

# 车市扫描

2012年第8期(2月14日-2月20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

- 1.2月车市不打年盹
- 2.2月零售回升较慢
- 3.企业平均燃料消耗量核算办法仍不完美
- 4.节能车补贴刺激竞争才是真正拉动
- 5.开放交强险与放开股权
- 6.上半年北京车市新增量同比翻番
- 7.深圳简单限制电动车不合理

### 新品、降价扫描

- 1.雪佛兰迈锐宝上市 售价16.29-22.99万

### 宏观环境和政策信息

- 1.习近平：继续推进人民币汇率形成机制改革
- 2.中美签单386亿美元 新能源等成合作重点
- 3.对外资开放交强险 完成修改后正式颁布实施
- 4.国务院明确今年改革重点放宽民间资本准入居首
- 5.物联网“十二五”规划发布
- 6.央行：2012年广义货币供应量预计将增14%
- 7.准备金率下调难言宽松 流动性格局变数丛生
- 8.国税总局：小排量车车主年减税共计约28亿
- 9.去年全国税收占GDP比重超19%
- 10.深圳部分道路拟限行电动自行车
- 11.北京机动车保有量破500万辆 车需求旺盛
- 12.佛山淘汰黄标车引发换购商机 交易价格下跌

## 新车信息

- 1.换代桑塔纳年底上市 月销目标2万辆
- 2.或有四款动力可选 全新轩逸谍照曝光
- 3.先期推1.6L车型 长安逸动3月18日上市
- 4.预计9.28万元起 全球鹰GX7将于3月上市

## 企业动态

- 1.雷诺国产 生产及销售纳入东风风神体系
- 2.神龙动力总成升级 襄阳第三工厂2013年投产
- 3.力帆股份发布公告 豪掷39亿元建生产基地
- 4.利星行极力抵制 北京奔驰新销售公司难产
- 5.一汽轿车拟斥资15亿元技改升级马自达
- 6.比亚迪将发行30亿公司债
- 7.分歧隐现，华晨高管看空集体减持
- 8.传华晨回归A股加速：七股东悄然增持
- 9.上海通用：科鲁兹车内电磁辐射未超标
- 10.高故障率受质疑 大众回应称不会弃用DSG变速箱

## 行业动态

- 1.整体上市又进一步 一汽股份控股一汽轿车
- 2.北汽重启与福汽合作谈判 方案正在探讨中
- 3.广州三大汽车整车厂年内扩产
- 4.福田自主品牌产品的合资汽车企业成立
- 5.经销商不用DS 长安集团高端合资遇阻
- 6.长安轿车事业部换帅，龚兵兼任总经理
- 7.东风股份：八项战略措施决战新315计划
- 8.东风与绵阳新晨动力合资成立常州东风新晨动力
- 9.东风汽车将在泰国建工厂

## 车市信息摘要

### 跨国集团和海外市场

- 1.2018规划：大众汽车拟在全球大幅扩张产能
- 2.宝马拟扩张产能招募更多临时工 工会与其对簿公堂
- 3.毕马威调查：中国汽车产能2016年严重过剩

4. 摩根士丹利：通用中国业务价值百亿美元 欧洲负值
5. 戴姆勒股份出售上日程 中资或成最大股东
6. 巴西进口车高关税壁垒将松缓 江淮等中国车企受益

---

## 本周车市概述

### 1.2月车市不打年盹

从去年12月到今年1月的连续两个月的拉动式销售促使厂家不打年盹。连续出现的月度零售大于厂家国内批发，而厂家批发销大于产量的局面有利于节后厂家的产销快速恢复。

12年2月厂家销量走势较好。2月第一周走势较强，厂家日均销量较11年2月第一周增长33%，高增长的原因是11年2月第一周是春节后的工作日，去年春节后打年盹的情况较明显。但2月第一周的厂家日均销量较12年1月第一周的销量下降53%，这是因为1月第一周的去去年转移销量带来基数偏高。

2月第2周走势平稳，厂家日均销量较11年2月第2周增长5%，节后市场恢复正常。但2月第一周的厂家日均销量较12年1月第2周的销量下降17%，春节节后市场与节前还是有明显低迷。

预计2月的厂家销量较11年2月暴增，这就是1月暴跌后的2月暴增，不必太担忧。预计2月销量同比增长25%，增幅与1月的-24%的降幅数字基本一致，只是春节导致的月度间正负的冲抵组合。

### 2.2月零售回升较慢

由于今年春节太早，节后市场启动慢。2月上旬的零售较今年1月上旬下滑近30%，2月本周的零售较1月同期的节前高峰期也是有近30%的下滑。油价的上涨对市场零售的影响还不太明显，相对去年的节后周环比变化基本正常。而2月零售起步较低也是符合厂家的预期，目前厂家的库存资源也不丰富，市场的营销很平稳。预计2月的零售稍低于1月总量5%左右，但同比11年2月的零售增长也在25%左右。我们预计1-2月的狭义乘用车零售与11年1-2月的零售总量基本持平，这要远好于1-2月批发的同比负增长状态。

### 3.企业平均燃料消耗量核算办法仍不完美

2月17日工信部发布了《乘用车企业平均燃料消耗量核算办法》的征求意见稿，总体政策是很好的，但不完美。这项政策属于大棒性的震慑政策，对国内主流厂家起步压力不大，效果将逐步体现。但是此政策促进进口车各品牌间的针对性组合，没有有效实现严控高油耗进口车的疯狂增长，这在鼓励进口的政策下是可以理解的。

