

多家跨国车企发布上半年“成绩单”： 7家净利润超50亿美元

■本报记者 龚梦泽

截至8月19日，10家国际主流汽车厂商陆续发布了2024年上半年的财报数据。其中，上半年净利润超50亿美元的车企共有7家，分别是丰田汽车、大众集团、梅赛德斯-奔驰、宝马集团、Stellantis集团、通用汽车和现代汽车，净利润分别为159亿美元、80亿美元、66.5亿美元、62亿美元、61亿美元、59亿美元和55亿美元。

从利润增幅方面来看，日系车企本田汽车和丰田汽车一马当先，上半年净利润同比增长分别达到33%和25%。在其之后，仅有2家企业利润增幅达到两位数，分别是通用汽车的19%以及现代汽车的11%。

今年上半年，受市场需求放缓，“价格战”激烈，大众集团、宝马、梅赛德斯-奔驰、Stellantis集团、福特汽车等多家车企利润出现下滑。

丰田汽车发布的最新财务数据显示，2024财年第一财季（4月份至6月份），丰田汽车营业收入约为11.8万亿日元，同比增长12.2%；营业利润约为1.3万亿日元，同比增长16.7%；净利润为1.33万亿元（约合159亿美元），同比增长1.7%。对于业绩的增长，丰田汽车方面表示，混合动力车型在北美市场销售良好，此外也与日元贬值有关。

而今年前3个月，丰田汽车净利润为9976亿日元。据此计算，丰田上半年的净利润为2.33万亿日元（约合159亿美元），同比增长25%。

不愿具名的汽车分析师对《证券日报》记者表示，日元贬值对丰田营业利润的提升作用，弥补了认证违规问题造成其日本国内减产的负面效果。

今年上半年，大众集团的业绩表现可谓“增收不增利”。具体来看，其营业收入为1588亿欧元，同比增长1.6%；营业利润为101亿欧元，同比下滑11.4%；营业利润率为6.3%，低于去年同期的7.3%；税后净利润为73.4亿欧元（约合80亿美元），同比下滑14%。同时，上

截至8月19日

10家国际主流汽车厂商陆续发布了2024年上半年的财报数据

其中，净利润超50亿美元的车企共有7家

分别是丰田汽车、大众集团、梅赛德斯-奔驰、宝马集团、Stellantis集团、通用汽车、现代汽车



崔建岐/制图

半年集团全球销量约为435万辆，略低于去年同期的437万辆。其中，中国市场销量为134.5万辆，同比下降7.4%。

由于销量下滑，叠加外汇因素和重组成本所带来的不利影响，今年上半年，Stellantis集团净营收为850亿欧元，同比下滑14%；净利润为56亿欧元（约合61亿美元），同比下滑48%；调整后营业利润为85亿欧元，同比下滑40%。主要原因是其北美市场业绩不佳。财报发布后，Stellantis股价大跌。

对此，Stellantis集团首席执行官唐唯实表示，公司正在采取措施解决美国业务利润率低下和库存高企的问题，并将“毫不犹豫地削减庞大产品组合中表现不佳的品牌”。

截至目前，中国市场仍是BBA（奔驰、宝马、奥迪）最大的单一市场。然而，为了应对“价格战”，豪华品牌不断下探售价，面对制造成本、固定成

本以及研发支出逐年上升，“以价换量”的打法非但没有换来销量，也未换来利润。

其中，奥迪集团2024年上半年业绩显示，其营业收入为309亿欧元，同比下滑9.5%。营业利润下降至19.82亿欧元。

今年上半年，梅赛德斯-奔驰营收为726.16亿欧元，同比下滑4%；净利润为60.87亿欧元（约合66.5亿美元）。宝马上半年营收为735.58亿欧元，同比下滑0.7%；净利润为56.65亿欧元（约合62亿美元）。其中，在华销量为37.6万辆，同比下滑4.2%。

