

## 丰田大手笔介入新能源车市场

## 传统汽车巨头争抢“特斯拉阵地”

□本报记者 张枕河

日本汽车巨头丰田汽车14日宣布,将大力加强燃料电池等新能源汽车业务,力争在2020年达到3万辆年销量的目标,换言之未来五年新能源车开发将成为丰田的主要任务之一。

市场人士表示,随着多国政府政策扶持以及消费者习惯的改变,加之特斯拉此前的良好表现,包括电动车、燃料电池车等各种新能源汽车市场已经成为几大传统汽车制造商争夺的领域,未来竞争或将进一步加剧。

## 丰田全力发展燃料电池车

丰田近日宣布,至2050年将会停售以汽油作为燃料的车辆,届时只会出售混合动力以及燃料电池汽车,以大幅减少废气排放。具体目标是在2050年丰田汽车的平均废气排放量较2010年锐减90%。丰田同时表明无意开发电动汽车。

在13日丰田正式曝光了新一代普锐斯细节参数后,丰田14日对外发表声明称,截至2020年其燃料电池车年销量目标计划为30000辆,也就是说未来五年丰田将主要致力于新能源汽车的研发。

路透社指出,随着全球环境保护呼声越趋高涨,新能源车已然成为各大汽车厂商致力于研发的方向,而称得上是混动车鼻祖的丰田汽车品牌则是引领了全球新能源车潮流。丰田现有燃料电池版车型是今年7月刚刚发布的Mirai,丰田Mirai氢燃料满箱状态下续航里程多达500公里,其搭载的一款汽油引擎综合路况下油耗每百公里4.2升。

此外,丰田还表示,截至2020年混动版车型年销量目标为150万辆。而新一代普锐斯的全面升级是丰田2020年混动车销量目标的充分体现,新一代普锐斯动力燃油效率提升了10%,每升油由现款的可行驶32.6公里增加到40公里。

有市场分析师指出,尽管150万辆的年销量目标看似有些过高,但从丰田普锐斯1997年诞生至今丰田全球销量800万辆销量中有353万辆是普锐斯中可以预判,到2020年混动车实现年销量目标150万辆仍是可能的。

## 多巨头纷纷试水

曾几何时,各界提到新能源汽车的第一反应就是传奇人物马斯克和其旗下的特斯拉汽车。然而如今已有多家传统汽车巨头开始争抢这一阵地。

电动车领域涉及略少的奔驰日前对外宣称将推出一款全新纯电动,全新奔驰电动车续航里程达到了500公里,竞争对手瞄准了特斯拉的Model S。据德国媒体报道,奔驰技术研发总监托马斯·韦



新华社图片

伯表示:“奔驰正致力于研发一款电动车,续航里程在400-500公里之间,未来奔驰全新电动车将基于现有平台打造。”由此可见,未来几年奔驰还有望推出多款电动车。

奔驰去年就和戴姆勒集团共同斥资64亿美元研发低排放技术的项目充分说明了未来几年奔驰在新能源车领域的雄心。其计划推出包括smartfortwo、A级、B级以及SLS AMG在内的多款电动车。而按计划从2017年起戴姆勒汽车集团斥资与福特、日产共同建设10个氢燃料补给站的举措更是验证了除了电动车外,氢燃料车也是奔驰未来几年重要产品策略。奔驰还将随主流发展插电混动版车型,早在去年底就有消息称截至2017年奔驰将有10款插电混动版车型推出,包括S级和C级插电混动版。

除奔驰外,另外两个德系三强的豪华汽车品牌奥迪和宝马也均曝光了新能源车计划,奥迪全新O6 e-tron Quattro概念车9月在法兰克福亮相。宝马一款将于2018年推出的纯电动SUV竞争对手也瞄准了特斯拉Model X。此外,宝马一款基于5系打造的i5纯电动也将为宝马电动车细分市场赢得更多的份额。

