

# 车市扫描

2012年第4-5期(1月17日-1月30日)

主要信息源自全国乘联会每日新闻等

主 编：崔东树

全国乘用车市场信息联席会网站：<http://www.cPCA1.org/index.asp>

## 目 录

### 本周车市概述

- 1.1月车市开门红
- 2.节前零售降温快
- 3.高端A级车应成为车市亮点
- 4.从春节炮价飞涨看车市的厂家主导
- 5.租车与卖车的行业冰火反差
- 6.未来租车行业发展的意义很大
- 7.大集团发展应以自强为主

### 新品、降价扫描

- 1.北京现代瑞纳新增6款车型
- 2.奥轩G5新增自动挡/四驱上市 最高13.08万

### 宏观环境和政策信息

- 1.2011年GDP增9.2% 4季度增8.9%创2年新低
- 2.国务院发布十二五工业转型升级规划
- 3.世行：今明两年中国经济增速8.4%和8.3%
- 4.摩根大通：今年前两季GDP或“破8”
- 5.欧债危机将趋于长期化复杂化
- 6.多重利好支撑 百元油价难回落
- 7.北京发布治堵方案 尾号限行措施将继续实施
- 8.汽车三包二次征意见：3年包修60天包退换

### 新车信息

- 1.别克Encore打头 上海通用开产SUV

- 2.两厢思域国内谍照曝光 将在广汽本田国产
- 3.全新速腾或3月7日上市 1.6L车型配6AT
- 4.或2013年引入 卡罗拉将今年5月海外换代

## 企业动态

- 1.东风本田二厂投产 神龙变速箱项目加快推进
- 2.神龙跨越5A计划开局年
- 3.长安首席设计师离职 突显中国车企用人难
- 4.原比亚迪销售总经理出山 挂帅众泰汽车总裁
- 5.比亚迪提拔多位新高管
- 6.扩大产能 通用证实将建设新生产基地
- 7.一汽轿车净利预降幅度调至逾八成

## 行业动态

- 1.资质诱惑引发内斗 “大长安”重组陷僵局
- 2.困难接踵而来 广汽集团借壳上市波折内幕
- 3.欧宝欲与上汽合作 以推动在华销量增长
- 4.永达汽车经销集团计划香港上市 拟集资4.7亿港元
- 5.神州租车拟在纽交所进行IPO
- 6.庞大面临巨额并购咨询费难题 公司债泡汤

## 车市信息摘要

### 跨国集团和海外市场

- 1.通用汽车2011年总销量902.6万辆 重夺全球第一
- 2.日产汽车2011年总销量467万辆 中国市场125万辆
- 3.PSA拟寻求新的面包车合资伙伴
- 4.伏尔加汽车将基于雷诺平台打造新款拉达车型
- 5.对抗日元走强 丰田拟斥资在美国生产零部件
- 6.萨博未遇投标 瑞典债务管理办公室成最大债权人

## 本周车市概述

### 1.1月车市开门红

12年1月第一周的厂家销量出现开门红，而且是超级开门红，销量同比11年初增长8%，环比11年12月第一周增长80%。这样的1月开门红预示着12年的市场较好。

12年1月第二周的厂家销量增速回归正常，第二周销量环比第一周下降超过20%，同比11年同期增长2%，环比11年12月第二周增长6%。

12年1月第三-四周在春节前后，整车厂家已经进入休假周期，因此厂家批发给经销商销量的就必然进入低谷。第三周日均销量环比第二周下降4%，同比11年同期下降4%。

由于今年的春节早，节后市场启动时间延长，因此很多厂家产销紧迫感也不强，春节假期至今天也没有结束。春节销量损失较大。1月的总体销量同比负增长15%以上是必然的。

1月负增长不仅是去年基数高的因素，而且是今年的农历节奏太特殊。。针对1月的日均销量较好和月度销量同比大幅下降的现象应该是完全可以理解的：春节是一年销量周期的终点，今年1月的春节早导致节前销售周期短，厂家年度销量周期的有效供给时间更短，因此节前火爆是不错的，但过于漫长的周期对市场增量影响较大。

### 2.节前零售降温快

11年的12月零售是平缓的增长，但10年的零售增长是到元旦前戛然而止，11年12月的零售增长具有持续到1月中旬的可持续增长。从厂家内部交流看，1月上旬的零售较好，这是10年初以来的3年里首次的元旦开门红，消费者的新年开新车的心愿终于体现在市场热潮中。零售的实际同比增长超过50%。

但随着春节倒计时的推进，春节倒数第二周的零售没有预期中的火爆。从渠道终端反馈信息看，世界经济下滑影响国内车市还是较明显。由于去年的圣诞节前的国外订单就已经大幅下降，很多工厂提早关门歇业让打工者早回家，而且不关门的工厂也是部分职工提早回家，由此带动的中西部车市火爆提早来临。而随着民工回家节奏的改变，节前的中低端购车也是有所体现，热潮仍在，但高潮不突出。

而春节期间的市场零售相对清淡。终端反馈的经销商春节休市的较多，买车的热情也不高。相信随着年轻人的崛起，中国人从盲目拼命干活向享受型的转变会更加明显，春节的车市也不应火爆。