由于企业平均燃料消耗量标准的逐年收严，对乘用车行业未来技术进步和产业重组等的推动巨大，但不要指望短期就能见到明显效果。

#### 4. 节能车补贴刺激竞争才是真正拉动

相对于乘用车企业平均燃料消耗量核算办法的惩罚性核算，节能车补贴政策才是真正的拉动。回顾近两年的车市产品调整，针对补贴政策的产品改进是最快的。竞争性企业为了争取补贴而获取优势竞争地位，产品改进真是下功夫。岁末年初的车市出现厂家库存和经销商库存的双降，其中的重要原因就是企业产品结构调整而争取尽快实现节能车的补贴，这是维持和抢占市场份额的最佳手段。国产车的节能车补贴的胡萝卜是比企业平均油耗制度效果更好的，但进口车的平均油耗核算是有一定效果的。

#### 5. 开放交强险与放开股权

外资保险公司对车险市场早已觊觎已久，但之前交强险业务一直只针对中资保险公司开放，影响外资保险公司车险业务的独立开展。由于商业车险与交强险几乎已经是捆绑销售，交强险开放也就意味车险真正对外资开放。这是对内资保险业的较严重的冲击。

保险与汽车行业都是关系国计民生的重要行业，此次的交强险开放和一些汽车项目审批的突然开口是出乎预料的，让我们感到行业的自主发展更为迫切。等到突然放开一些控制，国内汽车大集团能否像现在一样过日子是个问号，汽车大集团需要有自强的紧迫感。

#### 6. 上半年北京车市新增量同比翻番

近日北京公布汽车保有量突破500万台，11年北京新增17万台，而限购对减缓保有量增长贡献巨大。但由此也带来12年的北京车市暴增，12年的北京车市必然新增量恢复24万台，私车摇号购车的增量带动上半年北京车市新增12万台，而去年上半年仅有不足6万台，这样的增量也是倍增。这样的异常倍增是车市增量的重要贡献，由此也拉动全国车市的生长回归较快水平。

#### 7. 深圳简单限制电动车不合理

深圳市城市快速干道、城市主干道以及各区主要通行路段，拟全天禁止电动自行车和其它安装有动力装路的非机动车行驶，这是不和谐的政策，我个人感觉是不可理喻的简单粗暴政策。

这几天在外面出差深刻感到地铁和驾车的悲惨出行感受，北京1号线地铁挤不上去、杭州高架塞车的差点赶不上火车，这都是我们大城市的苦难。我们应该倡导多种模式的出行，尤其是早高峰一定要鼓励自行车出行，电动车出行会大幅减少学校门口的道路堵塞。车市增长已经进入不可阻挡的新阶段，北京有百万摇号之众，不改善各种出行环境，汽车工业也不会有更好的发展。高普及国家并非都是私车出行，我们的公共交通有时太差，多模式选择是好事。自行车出行减少塞车的延续生命价值远比事故的损失大多了。

[返回](#)

## 新品、降价扫描

### 1. 雪佛兰迈锐宝上市 售价16.29-22.99万

2月15日，雪佛兰首款全球中高级旗舰迈锐宝上市发布会在上海世博中心隆重举行。雪佛兰迈锐宝正式登陆国内市场，先期推出2.0L和2.4L两种排量共5款车型，售价为16.29-22.99万元，即日起在全国552家雪佛兰经销商店全面接受预订。车身参数：车身长宽高分别为4869/1854/1472mm，轴距2737mm。动力参数：2.0L最大功率108kW（147马力），最大扭矩190N•m；2.4L直喷发动机最大功率137kW（185马力），最大扭矩240N•m。亮点：A。硬朗的外观、内饰设计动感十足。B。搭载通用先进的2.4L SIDI智能直喷发动机。C。率先使用的新一代6速变速箱。D。静音处理技术、5毫米厚的玻璃。雪佛兰中高档旗舰全新第八代迈锐宝可谓应时而生。它专为兼具眼界与实力的新生代中坚力量而打造。

分析：上海通用的品牌运作和产品定位是学习的榜样。迈锐宝在美国市场表现突出，而引入国内的价格主体较务实的定在20万内，有利于雪佛兰品牌的领军车型走强。

[返回](#)

## 宏观环境和政策信息

### 1. 习近平：继续推进人民币汇率形成机制改革

2月12日，国家副主席习近平接受美国记者采访时表示，中方已经并将继续采取积极措施解决美方在知识产权保护、贸易不平衡等问题上的合理关切，将继续推进人民币汇率形成机制改革，还会一如既往地来为来华投资者提供公平、规范、透明的投资环境。同时，希望美方在放宽高技术产品对华出口管制、为中国企业赴美投资提供公平竞争环境等方面也能尽快采取实质性步骤。

分析：中美竞争性合作共赢，但汽车很难受益，美国对中国自主品牌汽车的围剿力度超强。

### 2. 中美签单386亿美元 新能源等成合作重点

商务部2月18日发布的消息显示，中国贸易投资合作促进团日前在美各地签署协议、备忘录等共149项，总金额386亿美元。其中，中国自美采购项目50项，对美出口项目37项，对美投资12项，美对华投资25项，双方经贸合作项目25项，涉及新能源、农产品贸易、通讯设备、计算机零部件、软件、医药、轻工产品、基础设施建设等双边经贸合作重点领域。

中方愿增加自美进口航天航空、汽车零部件、卫生医药、半导体及其制造设备、高技术器材、可再生能源、清洁能源、新型建材、安全设备、通讯、信息技术等产品，在不断扩大双边贸易规模的同时逐步实现双方贸易基本平衡。

