



中国进口汽车贸易有限公司
CHINA AUTOMOBILE TRADING CO., LTD

2011-2012年 中国进口汽车市场情况与发展展望

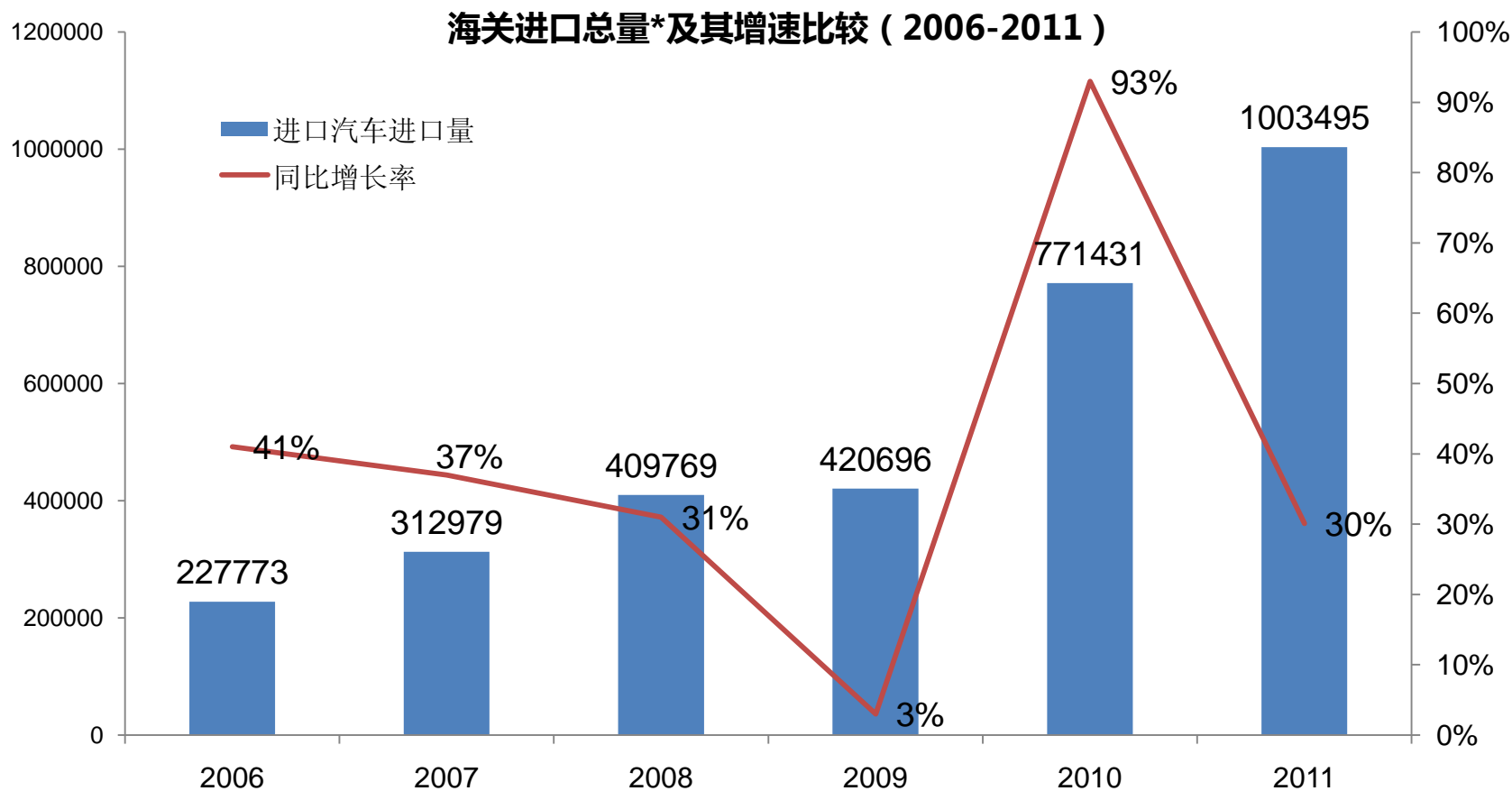
王存

2012年1月30日

中国进口汽车市场迈入百万量级， 结构调整将延续

- 一．2011年中国进口汽车市场供给迈入百万量级
- 二．2012年中国进口汽车市场需求将迈入百万量级
- 三．结构调整是未来中国进口汽车市场的主基调

从海关进口量来看，2011年累计进口超过100万辆，同比增长30.1%

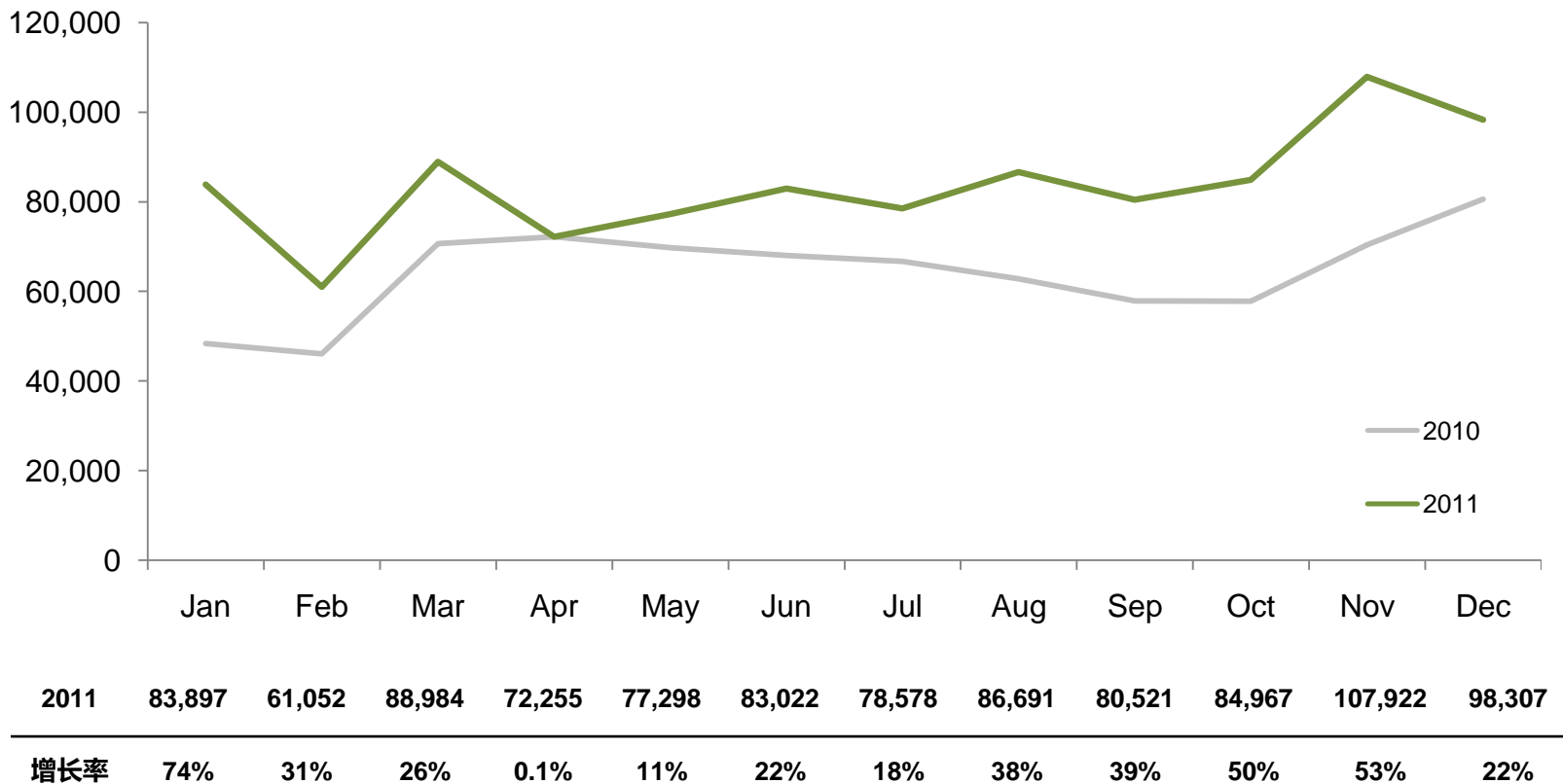


*海关进口总量包括乘用车和商用车

数据来源：中国进口汽车市场数据库

分月度来看，12月进口将近10万辆，但是增速回落到22%