横向比较净利润下滑幅度，奥迪税后利润同比下滑幅度达34%，奔驰同比下滑20.5%，宝马同比下滑14.6%。

对此，宝马首席财务官沃尔特·默特尔表示，在接下来的时间里，整体行业竞争和商业环境将持续面临挑

战。《证券日报》记者注意到，在二季度财报会议上，奔驰同样表达了对中国市场竞争力的担忧，并力求寻找能够成功捍卫其高端车型市场领先地位的对策；奥迪集团同样在二季度财报会议上表示，其纯电动汽车中国市场需求低迷，且仍面临挑战。

“鉴于电动汽车前期巨大的投入，许多国际车企利润承压，因此许多车企再次将部分目光放在了其对集团利润稳定贡献的内燃机汽车业务上。”在中国乘用车产业联盟秘书长张秀阳看来，许多国际车企在内燃机汽车方面已深耕数十年乃至数百年之久，拥有丰富的产品阵容、高利润车型以及完善的产业链，可以获得较为稳定的利润。但电动化转型并非一蹴而就，在全球汽车产业电动化转型逐步深入的当下，各家车企更需要做好充足的技术储备。

庚星股份补选独立董事 新旧股东“交接”仍在过渡期

■本报记者 李婷

8月19日下午，在上海市闵行区吴中路1819号7楼会议室，庚星股份召开了2024年第四次临时股东大会，审议通过了《关于补选独立董事的议案》，孙将华成功当选公司第八届董事会独立董事。

至此，以现任控股股东浙江海歆能源有限责任公司（以下简称“浙江海歆”）提出的“改组”上市公司董事会的事项已基本完成。但对于庚星股份而言，这场新旧股东交接而引发的“内斗”却还在过渡期。

时间回溯至今年3月份。因未履行相关裁决，庚星股份原控股股东中庚集团所持34.71%股权被司法处置拍卖。3月20日，浙江海歆通过司法拍卖的方式受让了庚星股份24.10%的股份，并成为公司新任控股股东，公司实际控制人由梁衍锋变更为钟仁海。

不过，这次股权更迭却暗流涌动。公开信息显示，浙江海歆于6月13日提出，对“中庚系”原董事长梁衍锋在内的9名董监高提请罢免，并指出“庚星股份自2022年以来发生或存在多项违规事实，包括：原控股股东及其关联方资金占用、关联交易未履行程序披露、业绩预告差错等……”庚星股份2023年及2024年一季度业绩出现较大亏损，面临巨大财务风险。

但上述提案，却遭到了原董事会反对，并做出不予提交股东大会审议的决定。由此，新旧股东的“内斗”被摆上台面。

7月11日，浙江海歆再度发出自行召集临时股东大会的通知，审

议包括前述罢免议案在内的12项“改组”董事会成员议案。

最终股东大会在7月31日召开，审议通过罢免梁衍锋等9名董监高议案。浙江海歆股东赵晨晨被选举为庚星股份董事长。8月19日，“改组”后的董事会再度召开临时股东大会，审议通过了补选独立董事事项。

“庚星股份在过去历经多次易主且数次更名，在我看来公司还是很有机会的，所以也想来股东会现场看看。”8月19日，一名参会股东在与《证券日报》记者交流时表示，在浙江海歆接棒中庚集团成为控股股东之后，也想了解公司的变化趋势。

有业内人士认为，此次董事会“改组”也将巩固浙江海歆的控股股东地位，及钟仁海实控人的地位。

“目前我们依然处于过渡期，变化依然存在，后续工作开展也将依法依规进行，并对相关事项及时进行公告。”在股东大会间隙，与会的一名董事对《证券日报》记者表示。

对于董事会将如何进一步接管上市公司，是否将借助新晋控股股东资源优势等问题，相关人士表示，由于处于敏感期，目前暂时无法进行回复，还需等待情况进一步明朗。

“一般上市公司出现董事会内斗，背后的主要原因或仍是利益冲突。”清晖智库创始人宋清晖对《证券日报》记者分析认为，这将给公司的日常经营和未来发展带来不确定性，也可能损害中小股东利益。