## 惠誉分析师:

## 中国新能源车市场潜力大

□本报记者 张枕河

惠誉评级分析师近期发布报告表示,中国乘用车市场正步入一个新的发展阶段。未来十年中,销量增长放缓,整个市场将以中个位数的速度增长。然而拉动整个市场持续增长的长期因素并未改变。尤其是新能源汽车正面临不错的发展环境,例如中国政策重心从短期消费刺激转向新能源汽车的发展,以及为了保护环境而限制更多城市的汽车保有量。

报告还称,在中国这个全球最大的乘用车市场中,中外合资和本土自主品牌汽车制造企业都将面临日趋

激烈的竞争。产品、定价和销售战略日渐成为决定企业成败的重要因素。中国城镇化不断推进,家庭收入提高,公路基础设施日益完善,以及中国消费者换车速度加快,都将支撑乘用车行业的需求。

虽然中国人口基数高、地域差异大,但惠誉预计在未来的二十年间,全国乘用车渗透率有望从目前的低于每千人80辆,增长至每千人150-200辆。惠誉预计一二线城市的购车需求将主要来自置换购车以及消费者对更贵、更高端车型的需求。而在增长更快的中小城市,面向大众市场的车型仍将是主流,主要瞄准首次购车的人门级购车者。

## 经济数据疲软 美元跌势难休

□本报记者 杨博

美国近期经济数据表现疲软,加重市场对经济增长出现不确定性的担忧,推动美元指数连续下跌,目前已接近七周来的低点。此外美联储在北京时间周四凌晨公布的褐皮书中表示强势美元对美国多个领域产生冲击,令市场对美联储首次加息时点将推迟的预期强化,进一步加剧了美元弱势。

## 经济数据利空频袭

自2014年6月以来,美元指数一路走强,今年3月突破100关口,创12年高位。但自创新高以来,美元指数震荡下行,目前已累计下跌逾6%,特别是10月迄今累计下跌2.4%,14日进一步跌破94关口,创七周来新低。

美元指数疲软主要是受到利空经济数据的打压。美国方面14日公布的数据显示,9月零售销售环比仅增长0.1%,不及预期的增长0.2%,若剔除汽车销售,零售销售环比下降0.3%,创年内最大跌幅。此外,美国9月生产者价格指数(PPI)环比下跌0.5%,创今年1月以来的最大跌幅,显示通胀疲弱。

除通胀表现不济外,美国就业市场也显露增长放缓的迹象。美国劳工部月初公布的数据显示,美国9月新增非农就业人数为14.2万,连续第二个月减少,显著低于预期,此前两个月的数值合计下调5.9万个。9月平均时薪环比零增长,同比增长2.2%,与8月持平。

多重利空数据令市场担心,美国经济受到全球增长放缓、美元走强以及油价回落遏制能源行业资本支出等因素的冲击,增长动能正逐

步减弱。而这也推迟了美联储加息的步伐,从而削弱美元上涨基础。

## 加息预期一再推迟

在14日公布的最新一期褐皮书中,美联储表现出对强势美元的担忧。褐皮书提到,强势美元可能给美国经济活动踩了刹车,制造业、能源行业与旅游业受到的影响尤为明显。美元升值对石油、石化产品及农产品出口均造成了阻力。

褐皮书指出,从8月中旬至10月初,美国经济活动仍在继续温和扩张,但增长有所放缓。12个联储辖区当中,里士满辖区与芝加哥辖区报告称经济增长已经放缓,堪萨斯辖区指出经济活动出现了整体性的小幅下滑。

美联储将于10月底召开下一次货币政策例会,上述褐皮书内容将为联邦公开市场委员会

决策提供重要参考。有“美联储通讯社”之称的华尔街日报记者希尔森拉特认为,最新的经济数据令人失望,消费者支出、通货膨胀及就业等经济活动中出现新的贫血现象,美联储今年加息的可能性正在减小。

事实上,对于年内是否应启动加息的问题,美联储内部也存在明显分歧。美联储主席耶伦、纽约联储主席杜德利和亚特兰大联储主席洛克哈特都曾表示,美联储可能会在年内加息,但美联储理事塔鲁洛和圣路易斯联储主席布拉德则存在怀疑,塔鲁洛13日公开表示,今年内加息是不合适的。

