



2014年上半年 中国进口汽车市场情况及展望

2014年7月29日



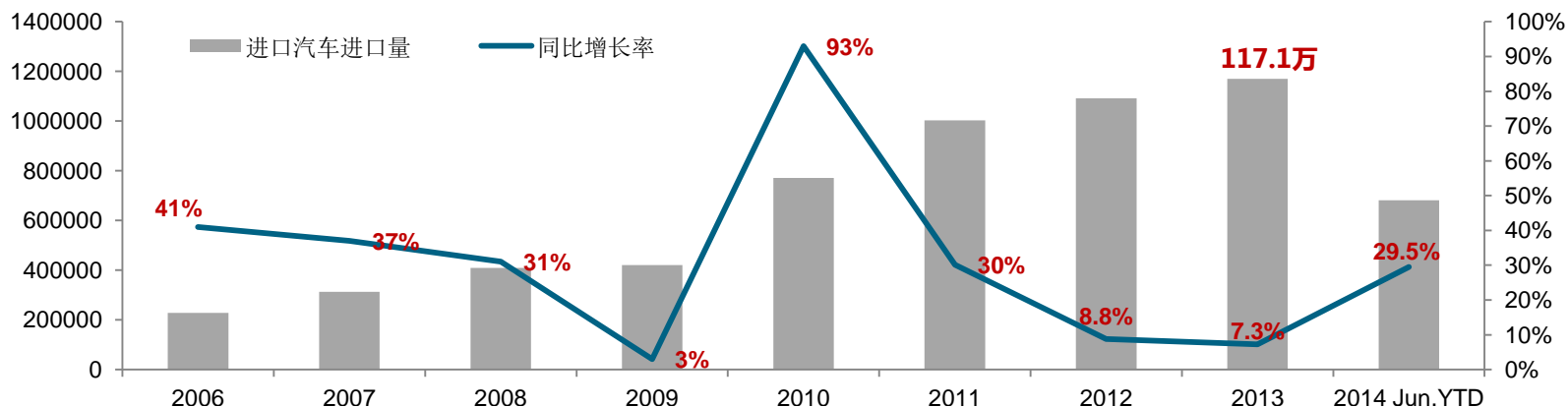
市场情况分析



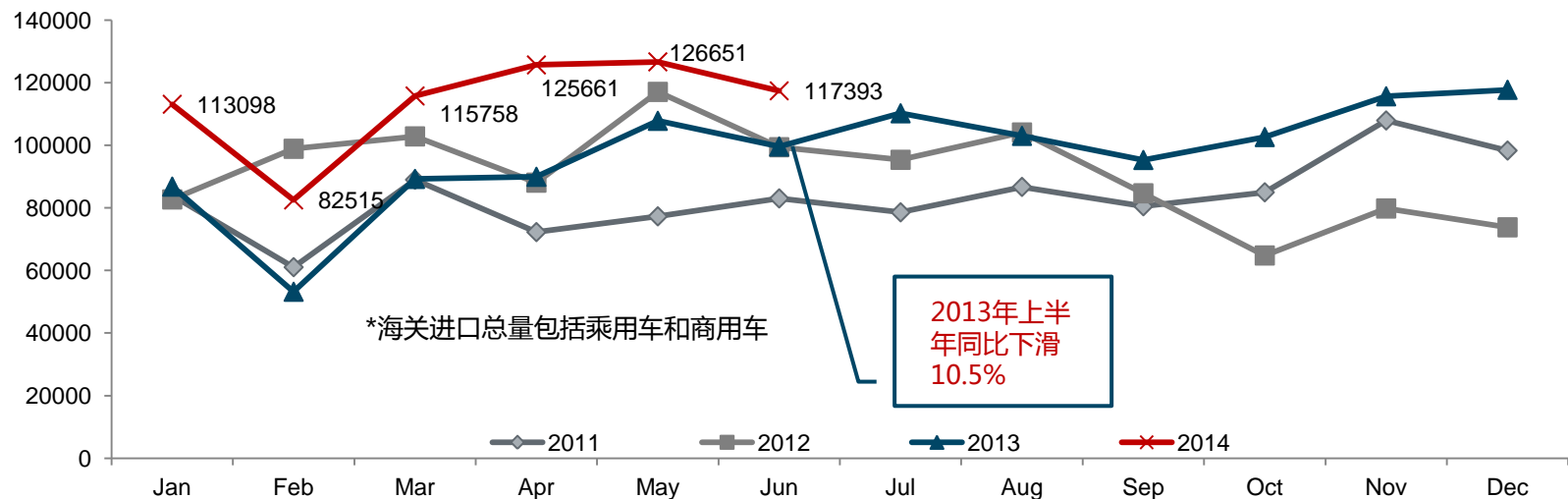
展望

市场供给： 在经过了2012年、2013年进口车行业的去库存过程后，2014年上半年累计进口量达68.1万辆，同比增速29.5%，其主因是2013年同期基数低；行业去库存化的结构性回补，形成2014年上半年月均进口量超过10万辆

2006年-2014年上半年海关进口总量*



2011年-2014年上半年月度进口量走势



数据来源：中国进口汽车市场数据库

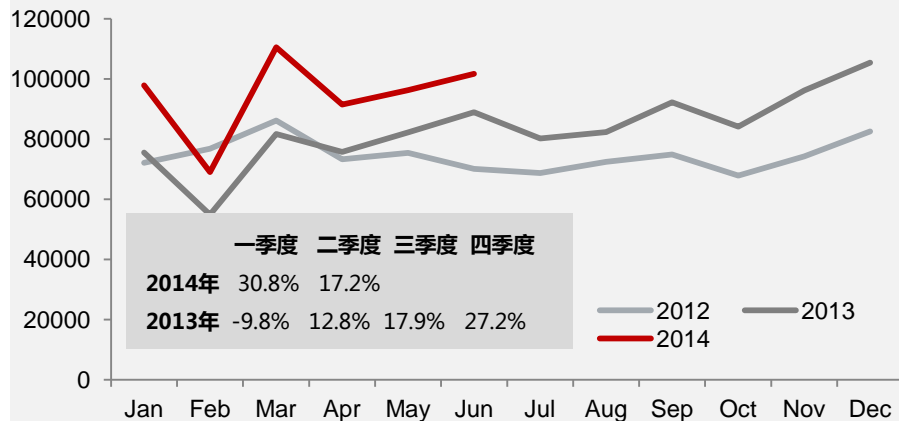
市场需求：2014年上半年累计AAK销售增长23.5%，1-5月销售上牌56.3万辆，增长25.9%，呈现超预期增长；从季度走势来看，2014年一季度销售同比增长30.8%，其主因是2013年同期基数低；二季度同比增速回落至17.2%

