

中信汽车·车闻天下（第 58 期）

—— 车型专题之一 汽车平台

中信证券研究部 汽车行业研究组

李春波

电话：010-60838203

邮件：lcb@citics.com

执业证书编号：S1010510120010

联系人：陈俊斌

电话：010-60836703

邮件：chenjb@citics.com

许英博

电话：010-60838704

邮件：xuyb@citics.com

执业证书编号：S1010510120041

高嵩

电话：010-60838822

邮件：gs@citics.com

执业证书编号：S1010512020002

本期引言：

近两年大众等德系品牌出色的产品战略驱动市场地位较快提升，通用、福特等品牌紧密跟进，日系依然滞后。我们认为，除产能扩张、经销商网络建设等原因外，成功的产品战略是驱动 2011 年大众、通用等品牌市场地位较快提升的主要因素，其中平台战略尤为重要。

本期『车闻天下』，我们将讲述汽车平台的含义、优势及战略价值，并简要介绍大众和通用的全球平台。如有疑问欢迎交流。



资料来源：Autodesign，中信证券研究部

目 录

本期引言： 1

何谓汽车平台 1

出色的平台战略将显著提升企业竞争力..... 2

主要汽车企业的平台介绍 3

 大众汽车 3

目前的主要平台 3

未来平台 4

 通用汽车 4

插图目录

图 1：同平台不同品牌的车型举例——欧宝的 Insignia、别克的君威和雪佛兰的迈瑞宝..... 1

图 2：一个典型的汽车平台 1

图 3：大众在中国的产品战略（以 B 级车为例） 2

图 4：大众同级别多产品/多品牌/多平台战略更成功..... 2

表格目录

表 1：大众汽车主要平台及对应车型 3

表 2：通用汽车全球车型平台 5

何谓汽车平台

汽车平台为一套共享的套件，包括了一般设计、工程设计和生产过程，甚至是主要零部件。不同车型、不同系列甚至不同品牌的汽车都可以基于相同平台生产，只是在外形上有区别。汽车工业中广泛应用汽车平台以降低研发及生产成本，而汽车企业同时也可依托少数产品平台生产出多种不同的型号满足市场需求。

图 1：同平台不同品牌的车型举例——欧宝的 Insignia、别克的君威和雪佛兰的迈瑞宝



资料来源：百度图片

从技术角度讲，一般一个基本的汽车平台包括车身底板（主要有前后地板、发动机舱和底板框架组成）和悬挂系统（包括轴在内），所以决定一个汽车平台的关键部件包括：

- 车身底板（由大块钢板冲压而成，作为绝大多数功能和结构件的载体）
- 前、后轴和轴距
- 转向系统
- 前、后悬挂系统
- 发动机和其他动力总成部件的选择和布局

图 2：一个典型的汽车平台



资料来源：Autodesign，中信证券研究部

从汽车厂家的角度看，使用汽车平台由如下优势：

- ◆ 减少零部件数量，可以简化库存管理和降低采购成本——因为平台战略可以使不同车型使用相同的零部件，这样就显著减少了零部件的数量，使库存管理更方便；同时单一类型的零部件数量提高，种类减少有助于减少模具费用，发挥规模效应。
- ◆ 降低研发成本——使用平台战略可以使汽车厂家用较少的成本设计出几个车型覆盖更多的细分市场。
- ◆ 提升产品质量和创新——平台战略有助于同样数量的工程师集中精力于少数产品，从而有助于提升产品的质量和技术创新。
- ◆ 全球标准化——通过共用平台，汽车厂家可以在不影响产品质量的情况下设计供不同国家市场量体裁衣的柔性平台，同时也有助于在全球不同生产基地间的生产标准化。

- ◆ 丰富的产品多样性——汽车厂家可以在一款平台的基础上，以很小的成本和很短的时间周期改进或者重新设计出不同的产品，显著提升产品的多样性，满足不同消费者的多样化需求。

出色的平台战略将显著提升企业竞争力

近两年大众等德系品牌出色的产品战略驱动市场地位较快提升，通用、福特等品牌紧密跟进，日系依然滞后。我们认为，除产能扩张、经销商网络建设等原因外，**成功的产品战略是驱动 2011 年大众、通用等品牌市场地位较快提升的主要因素，其中平台战略尤为重要。**

