新疆建厂 西北布局

——上汽大众新疆设立子公司事件点评——

分析师

刘 峰
执业证号：S1250511110002
电话：010-57631199
邮箱：liufeng@swsc.com.cn

事件：

上汽大众布局西北，将在新疆乌鲁木齐设立全资子公司上汽大众汽车（新疆）有限公司。为此，上汽大众计划投资 2.3 亿欧元，约合人民币 20 亿元。工厂将于 2013 年开工建设，2016 年竣工。投产后，工厂将具备年产 5 万辆 A 级乘用车的生产能力。生产品牌涉及大众 POLO、斯柯达明锐以及大众朗逸，主要面向国内市场。

点评：

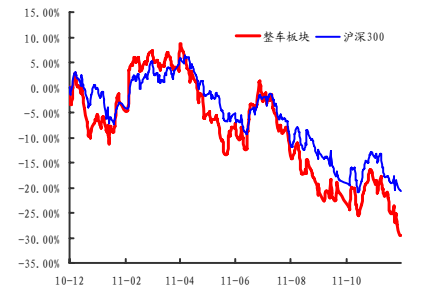
继广东佛山之后，上汽大众很快将触角伸展到西北新疆。上汽大众的新疆工厂被定位为“西北汽车制造和组装基地”，填补了乘用车生产在该区域的空白。大众认为，在全国 19 个省市对口援疆政策的大力推动下，新疆经济可能出现爆发性增长，在新疆投资汽车产业前景广阔。中西部地区拥有潜在的巨大消费市场，参与中西部建设是一项具有前瞻性的战略决策。除此以外，新疆西与哈萨克斯坦、塔吉克斯坦、吉尔吉斯斯坦、印度、阿富汗以及巴基斯坦接壤，北部与俄罗斯和蒙古相邻，拥有开展汽车贸易得天独厚的优势。

大众汽车 1~10 月全球累计销量 680 万辆。其中，亚太市场前 10 个月累计销售 215 万辆，继续保持增长势头。中国占据大众汽车全球销售市场份额的 27.79%，亚太地区的 88%，累计销量为 189 万辆，其中，一汽大众实现销售 81 万辆，上海大众 82 万辆，累计增幅分别为 15.42%及 12.48%。最新产销数字表明，上海大众 1~11 月累积销量破百万，同比增长 13.7%，已超 2010 年全年的销售总量。

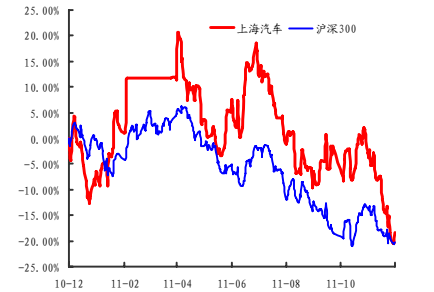
正是由于占据近 28%的销售份额，中国市场成为大众汽车最大单一国家市场而倍受重视。2012~2016 年，大众汽车将与一汽和上汽集团共同投资 140 亿欧元巨资，投入生产基地、产能扩张建设以及新产品研发，堪称德国汽车发展史上最大投资。大众汽车目前拥有大众、奥迪、斯柯达、西亚特、宾利、兰博基尼、布加迪以及保时捷等乘用车品牌。

随着西北基地的最终确定，大众汽车在我国境内的产业布局基本完成。大众汽车将依托一汽和上汽两家合作伙伴，凭借分设在东北、华东、华南、西南和西北的生产基地，形成更加稠密的生产制造以及销售服务网络。

汽车行业市场表现（101207~111207）



上海汽车市场走势（101207~111207）



西南证券投资评级说明

西南证券公司评级体系：买入、增持、中性、回避

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上

增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间

中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于~10%与 10%之间

回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在~10%以下

西南证券行业评级体系：强于大市、跟随大市、弱于大市

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上

跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数~5%与 5%之间

弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数~5%以下

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归西南证券所有，未经书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：（010）57631232/1230

邮箱：market@swsc.com.cn

网址：http://yf.swsc.com.cn/