



世界轮胎行业上半年盈利大幅增长 下半年市场前景看淡

日前,世界轮胎巨头陆续发布上半年年报:总的说来,盈利大幅增长,销售额有增有减,销售量下降,主要经济指标严重背离,这是世界轮胎行业新世纪以来少有的现象。世界轮胎巨头普遍看淡下半年轮胎需求,纷纷下调年度目标,轮胎投资出现放慢迹象。

日本普利司通公司 2012 年上半年销售额为 14889 亿日元,同比增长 2.0%;营业利润创历史新高,达到 1337 亿日元,同比增长 42.9%;净利润为 752 亿日元,同比增长 39.1%。法国米其林集团的净利润由 2011 年同期的 6.67 亿欧元增长至 9.15 亿欧元;营业额为 107 亿欧元,同比增长 6%;由于受欧洲轮胎市场波动的影响,销售量有一定程度下降;扣除非经常性损益,营业利润为 13.2 亿欧元,同比增长 36%,利润率由 2011 年同期的 9.6% 上升至 12.3%。意大利倍耐力公司上半年的经营业绩也有所增长,净利润为 2.22 亿欧元,同比增长 39%;营业额为 30.2 亿欧元,同比增长 8.3%;总销售量下降 7.5%。美国固特异公司上半年营业收入下降 8.4%,从上年同期的 56 亿美元降至 51.5 亿美元,主要是由于欧洲经济危机导致的需求下滑;净盈利从上年同期的 4000 万美元增至 8500 万美元,增长 1 倍多。美国固铂轮胎公司第 2 季度销售额增长 15%,至 10.6 亿美元;营业利润增长 3 倍,至 9500 万美元。固铂称,原材料成本下降帮助公司增长 6700 万美元的盈利,北美及其它市场轮胎销售额增长推动盈利增长 1900 万美元。韩泰轮胎公司上半年销售额增长 18.5%,至 12.5 亿欧元;营业利润增长近

50%,至 1.45 亿欧元。日本横滨橡胶公司上半年营业收入同比增长 7%,至 2690 亿日元;净利润增长 280.6%,至 137 亿日元。日本住友橡胶工业公司上半年销售额为 3337 亿日元,同比增长 11.4%;最终利润 164 亿日元,同比增长 83.8%。

普利司通盈利增长主要得益于日本本国轮胎市场发展良好。2011 年春季日本发生大地震后,其汽车工业于 2012 年初开始呈现复苏景象。普利司通在日本取得的盈利弥补了该公司在其他地区遭受的损失,除亚太地区之外,公司在全球其他地区的旅行车轮胎、轻型商用车轮胎和重型卡车轮胎的销量停滞不前,甚至出现下降。米其林主要通过在新兴国家所取得的利润来弥补由法国汽车生产商标致雪铁龙集团和雷诺公司汽车销量下降造成的损失。米其林发布上半年财务数据时指出,公司正实施全球发展战略以应对欧洲经济危机产生的负面影响。倍耐力则依靠利润较高的高档汽车轮胎来实现发展,其第 2 季度超高性能轮胎销售额增长 22%。住友橡胶称,公司收益大幅改善主要是由于日本国内汽车生产的快速恢复以及低油耗轮胎等高附加值产品持续增多,而且天然橡胶等原材料价格同比有所降低。

尽管上半年盈利大幅增长,但全球轮胎生产商对轮胎市场未来的前景持谨慎态度,对市场前景表示担忧。普利司通下调了 2012 年的销售目标,营业额下调至 1100 亿~31300 亿日元,同比增长 3.5%;营业利润上调 180 亿~2870 亿日元,同比增长 50.0%。普利司通上调营业利润的原因是由于目前天然橡胶等原材料价格与 2011 年的历史性高价相比有较大幅度下跌,因此预计盈利将大幅增长,营业利润将创新高。米其林将 2012 年的运营目标定为实现正值自由现金流量。据预测,扣除非经常性损益,米其林 2012 年的营业利润同比将出现净增长。米其林认为,由于公司上半年轮胎销量下降,2012 年的销量将下降 3%~5%。倍耐力也确定了 2012 年的营业目标,其营业利润预计小于 8 亿欧元,营业额目标由 64.5 亿欧元下调至 64 亿欧元。早在 2012 年 5 月,倍耐力就下调了营业额目标。2012 年第 2 季度,固特异轮胎公司的营业额为 40 亿欧元,同比