分析：汽车整车似乎没有增加进口的项目，零部件进口也是对合资企业有利的。

### 3. 对外资开放交强险 完成修改后正式颁布实施

正在美国访问的中国国家副主席习近平在白宫会晤美国总统奥巴马后，中美双方按商定发布了中美战略与经济对话框架下经济对话议定的《关于加强中美经济关系的联合情况说明》，提到，“中方已决定对外资保险公司开放交强险，在完成修改相关法规等程序后，将正式颁布实施”。

分析：由于商业车险与交强险几乎已经是捆绑销售，交强险开放也就意味车险真正对外资开放。开放交强险有利于充分竞争，是对消费者有利的。

#### 4. 国务院明确今年改革重点放宽民间资本准入居首

2月15日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，研究部署2012年深化经济体制改革重点工作。会议明确了今年改革的重点工作：(一)推动多种所有制经济共同发展。完善和落实促进非公有制经济发展的各项政策措施，鼓励民间资本进入铁路、市政、金融、能源、电信、教育、医疗等领域。(二)加快财税体制改革。(三)深化金融体制改革。(四)深化电力、成品油和水资源价格改革。建立健全排污权有偿使用和交易制度。(五)推进社会领域改革。(六)推进行政体制改革。(七)深化农村改革。(八)深化涉外经济体制改革。完善外商投资产业指导目录。

分析：转型升级背景下的国进民退是必然趋势。

#### 5. 物联网“十二五”规划发布

2月14日，工信部正式印发《物联网“十二五”发展规划》。提出“十二五”期间，要初步形成创新驱动、应用牵引、协同发展、安全可控的物联网发展格局。重点发展物联网感知制造业。

《规划》提出，重点发展与物联网感知功能密切相关的制造业。推动传感器/节点/网关、无线射频识别(RFID)、二维码等核心制造业高端化发展，推动仪器仪表、嵌入式系统等配套产业能力的提升，推动微纳器件、集成电路、微能源、新材料等产业的发展 and 壮大。

根据《规划》，“十二五”期间要形成较为完善的物联网产业链，培育和发展10个产业聚集区，100家以上骨干企业；攻克一批物联网核心关键技术，在感知、传输、处理、应用等技术领域取得500项以上重要研究成果；研究制定200项以上国家和行业标准。

分析：自主品牌应该有效抓住国家政策的机会。

#### 6. 央行：2012年广义货币供应量预计将增14%

2月15日，央行在《2011年第四季度中国货币政策执行报告》中表示，2012年，广义货币供应量M2初步预期增长14%左右。央行还称，今年将稳步推进利率市场化改革和人民币汇率形成机制改革。加快培育市场基准利率体系，引导金融机构增强风险定价能力，积极探索进一步推进利率市场化的有效途径。

分析：初步预期的言辞较有特色，说明国内经济预期复杂不确定。

#### 7. 准备金率下调难言宽松 流动性格局变数丛生

中国人民银行2月18日决定，从2月24日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。调整后，国内大型金融机构的存款准备金率为20.5%，中小金融机构为17%。

分析：此次下调主要基于实体经济融资困难、外汇占款下降等因素，并不意味着货币政策基调有所放松。未来市场的流动性状况仍将面临欧债危机、国内房地产宏观调控和地方融资平台等三大变数。

## 8. 国税总局：小排量车车主年减税共计约28亿

税总局昨日发布信息称，车船税法自1月1日实施至今，占乘用车总量87%左右的小排量乘用车税额标准下降，成为本次车船税立法改革的受益主体；国税总局预计，全年可减轻小排量乘用车车主的税负约28亿元。从各地公布的乘用车税额标准看，与原来按照车船税暂行条例规定的税额标准相比，发动机排气量在1.0升（含）以下的乘用车，税额标准全国平均下降了29.76%。据测算，全年可减轻该类乘用车车主的负担超过8亿元。发动机排气量在1.0升以上至1.6升(含)的乘用车，税额标准全国平均下降了16.89%。据测算，全年可减轻该类乘用车车主的负担近20亿元。

分析：随着车辆普及，普通百姓对税收还是敏感的，税收调整的效果会逐步体现。

## 9. 去年全国税收占GDP比重超19%

2月14日，财政部发布数据显示，去年全国税收总收入近9万亿，同比增长22.6%，税收占GDP比重超过19%。其中企业所得税收入占税收总收入的比重为18.7%，财政部认为，去年企业效益较好等因素致使税收平稳增长。

分析：我们的GDP测算的是不变价格，实际的GDP增速也是很高的，不能拿GDP简单与车市或者税收关联。

## 10. 深圳部分道路拟限行电动自行车

2月13日，深圳市交警局发布《关于在我市部分区域道路限制电动自行车和其它安装有动力装路的非机动车行驶的意见的通知》，并向社会公开征求意见。《意见》要求“从4月1日起，深圳市城市快速干道、城市主干道以及各区主要通行路段，拟全天禁止电动自行车和其它安装有动力装路的非机动车行驶。