### 3.高端A级车应成为车市亮点

今年的春节期间停车难也是有目共睹的，两辆大车错车难就能赌上一条楼间通道，可谓花钱买堵心。2011年上市的B级轿车和A级SUV车的平均宽度都是1.83米左右，而A级轿车平均是1.75米宽度，A00级轿车平均是1.6米。由于我们盲目崇拜大车，反正停车费等使用成本一样，买更大的车成为共识，狭小的楼群中的胖胖大大的车组合起来的塞车机会大增。但北京等地方政府

以车辆大型化为荣，认为是大车是消费层次提升的标志，微型和小排量车反而被挤出大城市市场。

2010年的SUV市场火爆，2011年的B级轿车的蜂拥而上，剩下的是孤独的A级高端车型，这也是特色市场。2011年的销量领军车型已经很难见到A级高端车型，中档和低端A级车销量屡创新高，高端群体转移到A级SUV和B级轿车。这种趋势在2012年可能改变，车市的结构性变化还是会有新特征的。

近期看到新速腾的即将上市和卡罗拉新版、思域两厢等已经有上市时间表，高端A级车必然还是要回归主力地位。很多忙碌的普通中产阶层没必要买一个B级车或SUV车型炫耀与休闲，而投资无门、存款贬值、购房无权的现状也使消费升级成为未来两年车市的主基调。

#### 4.从春节炮价飞涨看车市的厂家主导

有人说，春节的放炮多是环保概念的深入人心，但从车市看，环保概念与百姓消费几乎没有关系，否则环保的新能源车也就有人买了。今年的春节气氛一般，一个是大家没钱，一年的收入不足带来节日的花销较小。另一个就是炮价太贵，安全管理概念下的批发商的垄断和区域市场割裂等问题突出，令人的购买力跟不上炮价的上涨幅度。

从车市看，经销商的设立较规范，厂家指定经销商负责区域销售，价格和促销等相对规范。厂家也没有强力的抬高市场价格的行为。但卖炮的就不一样，一个炮摊的成本越来越高，这都要摊在炮价上。而车市的价格是相对透明的，由于销售额大，运行成本也相对较低，且还有售后的利润。因此卖车的成本相对较低。

与此同时的春节前网络购物的火爆也间接折射流通业的问题。流通行业对制造业的挤压越来越明显。由于汽车等消费品制造业大部分处于完全竞争状态,使得流通行业零售商在与制造商、消费者的利益争夺中占据相对优势地位,对制造商和消费者经济行为带来实质性影响,使其渠道价值日趋突出。流通行业零售企业在规模壮大之后,将可以凭借其区域知名度、以及对渠道的掌控等小范围的优势,强化对上下游的控制,不断拉大购销之间的差价,这对产业强国的梦想不是好消息。相对看车市的整车厂家主导的品牌销售模式还是远强于渠道主导的模式。

#### 5.租车与卖车的行业冰火反差

中国汽车消费市场快速发展但差异巨大，汽车经销商集团强势崛起。其中的汽车销售与服务产业发展速度很快，汽车经销商大集团也是加速跑马圈地。目前的大的国内最大的汽车经销商的营业额达到500亿元。上百亿的也有几家汽车经销集团。而汽车租赁市场发展速度相对缓慢，规模化发展较艰难。几家公认的大租赁公司的规模也是相对较小的。根据上市申报材料：神州租赁公司的2009年营收为5400万元人民币，2010年为1.43亿元人民币(约合2240万美元)，2011年前9个月为4.894亿元人民币(约合7670万美元)。这个销售额与几个汽车4s店的销售收入相近。

为何中国汽车消费市场的销售服务规模大，租赁规模小？原因就是畸形的、剧烈变化的盈利特征和不健全的汽车社会体系。。首先是购车是成就感。中国的私车是私人购买的，体现实力和面子，即使开动很少，也要有车。其次是中国税收体系不完善，中国是众多的小企业税收监管偏弱。因此对很多人来说。租赁车辆的减税概念几乎没有。第三是中国的公商务用车多。中国的企事业单位和公商务用车是脱胎于原来的计划经济，公家买车是有指标的，事业单位也是要审批的，而国有企业的购车

已经成为习惯。而且小企业的购车是公私兼用。租车的市场开拓缓慢。

另外的核心因素是大部分整车企业尚未深度关注租赁。国内租赁市场太小，不如公车采购的规模，而且还要考虑折扣等，远不如出租、政府采购、驾校等的规模有优势，因此一般都是在大客户的总概念中，没有大客户外的特殊优惠。

## 6.未来租车行业发展的意义很大

租车与购车的需求是不能互相取代的，租车服务以临时性用车需求、公司日常用车需求为市场方向，私人购车则以车主在当地日常用车为主旨，二者对车辆使用的要求不一样。美国的汽车工业相当发达，被称为“轮子上的国家”，而美国的汽车租赁市场在全球也最具规模。这一事实足以说明：购车与租车没有冲突之处，本是两个市场，两层消费群，两种服务。

