

2010年中国汽车市场分析（1月~12月）

2011年2月14日

新华信国际信息咨询（北京）有限公司

SINOTRUST International Information & Consulting (Beijing) Co. Ltd.

1

2010年第四季度汽车市场状况

2

中国汽车行业景气指数

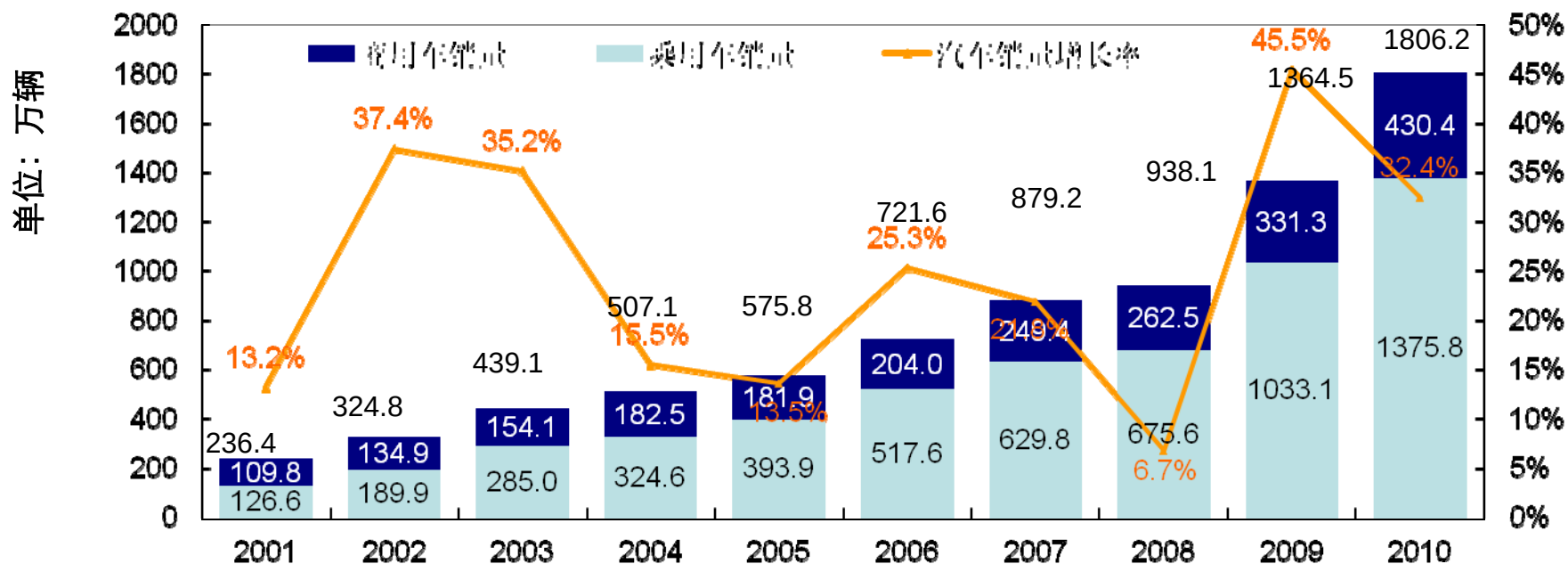
3

2011年汽车市场预测

2010年中国汽车产销继续保持高速增长