分析：为何不限制汽车出行？开车送小孩上学远不如骑车快，限行电动车将加重拥堵。

## 11. 北京机动车保有量破500万辆 车需求旺盛

截至2月15日，北京市车辆总量达501.7万辆。如果继续实行相关政策，按去年的车辆增速，预计北京市车辆突破600万辆的时间很可能推迟至2017年。尽管机动车保有量增速放缓，但北京市26条公路流量监测显示，2011年日均车流量为130.5万辆，比去年同期增加8.6万辆，增幅7.1%。去年全年净增机动车17.3万辆，和前年相比增长速度下降78%。2010年，本市新增机动车79万辆，保有量达480.9万辆，平均每月增加约6.6万辆，按此增速计算，2011年3月份全市机动车保有量就会突破500万辆，但随着实行全年限购24万辆的政策，让500万辆的出现放缓了11个月。

分析：2012年的北京新增机动车不可能仅有17万，达到24万是必然的，但随后的2013年就稳定下来。

## 12. 佛山淘汰黄标车引发换购商机 交易价格下跌

日前，佛山环保部门发布的《佛山市“十二五”环境保护和生态建设规划》，3年内全城将淘汰20.5万黄标车。日前，佛山

市政府常务会议通过的《佛山市加快淘汰黄标车工作实施方案》。该方案披露，从2013年1月1日起，限制黄标车在各区中心城区通行；从2014年1月1日起，禁止黄标车进入各区中心城区通行；从2015年1月1日起，佛山限制黄标车在佛山市行政区域内通行（高速公路、佛山一环、国道除外）。与此同时，佛山正在制订经济鼓励政策，对提前报废或转出外地的黄标车给予适当的财政补贴，佛山在“十二五”期间投入13.8亿元用于黄标车淘汰补贴。

分析：淘汰大量黄标车引发的市场换购商机拉动车市，这趋势会在各中心城市逐步展开。

[返回](#)

---

## 新车信息

### 1. 换代桑塔纳年底上市 月销目标2万辆

据上海大众经销商透露，新一代桑塔纳的内部编号为桑塔纳NF，基于大众PQ34平台改造而来。新车主要的变化有两个，第一是缩短轴距，第二是降低成本方面的改造。据悉，一汽大众目前正在研发中的捷达NF也基于该平台打造，2013年上市后将成为新一代桑塔纳无法回避的竞争对手。据了解，新桑塔纳将采用达到欧五排放标准的大众最新的EA211发动机，排量分别为1.4升和1.6升发动机，与1.4升发动机搭配的仅有代号为MQ200-5F的5速手动变速器，而与1.6升发动机搭配的还会有一款AQ系列6速自动变速器。其月销量目标将在2万辆以上。新一代桑塔纳的市场定位依然不变，预计其售价区间在7万元到10万元。

分析：其产品竞争力超强，对韩系车是严峻的挑战。

### 2. 或有四款动力可选 全新轩逸谍照曝光

东风日产轩逸是一款大紧凑级家用轿车，其将在今年迎来换代。据相关消息称，新车将在车身尺寸上进行加长，同时其还将有四款动力可选择。另据悉，在新一代轩逸上市后，现款轩逸暂不会停产，而是与新一代车型同堂销售。除了会采用老款的2.0L发动机和与新骐达相同的1.6L和1.6T发动机外，新车还将新增一款1.8L发动机。

分析：现款轩逸不停产导致风神的新车被动，而日产的展厅也更拥挤。

### 3. 先期推1.6L车型 长安逸动3月18日上市

逸动是长安旗下的一款全新紧凑级轿车，它出自长安全新的C平台。在造型方面，逸动有着较高的原创性设计，同时在视觉效果上也非常年轻、时尚。另外，作为一款紧凑级轿车，6安全气囊、ESP电子稳定系统、GPS导航等都是逸动车型上的亮点装备。动力上，先期推出的逸动搭载的是一台1.6L DVVT发动机，传动部分则匹配的是5速手动变速箱和4速自动变速箱。而在后期将会推出搭载1.5T发动机的车型。

分析：长安的A级车产品快速丰富，未来的产品梳理也是课题。

### 4. 预计9.28万元起 全球鹰GX7将于3月上市



吉利全球鹰GX7将在3月正式上市。据了解,先期,GX7将推出1.8L排量的三款车型,预计售价为9.28万-10.28万元。全球鹰GX7是一款紧凑SUV车型,其长宽高依次为4700/1855/1720mm,轴距达到2660mm。该车外形设计与丰田RAV4有几分相似。相比之下,内饰设计的原创性更强。动力方面,据了解,先期,全球鹰GX7将搭载一台1.8L发动机,最大功率约138马力,峰值扭矩为172牛米,传动方面,将与一台手动变速器匹配。不过,有消息称,未来GX7还将采用一款2.0L发动机,并装配6AT变速箱。

分析:自主品牌主力车企的SUV由此全面到位,SUV市场面临类似07年的自主品牌A级轿车活跃期。

[返回](#)

---

## 企业动态

### 1.雷诺国产 生产及销售纳入东风风神体系

据了解,为减少国产的审批障碍,雷诺暂时不在中国投资建立新厂,而是将生产及销售均放入东风风神体系内,而持续热销的科雷傲或将成为雷诺“攻城拔寨”的首选。东风汽车集团将和雷诺成立独立的合资公司,并借用东风风神的工厂和销售渠道,以独立品牌、独立门店牌、并行渠道、共享网络的方式销售相关产品。对此,东风汽车集团高层表示,目前双方仍在谈判中。