图 3：大众在中国的产品战略（以 B 级车为例）



资料来源：大众汽车，中信证券研究部整理

通过其产品线布局，大众汽车在中国的产品战略可以主要概括为同平台多产品战略、同级别多平台战略、多品牌国产化战略和技术领先战略等。尤其是出色的平台战略，显著提升了竞争力。

以 B 级车为例，基于帕萨特 B6（PQ46）平台，大众汽车在中国投入了三款产品，包括一汽大众的 CC、上海大众的新帕萨特和斯柯达昊锐；基于 PQ35 平台的一汽大众速腾、高尔夫 A6 和上海大众斯柯达明锐等。

图 4：大众同级别多产品/多品牌/多平台战略更成功（以 B 级车为例，单位：万辆）



资料来源：汽车工业协会，中信证券研究部整理

通过平台战略，大众汽车丰富了 B 级车的产品谱系，渗透到了从 16-30 万的各个 B 级车的细分市场，显著提升了 B 级车的销量规模，市场份额大幅领先主要竞争对手。同时由于平台战略节省了研发成本，减少了零部件数量并增加了采购规模，同等价格的产品盈利能力显著高于主要竞争对手。

主要汽车企业的平台介绍

大众汽车

目前的主要平台

目前大众汽车集团采用**字母+数字**的方式为其平台进行系统化命名，各字母和数字的含义为：

- ◆ 字母“P”表示该平台为乘用车平台
- ◆ 字母“Q”和“L”代表发动机布局，其中“Q”（德语 Quer）表示横置发动机，“L”（德语 Längs）表示发动机纵置。
- ◆ 第一个数字表示平台的大小或级别（从 2 至 7，轴距依次增大，级别逐步提高）
- ◆ 第二个数字表示该平台的技术革新，即第几代
- ◆ 最后额外的“+”表示长轴距版本

例如帕萨特新领域的 PQ45+平台，代表 4 级第 5 代横置发动机乘用车平台的长轴距版本。

表 1：大众汽车主要平台及对应车型

平台代码	用途	主要全球车型	主要国内车型	对应级别
PL22/PQ22 (BX)	超小型车（A0 级车）	Volkswagen Gol, Volkswagen Parati, Volkswagen Saveiro LB20		
PQ23	超小型车（A0 级车）	Volkswagen Polo (6N - Polo Classic), Volkswagen Caddy, SEAT Ibiza (6K), SEAT Córdoba (6K), SEAT Inca		
PQ24	超小型车（A0 级车）	Volkswagen Polo (9N), Volkswagen Gol MK5 - Third Gen.(2008–present, PQ24/25 hybrid)[3] SEAT Ibiza (6L), SEAT Córdoba (6L), Škoda Fabia (6Y), Škoda Fabia (5J), Škoda Roomster	上海大众晶锐、上海大众 Polo	A0
PQ25	超小型车（A0 级车）	Volkswagen Polo (6R), SEAT Ibiza (6J), Audi A1	上海大众新 Polo、Cross Polo	A0
PQ31	小型家庭用车/ 紧凑型轿车	Volkswagen Citi, Volkswagen Caddy		
PQ34	小型家庭用车/ 紧凑型轿车	Audi A3 (8L), Volkswagen Golf Mk4 (1J), Volkswagen Bora/Jetta (1J), SEAT León (1M), SEAT Toledo (1M), Škoda Octavia (1U)	上海大众朗逸、一汽大众新宝来	A
PQ35	小型家庭用车/ 紧凑型轿车	Audi A3 (8P), Volkswagen Golf Mk5 (1K), Volkswagen Jetta Mk5 (1K), Volkswagen Golf Mk6 (5K), Volkswagen Eos, Volkswagen Scirocco Mk3, SEAT León (1P), SEAT Toledo (1P), SEAT Altea, Škoda Octavia (1Z), Škoda Yeti, Škoda Superb (3T)	上海大众明锐、一汽大众高尔夫 A6、一汽大众新速腾	A
PL45	中型车	Audi A4 (8D), Volkswagen Passat (3B), Volkswagen Passat GP Lingyu		
PL45+	中型车	Volkswagen Passat Lingyu, Škoda Superb (3U)	上海大众帕萨特新领域	B
PQ46	中型车	Volkswagen Passat (3C), Volkswagen Tiguan	上海大众新帕萨特、上海大众昊锐、一汽大众 CC、一汽大众新迈腾	B
PL46	中型车	Audi A4 (8E B6)		
PL47	中型车	Audi A4 (8E B7), SEAT Exeo		
MLB/MLP (PL48)	中型车或更大	Audi A4 (B8), Audi A5, Audi Q5, Audi A8 (D4)	一汽大众奥迪 A4L、一汽大众奥迪 Q5	B、SUV
PL62	全尺寸豪华车	Audi A8, Bentley Continental Flying Spur, Bentley Continental GT/GTC, Volkswagen Phaeton		
PL64	全尺寸豪华车	Audi A8, Bentley Continental GT, Volkswagen Phaeton		
PL71	SUVs	Audi Q7, Porsche Cayenne, Volkswagen Touareg		

