

行業概覽

本節所述之資料及本售股章程其他章節所述有關中國汽車業及汽車租賃業之過去及預測統計數字及數據，乃取自不同政府、業界及私人之出版物。該等資料、統計數字及數據並未經本公司獨立核實。本公司及董事對該等資料、統計數字及數據之準確性概不作出聲明，該等資料、統計數字及數據可能與國內或國外之其他資料不一致。

中國汽車市場

中國汽車市場以國產汽車及進口汽車並存為特色。國內汽車業於五十年代興起，起初專注於生產貨車。雖然國內汽車業繼中國在一九七九年採取開放政策後迅速發展，並得到外國夥伴協助改良技術與設計，該行業仍受到各類控制，例如產品類型、產量及生產能力、設計及購買原料。

中國汽車市場由國內製造商主導，部份原因為國產汽車與進口汽車價格有所差距。價格有所差距主要由於中國政府徵收進口關稅（就客車而言徵稅43.8%至50.7%不等，就零件及部件而言平均徵稅23.4%），以及對進口外國製客車實行配額限制所致。根據二零零一年十一月十日公佈之中國入世議定書，中國加入世貿後每年客車之進口關稅將會進一步調低。對於自歐洲聯盟進口之汽車，預期進口關稅將在數年後調低至25%。同時預期對於零件及部件徵收之進口關稅，將於五年內逐步調低至10%。

中國對進口汽車之需求

國家對汽車之需求與其經濟表現息息相關。自一九九零年至二零零零年間，中國國內生產總值已由約人民幣17,700億元增至約人民幣89,400億元，年複合增長率約為18%。自一九九六年至二零零零年間，中國城市家庭之每年個人可支配收入增長率約為30%，至二零零零年達人民幣6,280元。賺得盈利之私人企業及個人購買力提昇，刺激中國對國產汽車及進口汽車之需求。於二零零一年上半年進口中國之小型客車數目共30,465輛，較二零零零年上半年增加約138%。於二零零一年上半年度，進口汽車之總銷售額為21億美元，較去年同期上升約32.8%。在眾多進口小型客車中，德國及日本之汽車佔進口銷售總值約76%。

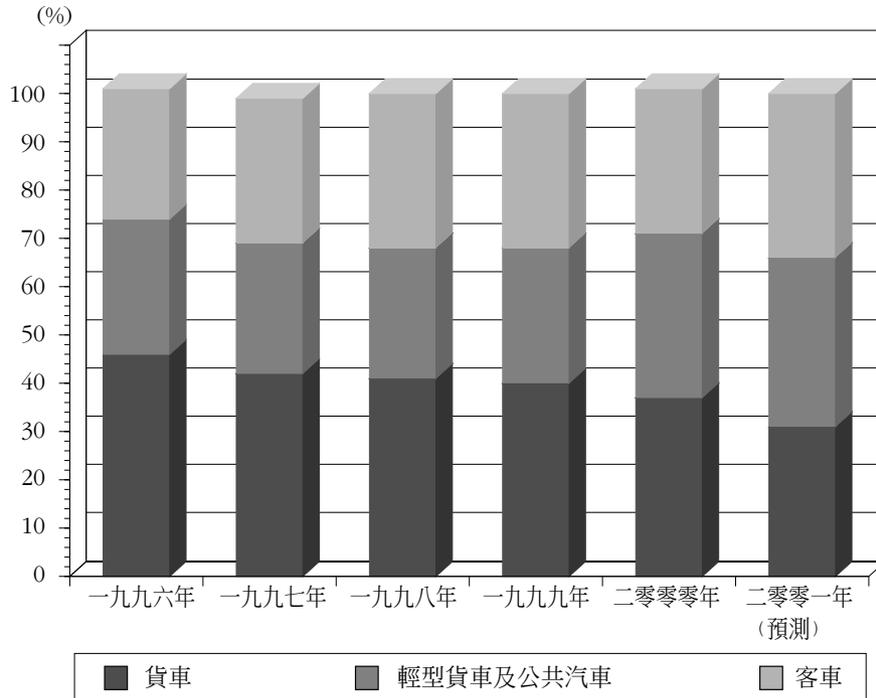
行業概覽

中國目前之進口客車市場由日本及歐洲製造商所主導。隨著中國環保機關近日加強管制客車排氣之標準，預期有關外國製造商將可因而受惠，而已符合有關標準之外國製客車則可較國產汽車有更大優勢。同時，預期中國加入世貿後，逐步調低對外國製客車之進口關稅，將進一步提高該等汽車之競爭力，尤以價格為然。