- 中国汽车工业协会统计数据显示，2010年汽车产销分别完成1826.47万辆和1806.19万辆，同比增长32.44%和32.37%。

2001-2010年中国汽车销量及增长率

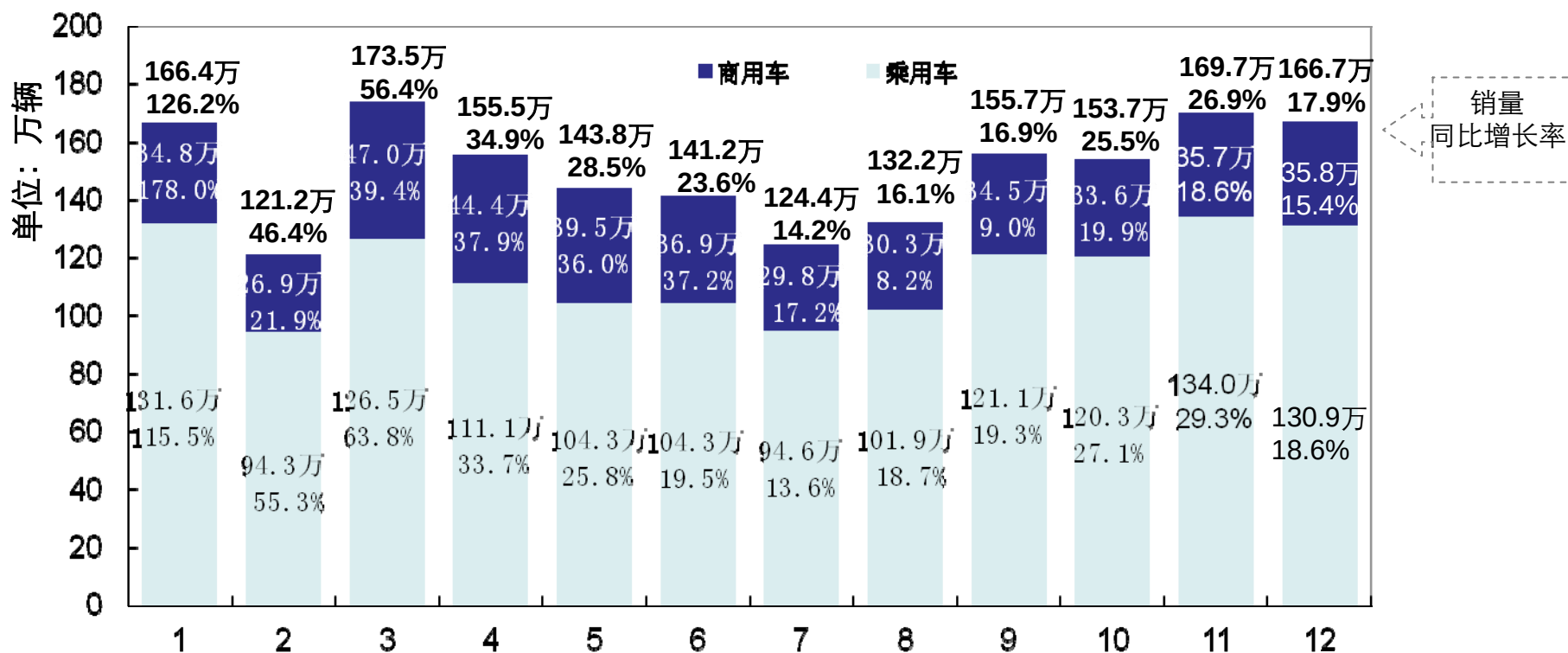


数据来源：中国汽车工业协会 新华信研究

2010年月度销量规模在120~170万

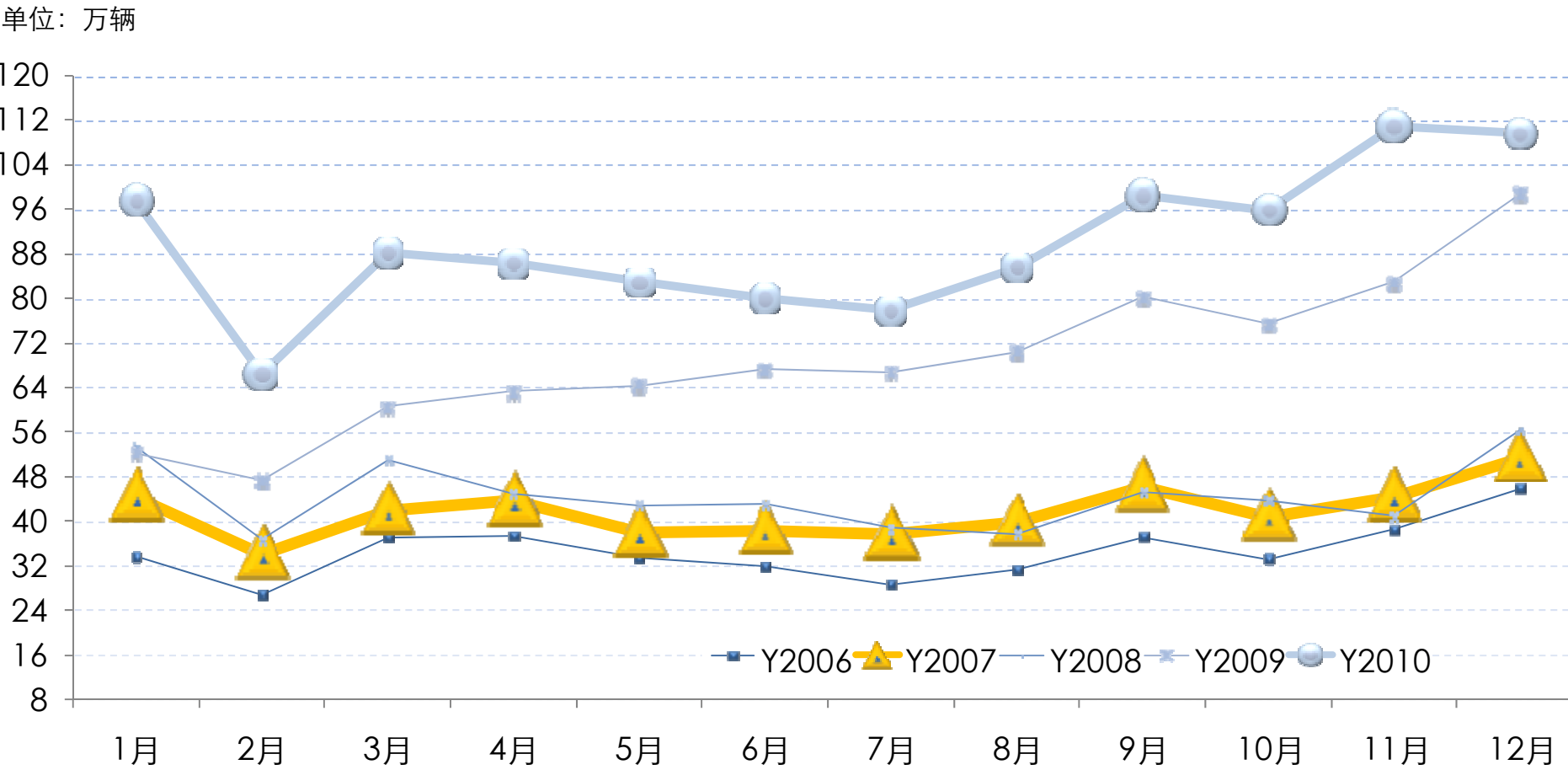
- 2010年月度销量同比增长率呈现前高后低，年底冲高的走势

2010年月度中国汽车销量及增长率



各月销量波动恢复了汽车市场季节性变动特征