2014年上半年中国进口汽车市场销售AAK情况

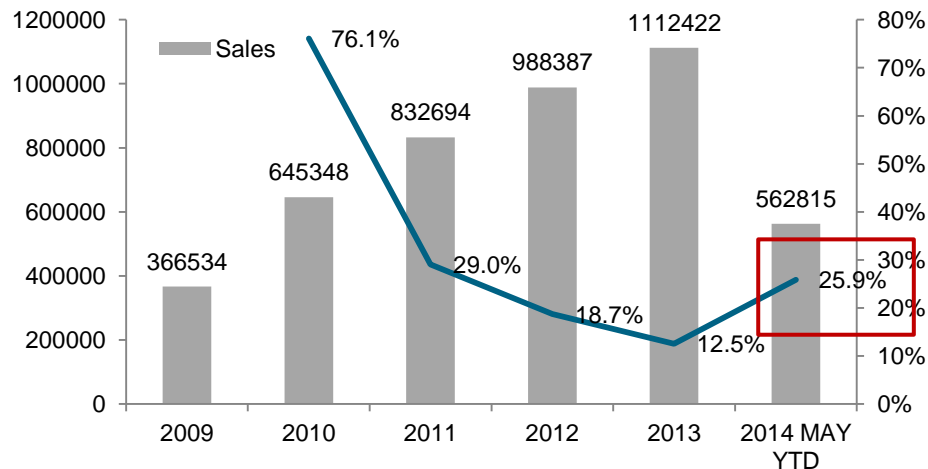
	2014 (万)	2013 (万)	YOY (%)
6月	10.16	8.89	14.3
1-6月	56.70	45.89	23.5