每年租赁购车的购买新车数量小导致厂家关注少。汽车生产企业在整个租赁服务产业链中占据了重要的位置，不仅销售汽车，还可回购二手车以及车辆修理等。目前我国汽车租赁公司的很多车辆在使用5至6年后方能退出营运，而车辆折旧的年限则长达8年，与国外的车辆营运周期相比较而言，营运周期非常长。而未来租赁规模扩大后，整车企业的新车可以10%以上供给租赁公司，这对整车企业的平稳生产与销售有意义。

与此同时的经销商网络也是很好的租赁业务平台，库存车转为租赁车，维修保养、租赁等都有良好的信息系统平台，租赁业连锁发展的空间很大。

## 7.大集团发展应以自强为主

近期的两则新闻都是与大集团的扩张发展有关。广汽的上市面临审批延期带来的严重高定价，并引发的圈钱不成反而巨额赔钱的风险。而长安的合资项目调整也引发动荡。这些事件折射的都是大集团发展过度依靠合资项目带来的问题。

大集团的发展还是应该努力发展自主，国家对大集团的合资规模也应该有一定的考虑，否则大集团虽说是努力发展自主，但根基还是要努力发展合资赚钱。合理的约束合资规模有利于让大集团专心自主。而且合资机会越少，大集团对合资的话语权实际越强，这是需要考虑策略的。

[返回](#)

---

## 新品、降价扫描

### 1.北京现代瑞纳新增6款车型

1月18日，北京现代瑞纳新增6款车型，2款三厢和4款两厢，售价区间为7.39万-8.79万元。

瑞纳 两厢 1.4 GL MT

73,900

瑞纳 两厢 1.4 GS MT

78,900

瑞纳 两厢 1.4 GLS MT

85,900

瑞纳 三厢 1.4 GLS MT

85,900

瑞纳 两厢 1.4 BLUE MT

87,900

瑞纳 三厢 1.4 BLUE MT

87,900

分析：瑞纳两厢逐步进入主销价格区间，这对瑞纳的增量带来较大促进，也为K2两厢推出测试市场。

## 2. 奥轩G5新增自动挡/四驱上市 最高13.08万

从广汽吉奥厂家了解到，奥轩G5 2.4L汽油版新推出两款两驱自动挡和三款四驱手动挡车型，售价区间为11.18-13.08万元。奥轩G5自动挡车型搭载三菱4G69S4N高效发动机，功率达到100Kw，扭矩达196N.m，匹配高品质的纯进口韩国现代5AT变速器。

分析：广汽吉奥奥轩G5推出四驱及自动挡车型有利于在竞争日趋激烈的自主suv市场突围。

[返回](#)

---

## 宏观环境和政策信息

### 1. 2011年GDP增9.2% 4季度增8.9%创2年新低

1月17日，统计局发布的统计数据显示，全年国内生产总值比上年增长9.2%。其中，一季度同比增长9.7%，二季度增长9.5%，三季度增长9.1%，四季度增长8.9%。分产业看，第一产业比上年增长4.5%；第二产业增长10.6%；第三产业增长8.9%。从环比看，四季度国内生产总值增长2.0%。

分析：2012年的1季度gdp压力较大，破8是有可能的。

### 2. 国务院发布十二五工业转型升级规划

1月18日获悉，国务院正式印发《工业转型升级规划（2011 - 2015年）》。规划明确了“十二五”工业转型升级的指导思想和总体要求，并确定了未来五年工业转型升级的主要目标。《规划》明确“十二五”期间，工业保持平稳较快增长，全部工业增加值年均增长8%左右；自主创新能力明显增加；信息化水平显著提高；资源节约、环境保护和安全生产水平显著提升。

《规划》提出了工业转型升级的八大任务。一是增强自主创新能力。二是加强企业技术改造。三是提高工业信息化水

平。四是促进工业绿色低碳发展。五是实施质量和品牌战略。六是发展一批核心竞争力强的大企业大集团，促进中小企业向专精特新发展，提高企业管理现代化水平，推动大企业和中小企业协调发展。七是促进区域产业协调发展。八是提升对外开放层次和水平。

分析：发展大企业集团对汽车行业整合是促进。

### 3.世行：今明两年中国经济增速8.4%和8.3%

世界银行1月18日发布最新一期《全球经济展望》报告，下调中国今年经济增长预测至8.4%，明年增速为8.3%，分别低于2011年6月份预计的8.7%和8.8%。世行报告还大幅降低了对2012年全球经济增长的预期。世行预测，全球经济2012年和2013年增速分别为2.5%和3.1%，和半年前的预测相比分别下调了1.1个百分点和0.5个百分点。世行称，不能排除全球将爆发另一场严重程度与2008年金融危机类似的经济危机的可能性，警告发展中国家做好应对经济萧条准备。世界银行副行长兼首席经济学家林毅夫的解释是：中国政府财政干预刺激经济的空间较大。

林毅夫说，虽然世界经济增长放缓对中国会有一些影响，但鉴于目前中国财政赤字仅占GDP的25%左右，若算上地方融资平台，也不过约45%，在世界上属最低水平，因此，中国政府在必要时还是有相当大的财政空间可以进行反周期的刺激。