狭义乘用车月度销量

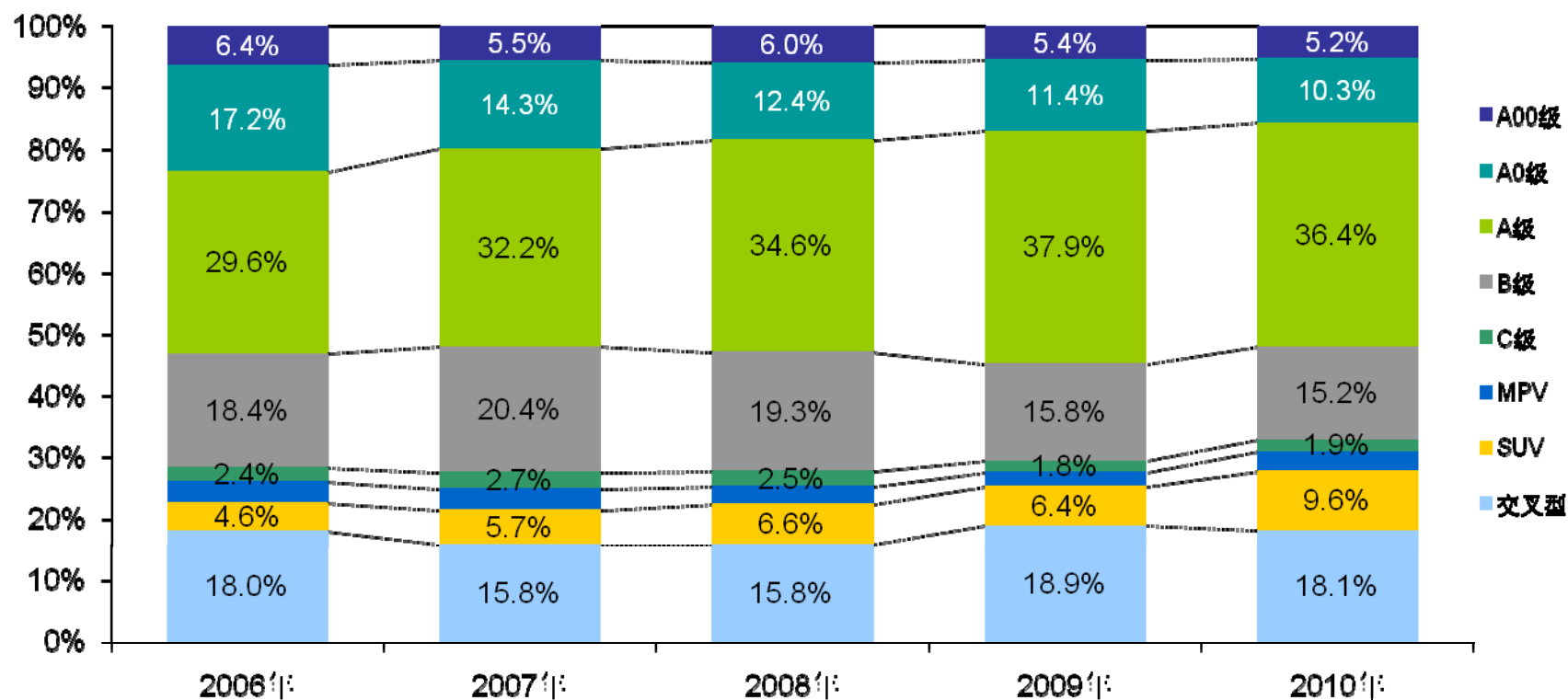


数据来源：全国乘用车联席会

受购置税政策调整影响 A级以下产品比例缩小

- 受1.6L及以下排量车型购置税优惠幅度缩小的影响，2010年A级及以下细分市场市场份额缩小

乘用车各级别市场比重变化趋势



数据来源：乘联会 新华信研究

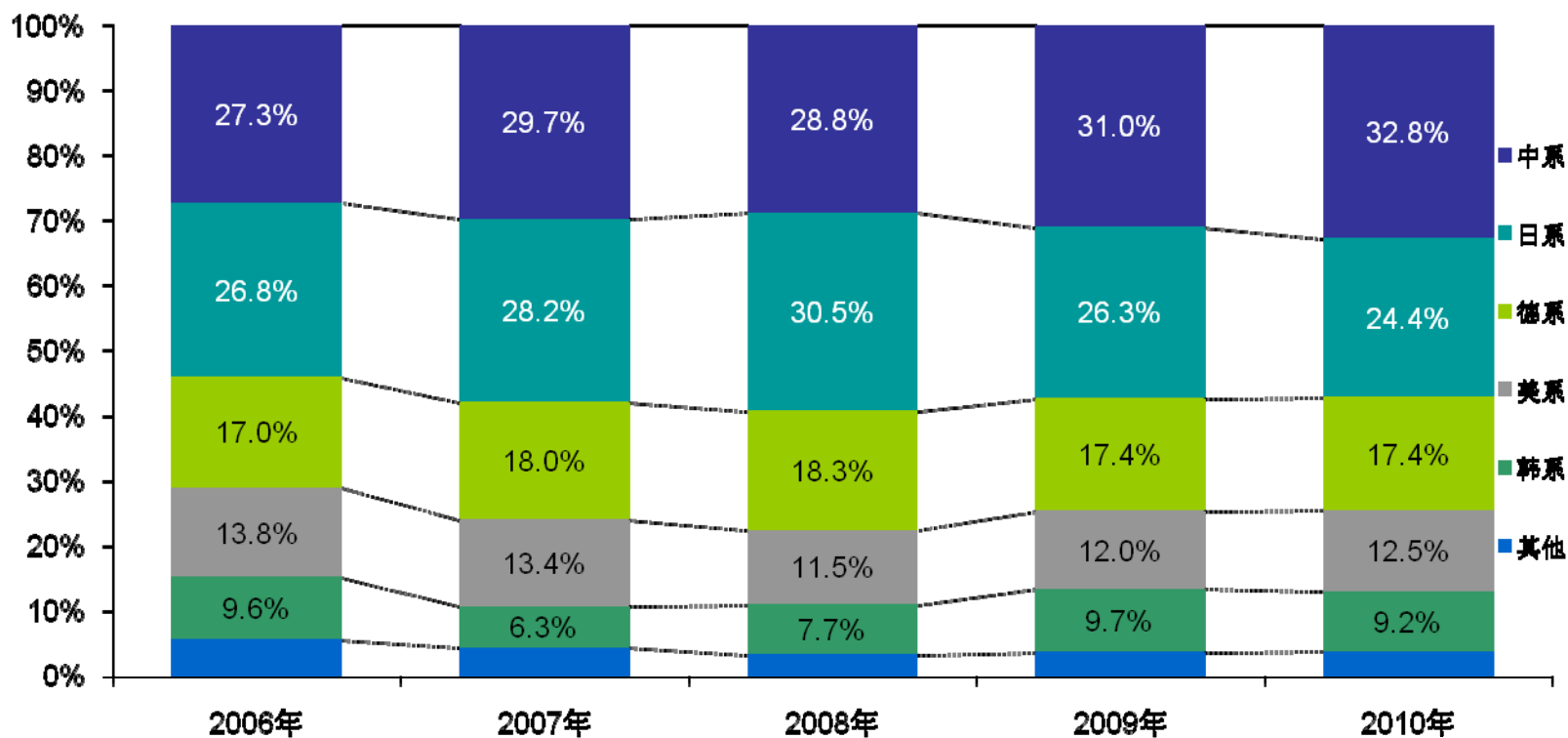
注：A00指QQ、F0、奥拓等车型
A指捷达、凯越、伊兰特等车型
C至奥迪A6、宝马5系等车型