资料来源：大众汽车，中信证券研究部整理

目前大众在国内两家合资公司投产的车型中，上海大众晶锐和 POLO 同属 PQ24 平台，而新上市的新 POLO 和 CROSS POLO 则属于更新一代的 PQ25 平台；上海大众朗逸和一汽大众新宝来则是基于较早的 PQ34 平台基于中国国情本土化研发产生；上海大众明锐、一汽大众高尔夫 A6 和新速腾则是基于目前最新的紧凑型车平台 PQ35；B 级车平台方面，除了上海大众的新领域沿用基于 PL45 的长轴距版平台外，其他的车型全部采用 PQ46 平台，包括新帕萨特（NMS）、昊锐、CC、新迈腾等。

未来平台

2008 年大众汽车集团公布了新的标准平台战略（Modular Platform Strategy）作为其“Strategy 2018”计划的重要组成部分。新平台战略包括四大基本平台，涵盖大众目前绝大部分产品（除蓝博基尼和布加迪外）。

四大基本平台及生产车型如下：

◆ 科罗拉多平台（Colorado Platform）

- 科罗拉多平台将主要生产大型乘用车，包括大众途锐，保时捷卡宴和奥迪 Q7 三大 SUV 系列车型，及未来推出的 SUV，Van 及皮卡新产品。

◆ MLB 平台（Modular Longitudinal Platform）

- MLB 平台将由奥迪负责整合开发，主要生产 D 和 E 级轿车，如奥迪 A4、A6、A8 轿车及 A5 酷派。MLB 平台产品最终覆盖包括帕萨特在内的目前 PL46 平台生产的所有车型。另外顶级豪华车宾利和大众辉腾也将衍生自 MLB 平台。

◆ MQB 平台（Modular Transverse Matrix Platform）

- MQB 平台除了将承担目前 PQ35 平台上所有车型的生产外，（包括大众高尔夫，捷达，奥迪 A3，斯柯达明锐和西亚特 Leon 和 Toledo 等主流横置前驱车型），大众未来所有 B 级车如斯柯达法比亚，大众 POLO 和西亚特 Ibiza 及下一代奥迪 TT 跑车及小型 CUV 车型也将由 MQB 平台负责生产。

◆ 新一代小型家庭用车平台（New Small Family Car Platform）

- 该平台为大众新开发的中置引擎车型生产平台，平台采用的标准后驱引擎零部件系统适应于大众所有小车。去年在法兰克福首展的大众 UP！概念车及其衍生产品将成为该平台生产的主要车型。UP！车型产品将主要在新兴市场出售。

大众因旗下品牌众多，在同一细分领域往往拥有许多不同品牌车型，大众希望通过新的标准平台技术将集团所有产品整合到上述 4 大基本平台，统一零部件生产标准从而加大规模化效益，最终降低成本。但如何保留车型鲜明的品牌特征和层次将成为大众新平台战略的巨大挑战。