分析：政策刺激也应该在地方换届后的下半年更合适。

### 4.摩根大通：今年前两季GDP或“破8”

摩根大通2012中国宏观经济展望会上，其首席中国经济学家朱海斌表示，2012年前两个季度的GDP增速将分别为7.6%和7.8%；随后开始反弹，全年将达到8.2%。他认为，2012年中国经济最大的内部风险无疑将来自房地产，受其影响，中国今年的投资增速将从24%坠落至18%。在经济持续下行以及国际经济走低的背景下，政策面宽松预期成为经济学家们判断今年下半年GDP增速回升的主要理由。

分析：房地产对经济的影响应该很大。前两年房价暴涨的GDP拉动和回归应该有体现，不可能没影响。

### 5.欧债危机将趋于长期化复杂化

信用评级机构大公国际在2012年1月18日发布的《2012年国家信用风险展望》中称，2012年国家信用风险的焦点地区仍集中在以欧元区成员国为主的发达国家。欧元区主权债务危机在今年将向长期化和复杂化的方向发展，呈现由主权债务危机转化为货币危机的发展趋势。

分析：当前欧元区存在两个规模庞大的债务泡沫，一是主权政府的债务泡沫，二是银行体系的债务泡沫，二者相互作用使欧元区债务危机进入了恶性循环。

### 6.多重利好支撑 百元油价难回落

中东紧张局势近期成为支撑国际油价的最重要因素，17日出台的中国宏观经济数据则缓解了市场对于中国经济硬着陆的担忧，加之美国经济呈现增长迹象以及德国原油需求可能增加等利多因素提振，国际原油期货价站稳100美元/桶支撑，并在18日电子盘中继续上扬。业内人士分析，油价近期仍将徘徊于百元附近，而一旦地缘局势炒作升温，其甚至可能突破200美元。

分析：油价受地缘政治影响短时间难以回落。

## 7.北京发布治堵方案 尾号限行措施将继续实施

《缓解北京市区交通拥堵第九阶段（2012年）工作方案》。根据方案，本市除继续实行尾号限行外，将建设基本停车位和公共停车设施，同时公共交通出行比例要达到44%，确保今年中心城交通指数控制在6.0以下，也就是说要保证交通不发生中度及严重拥堵。

分析：政策力度变化不大。而公共交通的出行率需要改善地铁等的极度拥堵现状，地铁拥堵更应有治理指标。

## 8.汽车三包二次征意见：3年包修60天包退换

1月16日，国家质检总局对汽车“三包”政策再次向社会公开征求意见，针对部分细则进行修订。二次征求意见的汽车“三包”政策变化主要体现在以下内容：首先，整车“三包”有效期延长。“家用汽车产品包修期限不低于3年或者行驶里程60000公里，以先到者为准；家用汽车产品三包有效期限不低于2年或者行驶里程50000公里，以先到者为准”。

其次，各方责任界定更加明确。“销售者依照规定承担三包责任后，属于生产者的责任或者属于其他经营者的责任的，销售者有权向生产者、其他经营者追偿”，并规定，“家用汽车产品经营者可以订立合同约定相关三包责任的承担，但不得侵害消费者可以依法主张的合法权益。”

第三，整车包退换时间延长为60天或3000公里。并特别要求“家用汽车产品出现转向系统失效、制动系统失效、车身开裂或燃油泄漏，消费者选择更换家用汽车产品或退货的，销售者应当负责免费更换或退货”。第四，将“第三方鉴定机构”写入草案。

分析：三包规定的具体条款不应一次性标准过高，不利于循序渐进的推动提升。

[返回](#)

---

## 新车信息

### 1.别克Encore打头 上海通用开产SUV

别克Encore是通用汽车在全新小型车平台上开发的一款车，该平台还曾诞生过雪佛兰爱唯欧。别克Encore的车长不足4.3米，轴距只有2555mm，与雪佛兰爱唯欧尺寸接近。通用汽车将Encore定位为紧凑级的SUV，但按照尺寸划分，它更像是一款小型SUV。

分析：这样的A0级小SUV很难卖好，很佩服通用的产品推广能力。估计上海通用会有好办法。

### 2.两厢思域国内谍照曝光 将在广汽本田国产

两厢思域车身长宽高分别为：4300/1770/1470(mm)，与三厢车型相比，长度有所缩短，宽度与高度有所增加。相对车身



尺寸，两厢思域的轴距变化就显得较为明显了，轴距仅为2595（mm），比现款三厢思域2700（mm）的轴距缩短了105（mm），后排腿部空间较为局促，不过紧凑的车身比例也为两厢思域带来了更好的操控性。

欧版思域共有三款车型分别为：3门版、5门版以及高性能的Type R版本，而根据国内现状，引入国内的为5门版本，根据之前消息，两厢思域将落户广汽本田生产。

分析：A级车两厢市场在高尔夫等的拉动下趋于火爆，思域两厢也有较好的发展空间。

### 3.全新速腾或3月7日上市 1.6L车型配6AT

新一代速腾在车身尺寸方面有了明显增加。国产新速腾的长宽高分别为4644mm、1778mm、1482mm，轴距为2651mm，相比现款速腾的4544mm、1760mm、1461mm和2578mm，新速腾在车身长度、轴距方面有了明显的增加。依靠超过4.6米的车身和2.65米以上的轴距，新速腾也得以跻身大号紧凑型车的行列，而这显然有助于它吸引国内消费者。