* AAK数据品牌占进口车市场份额90%

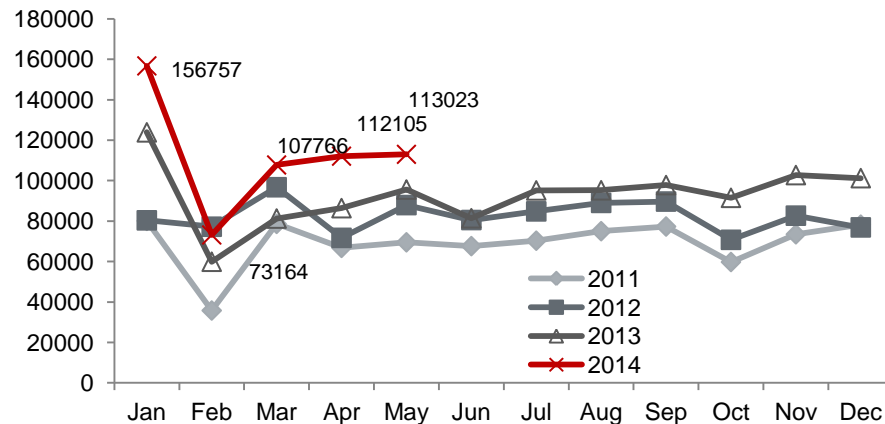
2012年-2014年上半年进口乘用车市场销售AAK月度走势



2009年-2014年5月进口乘用车上牌量情况



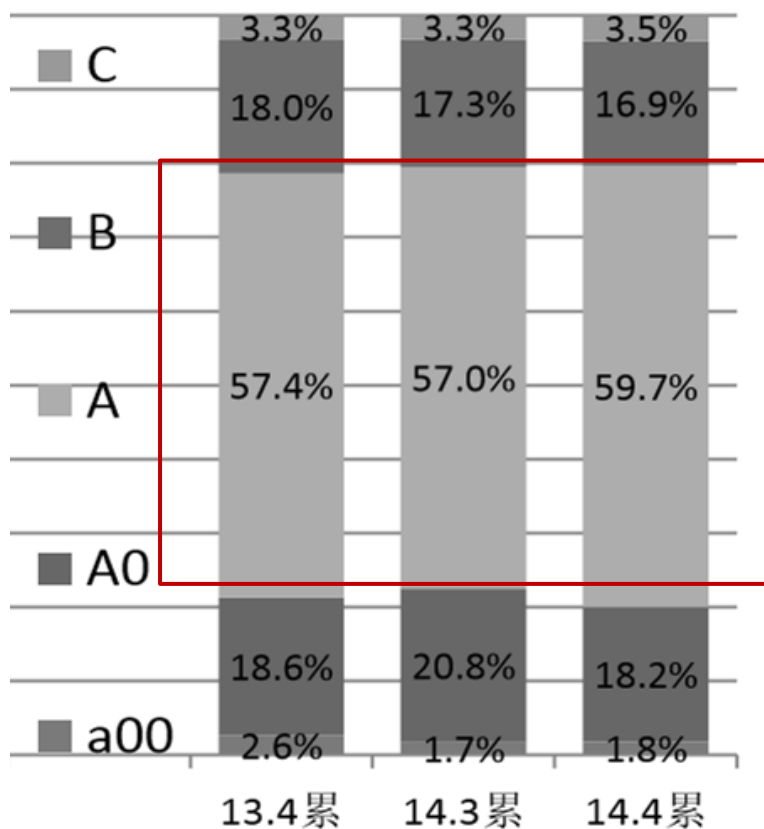
2011年-2014年5月进口乘用车市场月度上牌量情况



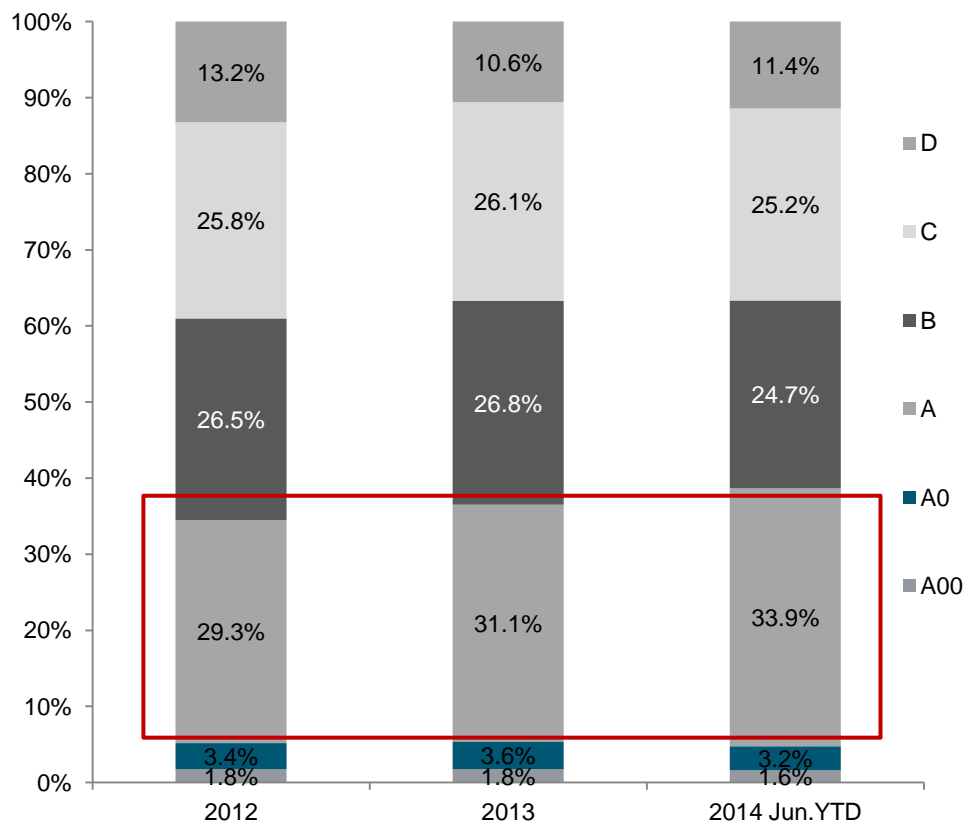
数据来源：中国进口汽车数据库、中国汽车流通协会

市场需求-进口车市场增长动力来源A级车：中国汽车市场消费升级趋势加速，进口A级车市场份额达33.9%且逐年上升

国产乘用车细分市场趋势

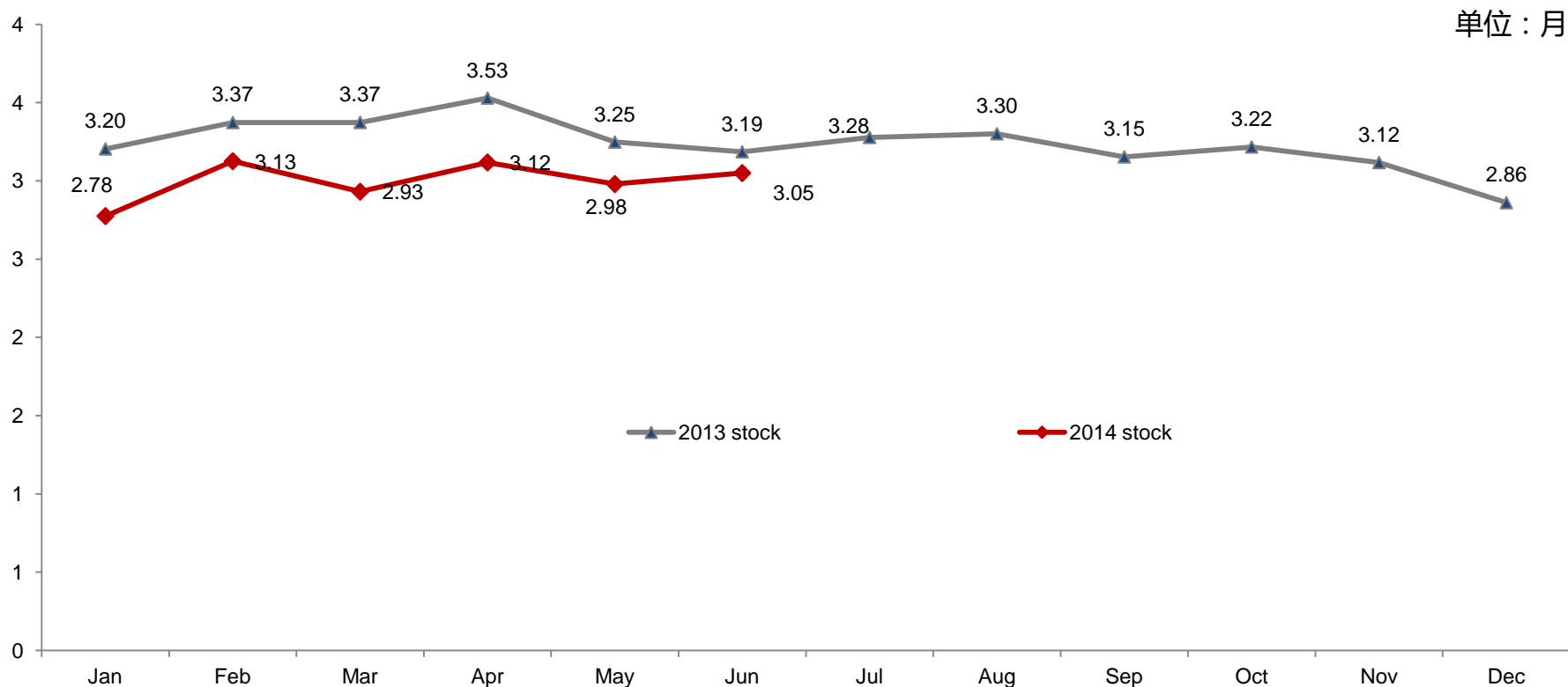


2012-2014年上半年进口乘用车细分市场趋势