分析:雷诺全新的合资模式,能充分实现资源共享、分担自主发展的压力。但近期的武汉环境突变带来新的不确定性,通用能来,雷诺也应能去广州。

### 2.神龙动力总成升级 襄阳第三工厂2013年投产

在2011年获得不错销售业绩的神龙公司,为解决产能瓶颈而正在建设的襄阳第三工厂将于2013年投产,一期产能15万辆。第三工厂将导入标致雪铁龙集团新1号平台的产品,与欧洲同步开发、同步投放。与第三工厂配套的新发动机项目也在顺利进行中,涡轮增压、缸内直喷等代表国际最新科技发展趋势的ECEBEP三系列六款全新发动机三年内将先后投产,到2015年公司动力总成将面升级换代。

分析:法国人迫切需要中国市场的增长填补欧洲压力。

### 3.力帆股份发布公告 豪掷39亿元建生产基地

2月14日,力帆股份发布公告称,公司拟以全资子公司重庆力帆乘用车有限公司为主体,在重庆两江新区工业开发区筹备并实施“两江新区力帆乘用车项目”,计划总投资38.85亿元。根据公告,新建乘用车整车制造工厂净用地约880亩,预计项目建设期为18个月,其中固定资产投资22.96亿元、流动资金铺底15.89亿元,内部收益率为24.56%(税前),投资回收期为5.98年(税前)。力帆股份表示,项目建成后,其生产能力将达到15万辆,乘用车产品品类中将增加新的车型,拓展公司产品型谱,提高市场覆盖率。

分析:力帆的乘用车国内外市场同步开拓,国内产能瓶颈不算太大。

#### 4.利星行极力抵制 北京奔驰新销售公司难产

目前，奔驰在华销售的产品当中，七成产品和九成利润来源奔驰S级等进口车，而作为进口车总经销商的奔驰中国销售公司，利星行持有其49%股权，是奔驰中国最大的股东，而戴姆勒股份公司和戴姆勒东北亚投资公司分别拥有另外41%和10%的股份。

北汽集团兼北京奔驰董事长徐和谊在去年8月初也曾单方面告诉媒体，利星行将退出奔驰中国，并且不会参与持股新组建的销售公司。但据接近北京奔驰、奔驰中国和利星行三方的知情人士近日披露，由于利星行对全盘整合计划的极力抵制，北奔和奔驰的整合计划在过去半年多时间里并无实质进展。

分析：经销商对产业控制欲望太强，这是要认真关注和对应的。

#### 5.一汽轿车拟斥资15亿元技改升级马自达

2月16日，一汽轿发布公告称，公司拟投资逾15亿元建设马自达产品换型技术改造项目。一汽轿车表示，该项目在充分利用公司现有生产基地（一工厂）的基础上，将通过改造相关设备达到年产6万辆的生产能力。本次马自达产品换型技术改造项目设计的定位是“高级”+“动感”，属于B级车范畴。一汽轿车表示，该项目实施后，可以丰富公司的产品线，提高产品的市场的竞争能力，提升公司的盈利能力，并与现有的产品形成了配路齐全、结构合理的产品系列，覆盖主要的公务、商务、出租和家庭用车目标市场，有利于公司全面均衡的发展。

分析：强化与马自达合作仍是很重要的。

#### 6.比亚迪将发行30亿公司债

比亚迪确实正在计划发行公司债，预计发行总额不超过30亿元。据悉，比亚迪本期债券期限为5年，附第三年末投资者回售权和发行人提高票面利率选择权，预计将于此后几周发行。比亚迪表示，发行募集资金将用于替换公司银行贷款和补充公司营运资金。

分析：企业债券成本远低于银行高利贷，且3-5年期的资金稳定性好。比亚迪已经重新进入较快增长区间，需要持续投入，国家对比亚迪的新能源车还是充满期待。

#### 7.分歧隐现，华晨高管看空集体减持

2月11日，据港交所数据显示，1月份华晨中国主席吴小安、行政总裁祁玉民及非执行董事雷晓阳，集体减持684万股，共套现6130万港元。

分析：这也是很好的高管激励奖励兑现，3个人套现也是很幸福的。

#### 8.传华晨回归A股加速：七股东悄然增持

2月2日华晨中国的谢清海等七大股东，悄然增持了476.8万股华晨股票，将持股比例由之前的8.99%提升至9.08%，交易金额约为3876.38万港元。这是自去年8月起，上述股东连续四次减持华晨中国股票后的首次增持。自剥离中华轿车业务后，华晨中国在2010年便扭亏为盈，股价从2009年初的0.42港元上升至2010年底的6港元左右，股价飙升14倍多。

在祁玉民心中，华晨汽车一直面临股权乱、管理乱、营销乱三大问题。据消息人士透露，目前在产品制造层面，宝马已经与华晨签订了“平台转让协议”，将宝马老5系车型平台转让给华晨，并在技术环节上派相关人员给予协助。但在营销领域，有着丰富豪华车销售经验的宝马显然不愿意与华晨分享更多心得。

分析：华晨肩负多地上市和豪华车与自主的多重概念，其发展很有特色。

## 9.上海通用：科鲁兹车内电磁辐射未超标

2月13日，上海通用公布，针对日前有科鲁兹车主投诉的车内电磁辐射超标一事，上海通用委托第三方权威检测机构得出的结果显示，科鲁兹车内电磁辐射未超标。。

分析：消费者的维权意识超级高涨，315前的车市不平静。

## 10.高故障率受质疑 大众回应称不会弃用DSG变速箱

2012款高尔夫宣布上市。其中最让人关注的是，2012款高尔夫1.6L自动挡车型不再使用DSG双离合手自一体变速箱，改用6速Tiptronic手自一体变速器随着市场保有量的增多，DSG变速箱发生故障的投诉时有发生。根据消费者反映，配备DSG变速箱的大众系列车型普遍存在顿挫、挂挡异响等问题，即便更换相应配件后，部分车型不久后会“旧病复发”。近日，大众中国的相关负责人在接受记者采访时表示。“的确，我们也收到了投诉。但是我可以肯定地回复：DSG变速箱可能会有一些舒适性上的问题，但绝对没有安全方面的问题。”