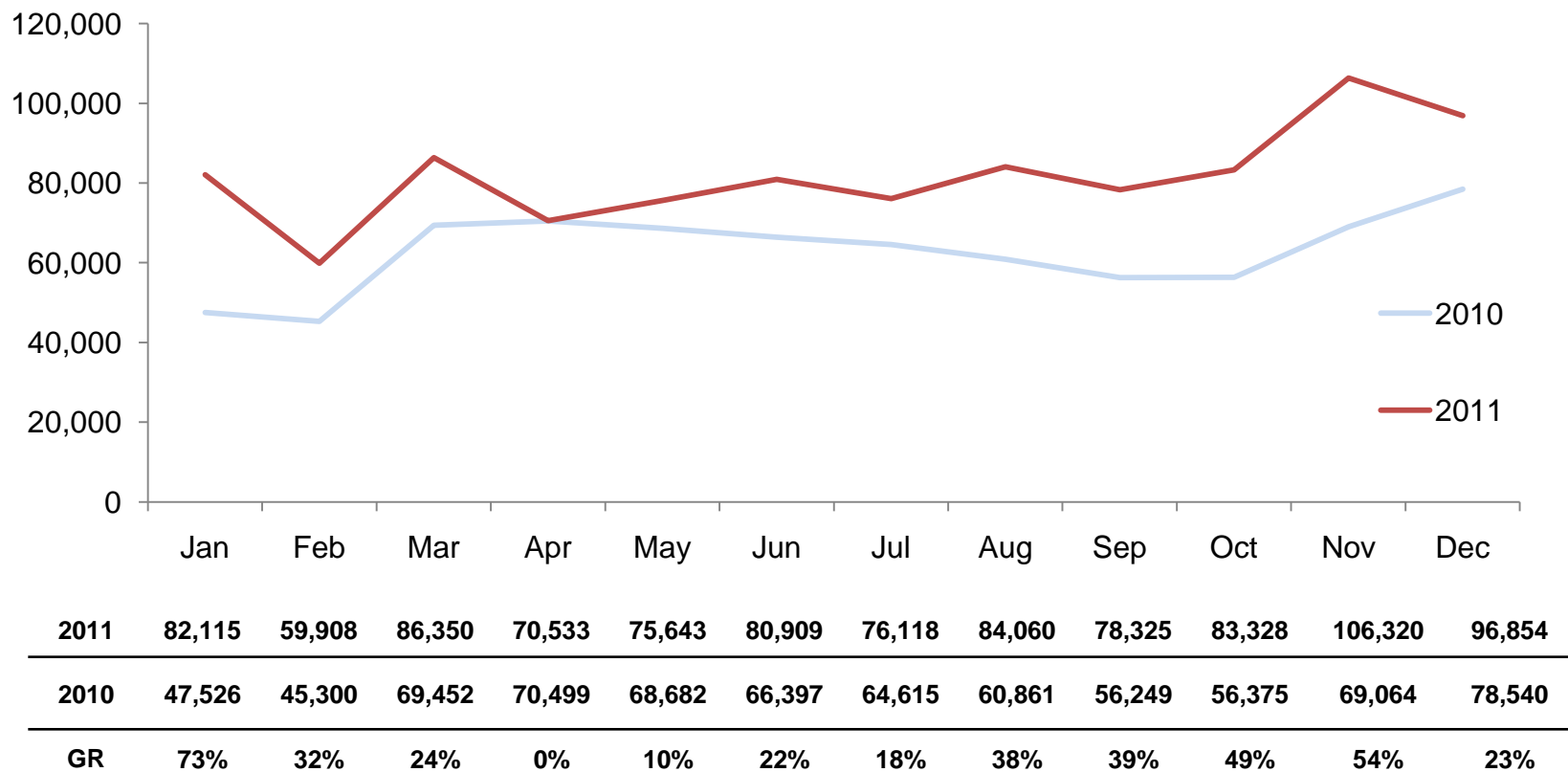
2011年月度海关进口总量



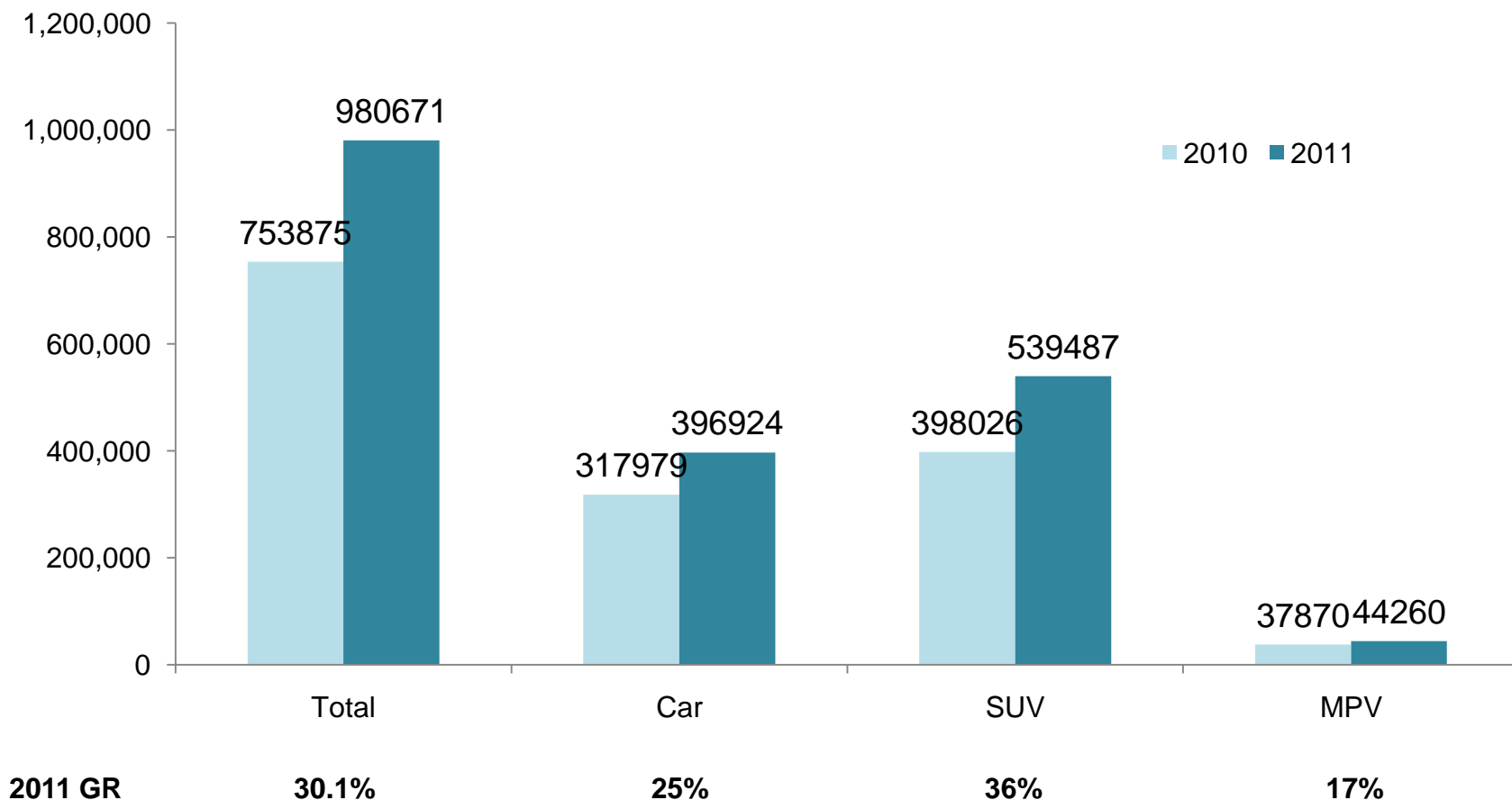
数据来源：中国进口汽车市场数据库

进口乘用车，12月进口量为96,854辆，同比增长23%

2010-2011年月度乘用车进口量



进口乘用车全年进口量为98万辆，同比增长30.1%，其中SUV增速最高，达到36%



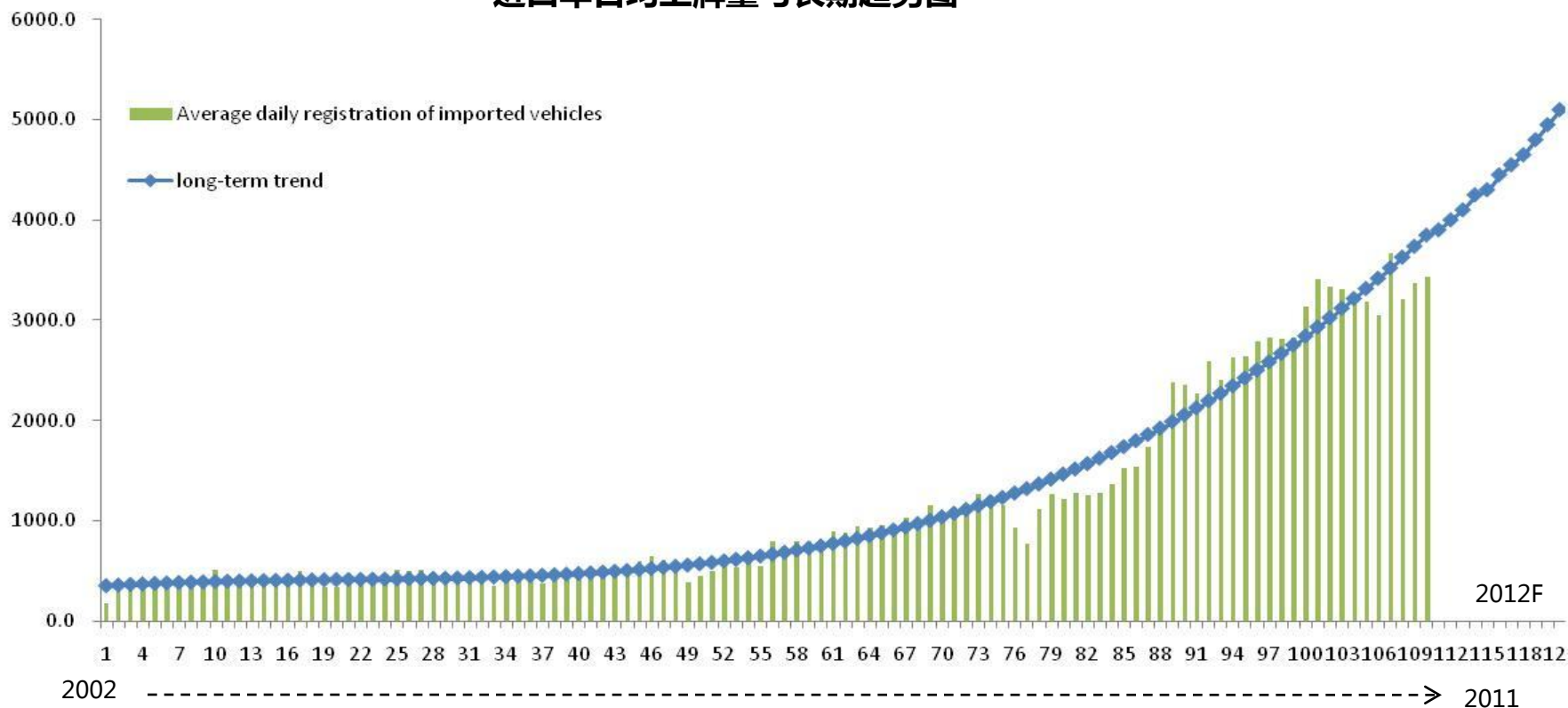
中国进口汽车市场迈入百万量级，结构调整将延续

- 一 . 2011年中国进口汽车市场供给迈入百万量级
- 二 . 2012年中国进口汽车市场需求将迈入百万量级**
- 三 . 结构调整是未来中国进口汽车市场的主基调