行业库存仍处高位：进口车行业库存压力相比去年虽有所减弱，但仍处高位，截至6月份库存深度已超过3个月

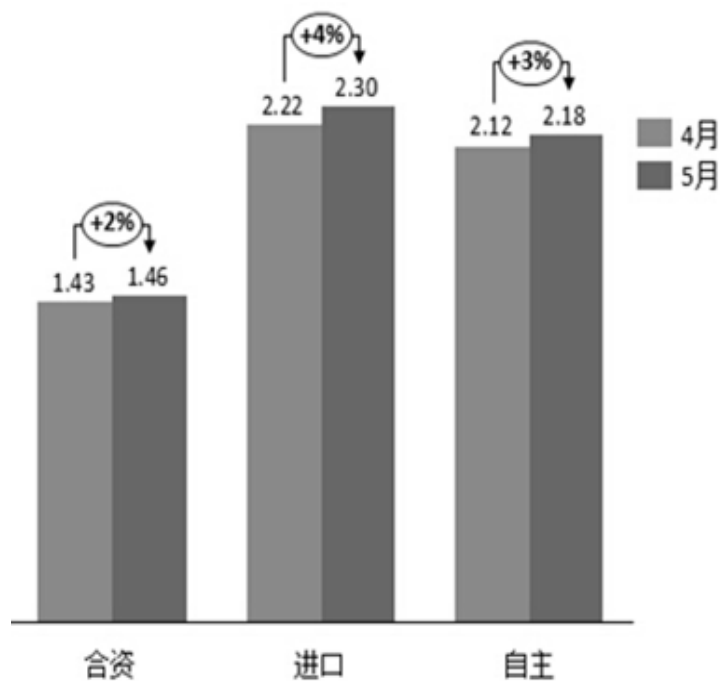
2013年-2014年上半年进口车行业库存*深度走势



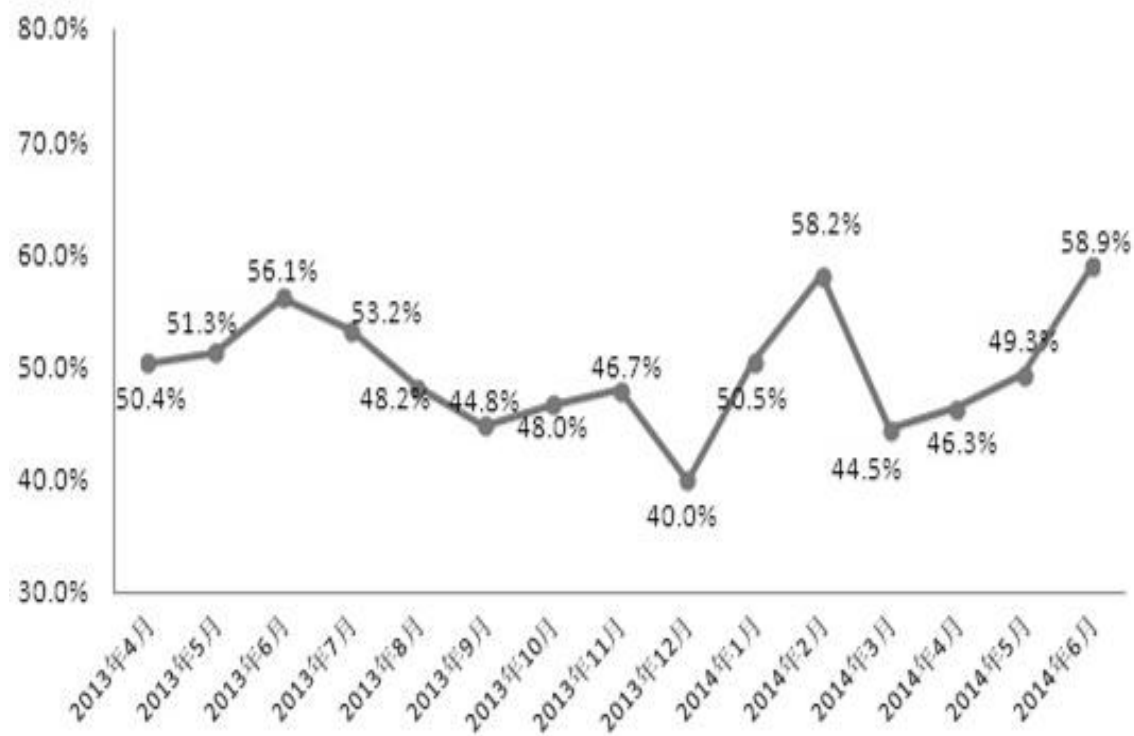
* 行业库存包含总经销商和经销商两部分库存

经销商库存压力大：2014年5月，经销商库存深度大幅攀升到2.3个月；6月库存预警指数大幅攀升，显示6月库存深度仍将进一步攀升

2014年4-5月乘用车经销商库存深度



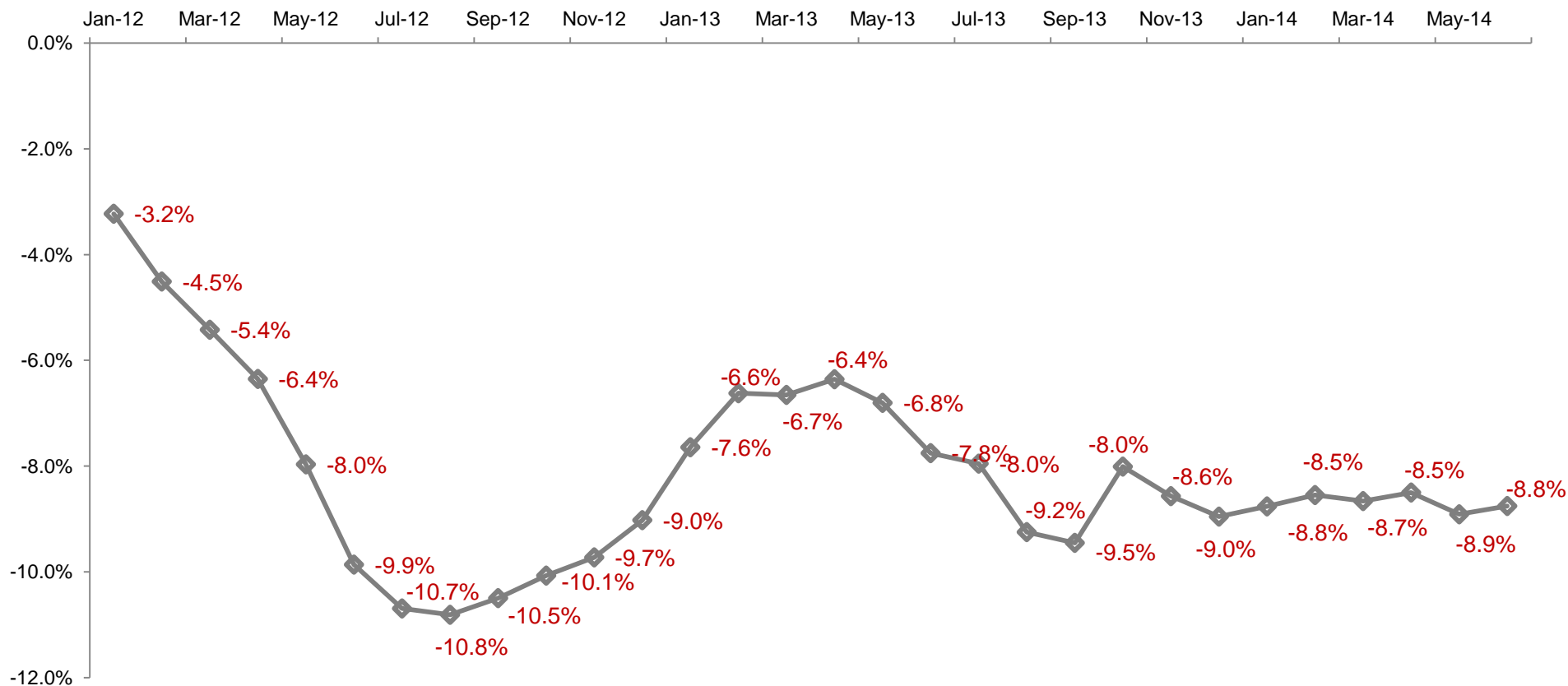
2013年-2014年上半年中国汽车经销商库存预警指数趋势图



数据来源：中国汽车流通协会

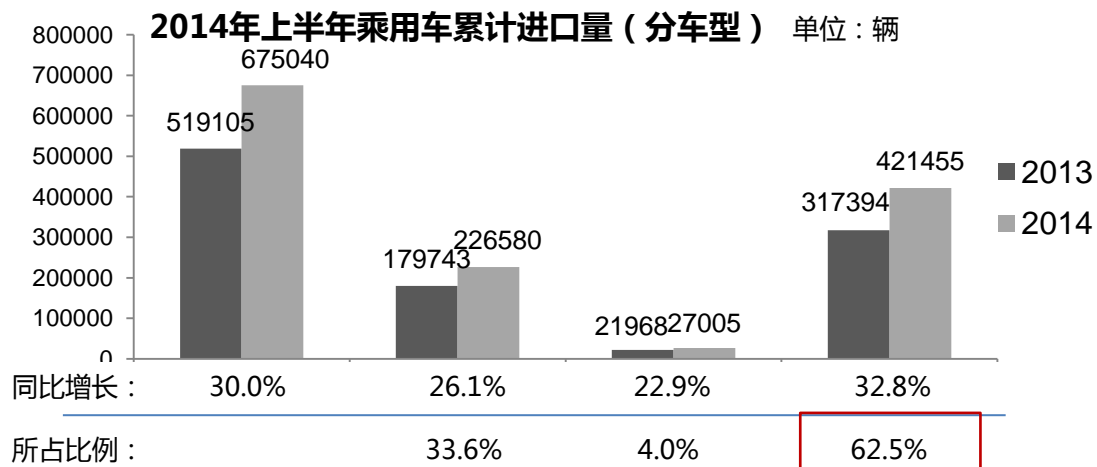
价格优惠幅度较大：2014年上半年进口车价格优惠幅度在8.5%到8.9%之间，优惠幅度始终较大