分析：南北大众基本不在1.6升车型搭载DSG变速箱，只有高尔夫暂时搭载后取消。这本无可厚非，明星车型被恶炒的性质较明显。

[返回](#)

---

## 行业动态

### 1.整体上市又进一步 一汽股份控股一汽轿车

13日晚间一汽轿车股份有限公司发布公告称，作为中国一汽向一汽股份出资的一部分，中国一汽集团将持有的53.03%一汽轿车股份注入到一汽股份，从而构成一汽股份对一汽轿车的收购的行为。

分析：这是真正的现地现物，可以在中国环境下换脑筋。

### 2.北汽重启与福汽合作谈判 方案正在探讨中

北汽相关高层本周一证实，此次北汽与福汽再次对接，奔驰戴姆勒是内部的牵线人。“戴姆勒是北汽和福汽双方的合作伙伴，戴姆勒希望在华实现资源的整合”，上述北汽相关负责人透露，北汽与奔驰的合作关系已进入密切状态，去年7月份，在北汽集团徐和谊和戴姆勒集团兼梅赛德斯奔驰全球CEO蔡澈的主导下，奔驰在中国进口和国产销售渠道开始进行整合。当年11月初，戴姆勒与北汽在德国斯图加特签署全面战略合作意向书，双方的关系从“合资伙伴”升级为“全方面的战略合作伙伴”。若

将福建戴姆勒收入囊中，北汽的产业版图将更加完善。

分析：此举将是双赢选择，奔驰与北汽各取所需。而三菱项目上的北汽话语权也比福汽更强

### 3.广州三大汽车整车厂年内扩产

2月15日，从广州市相关部门获悉，东风日产、广汽本田和广汽丰田三大汽车整车厂产能扩建项目将于年内全部动工。东风日产、广汽本田和广汽丰田的乘用车产能将分别提升至80万辆/年、72万辆/年和60万辆/年。

分析：日系企业的潜力还是很大的，扩产很有必要。不能怕花钱，且投资还能拉动gdp。

### 4.福田自主品牌产品的合资汽车企业成立

福田汽车与德国戴姆勒公司合资组建的北京福田戴姆勒汽车有限公司18日在北京正式挂牌成立。与国内之前的合资汽车企业一个重要的不同是，北京福田戴姆勒汽车有限公司将生产福田汽车的自主品牌产品。

据介绍，北京福田戴姆勒汽车有限公司总投资63.5亿元，注册资本56亿元，福田汽车和戴姆勒双方股比为50比50，合资公司将生产福田欧曼品牌的中重卡产品。戴姆勒卡车和客车负责人任施乐任合资公司董事长，福田公司总经理王金玉任副董事长，福田汽车委派的吴越俊担任合资公司总裁兼首席执行官，戴姆勒公司委派的史蒂芬担任执行副总裁。

分析：实际管理权还是在福田方面。

### 5.经销商不用DS 长安集团高端合资遇阻

为配合进口DS系列的销售，长安标致雪铁龙的销售网络建设已经正式启动。去年9月，长安标致雪铁龙称，计划从原雪铁龙的经销商中选取合作伙伴，2012年4月，在全国10个城市选择15家经销商销售，已经和其中半数以上经销商达成协议。但是，据昨日了解，没有一家汽车经销商与长安标致雪铁龙签署代理销售协议。多位汽车经销商表示，投资成本太大，长安标致雪铁龙要求太高，比如建在英菲尼迪、捷豹路虎等豪华品牌经销店附近。按照目前土地成本计算，新建一家长安标致雪铁龙4S店将比雪铁龙传统店贵出数倍以上。而长安标致雪铁龙尚未量产，且品牌认知度并不高，无论从销量还是单车盈利上分析，中短期新店盈利的可能性不高。无奈之下，长安标致雪铁龙开始考虑非雪铁龙渠道的经销商。但业内反应均不热烈。

另一报道是DS上市初期第一阶段计划在全国12个城市布局16个经销店，第一批DS经销店已开始兴建。

分析：两则消息不一致，但相信网络总会建立的。DS的真正魅力不仅是产品，市场表现也是提升魅力和经销商信心的关键。

### 6.长安轿车事业部换帅，龚兵兼任总经理

2月13日，长安透露，长安副总裁龚兵将兼任长安轿车销售事业部总经理一职，原长安轿车销售事业部总经理况锦文将担任长安轿车销售事业部常务副总经理一职。

分析：

### 7.东风股份：八项战略措施决战新315计划

2月9日，东风股份召开2012年工作会暨首届五次员工代表大会，确立了东风股份新一年工作目标汽车销售32.98（本部）万辆，发动机销售24.98万台。“N(新)315计划”。“到2014年，动力总成年销售30万台，海外年销售10万辆，整车年销售50万