新平台战略未包括的蓝博基尼和布加迪超级跑车，预计将在保时捷收购大众大部分股份后，统一到保时捷旗下管理。

通用汽车

通用汽车全球品牌较多，各自为政将无法形成协同效应，造成资源浪费，因此平台战略尤为重要。近年来通用全球车型平台战略应用愈发娴熟，针对不同市场应用不同的全球平台并结合本土化外观设计，多数车型取得了较好的成绩。典型的案例包括应用欧宝 Insignia 平台的新君威和 Corsa 平台的雪佛兰爱唯欧等。

表 2：通用汽车全球车型平台

Vehicle Type	Platform	Chevrolet	Pontiac	Oldsmobile	Buick	Cadillac	Saturn	Geo	GMC	Opel	Daewoo
Subcompact	M-body	Sprint Metro	Firefly	-	-	-	-	Metro	-	-	-
Subcompact	GM4200	Celta	-	-	-	-	-	-	-	Corsa	-
Subcompact	Daewoo T	Aveo	G3 Wave	-	-	-	-	-	-	-	Kalos
Subcompact	Gamma SCCS	Corsa Aveo	-	-	-	-	-	-	-	Corsa Meriva Combo	-
Compact	X-body	Citation	Phoenix	Omega	Skylark	-	-	-	-	-	-
Compact	J-body	Cavalier	2000 J2000 Sunbird Sunfire	Firenza	Skyhawk	Cimarron	-	-	-	Ascona	Espero
Compact	N-body L-body	Beretta Corsica Malibu	Grand Am	Cutlass Calais	Skylark	-	-	-	-	-	-
Compact	P-body	Spectrum	Asuna Sunfire	-	-	-	-	Storm Spectrum	-	-	-
Compact	T-body	-	LeMans Asuna SE/GT Passport Optima	-	-	-	-	-	-	Kadett Astra Zafira	LeMans Cielo
Compact	S-body	Prizm Nova	Vibe	-	-	-	-	Prizm	-	-	-
Compact	Daewoo J	Optra	-	-	Excelle	-	-	-	-	-	Nubira Lacetti
Compact	Delta	Cobalt	G5	-	Verano	-	Ion	-	-	Astra	Lacetti
Compact MPV		Cruze	G4	-	Excelle	-	Astra	-	-	Zafira	
		Volt	Pursuit	-		-		-	-		
		HHR		-		-		-	-		
		Orlando									
Mid-size	A-body	Celebrity	6000	Cutlass Ciera Cutlass Cruiser	Century	-	-	-	-	-	-
Mid-size	W-body	Lumina Monte Carlo Impala	Grand Prix	Cutlass Supreme Intrigue	Regal Century	-	-	-	-	-	-
Mid-size	GM2900	-	-	-	-	-	L-Series	-	-	Vectra	-
Mid-size	Daewoo V	Tosca Epica	-	-	-	-	-	-	-	-	Leganza Magnus Tosca
Mid-size	Epsilon	Malibu Malibu Maxx	G6	-	Regal LaCrosse	BLS	Aura	-	-	Vectra Insignia	Alpheon
Full-size	H-body G-body C-body K-body	-	Bonneville	Eighty-Eight Ninety-Eight Aurora	LeSabre Electra Park Avenue Riviera Lucerne	Deville Seville	-	-	-	-	-

Vehicle Type	Platform	Chevrolet	Pontiac	Oldsmobile	Buick	Cadillac	Saturn	Geo	GMC	Opel	Daewoo
Personal Luxury	E-body	-	-	Toronado	Riviera	Eldorado	-	-	-	-	-
	V-body				Reatta	Allante					
Compact Crossover	Theta	Equinox	Torrent	-	-	SRX	Vue	-	Terrain	Antara	Winstorm
Mid-size Crossover		Captiva									
Minivan	U-body	Lumina APV	Trans Sport	Silhouette	Terraza	-	Relay	-	-	Sintra	-
Mid-size Crossover		Venture	Montana		Rendezvous						
		Uplander	Aztek		GL8						
Full-size Crossover	Lambda	Traverse	-	-	Enclave	-	Outlook	-	Acadia	-	-

资料来源：通用汽车，中信证券研究部整理

分析师声明 Analyst Certification

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。The analysts primarily responsible for the preparation of all or part of the research report contained herein hereby certify that: (i) the views expressed in this research report accurately reflect the personal views of each such analyst about the subject securities and issuers; and (ii) no part of the analyst's compensation was, is, or will be directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed in this research report.