2011年-2014年上半年进口车市场终端优惠幅度



数据来源：中国进口汽车市场数据库

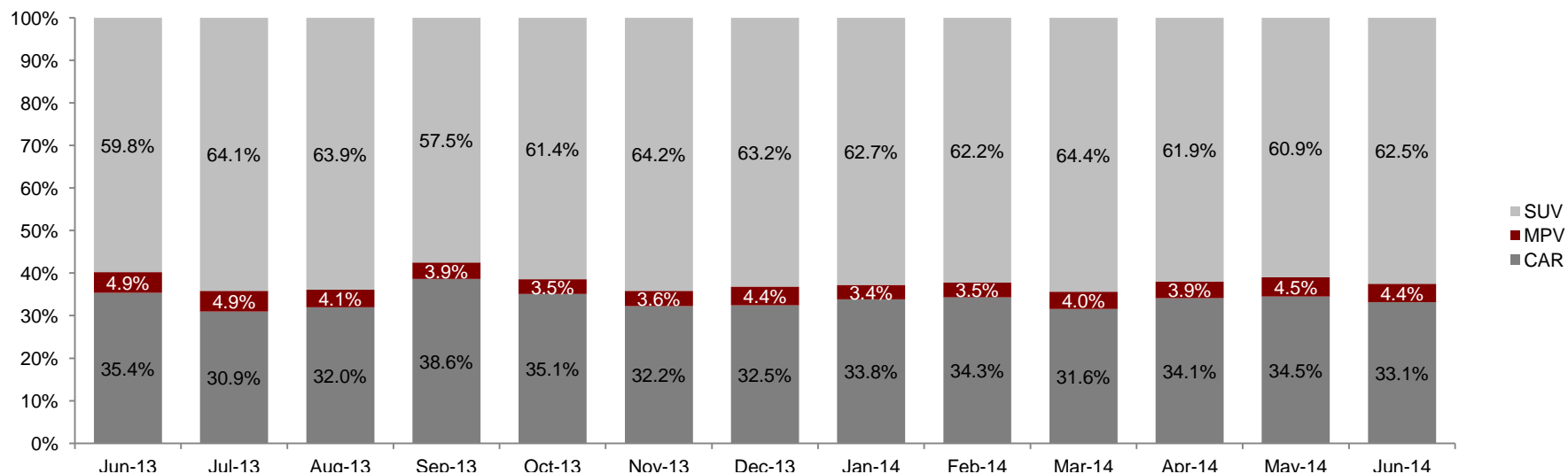
车型结构：从进口量来看，SUV是进口车市场绝对主导车型，市场份额达62.8%，且仍保持着高增速，1-5月销量排名前十位的车型中8款为SUV；Car 和MPV也实现了较快增长



2014年1-5月分车型销售情况 单位：辆

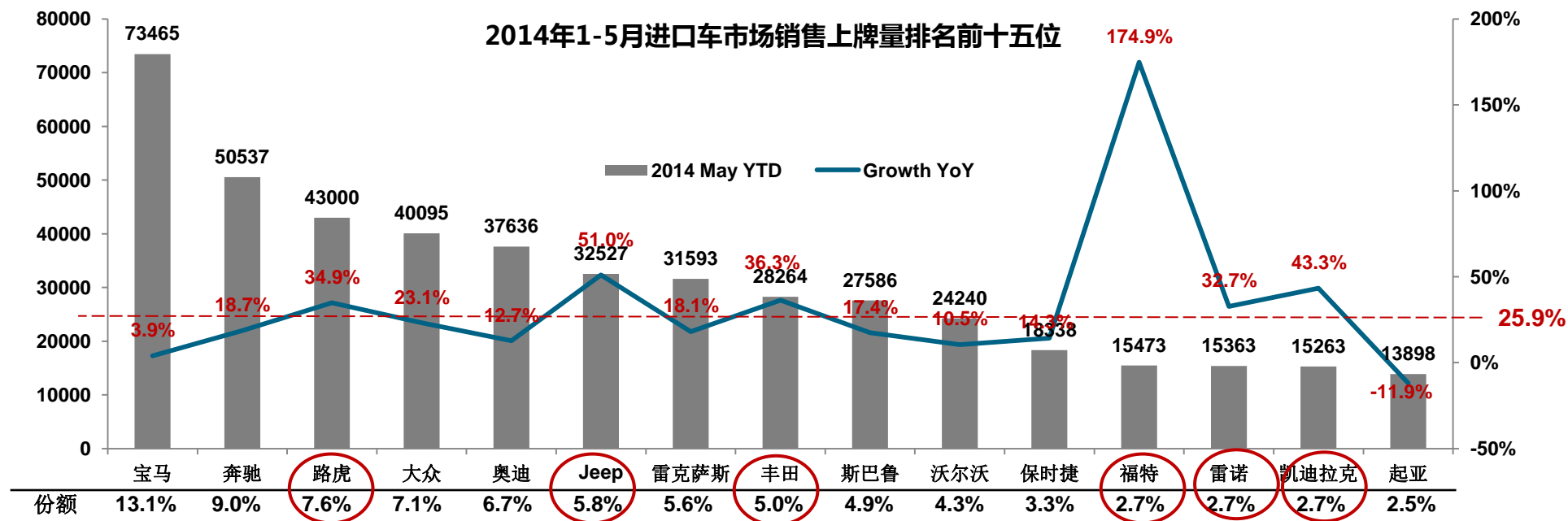
排名	车型	销量
1	丰田普拉多	19997
2	Jeep指南者	16485
3	斯巴鲁森林人	16389
4	雷克萨斯ES	15820
5	路虎揽胜极光	14271
6	宝马X3	14035
7	沃尔沃XC60	13789
8	路虎揽胜	13721
9	凯迪拉克SRX	12516
10	宝马7	11033

