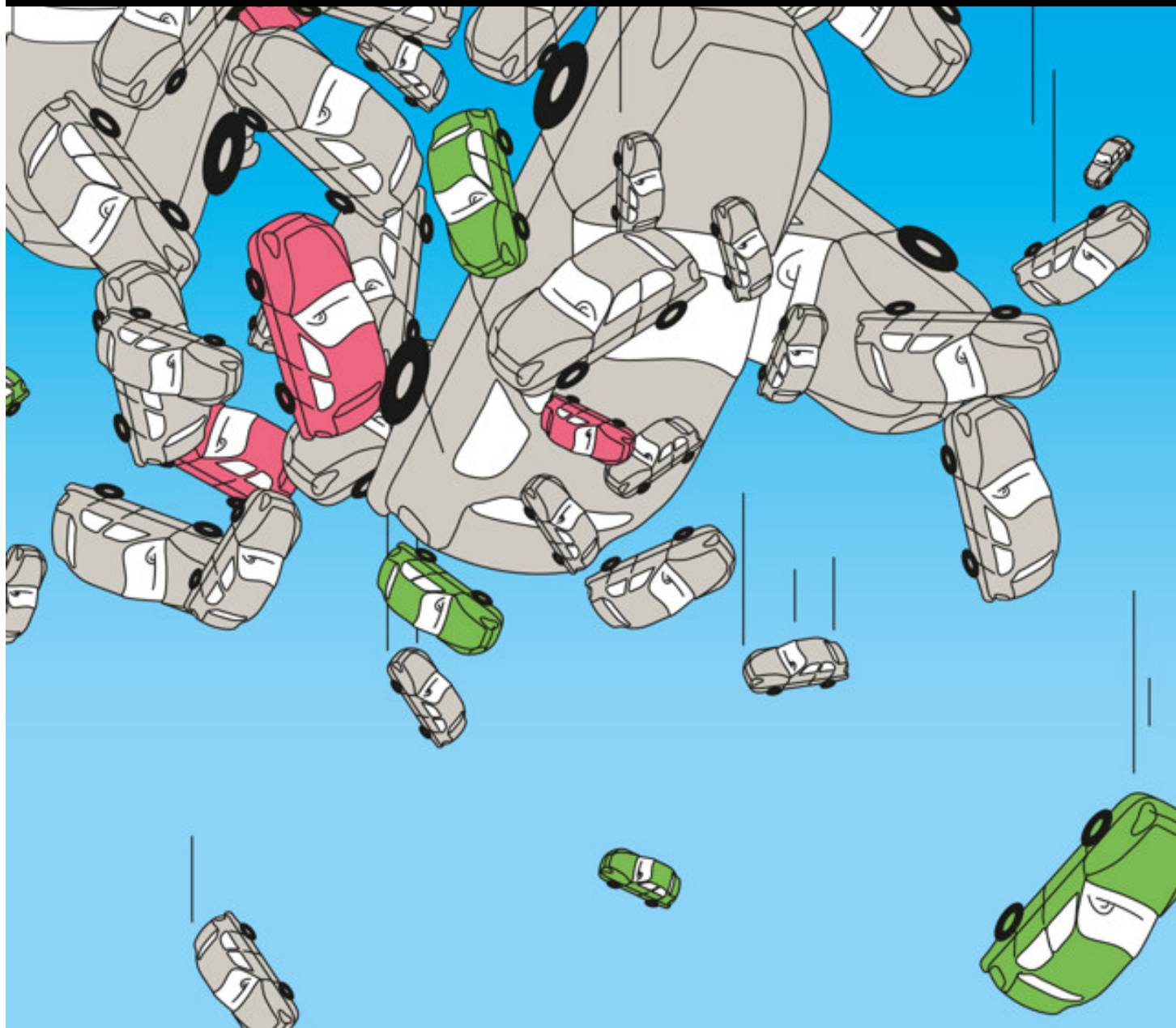




立即下载



## 中国汽车业产能过剩之忧

2015年03月02日

---

汽车制造商在中国成功扩建了许多工厂，或许过于成功了

---

“当产能过大时，中国市场的增长速度就不足以支撑每一家公司”

---

二年前，资深分析师比尔·鲁普(Bill Rupp)去这位在中国东部安徽省的奇瑞汽车(Chery Automobile)总部

二年前，硅谷调师比尔·鲁索(Bill Kusso)正切位于中国尔部女傲自的可瑞汽车(Chery Automobile)总部时，他聆听了该公司为实现年产汽车100万辆而制定的扩产计划。但需求并没有按计划增长。如今的奇瑞年产能已经达到90万辆，这一数字足足是该公司去年总销量的两倍。自2010年销售达到顶峰以来，奇瑞汽车的销量已经下降了三分之一。

鲁索曾经担任克莱斯勒汽车公司(Chrysler)高管，现在是上海高风咨询公司(Gao Feng Advisory)董事总经理。他说，“奇瑞是产能过剩的一个经典案例。该公司的问题在于，一旦收到政府部门关于他们扩产的批复，他们就会有迫不及待、将项目马上上马。”奇瑞没有回应《彭博商业周刊》针对该公司销量没有达到计划产能而提出的置评请求。

本土和跨国汽车制造商在中国建造的工厂超过世界其它任何地方。虽然中国目前依然是世界上利润最丰厚的汽车市场之一，但这波建设热潮很有可能将伤害汽车制造商们的利润率。捷实(上海)汽车咨询有限公司(JSC Automotive Consulting)预测称，到2017年，中国的汽车制造厂将从2014年末的123家增长到140家。