下降8%。固特异认为,整个轮胎市场长期将继续发展,但由于受经济危机的影响,短期的发展速度比公司预期慢。固特异目前预计2012年轮胎销量同比下降5%~7%。

市场萎缩对轮胎巨头投资信心产生影响。目前,轮胎巨头除在俄罗斯的轮胎投资仍较活跃外,在中国、印度等新兴国家的投资有明显放慢迹象,尤其是印度近期轮胎设备采购大幅度减小。固特异根据市场情况,可能在近期暂时关停其位于美国北卡罗来纳州费耶特维尔工厂,但是目前并未考虑裁员。米其林位于欧洲的部分工厂(其中包括苏格兰邓迪轮胎厂)的员工正面临技术性失业,主要原因是部分欧洲汽车生产商旗下的工厂生产速度放慢,同时综合性汽车生产业务量下降,此外欧洲经济增长速度放缓对米其林发展也有一定影响。普利司通称,由于日本市场萎缩、人口老龄化与日元币值高企的交互作用,日本减少了对本土生产的轮胎需求,普利司通暂不考虑扩大本土轮胎生产能力,计划将生产转向海外需求较高的地区。德国大陆轮胎公司调低2012年度轮胎投资资金预算,其在中国的轮胎扩产及在俄罗斯的新建轮胎项目目前未按计划启动。 陈维芳

俄罗斯轮胎投资正热

时下欧洲债务危机对世界轮胎投资产生影响,世界各地轮胎扩产速度普遍放慢,但俄罗斯轮胎产业发展迅速,俄罗斯轮胎投资依旧被世界轮胎巨头看好,并按计划推进。

日本横滨橡胶公司在俄罗斯新建的轮胎厂于2012年5月底竣工。新工厂投资约37.6亿卢布,其中横滨橡胶占80%股份,伊藤忠商事公司占20%股份。该厂位于莫斯科以南500 km的利佩茨克经济特区,建筑面积4.3 hm²,年产能为140万条,计划2013年夏季全部投产。未来工厂面积计划扩建到24 hm²。该厂主要生产环保、舒适型高性能轿车轮胎,产品主要在俄罗斯国内销售,部分出口到欧洲。横滨橡胶2011年在俄罗斯销售轮胎约300万条,比2010年增长28%。

芬兰诺基亚轮胎公司在俄罗斯新工厂的生

产线于2012年6月投产,另外4条生产线将于2012—2014年投产。项目全部投产后,年产能将达600万条,加上诺基亚在俄罗斯另一家工厂的产能,诺基亚在俄罗斯的轮胎总年产能将达1700万条。俄罗斯连续多年成为诺基亚轮胎公司销售增长最快地区,成为其主要利润来源地。

较早在俄罗斯投资轮胎的米其林公司已取得较大收益,凭借其品牌、在俄本土化、生产成本用卢布支付和不用上关税等优势,米其林轮胎销售额跃居俄罗斯第3位。2011年米其林俄罗斯工厂年产能已扩大至400万条,并正在建设一个轮胎翻新车间。另外,米其林在俄罗斯的分销商数量已增至200家,计划在未来3年内增至250家。米其林有关人士称,公司正计划在俄罗斯再新建轮胎厂,旨在满足俄罗斯不断增长的市场需求。

德国大陆公司选址俄罗斯卡卢加建新轮胎厂,总投资3.2亿美元,年产400万条乘用车轮胎及轻卡轮胎,预计新轮胎厂于2013年底投产。公司计划投资15亿美元,新增日产能1.2万条。大陆公司同时还宣布已在莫斯科建立销售公司,成为俄罗斯最大的外国轮胎供应商。大陆公司计划新厂2012年底动工,2013年底完成第1期工程,届时招聘员工约400名。该厂保留后续产能翻番可能。

日本普利司通公司早在2006年就计划在俄罗斯建新轮胎厂,后因某些原因该项目搁浅。日本市场萎缩、人口老龄化与日元币值高企的交互作用,减少了对日本生产的轮胎需求,普利司通计划将生产转向海外需求较高的地区。普利司通计划到2015年投资240亿日元,扩大其在各新兴经济体的市场份额。普利司通高层人士称,公司正考虑在俄罗斯建立轮胎厂。

意大利倍耐力轮胎公司宣布向其俄罗斯Voronezh轮胎厂投资1.01亿欧元升级设备,以实现其2014年在该厂生产倍耐力系列轮胎的目标。日前,倍耐力轮胎俄罗斯公司与Voronezh州官员就项目投资进行了商谈。倍耐力表示,Voronezh工厂将于2014年生产倍耐力系列轮胎,2012年9月公司将其莫斯科的营销中心迁移到Voronezh州。Voronezh州官员称,州政府将