

业内担忧广州汽车限购或引发多地跟进

车市三季度恐“二次探底” 促消费或遭掣肘

□本报记者 张怡

车市形势严峻

在汽车市场销售淡季，原本消费需求就较为疲软的情况下，广州突然出台限购政策，令整车制造商和经销商遭遇业绩“滑铁卢”。

自2011年汽车消费刺激政策全面退出、北京治堵限购政策实施之后，我国汽车市场进入低速增长阶段。2011年汽车销售同比增幅仅为2.45%。而今年以来，汽车市场销量增速数据有所回暖。中国汽车工业协会数据显示，今年5月我国汽车销售量为160.72万辆，同比增长16%。中信建投研究报告指出，广州地区2011年乘用车销量约为25万辆，而2011年全国乘用车销量约为1450万辆。

尽管如此，汽车市场实际供需状况已出现失衡。全国乘用车市场信息联席会副秘书长、天津一汽汽车销售有限公司高级经济师崔东树表示，目前汽车制造商产能扩张与终端需求的疲软已经形成了矛盾，终端销售较为低迷，经销商库存和资金双重压力巨大，因此积极降价促销回笼资金，而这又进一步对消费信心造成打击，更多的消费者持币观望。

广州限购政策的出台是对汽车市场的又一次重击。中金公司认为，今年下半年乘用车板块原本就面临新增产能集中释放以及需求增速放缓的矛盾，行业供需结构恶化给企业盈利带来较大负面影响。而广州限购将进一步打压乘用车市场。

广州市相关部门表示，今年7月1日零时起

多地可能跟进

业内人士分析，广州限购的主要原因并非为治理交通拥堵，国家对PM_{2.5}数据监测重视或是更主要的压力来源。出于同样的原因，今年或许还将有一批城市跟进推出汽车限购措施，进而导致汽车市场长期维持低速增长。据统计，目前广州全市机动车保有量240.5万辆，中小客车167.4万辆，年均增长率达19.0%。而北京2011年初实施限购政策之时，全市机动车保有量400多万辆。

由于政策出台时的汽车保有量数据差距悬殊，苏晖认为广州在此时出台该措施更多是迫于改善空气质量的压力。他表示，当前国家对各地PM_{2.5}数据的监测与改善十分重视。在今年初北京市政府公布的2012年度为群众拟办的35件重要实事中，改善空气质量被列为年内须完成的“头等大事”。

广州也表示，除了道路交通运行压力逐年加大，城市道路运行车速逐年下降外，机动车保有量和出行量的快速增长所带来的大气污染压力越来越大。

苏晖表示，有关部门认为汽车尾气是造成空气污染的主要原因之一，在这种情况下各个城市的环保压力巨大，广州或许只是汽车限购的一个开端。

从公安部公布的2011年汽车保有量情况看，大中城市汽车保有量达到100万辆以上的城

消费马车受阻

消费作为拉动经济增长的三驾马车之一，其对于经济复苏的重要性不言而喻，而汽车是消费领域的主要商品之一。业内人士认为，广州汽车限购政策的出台及其示范作用，对经济形势难言利好，其负面影响将在今年四季度或明年逐步显现。

李伟利表示，目前尽管个别经济先行指标有所好转，但宏观经济形势仍然处于下行区间。为稳增长、调结构，各部门目前对合理的汽车消费仍是鼓励态度。

具体而言，国家今年出台了多项政策引导合理的汽车消费。有关部门安排了60亿元专项资金补贴支持1.6L及以下排量节能汽车；明确

一个月内全市将暂停办理中小客车的注册及转移登记，后续各个月度平均分配增量配额。崔东树据此预计，这一政策将使全国7月乘用车销量同比增速降低2个百分点，8月及以后，每月拉低乘用车销量增速0.3至0.5个百分点。同时，考虑到经济增速放缓、汽车销售淡季因素，乘用车的同比增速数据或在三季度出现低谷，形成车市“二次探底”。

除了对整车销售的冲击外，经销商也将面临业绩大幅下滑的困境。崔东树表示，目前经销商面临库存压力巨大、资金链紧张的状况，为了尽早回笼资金，经销商已经开始低价甩卖，效益大幅下滑。