A0指夏利、飞度、polo等车型
B指雅阁、凯美瑞、帕萨特等车型

各大车系在中国的市场份额仍在变化中 自主品牌份额继续增长

- 自主品牌发展迅速，在狭义乘用车市场份额持续增长，2010年达到32.8%

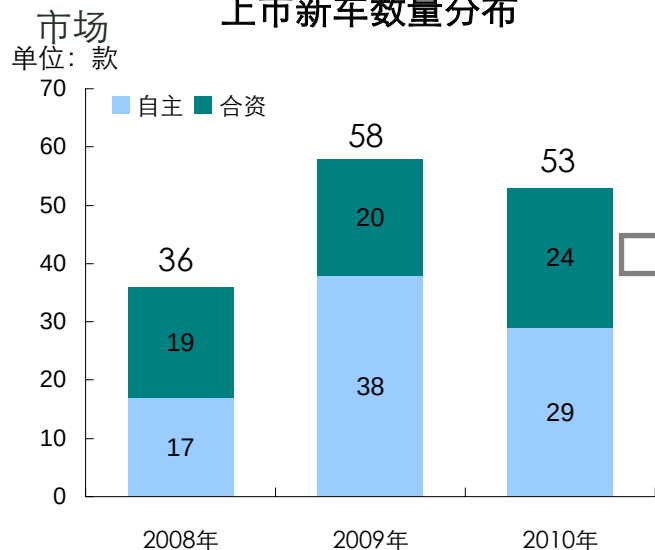
狭义乘用车各系别车型比重变化趋势



数据来源：乘联会 新华信研究

自主品牌加大产品线布局

- 2010年，国内上市全新乘用车车型共53款
- 除了在A级车市场加强新车型投入外，自主品牌和合资品牌共同对SUV领域的进攻值得关注
- 而合资品牌除稳固在中高级领域的优势外，对小型车和MPV领域增加投入，各级别均衡投放，自主品牌在优势区域投放，开拓MPV等空白市场



