



市場觀察：中國啟動新能源汽車“綠色革命”

中國內地汽車銷售市場似乎對全球經濟寒流並不“感冒”，相反，它正以持續熱銷的勢態在2009年初為處在僵局中的投資市場畫上了一道亮點。雖然中國經濟在2008年呈現整體下滑趨勢，但由於國家對汽車工業扶持政策的迅速出臺，我們可以在2009年伊始顯見成效。

2009年5月

市場潛力巨大

中國是個巨大的市場，所以除了外國品牌的轎車紛紛搶占中國市場外，中國本土汽車製造商的策略也是以國內市場服務為先，然後再瞄準全球市場。在全球汽車市場急速下滑的2008年，中汽車銷量相反同比增長6.7%，全年銷售量達938萬量。2009年1月，中國汽車在本土的銷量單月首次超越歷年的世界龍頭美國，成為世界第一大汽車市場。今年2月，銷售成績終打破自08年7月以來低於80萬輛的尷尬局面。因此我們可以看到，在全球汽車產業陷入衰退、歐美車市停滯不前、不少跨國汽車巨頭陷入混亂的背景下，中國持續熱銷的汽車業仍將是投資熱點，隨著

大信梁學濂（香港）
會計師事務所

香港銅鑼灣威非路道十八號
萬國寶通中心二十六樓

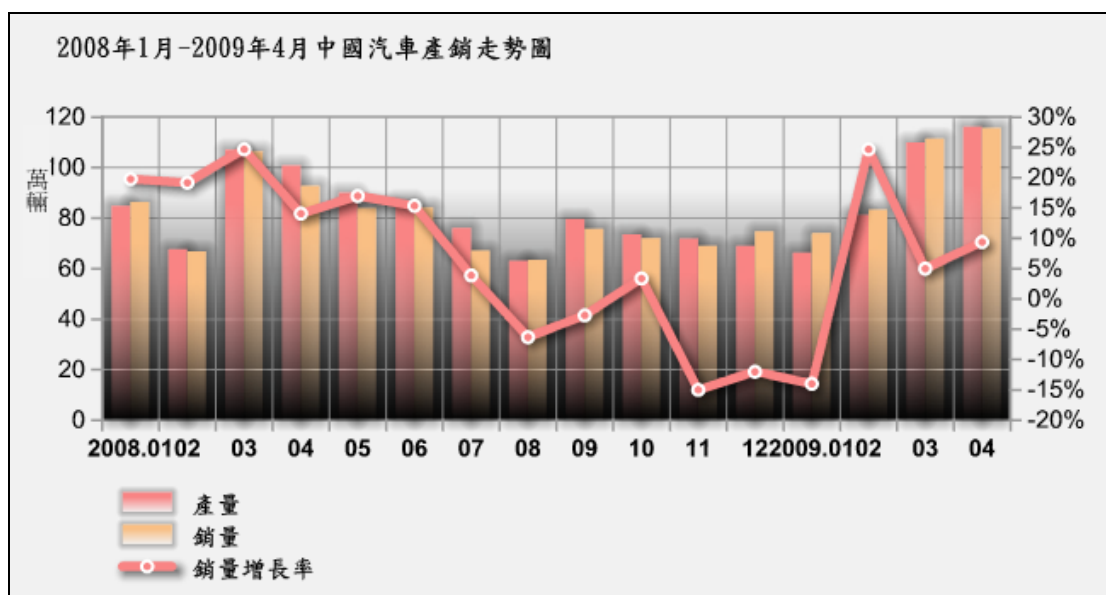
電話：(852) 2806-3822

傳真：(852) 2806-3712

電郵：info@pkf-hk.com

www.pkf-hk.com

各跨國企業紛紛將銷售重心轉移至中國市場，中國汽車市場無疑已經成爲全球競爭最激烈的市場。



數據來源：中國汽車工業協會、中國國家統計局

20世紀90年代開始，中國汽車業步入高增長時代，國內各大集團紛紛與外資建立了合作關係。目前，幾乎全球汽車生產巨頭都已在上海設廠，其中大眾和通用是在中國汽車產量最大的製造商。作為中國對外開放比較早的產業之一，汽車產業已成為中國吸收外資和技術管理較多的領域。今年1月29日，戴姆勒股份公司攜手福田汽車簽訂《商用車合作協定》，雙方將按各占50%股份投資60億元在中國建立一個中/重卡合資公司；通用汽車也計劃擴張在中國的業務，欲聯合一汽合資成立一家輕型商用汽車有限公司。另據消息顯示，福特汽車亞太地區及非洲區總部將遷至中國。奧迪在今年5月宣布正式成立中國公司，不再從屬於大眾中國。可見跨國公司在中國車市的投資與競爭將呈現一個新的格局。

2008年，中國汽車產銷分別達到934.51萬輛和938.05萬輛。中國汽車工業的發展預示著汽車保險以及相關產業鏈都將獲得更加廣闊的發展空間。近年來，隨著中國居民消費水平和生活質量的不斷提高，私人汽車擁有量年均增速達20%左右，超3000多萬輛，是30年前中國汽車總量的20多倍。隨著私家車的數量劇增，私家車已成為各個家庭財產的一部分，因此，中國將會是最劇潛力的汽車保險市場。