分析人士认为,目前美元利空因素持续显现,基本面尚无扭转的态势,且从技术面看,美元指数50日均线击穿200日均线,形成“死叉”,美元短期可能继续维持低迷态势。

## 权威律所数据显示

## 今年跨境交易规模有望超去年

□本报记者 张枕河

随着全球范围内的并购活动有望创下全年新高,跨境并购交易也将迎来强劲的一年。贝克·麦坚时国际律师事务所15日发布了首份季度跨境并购指数,旨在提供跨境并购数据和跨境并购活动趋势的分析。

截至目前,本年度全球并购交易总额已达

2.91万亿美元,远超去年同期数字。其中,跨境并购交易金额截至目前已达1.05万亿美元,有望追上2014年全年1.42万亿美元的水平。

2015年第三季度,全球共完成了1230宗跨境并购交易,交易额比去年同期增长10%至3750亿美元。尽管交易数量比去年同期下降16%,但是交易金额在50亿美元以上的大型并购交易数量增长了10%。

具体而言,第三季度对外和对内并购交易最为活跃的国家是美国,分别完成了275宗对外并购交易,金额为617亿美元;以及192宗对内并购交易,金额为1809亿美元。另外两个对外并购交易异常活跃的国家是英国和德国,分别完成了109宗和75宗交易,交易额分别为231亿美元和319亿美元。除美国外,对内并购交易金额最高的国家为英国和澳大利亚,分别完成了142宗和138宗交易,交

易额分别为367亿美元和127亿美元。第三季度跨地区并购交易总金额达到3098亿美元,环比和同比分别增长87%和31%。欧盟和北美地区之间的跨境交易金额占全部跨境交易的38%。

2015年前三季度,中国公司在美国市场进行跨境并购共计46笔,交易额135.75亿美元。而2014年同期,中国公司在美国市场进行跨境并购共计32笔,交易额76.11亿美元。

## 前九月全球投行中国业务收入47亿美元

□本报记者 张玉洁

数据服务商Dealogic的数据显示,今年前九个月,中国业务成为全球投资银行业第二大业务,为行业带来47亿美元的收入。同时中国也成为仅次于美国的全球股票资本市场发行量第二大的国家。投行收入方面,股票资本市场的投行收入

同比增长11%至26亿美元,债券资本市场收入达到创纪录的15亿美元,银团贷款及并购收入同比分别增长14%和2%。

海外发行规模方面,今年前九个月,中国跨境股票资本市场发行额达556亿美元,为同期第二高。中国发行人在香港交易所的发行额共计528亿美元,创下同期历史新高。国际债券方面,

以美元和欧元计价的债券均创下同期历史新高,发行额分别为711亿美元和103亿美元,其中欧元计价债券的发行规模是去年同期的近8倍。

今年前九个月,离岸人民币债券发行总额为162亿美元,创同期历史新高。

海外并购方面,中国也是亚太地区仅次于日本的最活跃的对外并购国,1-9月中国对外

并购共有393笔交易,总计675亿美元,创下同期历史新高,占区内并购交易总额的40%。

在这47亿美元中的“大蛋糕”中,中资投行分得大部分。中信证券以3.59亿美元的净收入继续保持第一。招商证券、国泰君安则分别从去年的21位和14位上升到今年的第三和第四位。外资投行中,仅瑞银和摩根士丹利进入前十。

## 沃尔玛发布盈利预警 股价暴跌10%

全球最大零售商沃尔玛股价14日暴跌10%,创1988年以来最高单日跌幅,当日市值蒸发逾200亿美元。今年以来沃尔玛股价已累计下跌30%,接近创下1973年以来最差年度表现。

沃尔玛股价暴跌主要由于其当天发布盈利预警,预计明年盈利将下滑6%-12%,显著不及分析师此前平均预期的增长4%。沃尔玛还表示,将在2019财年前持续缩减资本开支。