2012年需求百万：2012年中国进口车上牌量有望接近100万辆，进入一个新的市场局面，市场增速在20%左右

- 综合分析市场影响因素，结合中进汽贸开发的进口汽车市场日均销售量预测模型，2011年进口车上牌82万辆，同比增长27%，2012年中国进口车上牌量有望冲击100万，进入一个新的市场局面。市场增速预计在20%左右，是国产乘用车的2倍左右，处于相对正常的增长通道。

进口车日均上牌量与长期趋势图



(一)国际环境-欧债危机大背景下，IMF下调全球经济增长预期，下调2011年和2012年中国经济增速

IMF下调全球增长预期：下调全球经济增长预期，警示当前经济处在危险的境地

- 国际货币基金组织首席经济学家奥利维耶.布朗夏尔在2011年下半年《世界经济展望》报告的发布会上表示，当前全球经济复苏势头显著弱化，下行风险逐渐增多，需要各国政策制定者采取强有力的政策举措来加以应对。
- 国外实际进口需求走弱和进口价格下降共同降低进口增速，未来进出口增速将继续下落。



IMF《世界经济展望》报告下调全球经济经济体增长预期

	2011年		2012年	
	下调前	下调后	下调前	下调后
全球	4.4%	4.0%	4.5%	4.0%
美国	2.5%	1.5%	2.7%	1.8%
中国	9.6%	9.5%	9.5%	9.0%

(一)国内宏观面-GDP：2012年中国GDP预计同比增长8.7%，相比比2011年增速有所回落

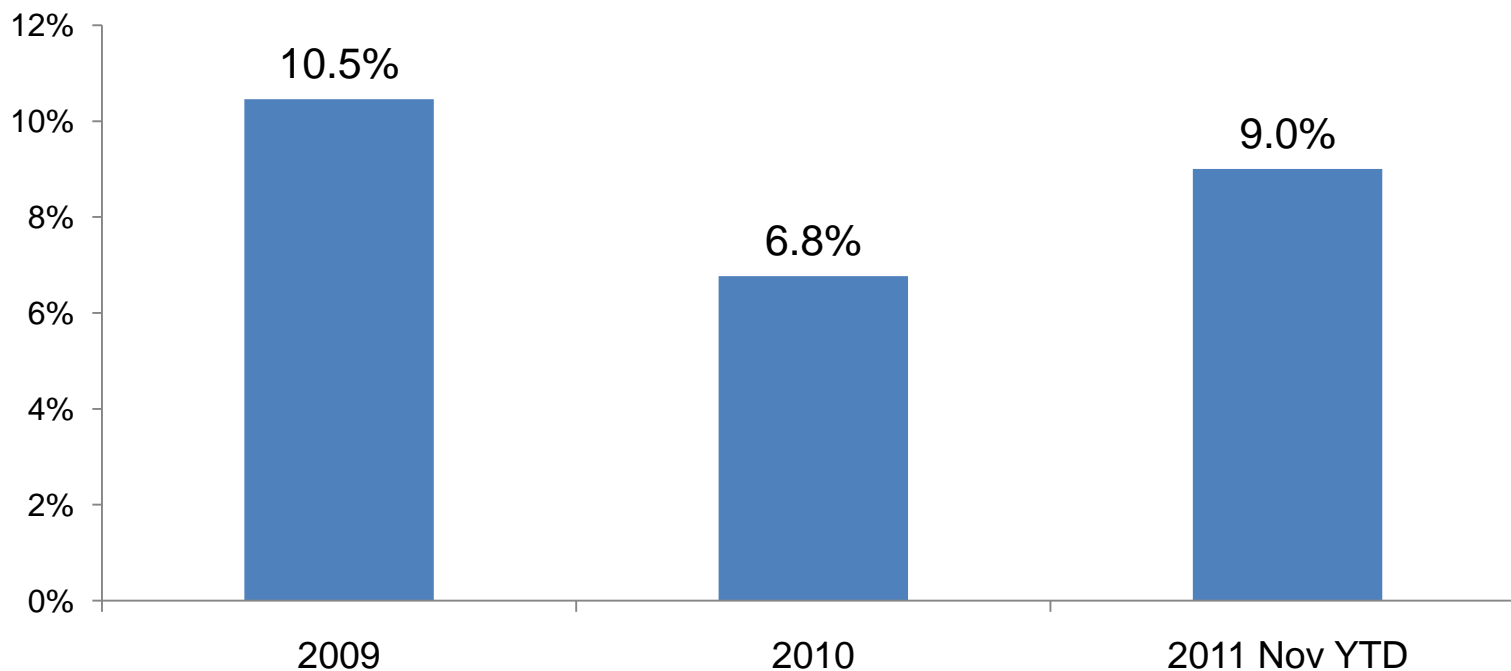
- 我国投资和消费的内需增速稳定，但出口和房地产调整将使我国继续保持平稳减速趋势。消费贡献4.3个百分点，投资贡献4.4个百分点，净出口为零贡献。
- 2012年中国GDP初步预测同比增长8.7%，仍然处于我国潜在增长合理区间，经济平稳减速有利于控制物价、调整结构、节能减排。