一般性声明

此报告并非针对或意图发送给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中信证券股份有限公司及其附属机构（以下统称“中信证券”）违反当地的法律或法规或可致使中信证券受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属中信证券。未经中信证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有于此报告中使用的商标、服务标识及标记均为中信证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，只有收件人才能使用。本报告所载的信息、材料或分析工具只提供给阁下作参考之用，不是或不应被视为出售、购买或认购证券或其它金融工具的要约或要约邀请。中信证券也不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中信证券认为可靠，但中信证券不保证其准确性或完整性。除法律或规则规定必须承担的责任外，中信证券不对因使用此报告的材料而引致的损失负任何责任。收件人不应单纯依靠此报告而取代个人的独立判断。本报告所指的证券或金融工具的价格、价值及收入可跌可升。以往的表现不应作为日后表现的显示及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中信证券于最初发布此报告日期当日的判断，可在不发出通知的情形下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。本报告不构成私人咨询建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。收件人应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

中信证券利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域，以及部门间之信息流动。撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和公司高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投行、销售与交易业务。

在法律许可的情况下，中信证券的一位或多位董事、高级职员和/或员工(包括参与准备或发行此报告的人)可能(1)与此报告所提到的任何公司建立或保持顾问、投资银行或证券服务关系，(2)已经向此报告所提到的公司提供了大量的建议或投资服务。在法律许可的情况下，中信证券的一位或多位董事、高级职员和/或员工可能担任此报告所提到的公司的董事。在法律许可的情况下，中信证券可能参与或投资此报告所提到的公司的金融交易，向有关公司提供或获取服务，及/或持有其证券或期权或进行证券或期权交易。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券的董事、高级职员和员工亦不为前述金融机构之客户因使用本报告或报告载明的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。

中信证券股份有限公司及其附属及联营公司 2012 版权所有。保留一切权利。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

评级说明

1. 投资建议的比较标准	评级	说明
投资建议分为股票评级和行业评级。 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的中信标普 300 指数的涨跌幅为基准；	股票投资评级	买入 相对中标 300 指数涨幅 20%以上； 增持 相对中标 300 指数涨幅介于 5%~20%之间； 持有 相对中标 300 指数涨幅介于-10%~5%之间； 卖出 相对中标 300 指数跌幅 10%以上；
2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的中信标普 300 指数的涨跌幅；	行业投资评级	强于大市 相对中标 300 指数涨幅 10%以上； 中性 相对中标 300 指数涨幅介于-10%~10%之间； 弱于大市 相对中标 300 指数跌幅 10%以上

北京	上海	深圳	中信证券国际有限公司
地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号 中信证券大厦（100125）	上海浦东新区世纪大道 1568 号 中建大厦 22 楼（200122）	深圳市福田区中心三路 8 号中信 证券大厦（518048）	香港中环添美道 1 号中信 大厦 26 楼

Foreign Broker-Dealer Disclosures for Distributing to the U.S. 就向美国地区发送研究报告而作的外国经纪商-交易商声明

This report has been produced in its entirety by CITIC Securities Limited Company (“CITIC Securities”, regulated by the China Securities Regulatory Commission. Securities Business License Number: Z20374000). This report is being distributed in the United States by CITIC Securities pursuant to Rule 15a-6(a) (2) under the U.S. Securities Exchange Act of 1934 exclusively to “major U.S. institutional investors” as defined in Rule 15a-6 and the SEC no-action letters thereunder. 本报告由中信证券股份有限公司（简称“中信证券”，受中国证监会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）制作。按照《1934 年美国证券交易法案》下的 15a-6(a) (2) 规则，在美国本报告由中信证券仅向 15a-6 规则及其下《美国证券交易委员会无异议函》所定义的“主要美国机构投资者”发送。