沃尔玛首席执行官(CEO)麦克米伦表示,受强势美元影响,沃尔玛当前财年的营收可能大幅减少150亿美元。目前沃尔玛约三分之一的营收和四分之一的盈利来自美国以外地区,汇率因素对其业绩存在显著影响。去年沃尔玛全年营收为4857亿美元。

此外沃尔玛还宣布其董事会已经批准了一项两年期的200亿美元股票回购计划,但此举并未给投资者带来慰藉。

投资机构Sterne Agee & Leach分析师格罗姆认为,沃尔玛对未来前景的预期非常糟糕,同时新宣布的股票回购计划意味着伴随着销售额的低速增长,沃尔玛的利润率将大幅收缩,这使其面临更多的麻烦。

受沃尔玛股价暴跌的拖累,香港上市的零售商利丰(00494.HK)股价15日下跌4.3%,成为港股市场上表现最差的蓝筹股之一。沃尔玛是利丰的主要客户。(杨博)

## 西班牙石油巨头 大举出售资产

西班牙最大石油公司雷普索尔(Repsol)公司15日宣布,拟在未来5年内出售超过60亿欧元资产,并计划大幅削减资本开支。

据雷普索尔当日公布的一份策略性规划显示,该公司承诺在目前油价处于保本价格的情况下将保持收支平衡,并派发收益。国际油价已从去年高峰时的每桶115美元落至目前的每桶50美元左右。该公司同时还确认将在未来三年在全球裁员6%。

具体而言,该公司的目标是,至2020年将出售62亿欧元的业务资产,范围涵盖勘探、生产,以及下游的炼油、运营等业务;至2020年资本开支将由去年的67亿美元大幅削减至41亿美元,降幅近40%。此举距离该公司以83亿美元收购加拿大Talisman能源公司还不到一年。该交易曾提振了雷普索尔产能,却也使其债务大增。

市场分析师指出,面对美国原油供应过剩、新兴市场的需求趋弱以及欧佩克坚持不减产多种因素造成油价大跌的境况,雷普索尔成为近期又一宣布将长期削减开支并处置资产的大型石油巨头。如果未来其不制定更好的债务削减计划,评级机构可能会将该公司的信用评级调降。(张枕河)

## 路透:前三季石油供应过剩逾5亿桶

据路透社15日公布的对能源市场主要预测机构收集的行业数据显示,今年前三个季度全球石油出口大国的原油供应量较需求量高出逾5亿桶。

该报告估计,今年1月-9月石油输出国组织(欧佩克)平均每天提供3120万桶石油,较市场每日需求量高出逾200万桶。产量较需求量高出总计超过5.50亿桶,所有这些石油需要进行储存。

另据国际能源署(IEA)最新数据,今年全球石油库存都在增加,发达国家商业燃料库存8月更是触及29.4亿桶的纪录高点。来自IEA、欧佩克和美国政府的数据显示,欧佩克产油国原油供过于求,第二季度创下每日供给过剩264万桶的高点。

分析人士认为,目前美元利空因素持续显现,基本面尚无扭转的态势,且从技术面看,美元指数50日均线击穿200日均线,形成“死叉”,美元短期可能继续维持低迷态势。

## 台积电再次 大幅削减资本支出

全球最大的芯片代工巨头台积电15日宣布下调2015年资本支出至80亿美元,较前一年大幅下滑20%。此前的4月,台积电就曾宣布将今年资本支出从原计划的115亿-120亿美元削减至105亿-110亿美元。

台积电首席财务官何丽梅表示,资本支出削减主要受到汇率、产能调整等因素影响,预计明年资本支出会比今年高。

台积电同一天公布的财报显示,第三季度合并营收约2125亿新台币(约合66.7亿美元),同比增长1.7%,税后净利润约为753亿新台币,每股盈利2.91元新台币,同比下滑1.3%。

财报显示,台积电第三季度毛利利润率为48.2%。当季16/20纳米制程出货占晶圆销售的21%;28纳米制程出货占晶圆销售的27%。总体而言,上述先进制程的营收达到全季晶圆销售金额的48%。(杨博)