数据来源：新华信研究

注：新车指全新品牌车型和换代车型，不包括改款

MPV

SUV

C

B

A

A0

A00



唯雅诺



威霆



新途安



马夏达8



NV200



比亚迪M6



朗悦



奥迪Q5



途观



ix35



智跑



海马M2



乐睿CVT



威麟X5



森雅S80



海马骑士



2008EV电动车



驭胜



奥轩G3



奔驰E级加长



新宝马5系加长



一汽-大众CC



歌诗图



帝豪EC8



华泰B11



传祺



别克英朗XT



标致408



新阳光



风神H30两厢



风云2两厢



荣威350



瑞纳两厢



新POLO



高尔夫GTI



长安CX30



腾翼C30



比亚迪L3



朗悦



福美来三代



瑞纳



新赛欧



新赛欧两厢



玛驰



瑞麒M5



威志V2



英伦SC5-RV



长安CX20



全球鹰GX2



瑞麒M1-EV



海马王子



瑞麒M1-EV

合资品牌

自主品牌

目录

1

2010年第四季度汽车市场状况

2

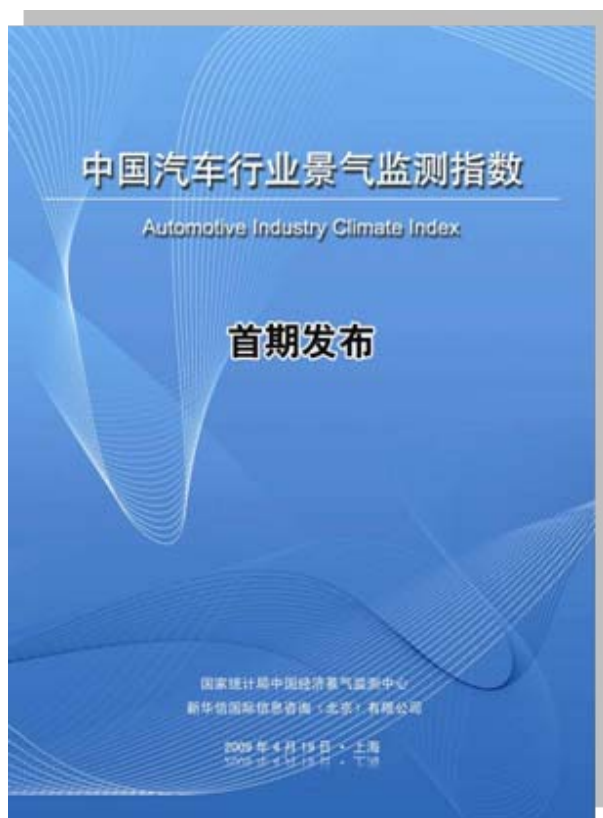
中国汽车行业景气指数

3

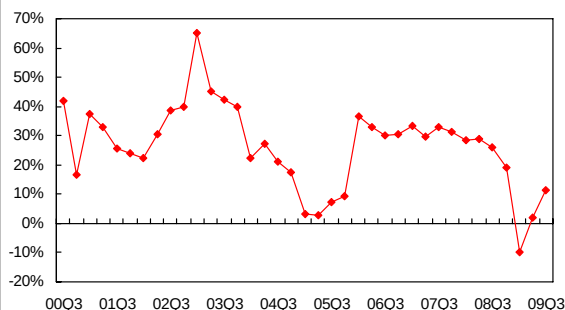
2011年汽车市场预测

2009年开始构建和发布中国汽车行业景气指数

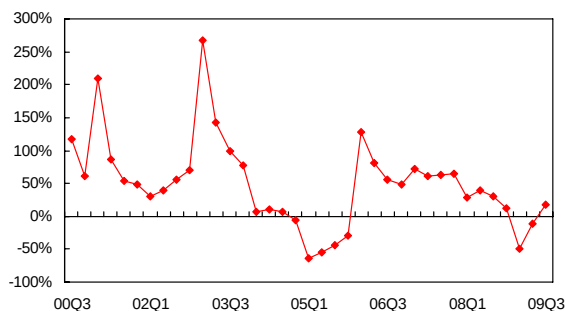
- 为准确地反映全国汽车行业基本运行状况、波动幅度，同时预测未来发展趋势，国内最具权威性的经济景气研究机构国家统计局中国经济景气监测中心与中国市场领先的专业汽车市场研究咨询公司新华信国际信息咨询（北京）有限公司共同构建“中国汽车行业景气监测系列指数”
- “中国汽车行业景气监测系列指数”为季度指数，每期发布时间为下一季度的第一个月，2009年4月首次发布，最新一期将在本月下旬发布