2013年-2014年上半年分车型市场份额情况

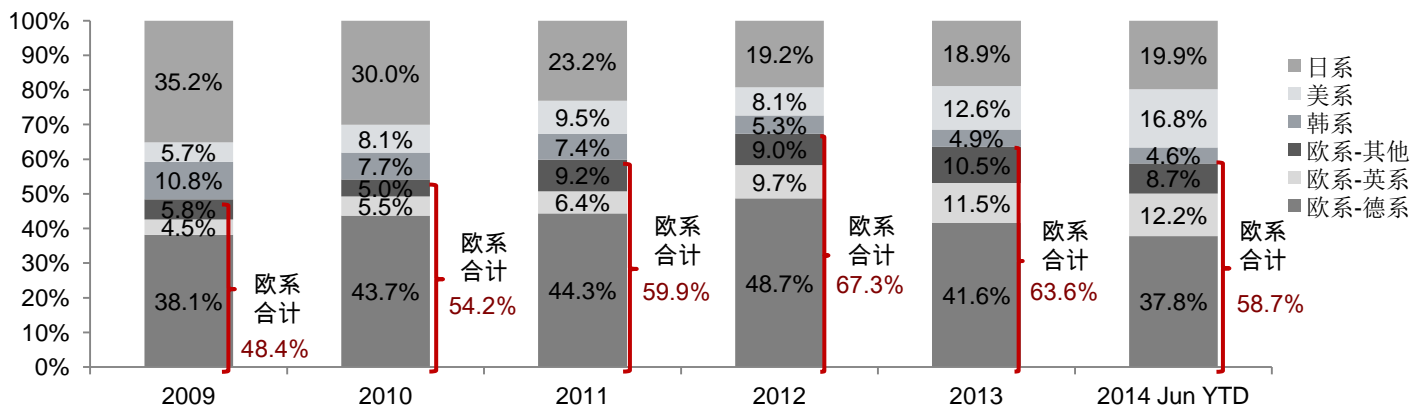


数据来源：中国进口汽车市场数据库

品牌结构：德系品牌份额下滑，美系品牌份额大幅提升，日系品牌份额有所恢复；宝马、奔驰、路虎、大众、奥迪位居销量排名前五；福特、Jeep、凯迪拉克、丰田、路虎位居增速排名前五



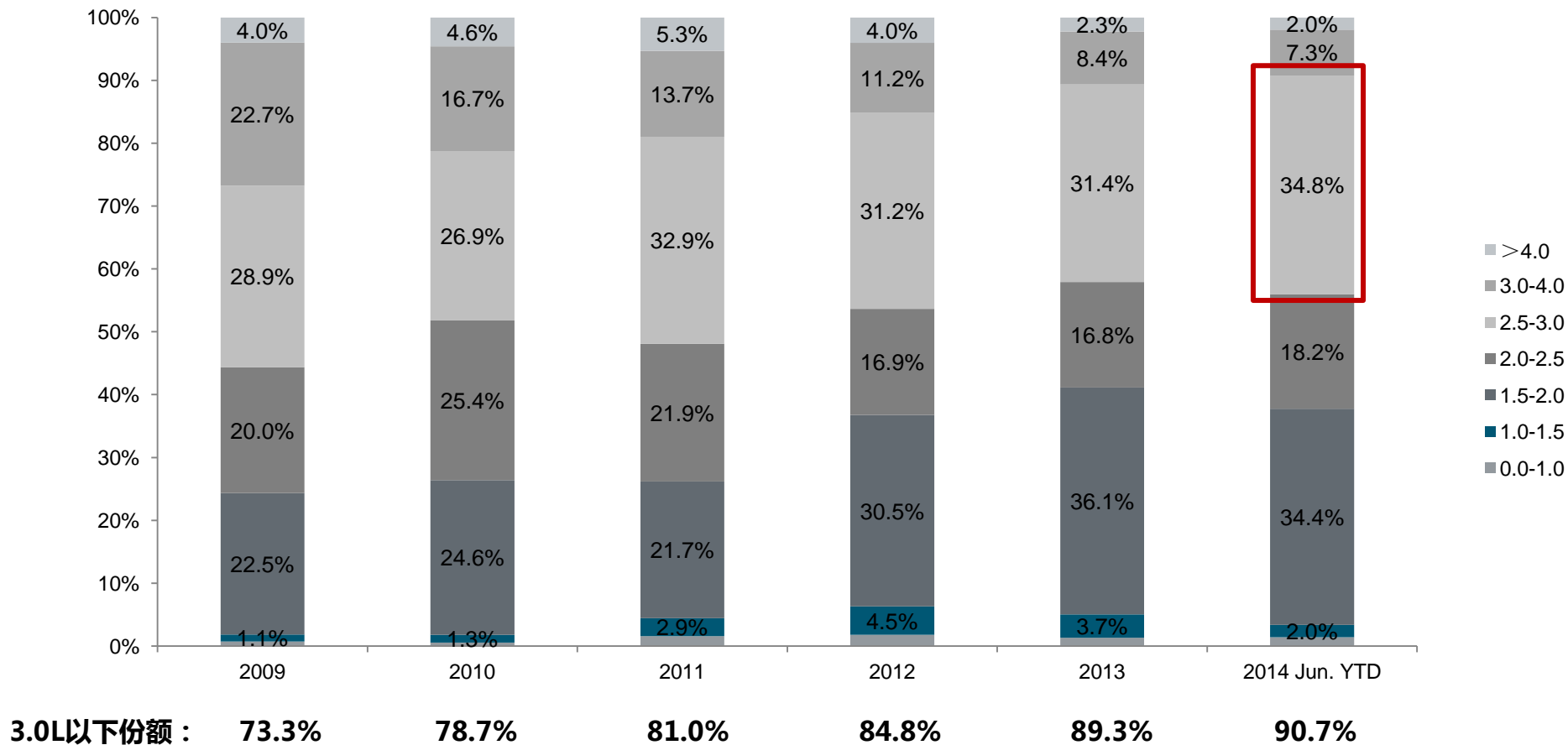
**2009年-2014年上半年
分来源国进口量情况**



数据来源：中国进口汽车市场数据库

排量结构：排量向下调整明显，3.0L以下份额逐年提升，2014年上半年达到90.7%，2.5-3.0L排量区间提升3.4个百分点，与1.5-2.0L处于前两大排量区间