新能源汽车技術發展契機

“新能源”無疑已成為 2009 年中國汽車產業發展的關鍵詞，新能源汽車被越來越多的人看好，投資人士也更希望投資與之相關聯的企業。在今年 4 月上海車展上，幾乎每一個展商都有新能源汽車展示。近年來，中國內地經濟發展迅速，但忽略了對環境的保護，能源和環境問題一直以來都是中國面臨的最大挑戰，隨著全球金融危機的到來，讓這一問題更加被關注和重視，因此發展新型節能環保型汽車對於中國而言是一個重大的決策，也是中國汽車工業一次翻身的機會。

在中國，經歷 10 多年的研發，在電動汽車、混合動力汽車研發等領域的技術已逐步成熟，但是許多核心領域仍舊未有突破，例如現時技術條件下的成本問題、相應的配套基礎設施及資金投入、技術研發和市場接受程度等問題。話題回歸至今年 1 月，《汽車產業振興規劃》出臺，當中明確了國家對自主創新和技術改造的支持，未來 3 年，中國將投入 100 億元資金用于企業技術創新改造和新能源汽車及零部件的開發，並將採取財政補貼的形式，支持節能和新能源汽車在大中城市示范推廣，目前已公布的 13 個試點包括北京、上海、重慶、杭州、長春、大連、濟南、武漢、深圳、合肥、長沙、昆明和南昌，節能與新能源汽車將大規模進入這些市場，增加市場份額，促進汽車產業結構性調整。中國計劃在 2011 年前形成 50 萬輛純電動、充電式混合動力、普通型混合動力等新能源汽車產能，新能源汽車銷量計劃占乘用車銷售總量的 5% 左右。

全球金融危機給汽車工業帶來了陣痛，同時也進一步增強了發展新能源汽車的緊迫性，市場對新能源技術的需求進一步增強，各大汽車品牌紛紛擬定研發策略，確立新能源汽車產業化發展目標，其中上海汽車工業集團在今年 5 月初公布未來將計劃投資 60 億人民幣開發新能源，並明確自主品牌混合動力轎車將在 2010 年上市，並擬定在 2012 年插電式強混轎車、純電動轎車上市，真正實現零排放。而事實上，該集團旗下負責整車生產的上海汽車（600104.SS）與美國通用（GM.N）的合資企業—上海通用汽車生產的君越混合動力轎車 08 年已正式上市。

中國進兩年對新能源開發和環境保護的投入之多，足以說明中國政府對環保問題的重視程度。我們可以在中國產業調整及振興規劃支持的重點項目中明顯看到許多政策的出臺大都與綠色經濟有關。預計在今年 6 月，中國將出臺《促進新能源汽車消費的支持政策》，屆時新能源汽車的產業化進程相信將進入提速期，有興趣的投資者不防予以關注。

另外，全球貨幣緊縮和能源緊張等因素進一步提升了對低能耗、小排量環保汽車的需求。在《汽車產業振興規劃》中還提出從2009年1月30日至同年12月31日，中國1.6升及以下排量乘用車的車輛購置稅將從10%下調至5%，同時規定2009年9月1日起，降低小排量乘用車的消費稅稅率，排氣量在1.0升（含1.0升）以下的乘用車，稅率由3%下調至1%。受振興規劃刺激，1.6升及以下排量乘用車一季度銷售量達到141萬輛，占整個乘用車市場份額的75%，可見購置稅的下調對小排量轎車的銷售帶來正面影響。

中國內地仍將有可能進一步降低汽車購置稅稅率。

引進研發新技術

目前全球前一百位的零部件供應商有七成以上都在中國開展業務，包括意大利BREMBO(北京)的煞車系統、曼胡集團的濾清器、日本普利斯(惠州)的輪胎等等。而中國汽車零部件生產廠家超過2000家，但絕大部分都是規模較小和技術不全面的企業。一些高技術含量及高利潤的零部件包括發動機、燃油噴射和排放系統、安全系統、制動系統，轉向系統、傳感器等主要零部件，幾乎都由國外企業或國外企業在中國的公司所控制。在全球都重視環保的大前提下，中國汽車產業仍面臨技術學習和改善需求。中國本土品牌吉利汽車在今年宣布收購清盤中的澳洲汽車零部件商Drivetrain Systems International Pty Ltd. (DSI)的部分業務，以提升吉利在汽車自動傳動裝置的技術及生產能力。

香港雖然沒有汽車生產工業，但香港可作為中國汽車的國際技術平台，在硬件設施或是財務上，更容易引進華裔人士在先進國家研發的新技術和成果。

有興趣的投資者可持續關注後續相關政策，預計之后仍將會有刺激汽車需求的相關政策出臺，可重點關注政策惠及的領域和公司。

歡迎與我們聯系獲取更多資訊。(完)

關於我們

大信梁學濂（香港）會計師事務所為各行各業的上市及非上市客戶提供審計、稅務、企業管理諮詢及財務顧問服務。大信梁學濂是 PKF 國際審計組織成員所，其成員網絡遍及全球 120 個國家。同時也是中國大信會計師事務所的香港分所。憑借專業的服務和敏銳的洞察力，協助客戶在全球各地取得商業成功。

本文所含數據及信息僅為一般性討論，由于尚未考慮個別企業的特定事項及環境，介於各企業的實際情況不同，本文不宜視為對個別企業提供的建議。在做出任何可能影響個人財務或業務的決策或采取任何相關行動前，請諮詢符合資格的專業顧問。

審計 | 稅務 | 顧問 | 財務服務

©2009 大信梁學濂（香港）會計師事務所 www.pkf-hk.com