

# 中国经济整体跌宕 汽车产业能否一枝独秀

■ 记者 蔡梦葵 报道

2013 年上半年即将结束,多个机构发布的各种数据表明,中国经济很有可能在 2013 年持续走软。在大环境不佳的情况下,不少曾经的优势产业都露出颓势,唯有中国的汽车工业大面积红火,一些车企的销量倍增。在政策调控使得曾鹤立鸡群的房地产行业回归冷静后,汽车制造业凭借其旺盛的增长力和较好的带动作用,很有可能“一枝独秀”地成为当下中国最健康的支柱产业。

## 中国经济走势迷茫 持续疲软可能性较大

国家统计局于 13 日公布的数据显示,4 月份,我国规模以上工业增加值同比增长 9.3%,比 3 月份回升 0.4 个百分点。而此前 4 个月,全国固定资产投资(不含农户)91319 亿元,同比名义增长 20.6%,增速比 1-3 月份回落 0.3 个百分点。

其次,1-4 月份,全国民间固定资产投资 57963 亿元,同比名义增长 23.9%,增速比 1-3 月份回落 0.2 个百分点。此前公布的 4 月 PMI 购进价格指数时隔 7 个月再次落入收缩区间,为 2009 年 12 月以来的最低值,再次印证了中国经济增长基础并不牢固、下行趋势尚未改观的预期。

不过,据中国物流与采购联合会和国家统计局联合发布的报告显示,中国 5 月份官方制造业 PMI 为 50.8,好于经济学家的预期。中国物流与采购联合会分析师张立群表示,5 月份 PMI 指数小幅回升,表明经济回稳的趋势趋于明显。

该指数高于 50 表明制造业活动较前月扩张,低于 50 表明制造业活动萎缩。但分析人士认为,鉴于 5 月份官方 PMI 高于 50,表明制造业较前月扩张,但力度并不大。而汇丰控股于 6 月公布的 5 月中国 PMI 终值为 49.2,比国家统计局公布的减少了 1.6。

据称,汇丰所公布的 PMI 终值是根据汇丰对 420 多家制造企业采购主管的月度问卷调查编制的。参考对象与国家统计局的不同,这无疑为中国经济的走向蒙上了一层迷雾。不过,中国经济在上半情况究竟如何?未来将朝哪个方向走?

多数业内人士仍不感到乐观。美银美林经济学家陆挺在今年 3 月发布最新报告称,将中国 2013 年全年国内生产总值(GDP)增速预期从此前的 8.1%下调至 8.0%。报告还指出,分季度来看,今年第一季度与第二季度 GDP 增速预期由此前的 8.3%分别下调至 7.9%和 8.1%,而第三季度、第四季度 GDP 增速预期则继续维持在 8.0%的水平不变。而事实上,2013 年第一季度中国国内生产总值同比仅增长 7.7%。

## 外部市场持续疲软 让经济难有起色

瑞德证券亚洲首席经济学家沈建光表示:在过去 8 年中,4 月官方 PMI 平均比 3 月高 0.9 个点,但今年情况不同,制造业是旺季不旺,新订单、出口订单的双双下降,显示了内外需求同时在放缓。而生产指数仍高于新订单指数,再次验证了当前产能过剩仍是困扰中国经济复苏的重要原因。

事实上,中国制造业在多年来持续旺盛,主要依靠的是进出口行业的强劲。以 2007 年为例,据中国海关总署 11 日发布的数据显示,2007 年中国进出口总额首次超过 2 万亿美元,达到 21738 亿美元,换算为人民币为 14 万亿左右,而当年的 GDP 总量逾 50%。

就此问题,北京大学光华管理学院院长张维迎在 2009 年就曾指出:中国出口占 GDP 比重过高具有一定不正常性,在全世界十大经济体当中,只有德国的出口占 GDP 比超过中国,其他的国家远远低于中国,比如日本 16.3%,英国是 15.7%,法国是 21.6%,西班牙是 7.4%等,只有德国是 39.9%,它的出口占 GDP 的比重高于中国两个百分点。另外,过分依赖进出口的危险性更在近两年显现无遗,据最新发布的 5 月进出口数据显示,出口同比仅增长 1%,显著低于市场一致预期的 6.8%,进口同比增长-0.3%,低于市场一致预期的 5.4%。中国经济上述的整体疲软,很显然与受到进出口的拖累有关。

具体而言,除了传统的消费品出口继续疲软以外,2013 年光伏、风能等工业产品接连遭受欧美双反,以及华为、中兴等电子产品遭到侵权、反垄断等起诉,更给中国的出口业雪上加霜。加之人民币升值与人力成本地持续上涨,中国出口极有可能维持长时期低迷。