数据来源：国家信息中心

(二)行业政策-商务部出台对原产于美国的2.5L以上进口轿车和越野车征收反倾销税和反补贴税

- 商务部公告2011年第20号所载明的被调查产品及调查范围、终裁倾销幅度及终裁从价补贴率征收反倾销和反补贴税，实施期限2年，自2011年12月15日起到2013年12月14日止。
- 自2011年12月15日起，进口经营者在进口原产于美国的排气量在2.5升以上的进口小轿车和越野车时，应向中华人民共和国海关缴纳相应的反倾销税和反补贴税。

原产于美国2.5L以上SUV和CAR占整体进口量的比重



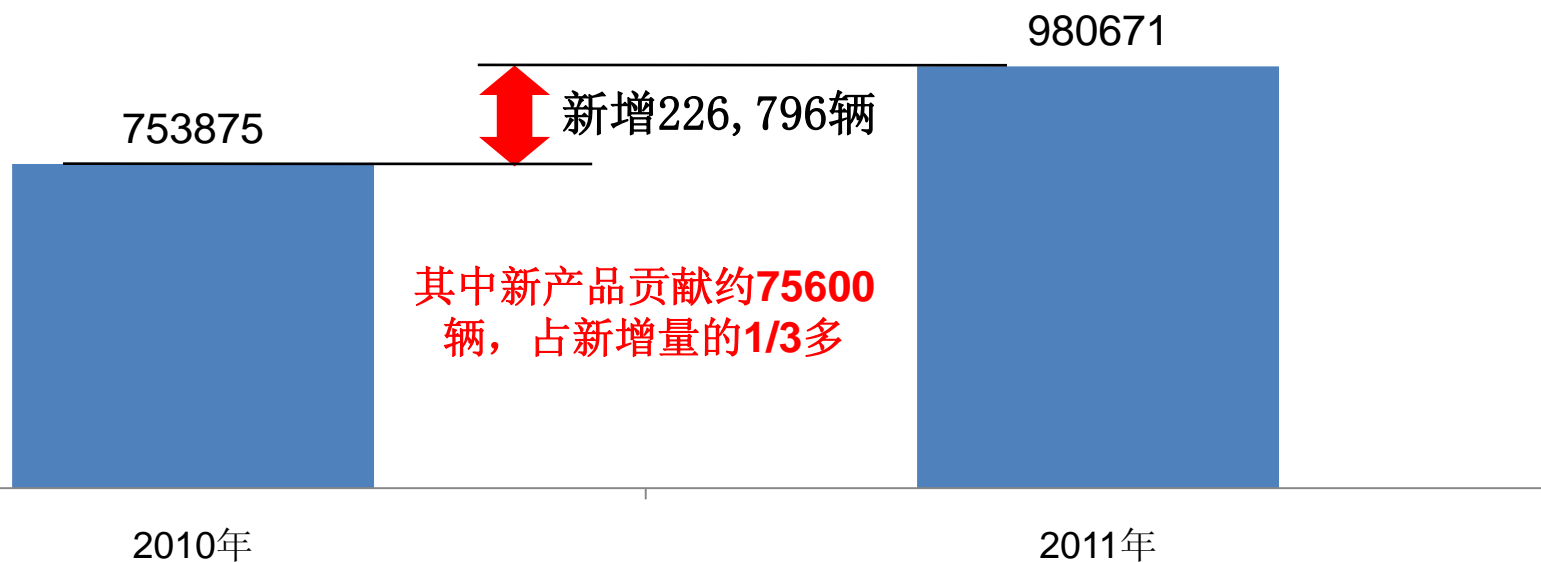
(三)市场面：2012年国产汽车市场回归正常，增长8%左右

- 相关研究机构综合考虑乘用车和商用车市场走势，预计2012年的汽车市场总需求增长率在8%左右。
- 2012年经济可能不像以往政府换届经济那么热，应该处于中性的年份，货币政策比2011年肯定是宽松，GDP增速比今年略低一点，宏观面对汽车的影响要比今年要好。从汽车消费政策上来讲，目前看不到有什么特别的政策，如果有些风险的话，区域性的限购政策是主要因素，所以综合判断2012年汽车市场是回复常态运行，接近长期潜在增长率。

(四)供给面：预计2012年仍有28款新车、12款换代车上市，“新产品效应”将助推中国进口汽车市场相对快速的增长

- 据不完全统计，截至2011年，上市的全新产品有31款，换代和新增排量共38款，其中换代15款。
- 据不完全统计，预计2012年仍有28款新车、12款换代车上市。新产品供给拉动1/3的销量增量，“新产品效应”也将助推2012年中国进口汽车市场的持续、稳定发展。

