

长城汽车 (601633.SS)

2024-11-03

核心观点

- **财务表现：收入增长显著，成本控制待加强：**长城汽车在2024年第一季度的财务表现显示出收入的强劲增长，总收入达到5370.85亿人民币，同比增长16.5%。然而，销售成本的显著上升导致毛利率下降至18.5%，营业利润率和净利润率分别为3.9%和3.8%，显示出盈利能力受到一定压力。尽管如此，每股收益为0.38元，较去年同期显著提高，表明公司在收入增长方面的努力取得了一定成效。资产负债表显示流动资产增加，流动性增强，但净债务的上升可能影响偿债能力。整体来看，公司在财务管理上表现良好，但需注意成本控制和债务管理。
- **市场动态：新能源驱动增长，海外拓展助力：**近期的关键新闻显示，长城汽车在2024年前三季度实现净利润104.28亿元，同比增长108.78%，营业收入为1422.54亿元，同比增加19.04%。尽管9月销量同比下降10.88%，但新能源汽车销售表现亮眼，市场对新能源车的需求强劲。此外，海外市场的拓展和新能源车的渗透率提升为公司带来了积极的市场预期。整体来看，市场对长城汽车的新能源战略持乐观态度，预计短期内新能源汽车将成为主要增长驱动力，而长期来看，海外市场的拓展将为公司带来更多机会。
- **战略布局：智能新能源引领，全球市场拓展：**根据长城汽车的半年报，公司在战略上聚焦智能新能源和全球化发展。通过在全球范围内布局技术中心和生产基地，公司致力于提升研发能力和生产效率。长城汽车在智能化和新能源技术上投入大量资源，推出了多项前瞻性项目，显示出其在技术创新方面的雄心。此外，公司积极拓展海外市场，计划到2030年实现海外销售超百万辆。这些战略方向表明长城汽车在未来有望通过技术创新和市场拓展实现持续增长。
- **投资机会：新能源市场领航，全球扩张潜力：**综合分析长城汽车的财务数据、市场动态和战略方向，值得关注的机会在于其在新能源车市场的强劲表现和海外市场的扩张潜力。公司在技术研发上的投入和全球化布局为其未来增长提供了坚实基础。随着新能源汽车市场需求的持续增长和公司在全球市场的积极拓展，长城汽车有望在未来实现更高的市场份额和盈利能力。
- **风险评估：**(1)国际贸易不确定性;(2)市场竞争激烈;(3)技术迭代压力;

财务数据

| | 2024-03-31 | 2023-12-31 | 2023-09-30 | 2023-06-30 |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
| 持续经营净收入(百万元) | nan | 2026 | 3633 | 1187 |
| 息税前利润(百万元) | nan | 2474 | 4456 | 1574 |
| 息税前利润(百万元) | nan | 2474 | 4456 | 1574 |
| 报告的总营业收入(百万元) | nan | 1845 | 4129 | 1296 |
| 净收入(百万元) | nan | 2026 | 3633 | 1187 |
| 包括非控股权益的净收入(百万元) | nan | 2025 | 3634 | 1187 |
| 税项准备(百万元) | nan | 196 | 575 | 143 |
| 税前收入(百万元) | nan | 2221 | 4209 | 1330 |
| 营业收入(百万元) | nan | 2120 | 4299 | 1165 |
| 营业费用(百万元) | nan | 7799 | 6428 | 5959 |
| 毛利润(百万元) | nan | 9920 | 10728 | 7124 |
| 收入成本(百万元) | nan | 43788 | 38804 | 33808 |
| 总收入(百万元) | nan | 53708 | 49532 | 40932 |

作者

分析师: FinRpt

版权: ALOHA FinTech

地址: 中国人民大学高瓴人工智能学院

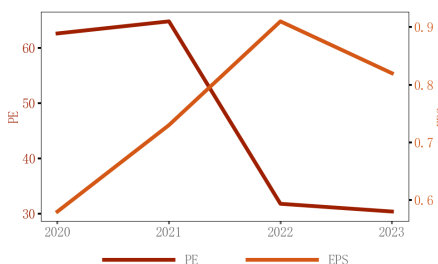
基本状况

| | |
|------------|---------------|
| 日均成交量(百万元) | 19.53 |
| 收盘价(元) | 26.16 |
| 52周价格范围(元) | 19.96 - 30.31 |
| 交易所 | 上海证券交易所 |
| 行业 | 交运设备-汽车-乘用车 |

股市与市场走势对比



PE & EPS



单季营业收入及增速