中國對客車之需求

中國汽車市場之官方統計數據顯示，客車為近年來市場上增長最迅速之汽車類別。客車之銷售額自一九九六年以來一直上升，但其他類別之銷售額則停滯不前。客車需求之增長主要由於中國私人企業及日益增加之中產階級需求增加所致。

圖1 — 中國按類別劃分之汽車銷售額

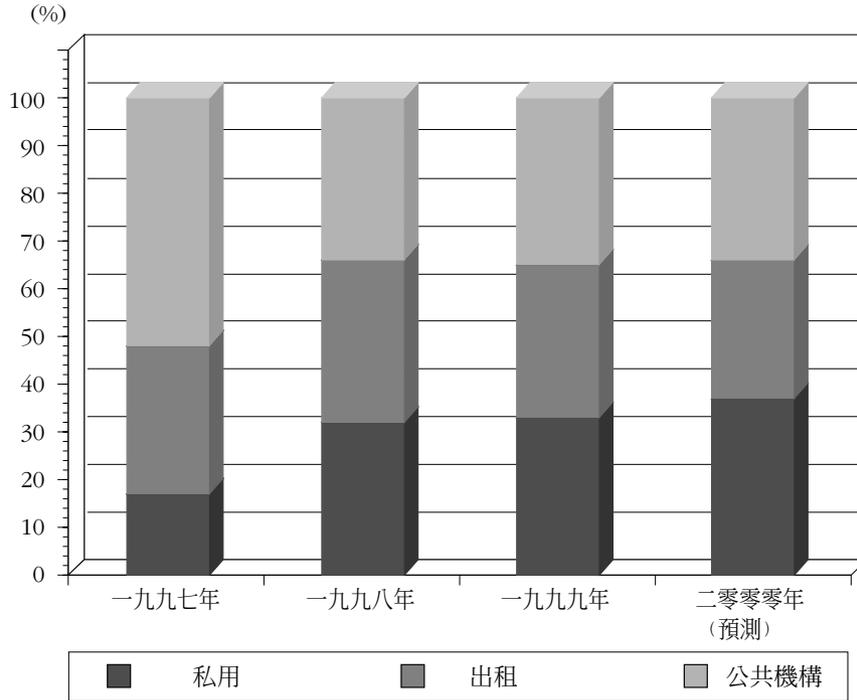


資料來源：國家信息中心及國家計委產業發展司二零零一年中國汽車市場預測

行業概覽

根據國家信息中心及國家計委產業發展司之二零零一年中國汽車市場預測，私用客車買家佔中國客車市場之總數，一九九七年約16.9%增至二零零零年37.3%（預測）。私用客車買家日益講究產品之質素及設計舒適，而公共機構買家的選擇主要受政府對不同階級官員指定使用不同類型客車之政策所影響。

圖2 — 中國按界別劃分之客車需求



資料來源：國家信息中心及國家計委產業發展司二零零一年中國汽車市場預測

根據德國寶馬汽車公司之資料，該公司於二零零零年在中國錄得之銷售額較一九九九年上升超過一倍，而寶馬則為最暢銷之豪華汽車品牌，在中國豪華汽車市場中之佔有率約為24%。