根据IHS Automotive的预测，中国大陆厂商在2015年能够制造的汽车，将比大中华区的预期销量加在一起还多出1080万辆。但在北美地区，IHS Automotive预计汽车厂商今年的产量将比其设计产能多320万辆。

对于中国汽车制造商来说，产能过剩问题预计只会变得更加严重。根据捷实咨询和德勤咨询公司(Deloitte Consulting)的数据，到2017年，中国汽车业的闲置产能将达到大约1140万辆，是欧洲汽车制造商的两倍还多。

捷实(上海)汽车咨询有限公司董事总经理约亨·西伯特(Jochen Siebert)表示，不少汽车制造商已经开始后悔当初制定的扩建计划，其中一些工厂将在未来几年投入运营。他拒绝透露这些公司的名称。“但决定已经作出，无法收回。”他说。

过去几年在中国建成的大多数工厂，都是源自全球经济衰退期间制定的扩张计划。彼时，通用汽车(General Motors)和克莱斯勒汽车正在接受美国纳税人资金的紧急援助，而欧洲市场销量则直线下滑。与此同时，事实表明中国市场是一个天赐良机。但麻烦在于，来中国避难的汽车公司实在太多了。

分享

“当太多对手拥有太多产能时，中国市场的增长速度就不足以支撑每一家公司。”上海中欧国际工商学院(China Europe International Business School)汽车研究中心主任柯雷孟(Thomas Callarman)说，“他们都是聪明人，也瞅准了方向，但我觉得他们对于未来走势的把握不够准确。”

分享

就目前而言，中国汽车市场依然有利可图。根据彭博社智库(Bloomberg Intelligence)编撰的数据，在去年全球十家利润率最高的汽车公司中，中国汽车制造商独占七席，其中宝马汽车(BMW)的中国合作伙伴华晨中国汽车控股有限公司(Brilliance China Automotive Holdings)以82%的利润率高居榜首。丰田汽车(Toyota Motor)的利润率为7.6%，现代汽车(Hyundai Motor)和大众集团(Volkswagen)旗下的奥迪公司(Audi)都将中国视为其最大的市场。在这十家利润率最高的汽车制造商中，斯巴鲁汽车

取消

设厂的汽车公司。

扩建的汽车公司包括现

代汽车、雷诺(Renault)以及隶属于菲亚特和克莱斯勒汽车集团(Fiat Chrysler Automobiles)的Jeep品牌。

通用汽车上个月投产的新场所生产的别克轿车很快就将上市，该公司还计划在今年早些时候开设一家凯迪拉克(Cadillac)制造厂。通用汽车目前在大陆拥有22家工厂。与丰田和通用角逐全球汽车销量桂冠的大众汽车在中国拥有28家工厂，并计划在未来几年再开设三家工厂。

大众汽车集团(中国)总裁兼首席执行官约赫姆·海兹曼(Jochem Heizmann)在去年11月份告诉记者，因为目前的产量无法满足需求，公司已经决定扩充其中国工厂的产能，并将突破此前设定的2018年之前年产能达到400万辆的目标，。

然而，高盛高华驻北京分析师杨一鹏指出，未来几年，随着汽车销量放缓，竞争也将更加激烈，最终会迫使一些厂商降低售价。今年，随着世界第二大经济体迅速降温，汽车销量的增速预计只能达到2013年8%增速的一半，乘用车总销量预计为2130万辆。通用汽车公司总裁丹·阿曼(Dan Ammann)在1月份预测称，在连续15年成为全球汽车业增长的主要引擎之后，中国汽车销量的增速将在未来几年放缓。大众汽车去年11月份也表示，中国汽车业的扩张步伐正在变得“更加正常”。

巴克莱银行(Barclays)表示，闲置产能可能会迫使汽车制造商加大销售奖励，而这样做将压缩利润空间。“这是一个重资产行业，”巴克莱银行(Barclays)分析师宋阳说。“当资产利用率趋于下降时，利润率也将随之下滑。”在销售网络快速扩张，许多城市出台限购令之后，汽车经销商的利润受损严重，它们已经开始要求汽车制造商降低销售目标，并提供资金支持。宝马汽车公司上个月同意向其经销商支付人民币51亿元(合8.15亿美元)。丰田汽车将给予其合作伙伴之一一汽集团(FAW Group)的经销商人民币2亿元资助。雷诺汽车正在中国建造一家计划于明年投入运营的工厂，该公司声称将给予其经销商更多返利。撰文/Alexandra Ho 编辑/刘叶 翻译/任文科

总之 据捷实(上海)汽车咨询有限公司预测，到2017年，中国汽车厂商的年生产能力将比预期销量高出1140万辆。

## 您可能还想看


---

[\(/article/10059150/1/\)](/article/10059150/1/)

[1958年：喷气式发动机 \(/article/10059150/1/\)](/article/10059150/1/)

好消息是总有人愿意去打破界限。

---




[\(/article/10058901/1/\)](/article/10058901/1/)

[滴滴快的新一轮融资30亿美元 \(/article/10058901/1/\)](/article/10058901/1/)

此轮融资之后，滴滴快的的估值达到165亿美元。

---





[\(/article/10058347/1/\)](/article/10058347/1/)

[天津港受损，大量船只滞留港外 \(/article/10058347/1/\)](/article/10058347/1/)

大众汽车将改道上海、广州、苏州、重庆、武汉出货。

---



[\(/article/10058189/1/\)](/article/10058189/1/)

[硝烟四起，Uber路在何方 \(/article/10058189/1/\)](/article/10058189/1/)

对优步的质疑是，公司很大一部分价值是用户创造的，用户还要付费。



POWERED BY MODERN MEDIA