昆仑万维发布AI短剧平台SkyReels 探索千亿元级市场

■本报记者 李季宇

8月19日，昆仑万维发布了一段155秒的视频，讲述了一位穿着红色帽衫的年轻男孩与一只橙色生物结识的故事。这段简单的视频引发广泛关注，原因在于其完全由AI制作完成。

当日，昆仑万维发布全球首个集成视频大模型与3D大模型的AI短剧平台SkyReels。上述视频就是由SkyReels平台生成的。视频发布后，昆仑万维股价快速上行，截至8月19日收盘，昆仑万维当日股价上涨5.15%。

赛智产业研究院院长赵刚告诉《证券日报》记者，昆仑万维的SkyReels是在多模态大模型应用上再进一步，具有应用创新性。作为一种新兴创作方式，AI短剧既提高了创作效率，也扩大了创作者的想象力，预计能够形成一个新的千亿元量级的市场。

实现时长突破

据介绍，SkyReels集成了昆仑万维自研脚本大模型SkyScript、自研分镜大模型StoryboardGen、自研3D生成大模型Sky3DGen以及业界首个将AI 3D引擎与视频大模型深度融合的创新平台WorldEngine。

公开资料显示，SkyReels能够通过AI一键生成完整剧本、分镜、人物对白与BGM（背景音乐），支持角色形象、音色与分镜的自定义调整，并能够自动将内容转换为1080P 60帧的高清视频，单次可生成视频长度达180秒。

不愿具名的业内人士告诉《证券日报》记者，从视频产品呈现来看，SkyReels有两项值得关注的突破。一是将AI视频的长度由3分钟相对普遍的2分钟延长至3分钟，展现出了更完善的视频制作工作流整合能力。二是为AI生成式视频开辟了一条垂直商业化赛道。时长的突破为AI视频进一步打开了应用空间，3分钟的时长足以展示一段节奏快、内容丰富的短剧内容。

赵刚进一步告诉记者，SkyReels在视频生成时长上的显著突破，反映出其在算法优化、计算资源分配以及内容生成的一致性方面取得了重大进展。与此同时，通过支持更长视频的生成，SkyReels也有望开拓更多的应用场景，如微电影、广告和虚拟演示等。

昆仑万维方面认为，该平台不仅为专业内容创作者提供了强大的创作工具，更极大地降低了AI短

剧创作的门槛，有望带来AI短剧用户生成内容（UGC）与专业用户生成内容（PUGC）的爆发式增长，为短视频内容生态注入前所未有的活力，推动短视频创作与消费市场的进一步快速增长。

多家公司布局

“目前人工智能生成的视频，多为静态片段的动态呈现，难以呈现较为复杂的剧情。”谈及AI视频的商业化瓶颈，上述业内人士称，一是很难实现人物的可控性，目前正在通过由图生成视频的形式来解决，但仍然难以在多人视频中同时实现多位角色的可控交互；二是动态性问题，目前由AI生成的视频只有轻微幅度的动作呈现，不符合市场对于一个成熟视频作品的期待。

上述业内人士认为，AIGC涉足短剧制造是大势所趋，但必须在这些领域实现突破性的进展，才能够真正生成实现多人互动的短剧作品，AI短剧的商业化才能够实现。昆仑万维此次发布的AI视频，在人物可控性以及角色动作幅度等方面的展示，基本符合市场预期。

“目前国内几个头部视频生成大模型各有千秋，有的动作幅度能够做到更大，有的擅长生成唯美的画面，有的对输入理解更加精确。”该业内人士认为，这意味着行业内各方都在朝着积极的方向进行探索并有所成就，目前尚不能判断AI短剧乃至AI电影真正成熟的时点，但AI视频与大语言模型协同的趋势日渐明朗。