2009年-2014年6月进口车市场排量结构变化



数据来源：中国进口汽车市场数据库



市场情况分析



展望

宏观经济中速增长已成新常态：预计2014年GDP增速将下降至7.4%左右

- 在决策层的底线思维和谨慎操作之下，经济很难出现大的滑坡，预计2014年GDP增速将下降至7.4%左右，下半年整体经济形势与上半年相比不会有大的变化，目前正采取积极措施保持当前的增速

潜在增长率下行：由于资本存量增长放缓以及人口红利逐步消失等因素，当前，中国经济潜在增长速度已经从10%左右降至8%左右的水平。

发展思路的影响：此外，新一届政府对内外环境变化认识清晰，为以结构性改革谋划长期发展，对于经济增长的底线容忍明显提高，同时改革也增加了发展的动力和信心。这意味着2014年经济增长目标维持在7.5%左右。

经济调整周期的影响：中国经济去产能、去杠杆压力将使经济在2-3年内处于经济下行周期，经济增长速度将难以超过潜在水平

行业政策进一步趋紧：乘用车企业平均燃料消耗量控制继续深化，限行、限购政策示范效应进一步放大

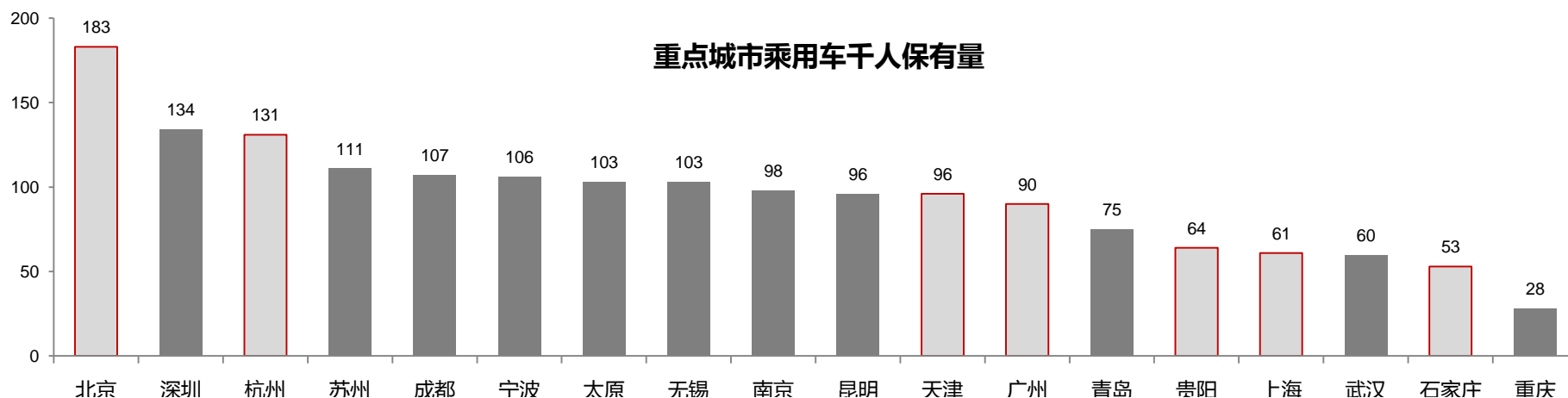
□ 工信部将企业递交的2013年企业平均燃料消耗量执行情况年度报告进行了公示，显示2013年共34家车企不达标，其中进口车企12家不达标，占进口车企总数的48%；

□ 阿斯顿·马丁、保时捷、本田、克莱斯勒、雷诺、铃木、日产、现代、通用(中国)等12家进口车企均被列入“不达标”之列；

□ 限行、限购政策示范效应进一步放大，以及增加汽车使用成本的政策将继续强化。

2013年达标企业技术路径分类表

进口乘用车经销企业名称	达标率	主要技术途径
沃尔沃汽车销售(上海)有限公司	99%	涡轮增压
大众汽车(中国)销售有限公司	99%	
斯巴鲁汽车(中国)有限公司	98%	
福特汽车(中国)有限公司	95%	
宝马(中国)汽车贸易有限公司	94%	
一汽进出口有限公司	93%	
梅赛德斯-奔驰(中国)汽车销售有限公司	93%	
捷豹路虎汽车贸易(上海)有限公司	97%	柴油化
丰田汽车(中国)投资有限公司	96%	混合动力
广汽本田汽车有限公司	65%	
马自达(中国)企业管理有限公司	94%	汽油自然吸气发动机优化



数据来源：中国进口汽车市场数据库

汽车市场下半年增速将有所回落：对潜在增长率、消费信心及多重因素的判断，多家机构预计2014年国产乘用车市场需求增长在10%-15%间；**但从市场结构来看**，消费升级对进口车消费是中长期利好，进口车所占份额呈现阶梯性稳步提升

中国汽车工业协会 董扬

□ 根据上半年汽车工业运行数据来看，下半年汽车市场将会不如上半年，源于多种因素共同作用。预计全年汽车市场增幅在8%左右，略低于上半年汽车市场产销增长率9.6%和8.4%。

国家信息中心 徐长明

□ 下半年乘用车市场增速还将维持在GDP增速1.5倍左右，下半年恐慌性购买还将继续存在，但是刺激力度略微有所减弱。

中国汽车流通协会 罗磊

□ 在宏观经济下行趋势下，资金链紧张，实体经济发展滞缓，原先消费能力较强的小微企业短期内难有大的采购能力释放。此外，下半年限购导致的恐慌性购买力度有所减弱，消费趋于理性。因此下半年市场增速将逐步回落。

乘用车市场信息联席会 崔东树

□ 上半年乘用车市场的高速增长15%左右的主要原因是大城市限购政策和各种限购传闻引起的恐慌性抢购。下半年，不会再有限购城市出现，乘用车市场增速将有所回落，预计下半年市场增速回落到13%。