汽车行业产品销售收入同比增长率

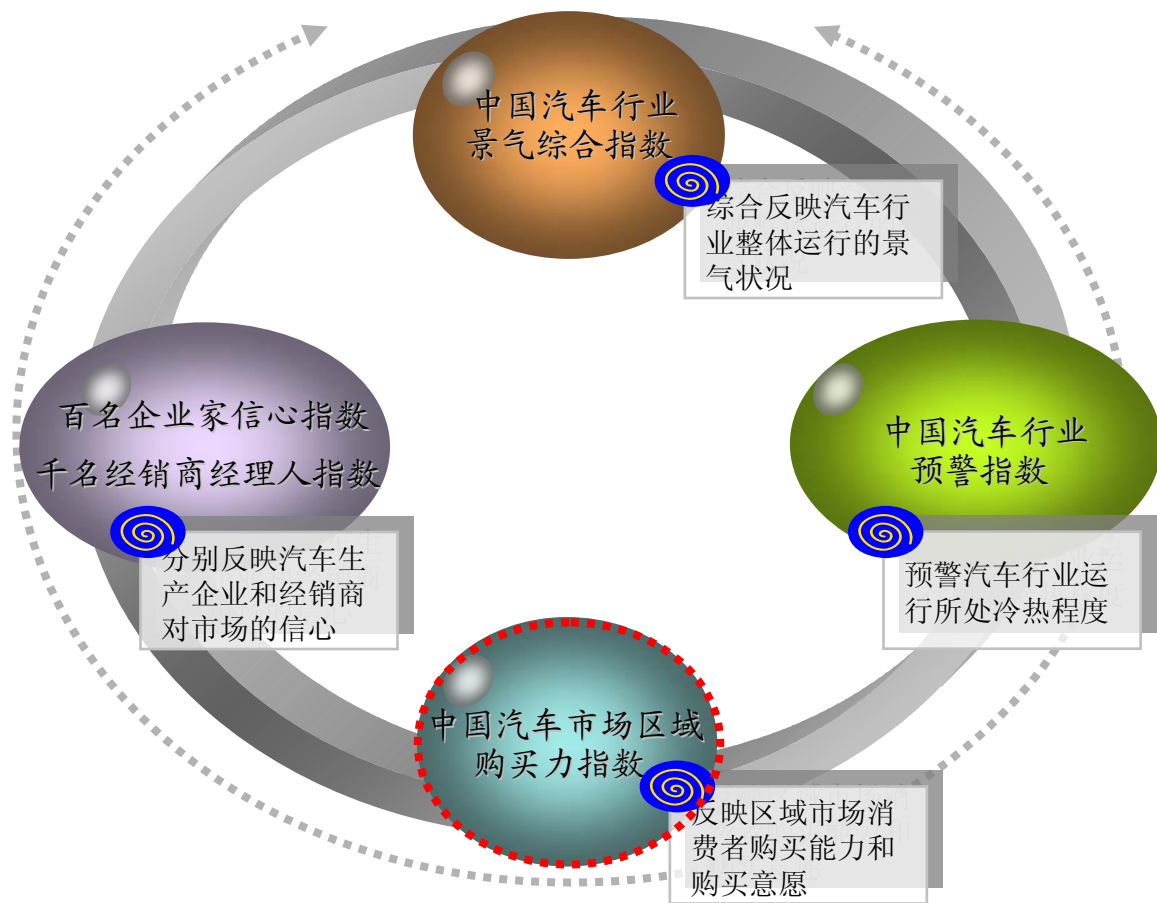


汽车行业利润总额同比增长率



中国汽车行业景气指数体系构建

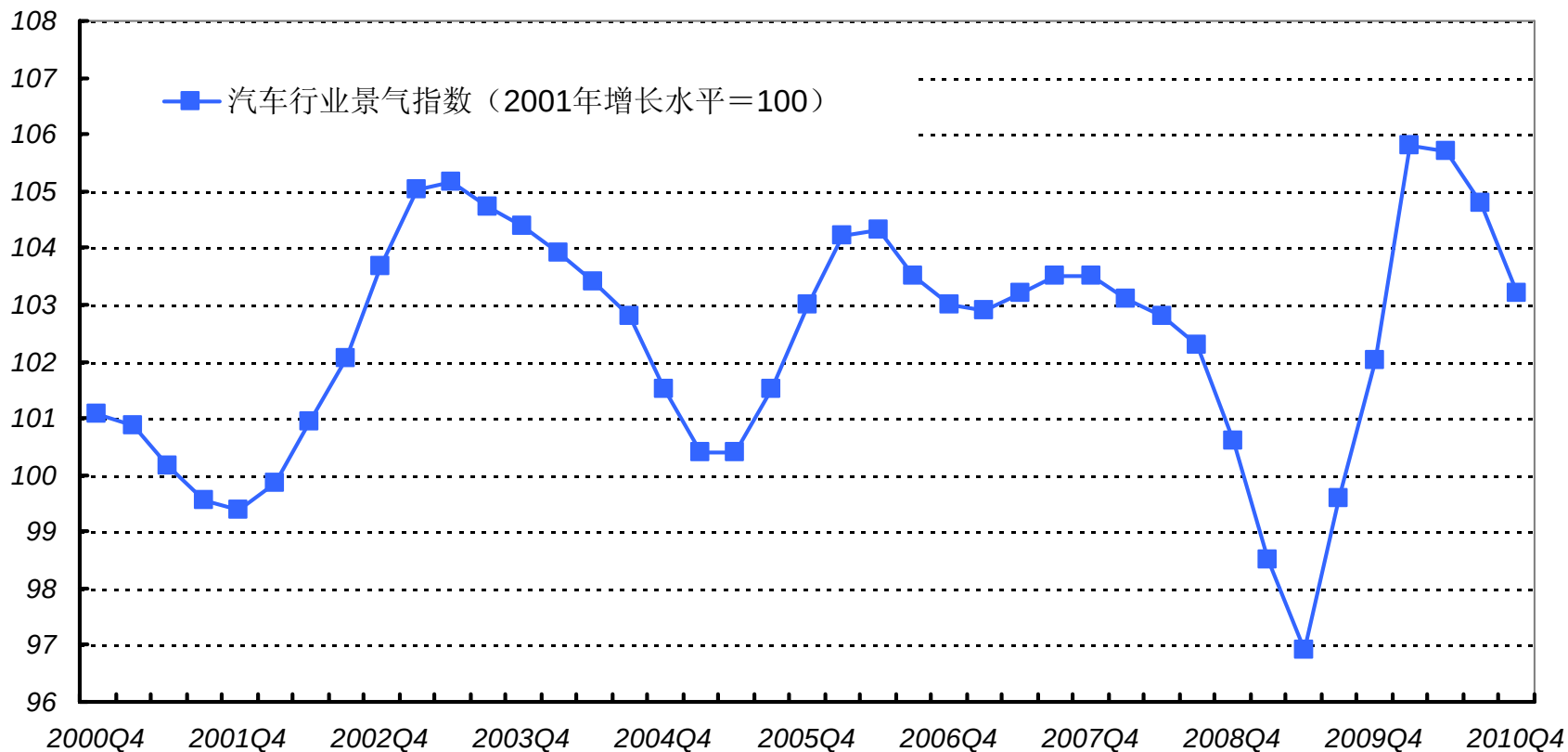
- 中国汽车行业景气监测系列指数体系包括“中国汽车行业景气综合指数”、“中国汽车行业预警指数”、“中国汽车行业百名企业家信心指数”、“中国汽车行业千名经销商经理人指数”和“中国汽车市场区域购买力指数”