动力系统方面，1.6L车型用16气门发动机取代8气门发动机，是新速腾的一大改进。这款已经在国产POLO、高尔夫、明锐、晶锐等大众集团车型身上服役的小排量自然吸气发动机，最大功率、扭矩分别为77kW/5600rpm、155N.m/3500rpm，相比老款1.6L车型的74kW/6000rpm、145Nm/3800rpm，它不仅在最大功率、扭矩输出方面提高了3kW、10Nm，其在低速扭矩输出、燃油经济性和日常养护成本上也更有优势。

分析：1.6升发动机的改善确立新速腾的销量提升。

### 4.或2013年引入 卡罗拉将今年5月海外换代

新一代卡罗拉的外形经过重新设计，但为尽可能照顾到全球市场的需求，新车型的外观将根据各区域市场定位的不同，做相应变化。全新卡罗拉将与新一代雅力士共享平台，但轴距被拉长后可达2650mm，比现款车增加了50mm。车身尺寸方面，据悉，在日本发售的全新卡罗拉的长宽高参数依次为4400/1695/1480mm，而北美版和亚洲版车型则可能有所升级。

动力方面，即将进入日本市场的全新卡罗拉将搭载一款更小排量的1.3L发动机，另外，丰田还将推出一款具备自动启停技术的1.5L车型。另据了解，未来美规版与亚洲版车型将继续采用1.8L、2.0L发动机，传动方面，会与CVT变速箱匹配。

分析：卡罗拉的中国销量地位应该与世界相近，丰田对中国版卡罗拉应做的更好。

[返回](#)

## 企业动态

### 1.东风本田二厂投产 神龙变速箱项目加快推进

春节假期过后，神龙公司忙活的第一件大事，可能是在武汉再落一“子”：准备各种资料，将在汉签下变速箱制造项目合同。这个项目总投资约达80亿元，规模不输于新建一个年产30万辆的汽车整车厂，成为神龙在汉建三大汽车整车厂之后，在动力总成“心脏”部分的首次突破，也是武汉目前汽车零部件最重大的核心项目。

东风本田公司负责人透露，假期过后将加快二厂建设，力保7月1日投产，届时在汉总产能将达到约50万辆。随着第二工厂投产，东风本田产能不足矛盾缓解，全速推出新车。据了解，2012年东风本田计划新上市5款车型，包括合资自主品牌思铭、高端MPV车型ELYSION、新一代CR-V等。

分析：投资规模太大的成本压力也不小，企业需要加速提升销量规模。

### 2.神龙跨越5A计划开局年

2011年，东风雪铁龙新增4S网点91家、3S网点17家；东风标致新增网点200家，其中4S网点70家。2012年，神龙制定的市场占有率目标为3.78%，挑战4%；同时，将加快新产品投放，推出两款全新车型，一款为东风雪铁龙品牌的战略性中级车，一款为东风标致品牌的SUV车型；并推出部分改款车和年型车；同时，将投放两款全新的发动机，一款为高效自然吸气式发动机，一款为涡轮增压发动机；并启动双离合自动变速箱（DCT）项目。

分析：发动机与变速箱估计是一体化的项目，投资不小。

### 3.长安首席设计师离职 突显中国车企用人难

华尔街日报报道，2010年末马征鲲加盟重庆长安汽车时是个大红人。他在上汽集团任职期间帮助设计了荣威（Roewe）和MG汽车。他的工作得到了业界认可。这两个品牌汽车的开发部分用到了2005年从现已解散的MG罗孚汽车集团（MG Rover Group Ltd.）购买的技术。长安汽车聘用马征鲲是希望他也能做出类似的贡献。人们期待马征鲲能为长安汽车带来世界级的汽车设计标准。他所接到的任务是在北京建立一个设计中心，不受900英里（约合1,500公里）开外的重庆工厂的工程师和其他人员的影响。马征鲲（Ken Ma）现已辞去长安汽车全球首席设计师的职位。目前尚不清楚马征鲲辞职的原因。

分析：这似乎代表一种设计体系模式的调整。

### 4.原比亚迪销售总经理出山 挂帅众泰汽车总裁

“夏治冰加盟众泰”的消息于1月17日在微博上流传，该消息称“夏治冰就任众泰集团总裁兼销售公司总经理”。但该消息一直未得到他本人确认。当日下午，夏治冰对外确认，将出任众泰集团总裁，但并不兼任众泰汽车销售公司总经理。在官方任命公布后，夏治冰1月17日下午发表微博称，“自主的战壕里，有泥浆、有污血、有寒冷、有饥饿、缺衣、少粮、缺枪、无援。我无大志。希望有一天也能让兄弟们领上每年二十八月工资。哪怕只有一年。