## 内需不旺 汽车业或成“新希望”

但是,中国经济增长的支柱要想从外需转移至内需并非想象中的那么简单。由于国五条的持续影响,衡量房地产市场景气度的房地产开工面积在 1-5 月份仅上升 1%,充分显现出房地产投资的热度的缩减。而中国历年公布的消费总额显示,购房在消费总额中占一向颇高,以 2013 年为例,中国人所消费总额中,有三分之一钱是用于“投资买房”。政府对房地产市场过热的打压虽然可以起到让购房回归理性的作用,但不得不说也同时抑制了消费总额。

值得欣慰的是,中国的零售总额增速在 5 月份有所提高,同比增长了 12.9%,相比之下,整个一季度同比名义

增长 12.4%(扣除价格因素实际增长 10.8%)。细分 5 月份各个商品门类的零售额,我们发现其中汽车的销售额排名第一,达 2333 亿元人民币,同比增长 9.4%。1 至 5 月的销售额更是达到 10773 亿元,远超于其他商品门类。有意思的是,排名第二的商品仍为机动车附属品——石油及制品,5 月份销售额为 1506 亿元,1-5 月为 7228 亿元。

从销量来看,据中国汽车工业协会发布了 2013 年 5 月份的全国汽车工业报告。2013 年 5 月,汽车生产 178.05 万辆,销售 176.15 万辆当月产销环比有所下降,同比增速依然明显。1-5 月,907.72 万辆和 902.81 万辆,同比增长 13.49%和 12.56%。具体到车型,2013 年 5 月销量第一的朗逸更是高达 3.05 万辆,紧随其后的福克斯与凯越分别达 2.73 万辆和 2.48 万辆。汽车产业在整个经济环境不景气的大背景下,俨然成为中国第三产业和第二产业中近乎一枝独秀的新希望。

## 刚需下的大获全胜

汽车行业的景气,具体到各个车企,一些数据更是“好到惊人”。

因去年中日钓鱼岛主权争端爆发抵制日系车浪潮,日系车在华销量开始暴跌,在中国乘用车市场份额一度低至 10%以内。丰田等车企月度销量甚至曾经同比骤降 50%以上,并且下行趋势一直延续到今年。但丰田在今年 5 月的销量成功实现反弹,销量约为 79000 辆,去年 5 月在华销量 78700 辆,同比微增 0.3%左右。

根据丰田汽车表示,今年 4 月份在中国产量为 72,955 辆,较之去年 4 月份的 67,116 辆,同比增长 8.7%。今年 1 到 4 月份,丰田在华累计产量为 248,994 辆,去年同期 279,711 辆,同比下滑 11.0%。从车型来看,凯美瑞、汉兰达是丰田销量增长的主力,4 月销量分别增长 20.6%和 44.9%,进口车型的混合动力车普锐斯销量增长很快,由去年同期的 261 辆增长至 2,337 辆。此外,本田的销量在今年 4 月也同比增长 2.6%。相比丰田本田今年 5 月也同比增长了 2%。

欧美系车型的成绩则更为辉煌。一汽-大众近日对外公布了最新的产销数据。5 月份,一汽大众继续保持稳步攀升的发展势头,累计销售 132664 辆,同比增长 17.1%。其中,大众品牌销售 90824 辆,同比增长 17.6%;奥迪品牌销售 41840 辆(含进口车),同比增长 16.1%。新速腾 5 月的销量同比增长达到 107.2%的惊人数字,成为一汽大众旗下的销售冠军,前 5 月,新速腾的销量更是达到 110,076 辆,同比增长 141.0%。

另外,长安福特销售公司日前公布的 5 月销售业绩显示,该厂牌车型的销

量高达 51099 台,同比增长 48%。今年 1 至 5 月份,长安福特累计销量高达 231,818 台,与去年同期相比增长 71%。其中福克斯在今年 1 至 5 月市场表现强劲,累计同比增长 87%。汽车产业此番大获全胜的瞩目成绩,无疑令人咋舌。

目前,许多中国老百姓的小康梦想无非于有房有车。但中国政府对于房子和汽车的态度却截然相反,与买房的各种高税收和限购政策不一样的是,如果购买 1.6L 及以下排量的车型,政府还会给予 6000 元的节能补贴,若私人购买电动汽车,补贴更是高达 10 万元。加之汽车产品本身的价格就比房产便宜数倍。这让与房产同样拥有极大刚需的汽车产品景气到众星捧月的高度。