2010年第四季度汽车行业景气指数继续回落

- 2010年第四季度，汽车行业景气指数为 103.2（2001年增长水平=100），与上季度相比下降1.6点，行业景气指数高位继续小幅回落，逐渐向常态回归。

汽车行业景气指数

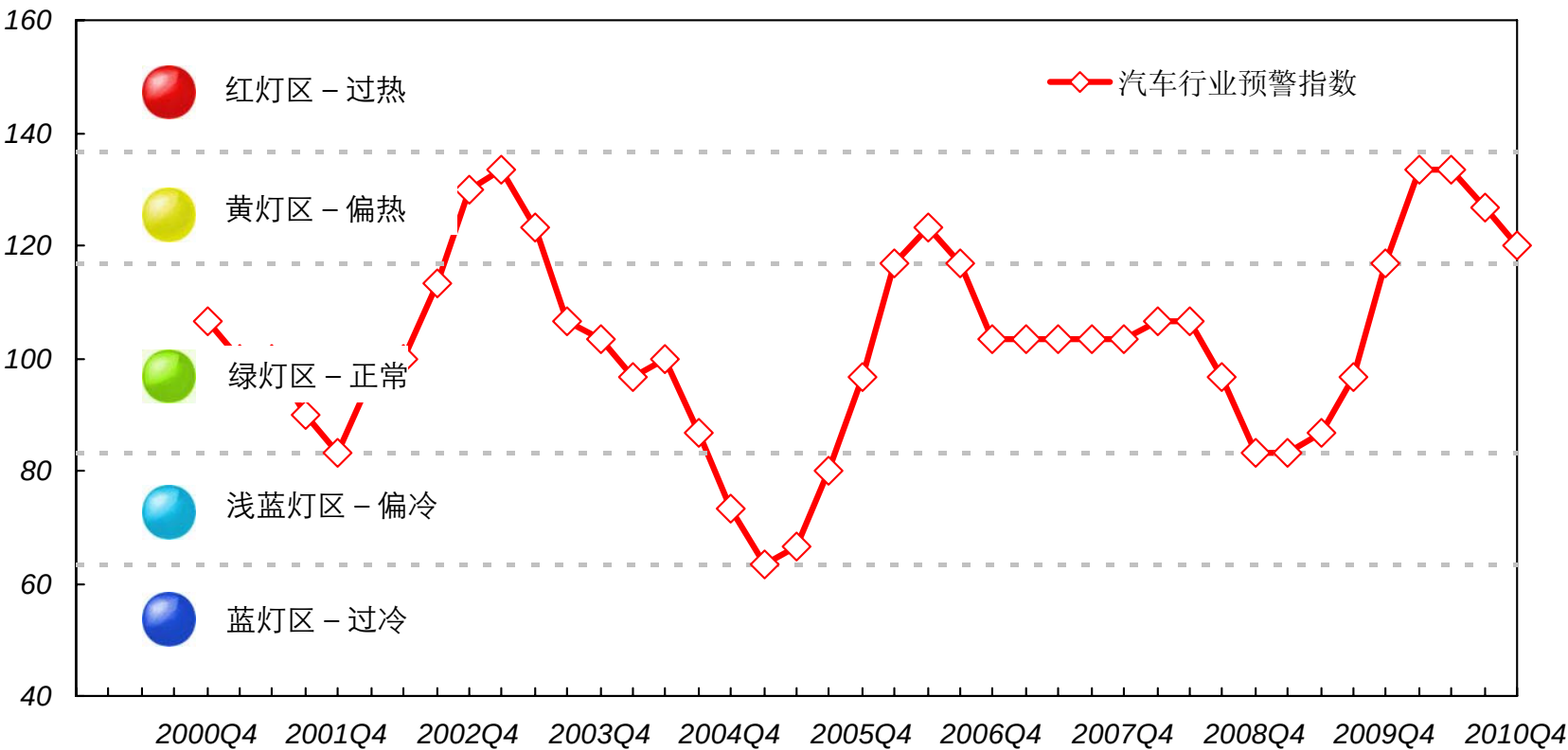


数据来源：国家统计局中国经济景气监测中心，新华信研究

预警指数向下调整逼近绿灯区

- 2010年第四季度汽车行业预警指数为120.0点，与上季度相比下降6.7点，持续前三季度下降的态势，继续向“绿灯区”靠近

汽车行业预警指数

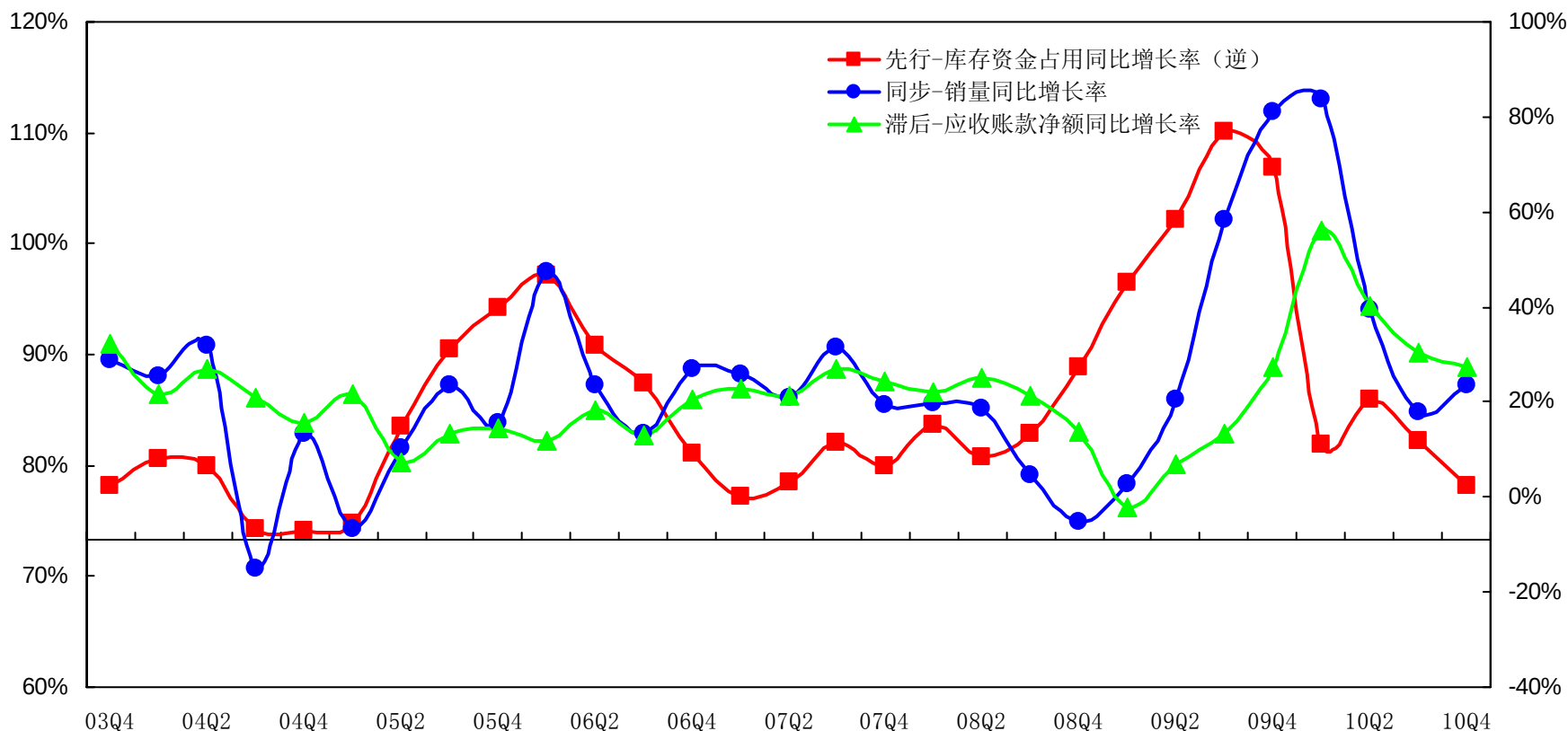


数据来源：国家统计局中国经济景气监测中心，新华信研究

先行指标持续下降，市场降温趋势明显

➤ 2010年第四季度，汽车行业先行指标继续下降，汽车市场降温趋势明显

汽车行业先行、同步、滞后指标



数据来源：国家统计局中国经济景气监测中心，新华信研究

汽车行业预警灯号图继续处于黄色灯区

- 2010年第四季度，汽车行业预警灯号连续四个季度在“黄灯区”运行，汽车行业仍处于“偏热”区域
- 汽车行业生产经营的10个指标中一升五降，使汽车行业预警灯号有所回落，行业发展向理性回归，但仍保持在“黄灯区”内运行