分析：众泰的产品有独特优势，其小SUV的成功应该在轿车体现。

### 5.比亚迪提拔多位新高管

比亚迪公告显示，董事会会议通过了《关于聘任公司副总裁的议案》和《关于聘任公司内部审计部门负责人的议案》，聘任刘焕明、张金涛和罗红斌担任公司副总裁；聘任鲁文莉担任公司内部审计部门负责人，负责公司内部审计工作。公告显示，以上四人分别于1997年、2000年、2003年、2003年加入比亚迪。刘焕明今年49岁，现任比亚迪人力资源处总经理及比亚迪慈善基金会秘书长；张金涛今年54岁，现任第十七事业部总经理；罗红斌今年46岁，1990年毕业于空军工程大学，现任比亚迪第十四事业部总经理及电力科学研究所所长，其还为国家863计划纯电动汽车及快速充电系统研究开发项目组组长，中国汽车标准化技术委员会电动车辆技术委员会会员。

分析：销售为主转型产业为主。研发、管理和制造的较均衡，电动车的产业发展还是有希望。

## 6. 扩大产能 通用证实将建设新生产基地

通用汽车董事长兼首席执行官丹·艾克森上周在底特律通用汽车总部复兴中心接受采访时表示，上海通用即将在华建立新的生产基地，不过他并未透露新生产基地的地址和产能。

上海通用在国内拥有三大生产基地——沈阳北盛、烟台东岳及上海金桥，目前实际年产能分别为20万、24万和32万辆，而上海通用目前的国产车年销量已经超过100万辆，现有产能已经制约了上海通用的进一步发展，扩产迫在眉睫。

分析：通用新基地建设面临诸多课题，应该上升到中美关系的层次。

## 7. 一汽轿车净利预降幅度调至逾八成

1月19日，一汽轿车发布2011年度业绩预告修正公告，公司预计期内归属于上市公司股东的净利润为3720万元至3.72亿元，同比下降80%至98%；基本每股收益约0.0229至0.2286元。

分析：国有自主的调整期已经到来，各大集团的核心自主都面临类似问题。

[返回](#)

---

## 行业动态

### 1. 资质诱惑引发内斗 “大长安”重组陷僵局

此次停工缘起于员工反对其母公司中国长安汽车集团股份有限公司把昌河汽车下属的昌河铃木轿车生产资质，转移给即将和长安福特分家的长安马自达合资公司。而且此前，转让方案没有通过昌河汽车职工代表大会表决就上报给发改委。在误会、封闭、不透明的公司氛围中，多方利益的暗战也最终让中国长安启动的内部资源重组大戏暂时以悲剧收场。

分析：这问题较复杂，而且越来越复杂。

### 2. 困难接踵而来 广汽集团借壳上市波折内幕

2012年1月4日，广汽长丰发布公告称，证监会并购重组审核委员会有条件审核通过广州汽车集团股份有限公司换股吸收

合并广汽长丰汽车股份有限公司的方案。这个公告，投资者等的时间太久。

早在2011年3月23日，广汽集团即确定以换股方式吸收合并广汽长丰，并公布了详细方案。重组成功后广汽长丰终止上市，广汽集团将在上交所发行不超过4.7亿股A股，每股价格9.09元。此间，广汽长丰的股东可按照1:1.6的比例换股广汽集团，换股价14.55元/股。公司将提供两次现金选择权，报价分别为换股前的12.65元/股，以及广汽集团上市首日的9.09元/股，后者成交均价“破发”才能行权。，“大广汽”的思路是：地域上以广州为大本营，以湖南为桥梁，向华东地区挺进；下辖的9家整车企业中，以本田、丰田为主导，引入菲亚特、三菱、日产等新伙伴；在资本市场方面，完成H股上市后回归A股，实现自身经营机制的升级。

分析：集团上市的圈钱被搞复杂化，还不如不上市。

### 3.欧宝欲与上汽合作 以推动在华销量增长

欧宝汽车正与上汽集团谈判协商，拟在销售方面建立合作关系，以在中国市场销售和经销欧宝品牌汽车。在上汽的帮助下，欧宝计划大幅增加在华经销商数量，将从当前的50家扩大到200至300家。《商业日报》还表示，目前欧宝和上汽尚未达成协议，在金融等诸多方面仍存在诸多明显问题。欧宝官方发言人对相关报道拒绝发表评论，但表示：“我们一向表示正在寻求出口机遇，而中国无疑是令人感兴趣的。”

分析：欧宝出口中国的成本偏高，很难形成规模。

### 4.永达汽车经销集团计划香港上市 拟集资47亿港元

海永达集团计划来港上市，初步拟集资5至6亿美元（约39至46.8亿港元）。根据资料，永达集团主业是4S店，即集汽车销售、维修、配件和信息服务为一体的销售店，旗下汽车销售专卖店分布在上海、北京、福建、山西、浙江、江苏、海南等地，代理品牌包括宝马、奥迪、保时捷、Volvo、通用、丰田及大众等。