2011年月新产品增量贡献图

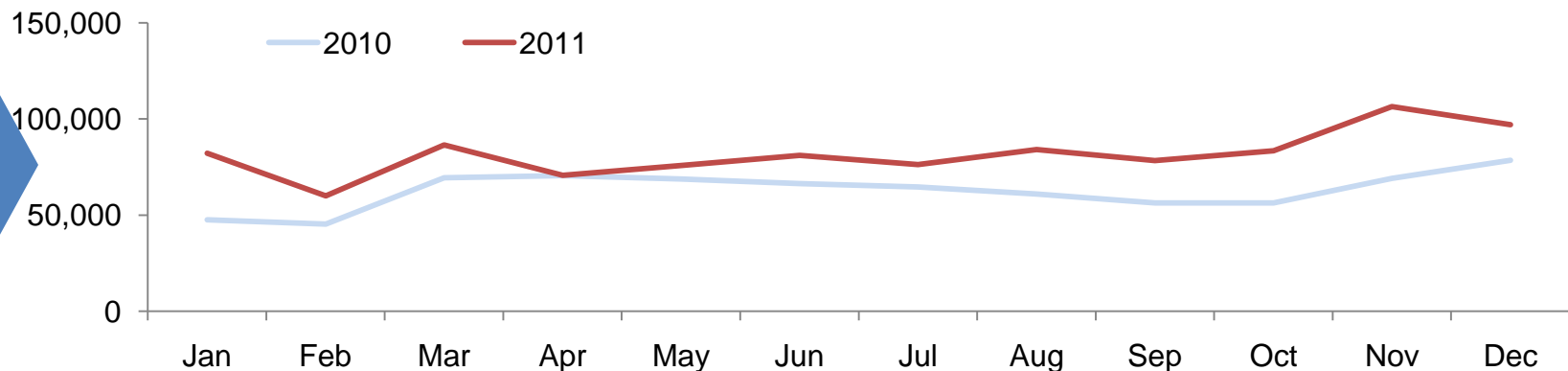


数据来源：中国进口汽车市场数据库

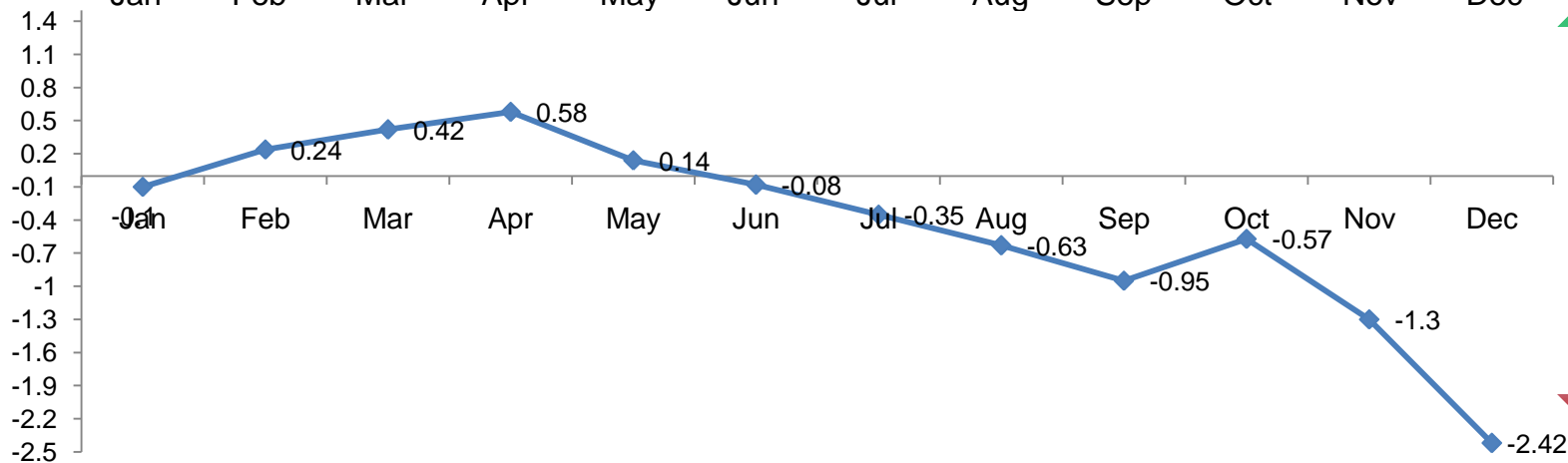
(五)价格面：2012年库存水平处于高位，进口汽车市场竞争激烈，终端优惠将会增加，销售压力不小

● 由于各跨国汽车公司对2011年进口汽车市场非常乐观的判断，对2011年的目标制定的过高，即使在三季度需求放缓的情况，由于进口汽车供需调节需要一定的时间，因此四季度仍有大量进口车到货，库存将会继续增加。2012年进口汽车市场的竞争将会加剧，特别是在上半年，库存压力较大，经销商新车销售利润率将进一步下降。

