

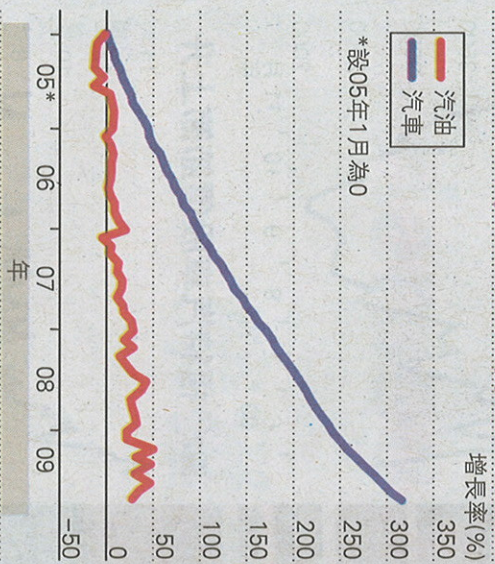
汽車銷售狂飆背後真象



國際視野
Pierre Gave
Gavkal 亞洲區研究部主管

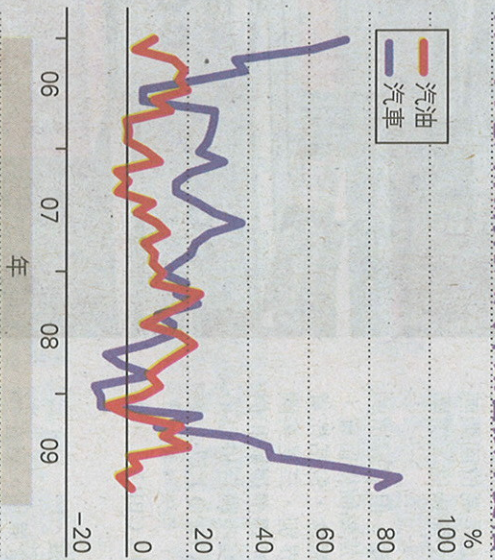
估計中國大陸今年的汽車銷量將會超越美國，在年底前就會達到1300萬輛。以產量而言，這是好消息，而且可能會收錄進《健力士世界紀錄大全》之中。但令人好奇的是，創新高的汽車銷量並未引致汽油需求呈相應的增長。

圖1：內地汽車與汽油銷售近5年變化



內地的汽車銷售數字近年大幅飆升，但汽油的銷售量卻追不上這個升幅。
(資料圖片)

圖2：內地汽油消耗與汽車銷售按年變幅



自從2005年1月以來，中國大陸的汽車已增長了超過3倍，由910萬部，增至2009年9月的3800萬部。

但同一時期，汽油需求量則僅僅上升了32%，由每日100萬桶，增至每日132萬桶（見圖1）。圖1的數據似乎在暗示，中國現時出售的汽車的能源效益，要比5年前出售的高10倍！但事實並非如此。中國的汽車的能源效益是有改善，但最多也只是改善了6.3%（綜合了這方面的5份獨立研究報告）。

引擎效率進步是部分原因。內地現時銷量較佳的汽車，都是油缸容量在1.6公升以內的。在2005年至2006年，主流的卻是油缸容量2公升至2.5公升的汽車。但這仍然只是部分原因，其他原因可能包括：

汽油價升 車主減少用車

1. 汽油價格：由2005年初至今，汽油零售價已增長了超過1倍。由於中國去年修改了它的汽油政策，令國際油價的升幅較快地反映在內地的汽油零售價上。

內地的汽油零售價最近一次加價，就是在11月10日。新價格相當於每公升0.83美元，即每美式加侖3.15美元。相對來說，美國的汽油零售價在10月時，則是每美式加侖2.62美元。

在2005年1月，大多數中國人入油的價格是每公升0.367美元，即每美式加侖1.39美元。因此，內地的汽油零售價實際上在這段時期已經上升了超過1倍。

以現時內地的工資水平，即使是大城市內薪酬較高的僱員，也要用上月薪的33.5%來作為汽油費。由

於駕車的年代大，難怪人們會減少一點駕車。

公交費用廉 減駕車意欲

2. 新鮮感減少：現階段，在內地擁有一輛汽車仍然是身分地位的象徵。不單只汽車要被別人看到，連自己坐在車內也要被人看到，所以最理想就是駕車上班。但這卻是問題所在。

因為駕車上班的汽油費，要比搭乘公共交通工具高得多。在北京，搭地鐵上下班一般只需4元人民幣，相當於每個月12美元（若連同周末，就是每個月18美元）。而且，搭地鐵往往還較自行駕車快到達目的地。因此，在內地大城市的市中心，因為公共交通工具方便，汽車使用率將會降低。這其實就像歐洲人的生活方式。

地方例嚴控車輛架次

3. 地方政府法例：每個地方的政府對於汽車都有它自己的一套政策，甚至汽油零售價都可以控制。有些城市，例如上海，會嚴格限制汽車登記，以「勒阻」人們買車。

另一些城市，因為交通擠塞，以及汽車廢氣問題嚴重，亦會限制每名車主的汽車使用量。例如，北京市的汽車多達400萬部，市政府就禁止車主每天駕車，車主只能按車牌號碼的數字來決定那一天可以駕車（電單車車主也是如此）。將來的措施還有擠塞及污染稅，其目的也是要達到相似的效應——減低每名車主的汽車使用量。

中國今年的汽油消耗量增長，再次證實了平均汽車使用量正在下降。在今年頭9個月，汽車銷量超過730萬輛，但汽油消耗量每日只增長6.6萬桶。根據我們的計算，730萬輛汽車每日應會增加10.8萬桶

的汽油消耗量。

若看圖2，我們更可以發覺，在夏季時，即使汽車銷量急增，汽油消耗量竟然明顯下跌。我們甚至聽說，這些汽油消耗量實際還是誇大了的數字——因為煉油廠高估了汽油的需求，增加了煉油量。換言之，實際汽油消耗量還要低一點。這暗示了，很多今年賣出的汽車，甚至還未真正落地！

地方政府買車 谷消費數據

那麼那些汽車去了何處？這問題不易回答。但我們強烈懷疑，有些地方政府利用中央的財政和信貸支援，購入了一些在當地生產的汽車。這可以令汽車廠的生產線繼續運作，廠方有償付能力，最重要的是保住工人的職位。

我們沒有確實證據證實這一點，但我們知道，有些地方政府今年向國有銀行借了大筆的貸款。部分貸款可能流進了當地的汽車製造業，正如美國及世界其他國家一樣。汽車銷售是今年中國零售總值增長強勁的主因之一。在今年頭3季，汽車銷售佔了內地零售總值的24%，比2005年同期的18%還要多。汽車銷售對內地零售總值增長的貢獻，由今年1月的-1%，急增至9月的46%。

另一方面，內地零售總值中的非汽車部分的按年增長，則由去年9月的30%，大幅放緩至今年6月的11%。這個減幅部分是因為中國由通脹變成通縮，部分則是因為人們減少了消費。

所以，汽車銷售並不反映廣泛的消費增長。相反，它還抵消了其他消費的下降。這也支持了我們的懷疑——地方政府可能正在購買當地生產的汽車——對它們來說，這很容易掩飾當地消費需求下跌的方法。