分析：经销商扩张势不可挡，规模化竞争超级激烈。

### 5.神州租车拟在纽交所进行IPO

神州租车1月19日凌晨向美国证券交易委员会（SEC）提交IPO申请，公司拟在纽交所上市，募集资金至多3亿美元。文件显示，公司计划将募集资金用于购买汽车扩充租赁业务、偿还贷款以及其他公司运营资金。但文件并未披露公司IPO发行股份数量和价格等资料。公司网站资料显示，截至2011年12月，神州租车在全国66个城市拥有超过500个租车网点，车队规模约26000台。从提交SEC的财务数据来看，自2009年起至今公司仍未实现盈利，2011年前9个月亏损1.18亿元，2010年全年亏损4333万元。而净营收方面，2010年和2011年前9个月分别达到1.43亿元和4.89亿元。

分析：租赁业的发展缺乏好的盈利模式。

### 6.庞大面临巨额并购咨询费难题 公司债泡汤

“双庞”收购萨博失败，庞大集团4500万欧元打了水漂并不一定是损失的全部。摆在其面前的还有尚待支付的多达800万美元的第三方机构并购咨询费用——虽然海外并购萨博汽车没有成功。其中，庞大集团董事会秘书王寅称，将支付给英国年利达律师事务所以及安永的费用约2500万人民币(约折合400万美元)；此外，虽然并未签订财务顾问委任函，但依然要向“充当财务顾问角色”的瑞银证券支付费用，当时协议价格为400万美元。对于2011年10月中旬即取得证监会审批通过的庞大集团公司

债，瑞银证券为承销商，本报获悉，由于发行人与投资者就票面收益等问题没有达成一致，这笔总额为38亿元的债券发行额度，已暂时搁浅。

分析：海外并购是高成本的游戏。同时不要过度信赖海外权威机构，一样是有风险的。

[返回](#)

---

## 车市信息摘要

1. 2011年全年，美国汽车销量12,778,335辆，比2010年的11,589,844辆同比提高10%。
2. 大众集团日前公布其2011在印度市场的销量为111,623辆，同比增长109.3%，2010年的销量为43,341辆。大众在印度的市场份额从2010年的2.5%增长至4.9%。
3. 俄罗斯伏尔加汽车AvtoVAZ计划以雷诺汽车平台为基础，开发新款拉达车型。
4. 法国标致雪铁龙公司日前表示，其正在寻求新的伙伴取代菲亚特，共同研发轻型商用车。
5. 菲亚特日前宣布，将开始向铃木汽车公司提供柴油发动机，用于后者印度市场上的雨燕车型。
6. 丰田汽车公司韩国业务部负责人日前表示，2012年丰田在韩国市场的销量目标为1万辆，其中有6千辆凯美瑞。
7. 丰田汽车公司日前公布，丰田普锐斯为2011年度日本最畅销车型。2011年丰田普锐斯在日本国内市场的销量为252,528辆。
8. 丰田汽车公司日前宣布，上调2012年其在本国国内销量预期至163万辆，其认为，政府对节油车型采取的激励政策，国内市场对于新款普锐斯车型Aqua的需求将促进其在本国国内的销量增长。
9. 福特汽车公司日前公布其2011年在欧洲51个区域市场的销量为1,578,400辆，同比增长2.4%
10. 继奥迪汽车CEO瑞普特·施泰德声明将在北美建厂之后，多个厂址候选地点被曝光。数家媒体分析其他奥迪高管言论认为，新厂可能最终落于墨西哥；也有业内人士看好美国。
11. 尽管欧债危机导致欧洲汽车市场疲软，现代汽车公司及其旗下的起亚汽车从公司仍期望2012年在欧洲市场的销量取得较大幅度的增长。
12. 据德国《明镜周刊》(Der Spiegel)日前消息，大众汽车监事会将在2月14日讨论制定收购保时捷余下50.1%股权的计划，该交易或耗资超过80亿欧元。
13. 雷诺COO卡洛斯·塔瓦雷斯(Carlos Tavares)日前表示，希望在2012年内签订与东风汽车合资的最终合同。
14. 雷诺汽车公司1月17日公布其2011年全球销量为2,722,062辆，比2010年的销量增加94,697辆，同比增长3.6%。雷诺

汽车2011年在全球汽车市场的份额为3.6%。

15. 马来西亚最大汽车经销商DRB-Hicom集团日前宣布，存在售出莲花跑车业务的可能性。

16. 马来西亚最大汽车经销商DRB-Hicom集团日前宣布，同意收购莲花跑车母公司宝腾汽车42.7%股权。

17. 玛鲁蒂铃木表示，因商品价格上涨等原因，其已将所有车型的售价上调0.3-3.4%。

18. 起亚汽车公司日前表示，拟2012年将其斯洛伐克工厂的汽车产能提升10%至28.5万辆。

19. 塔塔汽车公司2011年12月份全球销量（包括捷豹路虎）为114,920辆，同比增长27%。2011年12月，塔塔商用车的销量（包括塔塔、塔塔大宇以及塔塔西班牙Carrocera公司）为53,854辆，同比增长12%；塔塔乘用车的销量为61,066辆，同比增长45%。