## 辉煌背后的第二种声音

不过,也有分析人士认为,部分车企在今年销量大增,与其密集推出新车型在至于产量大增,有相当程度的关系。

以福特为例,从去年年底到今年上半年就接连推出新福克斯、翼虎、翼搏、探路者等车型,接下来还有新嘉年华、新蒙迪欧入世。丰田在下半年也将密集推出新卡罗拉、新 RAV4、新雅力士、威飒等车型。新车型的密集推出,除了车型的升级与细分市场吸引消费者外,大的曝光度也有助于其销售。而销量能否超过产量、利润能否增加等问题还有待观察。

当然,近两年中国合资品牌推出的车型越来越多,以及与国际市场越来越同步也充分说明跨国车企对中国市场的越发重视。以本田为例,该厂牌下半年即将推出的一款紧凑车型,号称是在充分考察中国市场后,专门为中国市场量身定做的适用于中国人驾驶特性的产品。

另外,尽管中国汽车销量同比上涨,但环比增速却在下降。数据显示,中国 5 月份乘用车及商用车销量较上年同期增长 9.81%,至 176 万辆,但 5 月份销售增速较 4 月份 13%的增速放慢。有媒体认为,这仍主要受经济增长放慢影响。这种现象不仅反映在更受经济拖累的商用车上,也反映在所谓刚需的乘用车上。

据中国汽车协发布的 5 月数据显示,乘用车共销售 139.69 万辆,环比下降 3.09%,同比增长 9.04%。商用车销售 36.46 万辆,环比下降 8.94%,同比增长 12.88%。

业内人士认为,尽管目前汽车销量的强劲表现有一枝独秀的优越感,但中国经济若持续疲软,无疑会影响老百姓的工作、收入等,从而终究影响老百姓的消费热情。特别是汽车又并不像诸如房屋等不动产那样可以保值,而是个到手就贬值的消费品。因此,无论哪一个消费门类,要在中国稳妥发展,仍离不开制造行业的有力支撑。中国政府在谋求通过内需市场实现经济增长的同时,仍需找到有效的方式刺激内需。

# 接力梅西 C 罗代言康宝莱

■ 杨舟 报道

谁是这个时代最出色的球员?卡卡认为,罗纳尔多和梅西可一争高下。而近日罗纳尔多终结梅西“五连冠神话”,获得了由埃菲社颁布的西甲最佳拉美球员奖项更是为这场没有硝烟的竞争添砖加瓦。也就在近日,全球营养品巨头康宝莱宣布,与梅西为期 3 年的个人赞助合约在今年结束后不再续约,而将以数百万美元合同签下罗纳尔多,合约时间长达 5 年。

康宝莱与 C 罗的合约为期 5 年,合约内容包括全球形象传播权和各种联合促销活动。合约内容同样包括康宝莱与 C 罗共同合作的机会,二者将合作开发新的联合品牌运动营养品系列。

“作为个人来说,不管是否在足球场内,我都坚信良好的营养对我的重要性。我非常期待与康宝莱的合作,因为康宝莱与我拥有同样的激情,并带来了运动营养领域的专业技能和知识。”C 罗说道。

“C 罗是世界上最顶尖的足球运动员,同时他的身上也体现了康宝莱的理念:积极健康的生活方式获得良好的营养,也是在专业运动比赛中取得胜利的关键。他的热情和信念毫无疑问地将转化成康宝莱和其独立经销商的巨大机遇。和 C 罗一样,我们非常喜爱他对此次合作表现出的承诺和热情,我们对未来合作感到无比兴奋。”康宝莱董事会主席兼 CEO 迈克尔·奥·约翰逊如是说。

此次与 C 罗的协议是康宝莱更广泛的赞助项目的一部分,其目的在于促进积极健康的生活方式。C 罗现已加入了 100 多名由康宝莱赞助的运动员行列,他们当中有世界各地的足球队,比如美国洛杉矶银河队;墨西哥美洲狮足球俱乐部;巴西博塔福戈的足球队;俄罗斯莫斯科斯巴达足球队,及比利时和委内瑞拉国家足球队。

# 地方债或是经济 发展定时炸弹

■ 陈君 报道

6 月 10 日,审计署再度发布了 36 个地方政府本级政府性债务的审计结果。审计结果显示,截至 2012 年底,上述地方政府债务余额达到 3.85 万亿元,这两年来增长了 12.94%。依同样的增长率推算,截至 2012 年底,全部地方债余额将达 12.08 万亿元,与市场估计的差不了太多。