辆；到2014年，以3大基地协调发展为基础，确保在东风集团内销量贡献度超过15%。2012年，东风股份将采取八项措施决战决胜“新315计划”。即：推行标杆化管理，降低成本，提升收益；积极推进内生式增长，实现内部效用最大化；全力实施20项突破课题提升收益，责任到人；稳步推进核心动力总成及相关资源的掌控，实现自主动力系统搭载率达到70%的战略目标；要确保战略性产品及重点产品市场导入及销量提升；提升制造系统效率，构建大制造机制，实现低成本运营；强化品质管理，提升整体质量管理水平；强化海外市场开拓力度，加强区域市场的分析管理，做好重点产品的市场导入。

分析：轻卡今年也不轻松。

## 8.东风与绵阳新晨动力合资成立常州东风新晨动力

2月13日，东风公告称，与绵阳新晨动力机械有限公司共同投资成立常州东风新晨动力机械有限公司。该公司注册资本：2.5亿元人民币。双方现金出资，各持50%股权。注册地：江苏常州。该公司主要生产、销售小型发动机总成及其零部件。

分析：这应该是微车的发动机体系建设。但常州等的周边微车规模不大，配套体系能否有竞争力是问题。

## 9.东风汽车将在泰国建工厂

2月16日，东风汽车与泰华农民银行在曼谷签署总额1.0682亿泰铢（约合320万美元）的金融支持协议，用于在泰首座东风汽车制造厂的建设与生产，推动泰国成为东风汽车在东南亚的生产基地。

分析：从投资规模看是卡车装配性质。

[返回](#)

---

## 车市信息摘要

1. 2012年2月13日，密歇根州立大学交通运输研究学院发布报告称，今年1月美国市场售出的新车平均燃效回升到23 mpg（英里/加仑），约合10.2升/百公里，创2011年3月以来最高值。
2. 2012年2月14日，大众汽车集团发布了今年1月份旗下大众品牌乘用车销量数据。由于最大的区域市场亚太地区销量下滑，因而大众乘用车1月全球销量几乎与去年同期相当。
3. 2012年2月16日，保时捷宣布新一代紧凑型SUV正式定名为Macan，该车之前的代号即Cajun，预计将在18个月后投入市场。
4. 2012年2月16日，雷诺汽车公布了其2011年财务报表。去年全年，雷诺集团营业收入同比增长9%以上，但净利润却同比下跌将近四成。
5. 2012年2月9日，印度最大的汽车制造商玛鲁蒂-铃木有限公司成为印度首个累计销量突破1000万辆大关的车企。
6. 奔驰拟投资7,100万美元（35亿卢比）为其印度普纳附近的工厂新建第二条和第三条生产线。
7. 大众中国总裁倪凯铭（Karl-Thomas Neumann）2月14日表示，大众在中国的两家合资企业将从2014年开始生产电动

车，到2018年将进入大批量生产阶段。

8. 丰田汽车公司于去年12月正式发布新一代混合动力车型Aqua（或称普锐斯C），短短一个月的时间里便已接到高达12万辆的订单。

9. 根据泰国工业联合会FTI提供的数据，2012年1月份泰国汽车销量止跌回涨，销量达76,246辆，同比增长11.5%。

10. 韩国双龙汽车公司的一位发言人日前表示，公司并没有考虑在印度新建工厂，仅计划通过进口全散件（CKD）在印度组装部分SUV车型，目的是为了避开整车进口（CBU）需要缴纳的高额关税。

11. 尽管丰田无意大力推行批售，但其今年在美国市场上销量的增长却主要来自于汽车租赁公司以及其他批售买家。

12. 据《福克斯新闻》报道，日前现代美国CEO John Krafcik表示，现代汽车目前无意进军卡车市场，而是继续将精力集中于低能耗汽车业务。

13. 据Just-auto网站消息，瑞典方面正在处理收购萨博资产的报价，预计结果将于2月底揭晓。

14. 据路透社日前报道，评级机构穆迪日前表示考虑下调PSA标致雪铁龙评级，同时预测2012年欧洲车市销量将同比下降6%。

15. 据墨西哥汽车工业协会AMIA统计的数据，2012年1月份墨西哥的轿车以及轻型卡车的销量同比增长9.5%。

16. 据匈牙利《人民自由报》（Nepszabadsag）2月13日消息，戴姆勒旗下梅赛德斯-奔驰在匈牙利的新工厂已经投入试运行，预计今年3月下旬开始正式投产。

17. 美国电动车制造商特斯拉日前宣布，其2011年第四季度净亏损增至8,150万美元（每股损失78美分）。2010年第四季度特斯拉净亏损5,100万美元（每股损失54美分）。

18. 日本丰田汽车旗下的普锐斯V车型尽管于2011年10月中旬才上市，但其去年全年销量仍然超过雪佛兰沃蓝达电动车。

19. 日产汽车日前发布了关于召回日产Versa车型的声明，原因是上述车辆变速器存在缺陷，可能导致与其他车辆或行人相撞。

20. 塔塔汽车公司日前公布其2011至2012财年（2011年4月1日至2012年3月31日）第三财季（2011年10月1日至2012年12月31日）的净利润同比剧增41%，远超业内分析师的预期值。利润增长主要得益于捷豹路虎销量的增长，以及印度市场的强劲需求。

21. 通用汽车旗下欧宝品牌延续了以往的亏损颓势，在通用即将发布2011年财务报表前夕，不少业内人士预期欧宝将再拉低通用的利润额，对投资者信心造成不利影响。

22. 为减少日本汽车出口量，避开日元走强带来的不利影响，本田汽车公司拟将其欧洲工厂的产能翻倍。

23. 为满足市场上对于Optima车型不断增长的需求，起亚汽车公司将提升其美国佐治亚州上I Optima的产能。

24. 现代汽车有意再整合旗下后驱豪华车型，创建Genesis子品牌。根据当前规划，子品牌将仍与现代品牌保持关联，在车展上使用相同的展厅，采用相同的经销体系，而非完全独立。