进口车市场供给月度趋势



中国进口车终端优惠指数



优惠减少

优惠增加

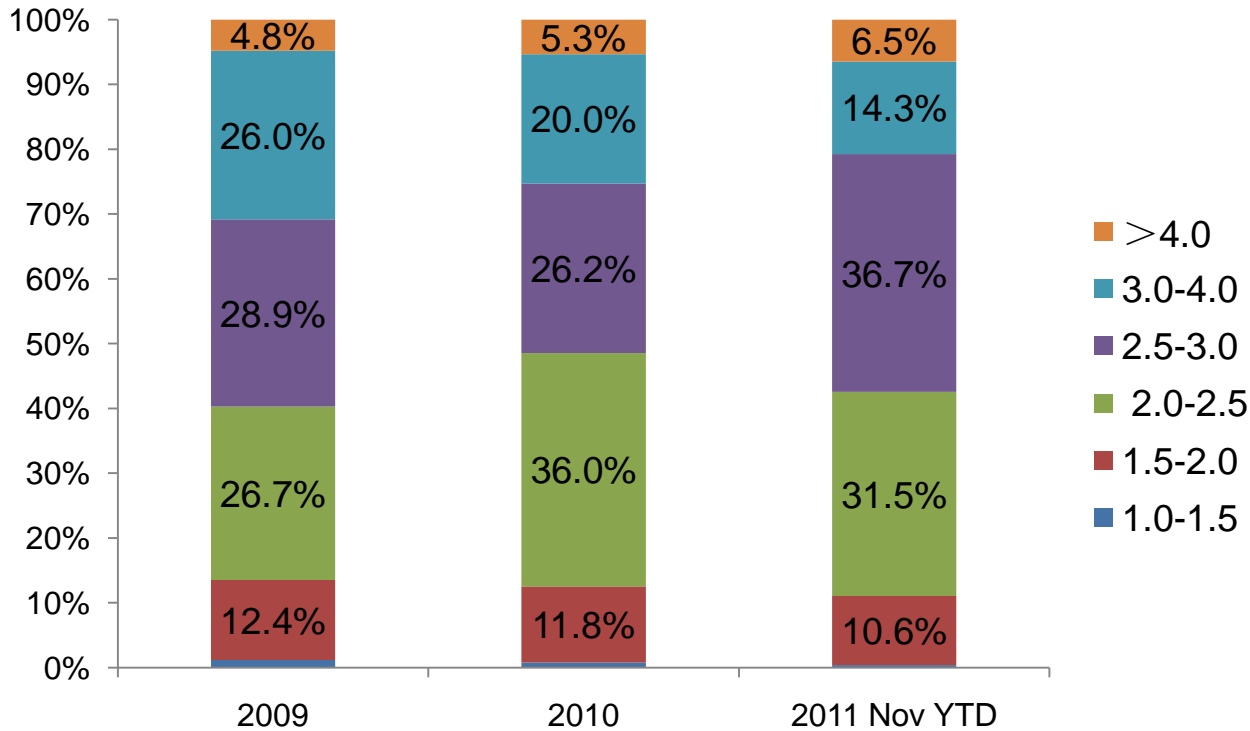
中国进口汽车市场迈入百万量级，结构调整将延续

- 一 . 2011年中国进口汽车市场供给迈入百万量级
- 二 . 2012年中国进口汽车市场需求将迈入百万量级
- 三 . 结构调整是未来中国进口汽车市场的主基调**

(一)车型结构：SUV将继续保持57%以上的市场占有率，SUV排量结构继续下移，旅行版和Cross车型进入市场培育期

- 随着汽车消费市场的换购和增购需求增加，SUV由于其底盘高、功能多、视野好、个性强等优势成为市场的消费热点。未来随着消费者休闲时间的增多，这种RV车型受到偏爱的趋势仍将继续。
- 对于在欧洲市场广受偏爱的旅行版轿车，目前在中国市场供给有限，对于进口车来说只有奔驰C级旅行版和大众的迈腾旅行版，2012年宝马将会引入宝马5系旅行版，大众引入高尔夫旅行版和Cross版，将会作为旅行版和Cross版车型市场的先导产品，不断培育该车型的细分市场。

中国进口SUV车型排量结构变化



(二)排量结构：《乘用车燃料消耗量限值》第三阶段标准对进口车燃油消耗的单独核算，将进一步加快排量下移趋势

- 《乘用车燃料消耗量限值》是我国控制汽车燃料消耗量的第一项强制性国家标准。
- 2010年11月1日，国家标准化委员会公布的《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》(报批稿)中，不再以单一车型为评价对象，而是将汽车企业作为整体进行评价，引入“企业平均燃料消耗量目标值”，且国内汽车生产企业、进口汽车总经销商企业平均燃料消耗量分别独立核算；并提出《乘用车燃料消耗量限值》第三阶段2012年1月1日模拟实施，2015年1月1日对乘用车正式实施。
- 《乘用车燃料消耗量限值》第三阶段企业平均燃料消耗限值短期内执行比较宽松，而单车燃料消耗量标准相对严格。相比第二阶段消耗量标准，已公布的第三阶段消耗限值下降了20%，其中大排量汽车限值下降了30%。因而对于进口汽车市场来说，特别是对进口车燃油消耗的单独核算，排量下移趋势将会进一步加快。

(三)品牌结构：2012年豪华品牌汽车整体将有所降温，但入门级豪华汽车增速将会超过整体进口车市场增速

- 2011年超豪华/豪华汽车市场经过上半年的高速增长后，三季度呈现增速回落态势，预计将会延续到2012年；
- 随着豪华汽车排量的下移，入门级豪华汽车的不断引入。如奥迪A1，A3，宝马1系的三厢、Coupe和敞篷版，奔驰的A级，B级，Smart，还有宝马Mini产品线的丰富等。加上市场终端价格的下降，市场表现比较出色。
- 在《乘用车燃料消耗量限值》政策的预期下，进口汽车的油耗平均水平下降趋势明显，排量的下调是必然趋势。

中国入门豪华车终端市场价格

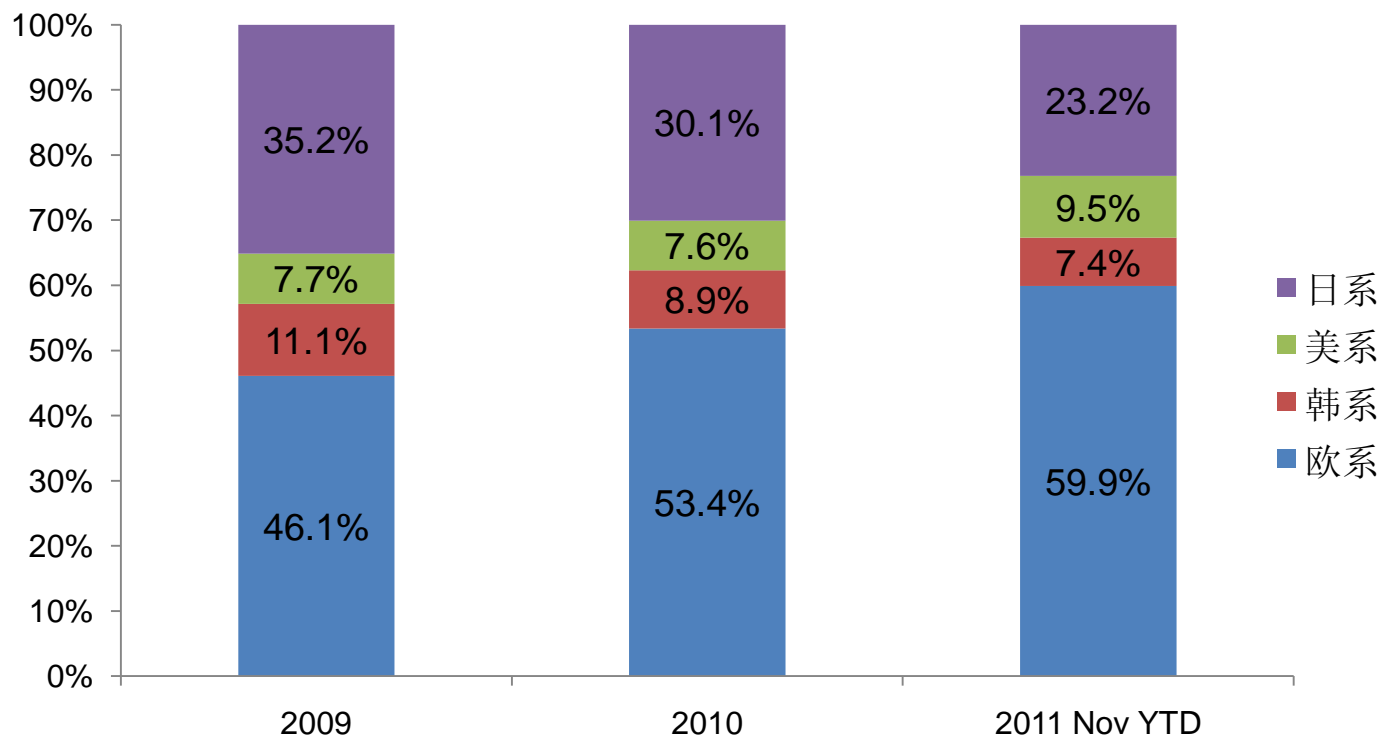
品牌	车型	入门级产品	终端实际价格区间
宝马	1系	120i (进口)	20-21万
宝马	3系	320i 时尚 (华晨宝马)	27-29万
奔驰	C级	C180K	24-27万
奔驰	B级	B200	27-28万
奥迪	A1	A1 Urban	22.48万
奥迪	A3	A3 1.4T	24-26万