目前，除昆仑万维外，亦有多家上市公司尝试通过人工智能生成的方式进行视频制作。

今年8月份，博纳影业在投资者互动平台上表示，7月8日在抖音上线的《三星堆：未来启示录》为国内首部AIGC生成连续性叙事科幻短剧，实现了公司跨越性的探索，公司已积极总结经验，也将广泛听取建议，争取出品更优秀的剧集。

今年6月份，中文在线在回复“公司是否具有文字转图片或视频的技术储备”这一问题时表示，公司已推出AI大模型“中文逍遥”，在有声书、漫画、动漫、视频等多模态领域进行了技术布局和商业落地。

尽管AI短剧的商业化仍然任重道远，但在发展过程中已经出现了一些商业化应用。该业内人士透露，目前AI视频类产品已吸引了C端用户付费使用，部分B端用户也透露了合作意向。

氢能产业发展提速 9000万元氢能源电池项目将落地北京经开区

■本报记者 许林艳

多地正加速推进氢能产业建设。8月19日，据北京亦庄公众号消息，将有9000万元氢能源电池项目落地北京经开区。

具体来看，近日，北京经济技术开发区（亦庄）与中国兵器装备集团自动化研究所有限公司（以下简称“兵装自动化所”）、摩氢科技有限公司（以下简称“摩氢科技”）签署了《经济发展合作意向书》。

签约后，摩氢科技将牵头在北京经开区设立项目公司，负责甲醇高温富氢燃料电池产品的推广，拓展军用和民用市场。

兵装自动化所将为项目公司导入技术、人才、客户等资源，条件成熟后注

入资金参与运营。随着项目公司业务规模的扩大，将在北京经开区投建生产项目，计划投资9000万元，分两期建设甲醇高温富氢燃料电池发电设备生产线，产能1万台/年。

“北京亦庄是未来氢能发展的重要基地之一。在一些重要城市布局新兴产业示范效应明显，这对未来氢能产业的发展会起到很好的带头作用。”金辰股份常务副总裁祁海坤对《证券日报》记者说。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示，大额资金投入氢能源电池项目，将推动这一领域技术的发展以及产业化进程。

当前，氢能源电池的发展还处于初级阶段，应用范围还比较小，但由于

零排放、高能量密度等优势，其发展情况一直被市场持续关注。“目前氢能源电池还处在研发和试点阶段，部分企业已经开始了商业化探索。”张孝荣对记者说。

科方得智库研究负责人张新原表示，氢能源电池的技术还未完全成熟，但在某些特定领域已经开始得到应用。

东方证券研报认为，在交通领域，氢能作为一种燃料气体具有相对电池更高的能量密度，使其更适用于应用在长途重载交通等需要高载能的运输场景。

“近年来，国家对氢能产业的推动力度明显加大。随着氢能产业的快速发展和技术的不断进步，未来氢能重卡示范项目肯定会加速推进。同时，随着氢能基础设施的不断完善，氢能重卡的

应用场景也将不断拓展。”福田汽车工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示，“目前公司在加氢、用氢和燃料电池整车开发方面均有布局。”

“如何通过技术进步把成本降下来是当前氢能产业发展的核心问题。”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强对《证券日报》记者说，“因为经济性的问题，虽然当前氢能源电池还无法与锂电池竞争，但是这条道路必须探索。”

政策支持，行业公司发力，氢能源相关技术不断向前发展，氢能源电池的格局或将有所改变。“未来的氢能源电池格局可能会呈现出一个多元化发展的趋势，氢能源电池的产业链也将逐渐完善，形成更加成熟和可持续的产业生态。”张孝荣对记者表示。