中国汽车流通协会有形汽车分会长苏晖认为，目前的形势可能比2004年更严重。他表示，尽管终端需求疲软，但汽车整车制造商普遍对今年的汽车市场制定了过高目标，而且还在盲目发展更多的经销商网点。去年尽管北京实行限购，但北京仍然增加了22个新销售网点，而据了解今年底还将新增15至16个网点。

在这种背景下，广州汽车经销商或将面临更严峻的形势。苏晖表示，5月底在广州地区，广州本田遇到4家经销商联合申请退网，说明畅销品牌在广州也遭遇了经营困难。而北京限购政策实施以来，目前有近30%的汽车经销商亏损，中低端汽车品牌经销商撤离京城市场的趋势明显。

广州6月30日晚宣布对全市中小客车试行总量适度调控管理。受此消息影响，7月2日A股汽车板块领跌。上汽集团、广汽集团、一汽轿车跌幅均超过7%；汽车零部件类公司华域汽车、远东传动、一汽富维、松芝股份的股价跌幅超过4%。

业内人士认为，汽车限购政策预计会令广州商品零售总额减少约300亿元至400亿元。广州汽车限购政策有可能引发其他城市效仿，进而导致汽车市场长期低速增长，并对下半年乃至明年的宏观经济运行产生负面影响。



资料链接

上海:拍卖车牌

1994年，上海对新增客车额度实行拍卖制度，上海开始对私车牌照实行有底价、不公开拍卖的政策，购车者凭着拍卖中标后获得的额度，可以去车管所为自己购买的车辆上牌。

上海实行私车牌照拍卖以后，每个月新增不到一万个新车牌，控制了机动车的增长。由于每个月额度只有几千辆，致使原本车管所发放的两块车牌变得异常紧俏。有资料显示，从去年11月开始，上海车牌价格已经连涨7个月，最低成交价从45700元跃升到64000元。

自从上海车牌成为最贵的“铁皮”之后，一些车主转而前往周边省市上牌，机动车和道路交通主管部门管理难度也在增加，并且滋生异地违规上牌产业。为控制总量，上海有关部门又不得不削减了外地车辆的路权。

苏晖表示，北京市实施汽车限购政策，约使2011年北京市汽车销量下降40万辆，影响了约700亿元的零售总额。广州汽车限购政策预计会令广州商品零售总额减少约300亿元至400亿元。

多层次体系助力上交所蓝筹市场建设

体系建设。为了明晰经典蓝筹板块的市场结构，上交所在2002年7月1日发布了上证180指数，此后在2004年初又编制发布了上证50指数，两者共同成为经典蓝筹板块的主要指数。这两条指数的发布增强了上交所经典蓝筹板块的市场影响力，并吸引了更多的大型企业赴上交所上市。

2010年10月10日，国务院作出关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定。为促进经济转型、支持国家经济发展方式转变，上交所于当年11月份正式发布了上证380指数，将其作为上海市新兴蓝筹板块的代表性指数。2012年，为进一步突出新兴蓝筹板块内的核心投资股票，上交所又推出了上证100指数。

与上证180指数所代表的经典蓝筹板块不同，新兴蓝筹板块中的公司更多地分布于医药和生物科技、高端装备制造、新一代信息技术等新兴产业，以及受益于扩大内需和经济发展方式转变的消费、服务等行业，这类行业的权重占比达到40%，行业内的公司大多处于快速成长阶段。

在推动成熟企业上市的同时，上交所意识到了传统行业发展的局限性，以及大型企业上市所面临的资源瓶颈，并较早致力于多层次股票市场的建设。

即使是在大型传统企业集中上市的

2000—2008年，上交所也没有减弱对中小规模及新兴产业企业的服务力度。此期间在上交所上市的企业中，首发股本规模在8000万股以下的公司数量占比达到70%，其中不乏信息技术、新能源、新材料等领域内的优质企业。

2010年10月10日，国务院作出关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定。为促进经济转型、支持国家经济发展方式转变，上交所于当年11月份正式发布了上证380指数，将其作为上海市新兴蓝筹板块的代表性指数。2012年，为进一步突出新兴蓝筹板块内的核心投资股票，上交所又推出了上证100指数。

与上证180指数所代表的经典蓝筹板块不同，新兴蓝筹板块中的公司更多地分布于医药和生物科技、高端装备制造、新一代信息技术等新兴产业，以及受益于扩大内需和经济发展方式转变的消费、服务等行业，这类行业的权重占比达到40%，行业内的公司大多处于快速成长阶段。