我们还注意到这样一个令人担忧的现象,地方债余额不仅没有在意总量上被控制住,在结构方面,也呈现复杂化与隐蔽化的倾向。审计结果显示,一些地方通过信托、融资租赁、BT(建设-移交)和违规集资等方式变相融资现象突出。这两年,通过上述方式举借的债务,占到新增债务总额的 15.82%。这些融资方式隐蔽性强,不易监管,且筹资成本普遍高于同期银行贷款利率。

上述两种思路,都不是可以在短期内见效的速效药,需要进行长期的改革与调整。这也意味着,中国的地方债问题可能将在不短的时间里,成为困扰中国经济发展的定时炸弹。地方政府的“开源节流”都可能很难见到明显的成效,这无疑将令地方债变得更加棘手。

# 转基因大豆 进口疑云

■ 王云 报道

6 月 13 日晚间,新华社发布消息证实,农业部确实批准发放了 3 个转基因大豆进口安全证书,其中有 2 个是孟山都产品,即抗虫大豆 MON87701 和抗虫耐除草剂大豆 MON87701×MON89788,而 IntactaRR2 正是后一个的缩写。

令人感到蹊跷的是,至少在 5 月 20 日前,农业部尚未收到过 RR2 大豆安全证书的申请。信息公开申请者、北京市民杨晓陆认为,时隔两三天,农业部就批准了进口,涉嫌违法违规。相关专家也认为,一般情况下,批准过程不会这么快。

批准 RR2 大豆进口已被证实,那么,农业部是否可能在 5 月 20 日之后才收安全证书申请文件,进而批准的呢?

云南财经大学教授顾秀林表示,根据相关法规,我国进口转基因作物必须进行安全评审,包括环境安全、食用安全等,评审过程需要相当长的时间,不大可能在两三周内完成。

环保部生物多样性研究首席专家薛达元则表示,转基因安全证书不是每年都批,但往往一批就是十个八个,农业部这次批准的流程为什么这么快,他也不大清楚。

| 2013 年 1-5 月份社会消费品零售总额主要数据                             |         |         |         |         |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 指 标                                                    | 5 月     |         | 1-5 月   |         |
|                                                        | 绝对量(亿元) | 同比增长(%) | 绝对量(亿元) | 同比增长(%) |
| 社会消费品零售总额                                              | 18886   | 12.9    | 91938   | 12.6    |
| 其中:限额以上企业(单位)消费品零售额                                    | 9371    | 10.7    | 45392   | 10.5    |
| 按经营地分                                                  |         |         |         |         |
| 城镇                                                     | 16384   | 12.6    | 79545   | 12.3    |
| 乡村                                                     | 2502    | 14.8    | 12393   | 14.1    |
| 按消费形态分                                                 |         |         |         |         |
| 餐饮收入                                                   | 2023    | 9.2     | 9736    | 8.5     |
| 其中:限额以上企业(单位)餐饮收入                                      | 625     | -1.8    | 3077    | -2.5    |
| 商品零售                                                   | 16863   | 13.3    | 82202   | 13.1    |
| 其中:限额以上企业(单位)商品零售                                      | 8746    | 11.8    | 42315   | 11.6    |
| 其中:粮油食品、饮料烟酒                                           | 1080    | 14.0    | 5757    | 13.0    |
| 服装鞋帽、针纺织品                                              | 847     | 10.9    | 4515    | 11.1    |
| 化妆品                                                    | 125     | 13.3    | 649     | 13.3    |
| 金银珠宝                                                   | 269     | 38.4    | 1335    | 31.3    |
| 日用品                                                    | 308     | 14.3    | 1544    | 14.6    |
| 体育、娱乐用品                                                | 35      | 7.8     | 179     | 10.7    |
| 家用电器和音像器材                                              | 629     | 21.5    | 2678    | 17.5    |
| 中西药品                                                   | 471     | 13.6    | 2239    | 15.2    |
| 文化办公用品                                                 | 183     | 8.6     | 876     | 11.5    |
| 家具                                                     | 152     | 21.1    | 684     | 22.0    |
| 通讯器材                                                   | 156     | 17.7    | 782     | 13.4    |
| 石油及制品                                                  | 1506    | 5.2     | 7228    | 7.9     |
| 汽车                                                     | 2333    | 9.7     | 10773   | 8.4     |
| 建筑及装潢材料                                                | 187     | 17.8    | 810     | 18.7    |
| 注:1、此表速度均为未扣除价格的名义增速;2、此表中部分数据因四舍五入的原因,存在总计与分项合计不等的情况。 |         |         |         |         |