根據國家信息中心及國家計委產業發展司之二零零一年中國汽車市場預測，於中國售出之豪華客車及中價客車數目如下：

年份	售出汽車數目	%變動
一九九七	278,660	
一九九八	270,803	-2.8%
一九九九	290,369	7.2%

行業概覽

監管架構

進口汽車及汽車零件及配件至中國

根據有關中國法例及法規，進口汽車及汽車零件及配件，應由外經貿部授權之外貿公司進行，而分銷國產及進口汽車則應由獲中國國家計劃發展委員會及中國國家工商管理局授權之特許經銷商進行。該等中國特許汽車經銷商一般於中國委聘外貿公司，負責進口客車及汽車零件與配件至中國。待有關汽車及汽車零件及配件進口後，經銷商則可向中國之最終客戶分銷有關汽車。由於本集團之中國成員公司並非中國之特許汽車經銷商或外貿公司，本集團僅可作為該等中國特許汽車經銷商之供應商。香港經銷商亦須委聘外貿公司，首先將汽車及汽車零件與配件進口中國，然後方可向中國之最終客戶分銷。然而，於中國保稅區註冊成立之外資企業可於保稅區直接進口及向最終客戶買賣汽車及汽車零件及配件。中汽安華（天津）（本公司擁有70%權益之合營企業）於一九九九年四月在天津保稅區註冊成立。故此，根據中國法例及法規，本集團可於天津保稅區直接進口及向最終客戶分銷汽車及汽車零件與配件。

根據中國之現行外商投資政策，外資企業及外國公司均不得從事買賣汽車業務。然而，按中國入世議定書所載，中國之貿易限制將於中國入世後放寬。上述議定書規定，於中國入世後，外國公司將獲准以合營企業方式於五個經濟特區（深圳、珠海、汕頭、廈門及海南）及六個城市（北京、上海、天津、廣州、大連及青島）從事買賣汽車業務，有關限制亦將於其後五年內進一步放寬。由於有關方面並無就此頒佈法例或法規，不能保證於中國之買賣汽車限制於日後會放寬，並對本集團有利。

行業概覽

中國進口客車之進口稅及配額

關稅、進口配額及進口許可等進口壁壘，為中國國內汽車業提供某程度上之保護。適用於本集團之中國汽車進口稅乃根據汽車油箱容量按累進制計算。現行之累進制度如下：

引擎容量 (立方 米)	稅率 %
1,500立方厘米以下	43.8
1,500立方厘米至3,000立方厘米	43.8
3,000立方厘米以上	50.7

於一九九七年十月一日，中國政府將進口關稅平均調低至17%。尤其是，就進口客車徵收之關稅進一步減至介乎43.8%至50.7%之間，於二零零二年一月一日起生效。如進口關稅一再調低，將會提高進口汽車之價格競爭力。

在現有制度下，只有中國貿易公司、工業及貿易公司、國際經濟及技術合作公司及外商投資企業與汽車製造商可申請進口配額及進口許可。

於中國提供技術服務

於二零零二年一月一日起，外國公司向中國公司提供技術服務須受中華人民共和國技術引進出口管理條例之規定限制，該條例於二零零一年十月三十一日由國務院頒佈，新例取代一九八五年五月二十四日國務院頒佈之中華人民共和國技術引進合同管理條例及其執行細則，該細則於一九八七年十二月三十日經國務院批准，並於一九八八年一月二十日由外經貿部頒佈。在新規定下，除非屬禁止及限制之技術，就提供屬於自由轉讓技術類別而訂立之技術服務合約再毋需經外經貿部或其地區授權代表批准，合約一經簽訂隨即生效，毋須取得外經貿部同意才生效。根據上述取代過往規定之新條例，於二零零零年九月，外經貿部批准北方安華與GAPL就提供技術服務而於二零零零年一月訂立之協議。

行業概覽

汽車貸款

一九九八年，中國人民銀行批准中國工商銀行、中國農業銀行、中國銀行及中國建設銀行提供汽車貸款服務。於一九九九年，中國建設銀行將其汽車貸款服務擴展至旗下約400家分行，而分行數目更不斷增加。同年，中國人民銀行批准中國其他商業銀行提供汽車貸款服務。

General Motors Acceptance Corp.及Ford Motor Company亦表示有意向中國汽車買家提供汽車貸款，惟仍有待中國有關政府機關批准。鑑於外國銀行在中國加入世貿後五年內將獲准與中國當地公司進行業務，董事相信，有關許可將可令公司買家在購買汽車方面更靈活地取得貸款。董事認為，提供汽車貸款可促進汽車之銷售，同時令中國更普遍接納消費者以貸款方式作出消費。

