

利好频出 互联网造车欲借道新能源

国家发改委、工信部近日发布《关于完善汽车投资项目管理的意见》(以下简称《意见》),其中再次提出对新能源车制造进行倾斜,这也为新晋的互联网造车企业带来新的希望。截至目前,已经有15家企业获得了新能源汽车的生产资质,而此前高调造车的蔚来汽车、乐视汽车、车和家等互联网造车企业无一拿到生产资质。业内普遍认为,《意见》中提出的“支持社会资本和具有较强技术能力的企业进入新能源汽车及关键零部件生产领域”的意见,让近年来火热的互联网企业的“造车”梦再次迎来机遇。

燃油车产能收紧

近年来,新能源车在迎来利好政策的同时,燃油车正在面临诸多限制。《意见》中着重提出要优化传统燃油汽车产能布局,包括明确核准新建传统燃油汽车生产企业投资项目的标准,严格控制现有汽车企业扩大传统燃油汽车产能。

对于燃油车,《意见》中提出,三类新建传统燃油汽车企业投资项目原则上将不被获批。包括新建独立法人传统燃油汽车整车企业投资项目;现有汽车整车企业跨乘用车、商用车类别投资项目;已停产半停产、连年亏损、资不抵债,靠政府补贴和银行续贷存在的现有汽车整车企业跨省、自治区、直辖市迁址新建投资项目。

早在去年10月,国务院便提出“原则上不再核准新建传统燃油汽车生产企业”的说法,这就意味着传统燃油汽车生产企业的数量将只减不增。数据显示,去年,我国汽车产销量达2500万辆,同比增长超过14%。截至去年底,国内汽车在建产能超过600万辆。据预测,未来五年内,国内汽车产业过剩产能将超过2000万辆。

据了解,燃油车已经开启去产能进程。去年底,13家汽车企业被工信部撤销乘用车生产资质。汽车行业专家颜景辉表示,《意见》中明确不再核准新建独立法人



传统燃油汽车整车企业,同时现有车企新增燃油车产能也将考量以往产能利用率、盈利、研发投入等指标,这两项规定,能够严格控制燃油车企业的产能增长。“燃油车产能的控制,实际上为车企向新能源车转变提供了机会,但是对于传统车企来说,‘油转电’还需要时间,随着车企在新能源车领域技术以及配套设施建设的不断完善,新能源车制造已经成为国内汽车产业的未来方向。”他表示。

新能源车成新突破口

在燃油车产能收紧的同时,《意见》对新能源车产业再次倾斜,对近年来销量不断增长的新能源车来说,无疑又增加了一道砝码。

《意见》中提出,在严控传统燃油汽车产能的同时,还提出支持社会资本和具有较强技术能力的企业进入新能源汽车及关键零部件生产领域,引导现有传统燃油汽车企业加快转型发展新能源汽车。国家发改委方面表示,要结合产业发展水平,不断

完善新能源汽车投资项目技术要求和生产准入规范条件,鼓励企业提高新能源汽车产业化能力和技术水平。鼓励京津冀等大气污染防治重点区域发展和使用新能源汽车,推动污染治理。严格新建企业投资项目,防范盲目布点和低水平重复建设。

事实上,在《意见》发布前从未有汽车生产经验的互联网造车公司短期内达到上述要求并不现实,这也是迄今为止没有一家互联网造车公司拿到资质的真实原因。像蔚来汽车那样与江淮、长安等传统车企代工或合资合作,就成了选择。来自中国汽车工业协会的数据显示,去年,我国新能源车产销量分别为51.7万辆和50.7万辆,同比增长51.7%和53%。根据国家相关规划,到2020年,新能源车产销将达到500万辆。据预测,五年后,燃油车将迎来饱和期,新能源汽车将成为汽车市场增长的新突破口。

互联网车企存机遇

值得关注的是,目前,国家已经批准

了15个纯电动乘用车建设项目,分别是北汽新能源、长江汽车、前途汽车、奇瑞新能源、江苏敏安、万向集团、江铃新能源、重庆金康、国能新能源、云度新能源、知豆、速达、合众、陆地方舟及江淮大众。但是,互联网造车企业无一获得造车资质。