2010年-2014年上半年城市国产/进口车市场份额情况

车市	2010年	2012年	2013年	2014年
一线城市	13.7%	9.8%	8.5%	6.6%
国产	91.0%	87.0%	87.3%	84.0%
进口	● 9.0%	● 13.0%	● 12.7%	● 16.0%
二线城市	17.7%	16.1%	16.1%	18.0%
国产	91.8%	89.4%	90.4%	89.5%
进口	● 8.2%	● 10.6%	● 9.6%	● 10.5%
三线城市	22.3%	22.6%	22.9%	24.1%
国产	92.8%	90.2%	90.8%	90.2%
进口	● 7.2%	● 9.8%	● 9.2%	● 9.8%
四线城市	21.4%	22.1%	21.3%	20.9%
国产	95.4%	94.3%	95.0%	94.5%
进口	● 4.6%	● 5.7%	● 5.0%	● 5.5%
县乡	24.9%	29.5%	31.2%	30.5%
国产	96.8%	96.1%	96.2%	95.7%
进口	● 3.2%	● 3.9%	● 3.8%	● 4.3%

数据来源：乘联会、中国进口汽车市场数据库

产品供给：2014年7-12月将有38款进口新车投放中国市场，新产品将刺激消费升级需求；但同时车型的国产对进口车市场销售增长带来一定的影响

□据不完全统计，2013年7-12月将有38款进口新车投放中国市场，其中全新产品23款，换代产品9款，增添版本6款；紧凑型轿车及SUV担当主角，豪华产品占据三分之二，新能源车导入加快；

□虽有如沃尔沃S60、XC60、奥迪A3、路虎极光等一些销售量级进口产品即将国产，但由于新上市车型中将包括保时捷Macan、宝马新一代X5等全新换代销售量级SUV产品，因此预计新产品仍将进一步刺激2014年中国进口汽车市场消费升级需求。



奥迪A3



奥迪Q3



宝马X1



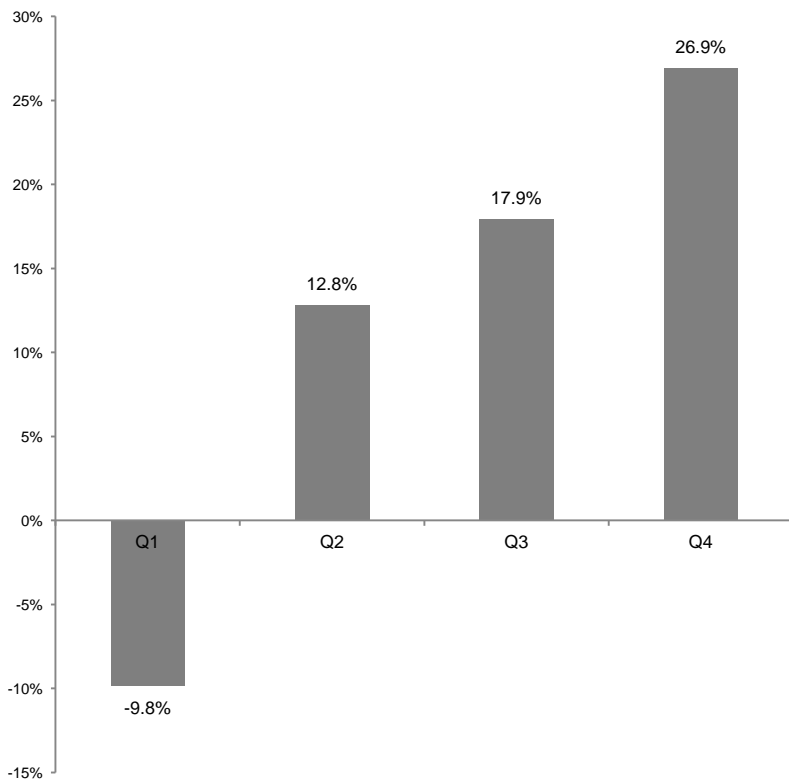
沃尔沃S60

4款国产车型2014年上半年进口车累计销量同比下滑71%

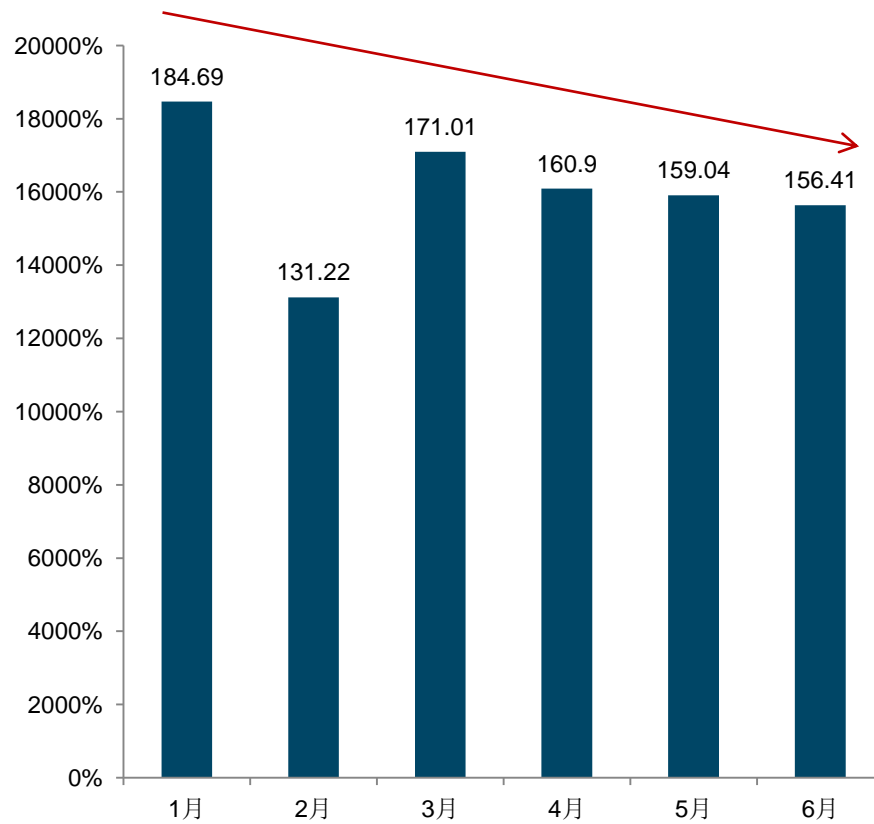
数据来源：中国进口汽车市场数据库

进口乘用车展望：宏观面、政策面不支持进口车市场上半年23.5%的高速增长；由于2013年进口车市场需求呈现先低后高走势，预计2014年进口车市场增速将会逐季回落，**全年增长15%左右**

2013年分季度进口乘用车市场销售情况



2014年上半年分月度国产乘用车市场销售情况



数据来源：中国进口汽车市场数据库

THANKS