世貿

預期中國入世可為外國公司締造更多商機，包括於中國進口及銷售貨品，以及提供服務。

預期由於中國加入世貿，汽車進口之關稅將會逐步調低。預期進口關稅將在未來六年間調低至25%。同時預期，自歐洲聯盟進口零件及部作之進口關稅亦將普遍逐步調低。

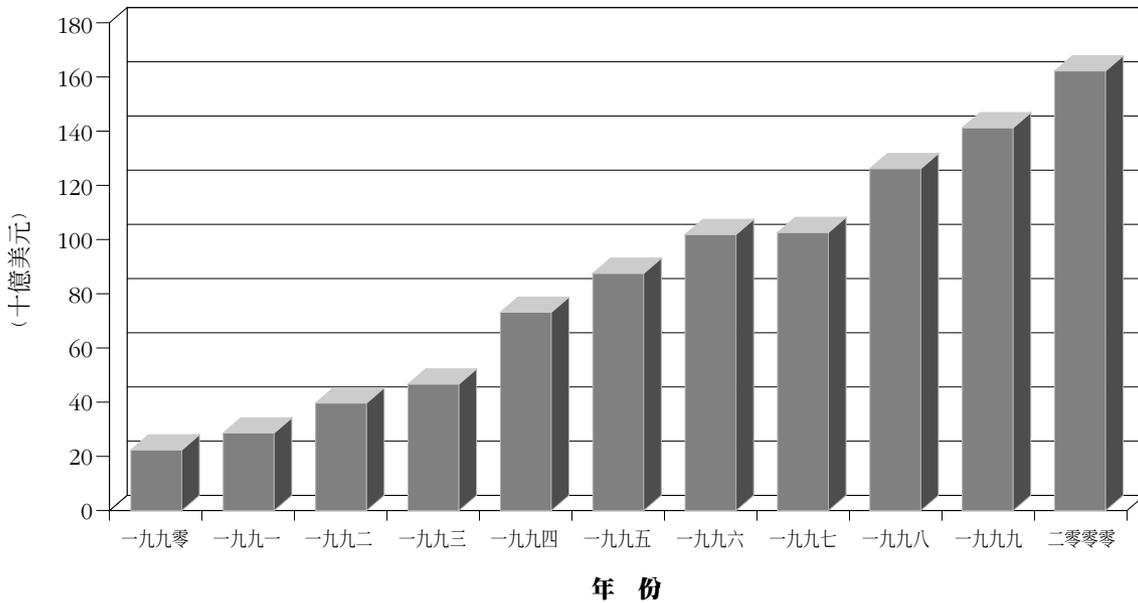
董事認為，由於中國經濟急速增長，越來越多中國私人公司及個人有能力購買優質進口汽車（如本集團供應之汽車），本集團已作好準備應付中國客車市場增長之需求。鑑於本集團與其供應商關係密切、其業務夥伴（包括北方安華）提供之強大分銷網絡、外貿限制有可能放寬，以及中國加入世貿後調低進口關稅，董事認為中國加入世貿將有助本集團之營運。由於進口客車之價格將較當地製造之車輛更具競爭性，進口客車之需求將會增加。

行業概覽

中國汽車出租業務

董事相信，上述地區之旅遊業興旺、商業活動頻繁、現代化公路網絡四通八達，加上生活質素提高，令該等地區之汽車出租業務發達。由於以上原因，董事認為中國出租汽車行業之增長及發展，將與日後中國旅遊業之增長、商業活動、中國公路網絡及中國人之生活質素同步並進。