20. 泰国工业联合会FTI日前预测，2012年泰国的汽车产量将创下历史新高，达到200万辆。

21. 为收复美国豪华车销量王座，雷克萨斯着手在2012年拓展产品阵容以提升销量，按照计划今年将推出9款新车，预计在美国市场销量同比增长超过两成。

22. 现代汽车公司2012年在韩国本土市场销量目标为70万辆，同比增长2.4%。现代汽车2011年在韩国的销量为683,570辆，市场份额为46%。

23. 意大利外国汽车生产商代表联盟UNRAE表示，其将下调2012年意大利市场新车销量预期至160万辆。

24. 在经历泰国洪灾冲击之后，丰田汽车着手在泰国进行业务复苏，日前宣布将在泰国兴建两座新厂（含翻新重启的生产线）。

[返回](#)

---

## 跨国集团和海外市场

### 1.通用汽车2011年总销量902.6万辆 重夺全球第一

2011年通用汽车在全球范围内总计销售了9,025,942辆汽车，与2010年的8,385,484辆相比，增长了7.6%。通用占据全球市场的份额也从11.5%提高0.4个百分点至11.9%。在中国市场，通用汽车及旗下合资企业上海通用、上汽通用五菱及一汽通用总销量2,547,203辆，同比增长8.3%，达到新高；美国市场，通用汽车总销量2,503,820辆，较2010年同比增长13%。

2011年全年，大众汽车在全球范围内总共售出816万辆汽车，较之2010年的714万辆（不含斯堪尼亚卡车销量），同比增长14.3%。如果将斯堪尼亚和曼卡车销量计入，则大众汽车2011年全球总销量将达到825万辆。

此外，计入俄罗斯伏尔加汽车销量之后，雷诺-日产联盟2011年全球总销量也能够突破800万辆大关。2011年日产全球销

量为467万辆，同比增长14%；雷诺销量272万辆，同比增长4.6%；伏尔加的拉达品牌销量63万辆，同比增长25%。雷诺与日产之和为739万辆，加上伏尔加汽车，则2011年总销量为803万辆，较2010年的728万辆增长约10%。

分析：今年的中国市场对通用增长贡献不大，美国等贡献大。

## 2. 日产汽车2011年总销量467万辆 中国市场125万辆

日产汽车公布了其2011年12月及全年产销量数据。去年全年总销量再创历史同期新纪录，高达467万辆，其最大单一市场中国保持了两成以上的同比增幅，也达到125万辆。2011年全年，日产在中国总产量为1,237,468辆，较2010年的1,012,458辆同比提升22.2%。

分析：中国市场超强，但日产的其他市场表现也很好，日产整体战略不错。

## 3. PSA拟寻求新的面包车合资伙伴

法国标致雪铁龙公司日前表示，其正在寻求新的伙伴取代菲亚特，共同研发轻型商用车。标致雪铁龙2011年在欧洲的市场份额、销售额以及销量均出现下降的局面，为此标致雪铁龙正在考虑采取有效的措施以降低成本，包括寻求合作伙伴分摊研发生产成本以及裁员降低固定成本等。此前标致雪铁龙曾与菲亚特合资在法国生产菲亚特Scudo、标致Expert以及雪铁龙Jumpy等面包车，然而双方的合作将于2017年到期。

分析：菲亚特的重点是整合克莱斯勒，PSA应该找更专注于轻型商用车的企业。

## 4. 伏尔加汽车将基于雷诺平台打造新款拉达车型

伏尔加汽车CEO伊戈尔·科马洛夫（Igor Komarov）表示，伏尔加汽车公司计划基于雷诺平台打造拉达车型，新车将在2012年2月底投入生产。之后伏尔加汽车还将在同一条生产线上制造日产品牌车辆，从而将该车企产量从2011年的63万辆提高到75万辆。2008年初，雷诺曾以10亿美元的价格收购了伏尔加25%的股份。按照2011年6月的计划，雷诺拟持有伏尔加35%的股份，日产拟持有伏尔加15%的股份，整个联盟将实现50%比例的绝对控股。

分析：这也是合资反哺自主的模式。

## 5. 对抗日元走强 丰田拟斥资在美国生产零部件

丰田汽车公司旗下的丰田自动织机公司（Toyota Industries Corp）日前宣布，其将投资280亿日元（约3.63亿美元）在美国设立新的子公司生产汽车空调用压缩机。去年丰田就曾考虑将出口至韩国的凯美瑞转移至美国生产，而非在日本本土生产，目的就是为对抗日元走强带来的不利影响。另外，丰田汽车公司还拟将美国打造成大型出口基地。

丰田汽车公司总裁丰田章男表示，日元走强伤及出口利润，所以公司才会考虑向海外转移产能、采用不同的零部件供应商以及提高本土化采购量。

分析：中国的整车出口没有竞争力，否则不至于从美国生产供给韩国。

## 6. 萨博未遇投标 瑞典债务管理办公室成最大债权人

瑞典债务管理办公室（Sweden's Debt Office）帮助萨博汽车偿还欧洲投资银行债务，成为萨博最大债权人。而早先部分

意向买家并未正式向萨博发出投标。

分析：价值已经不大

[返回](#)

---