美的置业许下业绩目标： 未来三年归母净利润复合增长率不低于20%

■本报记者 陈潇

“美的置业上市平台重组后，能够快速把公司的负债总额降下来，公司会轻装上阵，专注于持续稳定的经营性业务。”8月19日，在2024年中期业绩会上，美的置业董事会主席郝恒乐向包括《证券日报》记者在内的媒体及投资者表示，这次转型，考虑了很多未来的战略，借鉴了很多经验。

在行业调整期，美的置业2024年上半年继续交出一份“正向盈利”的成绩单，公司实现合同销售总额202亿元，营业收入251亿元，净利润5.96亿元。

不过，在此次业绩会上，投资者的提问重心不再是如何拿地、如何融资。在美的置业今年6月底宣布剥离开发业务后，通过业绩会这个交流窗口，投资者们似乎更需要一颗“定心丸”，来了解美的置业未来究竟驶向何方。

数据显示，今年上半年，美的置业净负债率为50.1%，现金短债比1.26，剔除预收后的资产负债率为67.8%，维持“绿档”水平。

同时，截至6月末，公司一年内到期有息负债90.8亿元，月均还债仅7.6亿元。公司现金总量达135亿元，偿债压力较小。

尽管一直以来公司基本面和财务状况保持稳健，但在行业调整过程中安全地活下去，留在牌桌上，一直是美的置业管理层思考的问题。

“现在整个行业还是处于出清和转型的交织期，但无论是大股东还是金融行业都对地产行业保有信心。”在此次业绩会上，美的置业首席财务官林戈表示，为度过特殊阶段的周期交替过程，不能用过常规的方案去应对困难，所以采用了特殊的重组方案。

林戈强调，开发业务从上市公司剥离出来，事实上也是为了更好、更灵活的应用大股东资源渡过周期。

对于剥离开发业务后的业绩表现，美的置业执行总裁王大在也给出了“定心丸”。

“重组完成之后，我们会将更好的资源聚焦轻资产开发业务，同时有控股股东的支持与担当，会有更值得期

待的前景。”王大在表示，未来三年，整个上市平台定下了营收复合增长率不低于25%、归母净利润复合增长率不低于20%、派息政策保持行业有竞争力水平的目标。

那么，如何完成上述业绩目标？在郝恒乐看来，虽然目前开发性业务面临增长瓶颈，但房地产产业链未来前景还是很广阔，围绕房地产产业链的其他相关业务，仍有广阔的空间。

郝恒乐表示，未来最主要的业务有三大板块，第一大业务是地产产业链的服务；第二大业务是资产运营，包括商业资产的运营和产业园资产的运营；第三大业务则是房地产科技板块。

数据显示，2023年美的置业的保留业务（重组后保留在上市平台的业务）营业收入为29.1亿元，归母核心净利润4.2亿元，归母净资产49.2亿元。其中，物管服务的营业收入达17亿元。

“重组顺利完成之后，物管服务一定是非常重要的板块，从2023年的保留业务财务数据可以看到，物业管理服务贡献了主要的利润和现金流。”王大在表

示，未来物管服务将延伸到具有资源优势的产业园区、医疗、康养等领域，未来三年营收复合增长率将超过10%。同时，开发代建业务会构成新增业务板块。

房地产科技方面，今年上半年，公司旗下睿住发展实现营业收入6亿元，签约金额6亿元，第三方占比达100%。王大在表示，目前通过PC产品迭代，核心产品完全聚焦模块化建筑，积极培育内装产品，包括新材料研发等，希望未来可以提供工业化、全价值的场景服务。

“房地产科技未来前景广阔，经过这些年我们自己的培育，不仅仅包括装配式建筑和内装材料，我们还有自己的设计院，业务未来增长空间非常广阔。”郝恒乐表示，当前，房地产市场进入到存量时代，包括存量资产升级，存量住宅的改造，都需要用到装配式手段以及智能化手段。

“未来美的置业To C的业务占比会增加很多，公司不会是简单的物管公司，也不会是简单的代建公司，保留业务都会拥有良好的增长空间。”郝恒乐如是称。