外國遊客於中國之消費

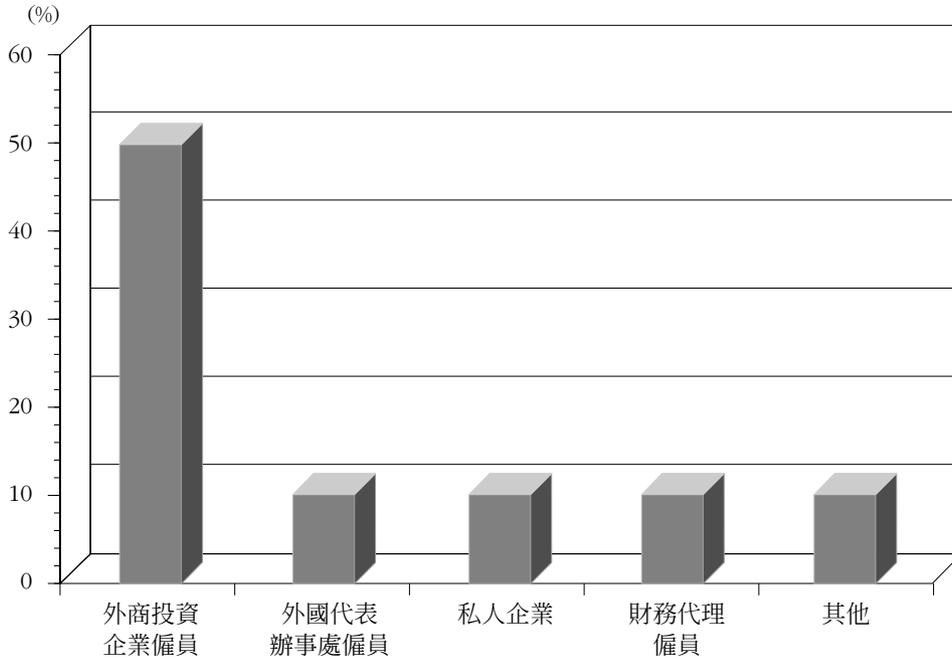


資料來源：二零零一年中國統計年鑑

在近十年來，為消閒及商務目的到訪中國之旅客人數大幅攀升。外國遊客人數由一九九零年2,700萬人，增至二零零零年8,300萬人。就消費計算，外國遊客於二零零零年在中國之消費達162億美元，較過去十年上升636%。董事預期，越來越多遊客會到中國旅遊及消費。董事相信，中國旅遊業發展蓬勃，對中國之汽車出租業將有正面影響。此外，董事相信，中國加入世貿將可為中國創造龐大商機。大部分企業可能會選擇在有需要時租用或租賃汽車，而不會將資金鎖定作長期購買汽車之用，出租汽車將成為在市內穿梭經商之主要交通工具。商業經營及舉行會議，不論屬當地、跨省或國際，均須租用交通工具作支援。特別是對於團體旅遊，更有需要租用各種不同級別類型之汽車。