据了解,众多互联网造车企业正在排队申请造车资质,而阻碍互联网造车企业取得生产资质的主要原因,恰恰是制造经验和“轻资产”的模式。此次,《意见》的出台无疑是重大利好。

其中,一直以来大手笔投身造车领域的乐视汽车,即将出任乐视汽车生态董事长和Faraday Future公司董事长的贾跃亭曾透露,迄今为止,乐视汽车项目投入已经超过156亿元。有消息称,其中贾跃亭个人投资达3.5亿美元。未来,乐视汽车实现量产总投入则至少需要400亿-500亿元。同时,蔚来汽车也受到众多资本的追捧。从成立之初,蔚来便得到腾讯、京东创始人刘强东、汽车之家创始人李想、红杉资本、高瓴资本和顺为资本的注资。截至目前,蔚来汽车融资已经超过10亿美元。

与乐视汽车、蔚来汽车等相比,奇点汽车的母公司——智车优行,目前已经完成总共约7亿美元的融资,壹号资本、安徽省铜陵市政府等均参与其中,并且奇点汽车将在铜陵建设生产基地,年产能将达到20万辆。此外,在移动出行领域被人所熟知的神州租车、神州专车等的母公司——神州优车,近日成立优车产业基金,并公布首笔投资,互联网汽车公司小鹏汽车获得其领投的22亿元战略投资。

颜景辉表示,新能源车作为新兴产业,需要大量资本的注入才能加快发展步伐,而引入社会资本的进入新能源车领域,将对行业起到推动作用。由于新能源车的发展路径与传统燃油车不同,互联网造车企业运用互联网思维,能够让新能源车发展更加快速。

北京商报记者 刘洋

滴席谈

美联储加息暗中影响今年车市

刘葳漪

6月15日,美联储如期加息,上调联邦基金利率至1.25%。这是美元自2017年的第二次加息,标志着美联储确认美国经济开始走强。

正如沃顿商学院金融学教授Amir Yaron所说的,加息25个基点本身带来的影响并不会太大,而更重要的是未来会有怎样的发展、会继续以何种速度加息。

从历次加息周期观察,加息对美国股市的影响似乎都很短暂,加息会引起股市抛售,但几乎从来都没有导致过牛市的终结。而对于包括中国A股在内的新兴市场,过去几轮美联储加息周期的影响不尽相同,其表现如何主要还是与当时全球经济环境和自身经济状况有关。

由于基准利率上升,包括住房抵押贷款到汽车贷款在内的各种贷款利率都会随之升高,从而增加了美国消

费者的还款负担。对于中国的经济,人民币汇率将感受到压力,在一定程度上会导致资本外流加速。

需要注意的是,美联储加息,资金回流美国的速度加快;美国国债利率上涨、美元升值,都会潜在地影响汽车市场和消费。

今年3月,美联储加息次日,中国人民银行将短期逆回购协议和中期借贷便利(MLF)的贷款利率提高了10个基点。不过,多数经济学家在本周预测,“眼下中国需要保持利率稳定”、“暂时没有必要跟随美联储”。

鉴于美联储早就对市场放出了加息的消息,使得市场有充分时间形成并事先消化加息的预期。目前中国央行没有改变国内金融去杠杆的态度,但不排除国内政策利率后期会随之上行。

可以预见的利好是出口。一直以来,出口对经济拉动是负值,抓住美联储进入加息通道这个机遇,可以促进中国出口经济。

对于汽车行业来说,一旦贷款成本上升,会导致汽车企业和经销商的直接成本上升,消费者已经习惯“打折”、“钜惠”、“周年庆”、“大礼包”的各种促销,这将使得车企对新产品的定价策略更为谨慎,上半年大家乐见的价格战不可持续。下半年的实际购车成本一定会略微有所增加。

一旦央行被迫跟进加息以控制热钱外流的规模和人民币贬值的幅度,会进一步提升汽车经销商的贷款融资成本和偿还压力,这是车企和经销商都不愿看到的隐形利空。