[返回](#)

---

## 跨国集团和海外市场

### 1. 2018规划：大众汽车拟在全球大幅扩张产能

2011年9月大众CEO文德恩表示：“到2018年我们将拥有70座工厂(目前大众在全球共有62座工厂)。”到11月大众取得了对曼卡车的绝对控股，曼卡车将在全球范围内拥有31座工厂，从而使得大众汽车到2018年的工厂总数达到100座左右。现有62座工厂中有39座位于欧洲，因而新规划的8座工厂基本都坐落于其他区域，尤其以中国、北美和东南亚为重点。关于最大单一市场，麦恺德表示：“在中国，我们正在佛山、仪征和宁波建设新厂。2018年将全球产销量提升到1000万辆仍然是大众汽车的核心战略目标。目前大众总共拥有30,000家供应商，其中6,000家为核心供应商，未来这些数字将基本不会发生变化。在面对日本地震及泰国洪水灾难期间，大众汽车零部件具有多来源特点，受到的冲击远远小于零部件单一来源的车企。对于大众未来全球扩产规划，麦恺德评论道：“通过推行集团产能战略，以及保持严格贯彻模块化平台战略，我们将能够完成这项宏大的任务。”

分析：产能扩张和模块化平台战略为众多产品全面引进中国带来更多便利。

### 2. 宝马拟扩张产能招募更多临时工 工会与其对簿公堂

宝马汽车公司位于德国东部的莱比锡工厂目前一共雇佣大约1,100名临时工，占该工厂员工总数的30%左右。工会代表反对宝马汽车公司签订新一轮的临时合同，工会认为招募临时工将导致公司出现双重员工制度。招募临时工可以降低劳工成本，增加用工的灵活性，但是临时工在上夜班或者节假日时没有额外补助，而且通常情况下没有年终奖。

分析：这也是国内企业的现状，劳务公司员工成为主体，也是问题。

### 3. 毕马威调查：中国汽车产能2016年严重过剩

关于中国汽车产能“结构性过剩”的担忧在国内业界一直存在。据统计，2015年中国汽车产能将达到3250万辆，这意味着三年后，汽车年销量要增长一倍。而从去年的状态来看，中国汽车业正在进入增速回落期。该调查的另一个结论是，中国汽车制造商正通过合资公司及联盟形式拓展海外业务，中国也将继续在全球汽车市场独占鳌头。调查显示，在2016年国际市场中占有率预期将会上升的20大汽车制造商之中，有9家是中国品牌，包括吉利汽车、上海汽车及奇瑞汽车。

分析：中国无效产能较多是合理的，兼并重组有太多难题，不过剩也就没有充分竞争。

### 4. 摩根士丹利：通用中国业务价值百亿美元 欧洲负值

彭博社消息，摩根士丹利分析师亚当·乔纳斯（Adam Jonas）日前针对通用汽车财务状况进行了预测，通用汽车在中国的业务价值为100亿美元，而在欧洲的业务则为-80亿美元，后者几乎抵消了通用中国带来的收益；预计在未来12到18个月内，通用汽车将在欧洲裁员3,000到5,000人。根据通用汽车财报，2011年前3季度，涵盖中国市场的通用汽车国际部GMIO营业收入约为183亿美元，利润约为15亿美元。2011年第3季度通用汽车欧洲业务亏损额为2.92亿美元；不含一次性项目，前9个月累计亏损额为5.82亿美元。而2010年全年亏损额（涵盖重组支出）为17.6亿美元（另有说法为欧宝当年亏损16亿美元），仅第4季度亏损额便达到5.68亿美元。

分析：中国市场的价值充分体现，但通用的中国与欧洲的产品关联还是很强的。

## 5.戴姆勒股份出售上日程 中资或成最大股东

戴姆勒汽车正着手从中国寻求新股东，准备向其出售5%至10%的股份。据消息人士透露，戴姆勒汽车CEO蔡澈与中国投资公司CIC洽谈了相关事宜。股份出售被正式提上日程，戴姆勒已经同一家独立投资银行签署了代为处理相关交易的协议。消息人士透露，戴姆勒渴望有新的股东进入，与另一大股东阿布扎比基金相抗衡，后者一直有意介入戴姆勒管理业务。引入中国投资人势必使不同国家投资人的利益产生互相平衡制约的作用。

分析：中国投资的介入也可能使中国的市场整合出现问题。

## 6.巴西进口车高关税壁垒将松缓 江淮等中国车企受益

去年9月，巴西宣布工业产品税IPI（Imposto de Produtos Industrializados）税率将提高30个百分点。今年1月开始该税率正式施行，以阻止进口车在巴西市场的迅速扩张，遭到了中国车企等在内的反对。2月16日，巴西工业发展署署长莫罗·博格斯·莱莫斯（Mauro Borges Lemos）在巴西利亚接受采访时称：“高关税仅仅用作紧急刹车，现在我们要降低增税幅度。这是一项加速吸引投资的刺激政策。莱莫斯表示，巴西总统迪尔玛·罗塞夫支持减税政策，不过关于减税的具体方案细节总统尚未正式签字批准。但莱莫斯确认：“具体的政策框架已经拟定完毕。”

分析：江淮与奇瑞等受益较大，如果江淮奇瑞联合行动的优势也会较明显。

[返回](#)