潜力蓝筹板块：支持中小市值规模企业发展

中小市值规模企业以及民营企业

是吸纳社会就业的重要力量，但中小企业普遍融资难，成为其未来发展的瓶颈。针对中小市值规模及民营企业在发展过程中遇到的问题，上交所派员深入基层调研企业需求、加强拟上市公司培育工作。而在已上市企业层面，在经典蓝筹和新兴蓝筹之外，也有一批具备蓝筹潜质的中小市值规模上市公司群体形成了潜力蓝筹板块，上交所因此编制了表征潜力蓝筹板块的相应指数。

今年4月，上交所对外发布了上证150指数，将其定位于上交所潜力蓝筹板块的核心投资指数。与经典蓝筹和新兴蓝筹相比，上交所潜力蓝筹板块样本股的市值规模重心进一步下移，企业的经营波动增大，股票成交更为活跃，中小企业特征极为明显。上证150指数的发布彰显了上交所对中小企业发展问题的重视程度，是上交所在探索市场规模模式、加大中小市值企业支持力度、进一步完善蓝筹股市场体系的又一创新。

上交所人士表示，下一步上交所将进一步吸引更多的中小市值规模企业上市，并将继续发展潜力蓝筹板块的表征性指数。当前潜力蓝筹板块内的上市公司数量不足300家，随着今后越来越

记者手记

限购令空袭

买路人纠结

□本报记者 黎宇文

早在一年前，市民张先生就有购车的打算，经过层层筛选相中了丰田旗下一款车，准备近期入手。而刚出台的限购令，完全打乱了他的购车计划。7月1日凌晨2点左右，参加完同事聚会的张先生回到家，习惯性地在睡前浏览一下新闻，一则“广州7月1日起施行中小客车总量适度调控管理”的消息，让他顿时神经紧绷。消息称，从7月1日起，对广州市辖区中小客车试行增购配额指标管理，也就是北京、上海等地已实施的“限牌”。张先生马上穿上衣服约上朋友，直奔广州番禺迎宾大道的丰田4S店。

然而，尽管以最快的速度反应过来，张先生还是迟到一步。迎宾路4S店的销售人员告诉他，能开出6月30日之前发票的车都已经被卖完。张先生仍不死心，又同朋友驾车去了广州芳村和白云大道的汽车城。这两家销售商情况稍好，还有车可以卖，但是原本该款车有的两万块优惠和大礼包都取消了。

张先生很懊恼，之所以迟迟没下手，就是想挑一个最划算的价位出手。而如今看来，想要买车的话，不得不忍受一个最贵的价格。所以，下手也不是，不下手也不是”。

最终，他在芳村一家丰田4S店下了定金。该4S店销售人员表示，不能100%保证张先生要买的车能上牌，如果不能上牌，则会将订金退还给他。尽管已经交了订金，但张先生心里仍然七上八下。一来，能不能顺利上牌还是问题；二来，他还担心广州市的限购令是不是确定的事情。万一自己买了车后，限购令又取消了，那自己现在原价购车相当于亏损了好几万。

像张先生这样被限购令挟持而在凌晨前去购车的人不在少数，不过，也有一

些市民决定先观望一下，推迟买车计划。

广州本地人阿文中意奔驰旗下的SMART很久，时尚又轻巧，如果限购令不出，她准备周日就去付订金。6月30日晚上10点多，在微博看到相关消息后，阿文立刻给朋友打电话核实，确认信息属实后，她在12点左右赶到一家奔驰4S店。然而，4S店的销售人员告诉她，原本11.5万元的车可以优惠1万，还有一辆高配置的车可以优惠4万元左右，但现在这些优惠全部取消了。

优惠没了，这个限购政策又感觉很突然，说不定还会有变化，我决定继续观望。”阿文表示。不过第二天一早，她又去试车了。在她看来，就算限牌，对于像自己这样名下没有车的，应该还是相对容易拿到车牌。

面对广州的限购令，在媒体工作的小彭直言：我大概是下午四五点在微博上看到有这方面的消息，但当时以为是谣言，因为太突然了。到晚上八九点的时候看到一些媒体的报道，才确认这是真的。