数据来源：中信证券豪华车研究报告

(三)品牌结构：欧系品牌具备技术优势，其市场份额将会继续提升

●欧系品牌近三年市场份额逐步提升，从2009年的46%到目前的近60%，缘于欧洲汽车厂商的技术，特别是小排量发动机和变速箱技术的领先，比如涡轮增压，双离合变速箱等，顺应了目前政策的调整方向，更好的平衡动力与油耗，未来的发展潜力也很大。

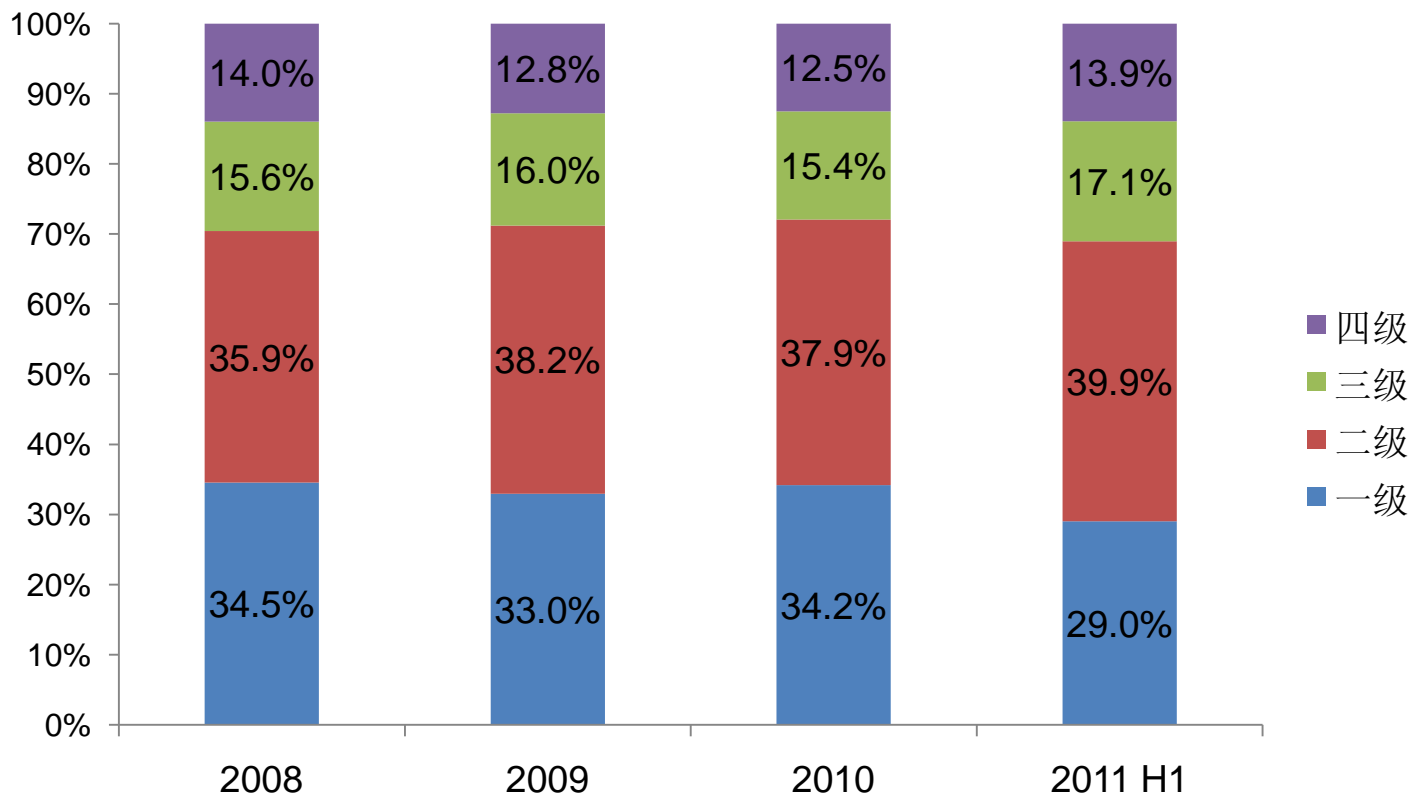
2009-2011年不同品牌来源份额变化



数据来源：中国进口汽车市场数据库

(四)区域结构：进口车市场的销售渠道下沉，一级市场份额下滑，二、三级市场份额提升的趋势将会继续

2008-2011年H1进口车分城市级别市场需求变化趋势



数据来源：中国进口汽车市场数据库



谢谢聆听!

联系人：王存
电话：010-88825660
邮箱：wangcun@ctcai.com