主要与重大资产重组新进展有关。

3 月 11 日晚间，一汽夏利发布了《关于重大资产重组实施进展情况的公告》，称国家生态环境部已于今年 2 月 21 日将一汽夏利的企业环保信息进行了变更，企业名称变更为“天津博郡汽车有限公司”。

利好榜：多地强力救市

受多重利好释放影响，港 A 两市汽车股在 3 月底迎来火爆行情，其中 3 月

24 日、25 日更是全线飘红，相关个股表现亮眼。

具体来看，3 月 24 日，A 股汽车股尾盘上攻，长城汽车冲击涨停，北汽蓝谷、长安汽车、上汽集团、一汽夏利、广汽集团跟涨，涨幅均超 5%。而港股方面，除了长城、广汽外，东风集团股份、吉利汽车亦纷纷出现暴涨。

延续前一交易日的反弹行情，3 月 25 日，港 A 两市汽车板块继续走强。

A 股方面，除了涨停的力帆股份外，在上汽集团领涨下，长安汽车、北汽蓝谷、长城汽车、广汽集团和比亚迪股价涨幅都超 5%。截至当天收盘，申万汽车指数上涨 4.74%，涨幅领涨各行业指数。

从消息面来看，近期针对汽车消费等利好不断。继 3 月 13 日发改委等 23 部门联合出台举措促进消费扩容提质后，24 日商务部、发改委、国家卫健委三部门联合发布《关于支持商贸流通企业复工复产的通知》。

《通知》指出，稳住汽车消费，各地商务主管部门要积极推动出台新车购置补贴、汽车“以旧换新”补贴、取消皮卡进城限制、促进二手车便利交易等措施，组织开展汽车促销活动，实施汽车限购措施地区的商务主管部门要积极推动优化汽车限购措施，稳定和扩大汽车消费。

而在地方层面，据不完全统计，自 2 月初以来，全国至少已经有 9 个城市加入鼓励汽车消费行列中，其中包括广州、佛山、珠海、长沙、湘潭、杭州、南昌、宁波、长春等。此外，厂商、4S 店等市场主体也纷纷推出配套优惠措施，消费者购车能感受到政策叠加效应。

值得关注的是，国家发改委、工信部、商务部等多部门目前还在酝酿新的支持政策。未来汽车消费有望加快恢复，汽车行业健康发展值得期待。

对于汽车股近期走势，国泰君安首席汽车分析师张欣对时代财经表示，汽车板块股市接下来的走向不好判断，“但资本市场的任何反应都与政策、行业动态等相匹配，受汽车行业的综合因素影响，具体要看接下来政策等方面的演化。”^[1]

（转自时代财经）

PSA 中国工厂走上正轨，与 FCA 合并或存变数

作者 靳朗

或许 PSA 这一次将与全球第四大汽车集团失之交臂。

全国各地包括湖北地区的复工复产工作不断升温，大本营在湖北的东风汽车集团旗下公司也大面积复产，包括多个工厂在武汉的神龙汽车。

然而在地球的另一端，欧洲的疫情仍未出现拐点，神龙汽车的母公司标致雪铁龙集团（以下简称 PSA）在欧洲的各个工厂仍在停产。

4 月 6 日，PSA 集团宣布，为强化财务状况，将再贷款 30 亿欧元，以应对疫情带来的冲击。尽管 PSA 的首席财务官强调，“贷款行为增强了我们面对特殊情况和为未来做准备的能力，也证明了银行对 PSA 集团财务实力的信心，以及

对集团恢复力的认可。”但未来却充满变数，尤其是在与菲亚特 - 克莱斯勒集团（以下简称 FCA）合并的当口下。

中国工厂恢复生产，新负责人到任

PSA 在中国的合资企业神龙汽车工厂已经响起了轰鸣声。

目前的神龙汽车已经全面运转起来——从 2 月底，陆续有少量新车从工厂发运到全国的经销商处，缓解经销商的库存压力；3 月 12 日，神龙汽车位于襄阳的工厂开始复工，4 天后襄阳工厂变速箱外销阵地启动双班生产，员工复工率达到 95%，以双班“10+10”生产模式，推进产能垂直爬升。

3 月 25 日，神龙汽车宣布，武汉、襄阳、成都三大基地全面复产。

按照神龙汽车提出的“元”计划，

2020 年是公司实现扭亏的一年，但在疫情让整个汽车市场停滞几个月后，这一目标能否实现存疑。

此前，神龙汽车母公司东风集团发布 2019 年财报显示，集团 2019 年全年乘用车业务销售收入约 1679.67 亿元，同比下降约 4.5%。东风集团表示，2019 年收入减少主要来自于东风标致雪铁龙汽车销售有限责任公司销售收入的下降。

在 2020 年开局不利的形势下，神龙汽车业绩扭亏变得更加艰难。

就在此时，PSA 在中国的高层再次出现变动——自 4 月 1 日起，由奥利维（Grégoire Olivier）接替高恺霖（Carlos Gomes），担任 PSA 集团中国地区业务负责人。

PSA 方面认为，奥利维此前曾担任 PSA 集团中国地区业务负责人多年，他深谙中国汽车市场及中国文化，这将为

集团提升其目前在华的业绩带来竞争优势。奥利维将为集团在中国这个战略性市场实现可持续性盈利、业绩提升及商业复兴扮演重要角色。

PSA 市值缩水，东风出售股票存疑

PSA 目前最担心的不再是中国市场，随着中国的疫情逐渐平稳，尤其是在任命了熟悉中国市场的负责人后，可以预见市场将稳步回升。

反而是欧洲总部不确定性更大，大面积的工厂停产，PSA 股东大会也面临延期。PSA 发布公告称，受新冠肺炎疫情目前在全球范围的影响，PSA 管理委员会与监事会达成一致，决定将原定于 2020 年 5 月 14 日召开的 PSA 股东大会延期至 2020 年 6 月 25 日举行。

公告中同时提到，鉴于 2019 年 12 月

18 日公布的 PSA 与 FCA 的合并项目，PSA 将在晚些时日发布新闻，以告知 PSA 股东 2020 年股东大会的相关安排及股息支付事项。

在 PSA 中东风集团持有 12.2% 的股份，为了顺利推进 PSA 与 FCA 合并，此前东风集团已同意在交易结束前出售、PSA 已同意相应购买 3070 万股股票，并对 PSA 的剩余持股将被锁定直至交易完成，从而拥有对新集团 4.5% 的所有权。

按照当时 PSA 的市值，东风集团出售股票可获利 6-7 亿欧元。但现在因为疫情导致 PSA 股价缩水，东风集团获利大幅缩减。据路透社报道称，东风集团一位高管表示，出售股份的计划可能会改变，正在评估这一问题。

或许 PSA 这一次将与全球第四大汽车集团失之交臂。^[2]

（转自蓝鲸汽车）