在他看来，广州限购令可能会使想买车的民众到广州周边的城市去购车，但目前还不清楚在其他城市购买的车在广州城区通行会有什么限制。此外，限购政策出来以后，不排除一些人可以通过其他渠道拿到车牌。阿文认为，如何做到公平公正正是政策制定部门需要着重关注的地方。

暨南大学产业经济学博士徐骏认为，广州汽车限购令的出台方式，让普通消费者没有充足的时间应对，增加了普通民众购车的成本。未来，不排除政策会有进一步的微调。

他认为，限购不是解决交通拥堵问题的最好办法。解决交通拥堵最好的方式还是通过市场来调节。例如在国外是征收交通拥堵费，通过价格手段来调节。”

四城市汽车限购政策

北京:摇号购车

2010年，北京市政府颁布《北京市小客车数量调控暂行规定》，对小客车实施数量调控和配额管理制度。

规定指出，北京市机关、全额拨款事业单位不再新增公务用车指标。规定明确2011年和2012年，北京每年新增小客车的指标都是24万个。其中，个人指标占88%；社会单位、团体的指标占10%，运营性车辆占2%。

对于普通市民、个人申请者，需要先在北京小客车调控系统上进行申请，通过公安、社保、交通等多个部门的审核后，参加摇号。只有摇号中签后，才具有在北京新购车辆的资格。

北京的摇号购车政策控制了机动车数量的快速增长。在2010年没有实施限购时，北京全年新增机动车81万辆，而在实施限购后的

2011年，北京净增机动车的数量只有17.4万辆。

贵阳:号牌分类

2011年7月11日，贵阳市政府发布了《贵阳市小客车号牌管理暂行规定》。规定要求对在贵阳市新入户的小客车核发专段号牌和普通号牌，以达到控制车流量，缓解老城核心区交通压力的目的。

根据规定，凡从当年7月12日起购买的吉普车、小轿车等9座以下的载人客车，可选择“专段号牌”和“普通号牌”两种号牌上牌。其中，“专段号牌”有入户限制，需要通过向市交警部门申请，以摇号方式无偿分配，该号牌可以在贵阳市所有道路通行；“普通号牌”入户不受限制，但该号牌车辆不能在贵阳市一环路（含一环路）以内的道路上行驶，电子监控设备将全天24小时对违法驶入一环线内的普通号牌小客车进行违法取证，予以处罚。

广州:配额管理

广州市政府2012年6月30日发布《关于广州市试行中小客车总量调控管理的通告》，通告》自2012年7月1日零时起试行，试行期一年，对全市中小客车施行总量调控管理。

通告规定，在为期一年的试行期内，全市中小客车增量配额为12万辆；为做好各项工作衔接，7月1日零时起的一个月内，广州全市暂停办理中小客车的注册及转移登记，后续各个月度平均分配增量配额；配置指标的具体办法和相关程序将于7月底前发布。

广州汽车行业协会公布的数据显示，2011年，广州市新车上牌量33.1万辆，其中列入限牌范围内的中小客车上牌量为24.2万辆。也就是说，按照目前的限牌政策，广州的汽车销量至少要下降一半。

(整理 张怡)

八

块内的股票市值规模又进一步下降。三大板块估值水平各异、层次分明。经典蓝筹板块内上市公司发展成熟，估值水平低，上证180指数市盈率约在11倍左右；上证380指数市盈率约23倍，略高的估值体现了新兴蓝筹板块的成长特征；上证150指数以中小市值规模公司为样本群体，公司潜在回报高、业绩波动大，指数市盈率也进一步提升至约39倍。

从指数样本的行业分布，还可窥见三大蓝筹板块的不同产业特征。经典蓝筹板块中，金融、能源和原材料等传统行业占主导地位；新兴蓝筹和潜力蓝筹板块中则更多地分布有医药和生物科技、高端装备制造、新一代信息技术、食品药品等新兴产业，或受益于消费升级的上市公司。

未来上交所将继续发挥蓝筹股指数体系的表征功能，服务于不同规模、不同发展阶段企业的融资需求。同时，上交所也致力于将蓝筹股指数体系打造成为对外交流的窗口，使得各界更为准确地把握上海资本市场的多层次结构，从而更加有力地推动中小市值规模企业赴上交所上市。