行業概覽

中國出租汽車用戶分類



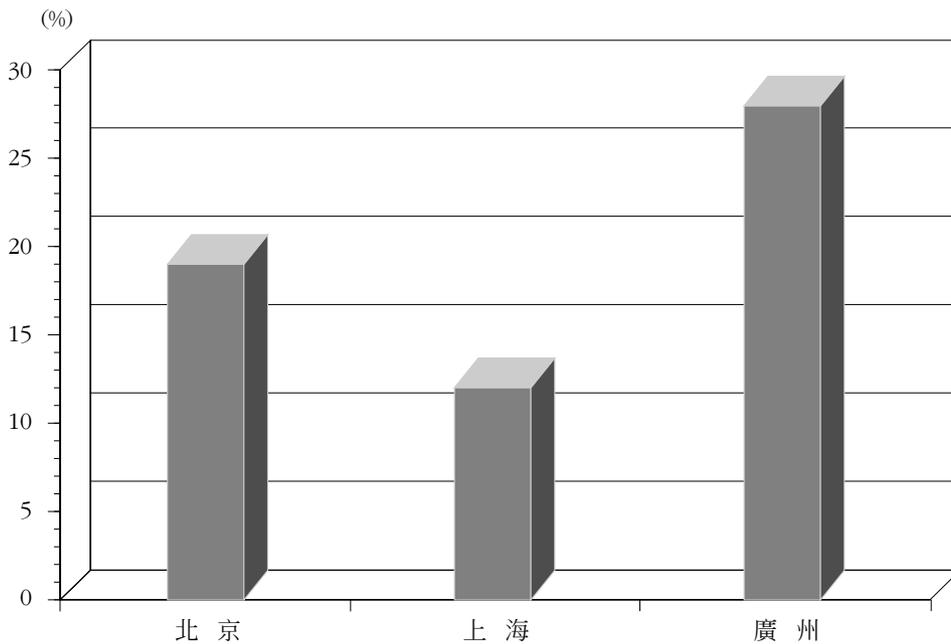
資料來源：Hertz Asia Pacific

現代化及發展完善之公路網絡在汽車出租行業中擔任重要角色。中國政府與私人投資者一直為道路建設注入資金，改善中國各主要城市之道路狀況及公路基建。據中國交通部之公路司之資料，於二零零一年上半年，中國已花費人民幣914億元於公路建設項目方面，較去年同期增加人民幣148億元，增幅約19%。其中人民幣431億元、人民幣261億元及人民幣222億元分別用於東部、中部及西部。中國已訂定目標，二零零五年前，國家道路網絡將可貫通99.5%之鄉鎮及93%之行政村，公路總長160萬公里，高速公路超過25,000公里。董事相信，廣泛興建道路基建及公路網，將吸引陸路旅客租用汽車作消閒及商務旅遊之用。

行業概覽

近年來，中國之生活質素大大改善。中國郊區家庭每年個人可支配收入，自一九九六年至二零零零年間之增長率約為30%。國內人民，尤其是收入較高但未擁有汽車的一群，會選擇租用汽車自用。就以北京而言，超過200萬人擁有駕駛執照，但只有120萬部當地登記汽車於北京市行走。該80萬名未擁有汽車之駕駛者可以出租汽車代步，對於彼等而言屬甚為吸引且富彈性之選擇，而同樣情況在中國其他主要城市亦可見，如在上海、廣州及廈門等地。同時，隨著生活質素改善，越來越多消費者願意付出高昂費用，租用中價及豪華汽車作婚禮及各類典禮之用。因此，董事預期，隨著中國生活質素日益提高，租用汽車作私人用途之需求將會日趨上升。

於中國個別主要城市持有駕駛執照之居民百分比



資料來源：Hertz Asia Pacific

據不完整之統計資料，目前，中國全國共有逾400家出租汽車公司，出租車輛合計逾40,000輛，惟大部分出租汽車公司規模均較小，且僅於地方經營，並無遍及全國或地區性租賃網絡。具規模之租車公司僅屬少數，大部分租車公司均為國有企業之合營公司，或屬汽車製造商之附屬公司，且為中型或小型公司，只局限於在地區內運作。彼等之車隊在選購型號方面亦受局限，以舊款汽車為主。本集團相信，全國汽車租賃系統及其來自Hertz之聲譽，使其於目前之中國出租汽車市場得享優勢。董事認為，本集團之出租汽車業務將成為中國出租汽車市場上最具地位兼規模最完善之公司之一。

行業概覽

監管架構

中國出租汽車業務

根據外經貿部於二零零一年八月頒佈之外商投資租賃公司審批管理暫行辦法，外國公司於二零零一年九月一日若符合下列條件，均可申請成立中外合營企業以於中國從事出租汽車業務。

- 外國公司於申請成立合營企業前一年內，總資產值不少於50,000,000美元；
- 外國公司在出租汽車業務方面有不少於三年之經驗；
- 中國合夥人於申請成立合營企業前一年內，總資產值不少於人民幣100,000,000元；
- 有關合營企業之經營期限不超過二十年，註冊資本不少於5,000,000美元，其中中國合夥人分佔之股份權益不少於20%；及
- 有關合營企業之管理層成員於出租汽車業務方面有不少於三年之經驗。

汽車出租業務由交通部與國家計劃委員會於一九九八年二月二十六日聯合頒佈之汽車租賃業管理暫行規定監管。根據該規定，出租汽車公司必須符合若干指定之經濟及技術規格，更必須取得有關行政機關發出之道路運輸經營許可證及道路運輸證，以於中國從事汽車出租業務。