汽车行业预警灯号图

● 过热 ● 偏热 ● 正常 ● 偏冷 ● 过冷

指 标 名 称	2008				2009				2010			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. 汽车产量	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2. 汽车及底盘进口	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3. 汽车行业工业品出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4. 汽车行业从业人员数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5. 汽车行业产成品资金占用 (逆)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6. 汽车行业利润总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7. 汽车行业产品销售收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8. 汽车行业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9. 交通运输设备制造业投资总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10. 汽车行业应收账款净额 (逆)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预 警 指 数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●

数据来源：国家统计局中国经济景气监测中心，新华信研究

中国汽车行业信心指数构成

- 中国汽车行业信心指数包含“中国汽车行业百名企业家信心指数”和“中国汽车行业千名经销商经理人指数”：

百名企业家信心指数



➤调查对象：汽车生产企业和集团、跨国公司的在华投资公司和大型经销商集团、汽车交易市场的董事长或总经理级的企业领导等百名企业家

➤调查内容：对当前及今后宏观经济形势、行业总体运行态势、企业产量、销量、库存、订单状况、经营状况、资产规模等指标的判断和预期

千名经销商会经理人信息指数

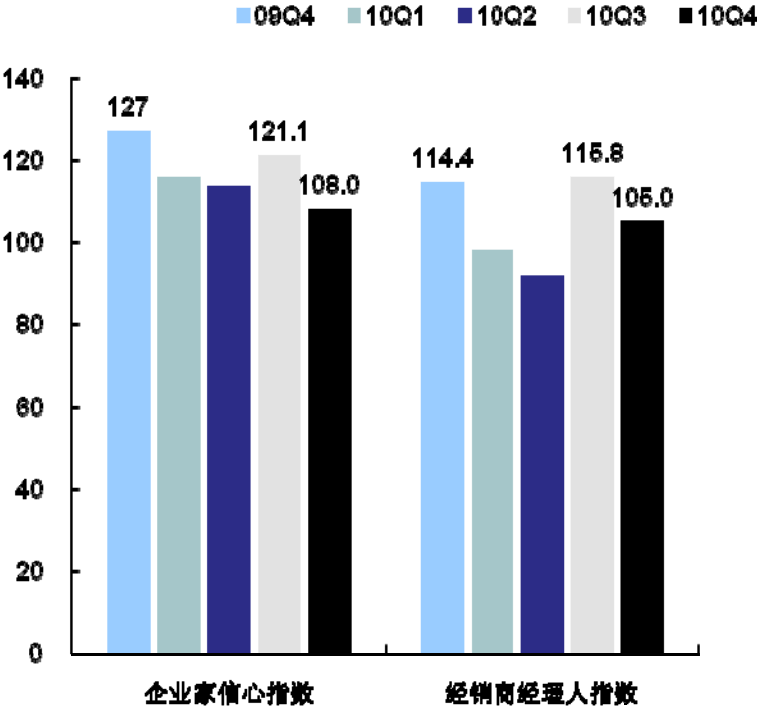


➤调查对象：全国不同区域各主要品牌经销店店长或销售经理

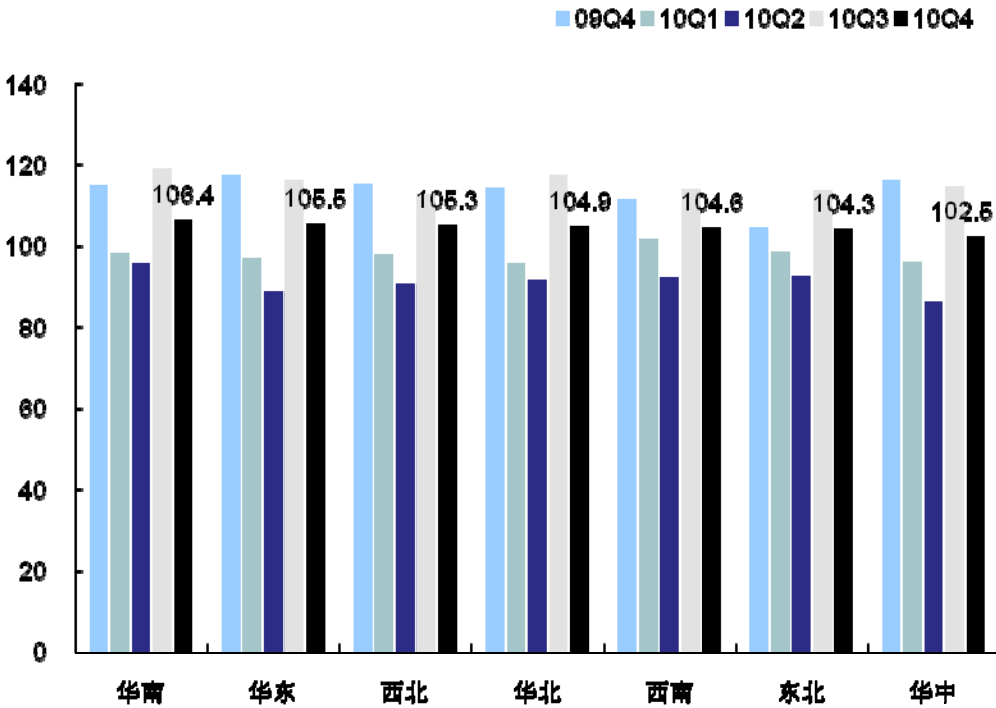
➤调查内容：当前及今后宏观经济形势、行业总体运行态势、销售、库存、经营状况等指标的判断和预期

中国汽车行业信心指数

企业家、经理人信心指数



经销商经理人指数区域比较

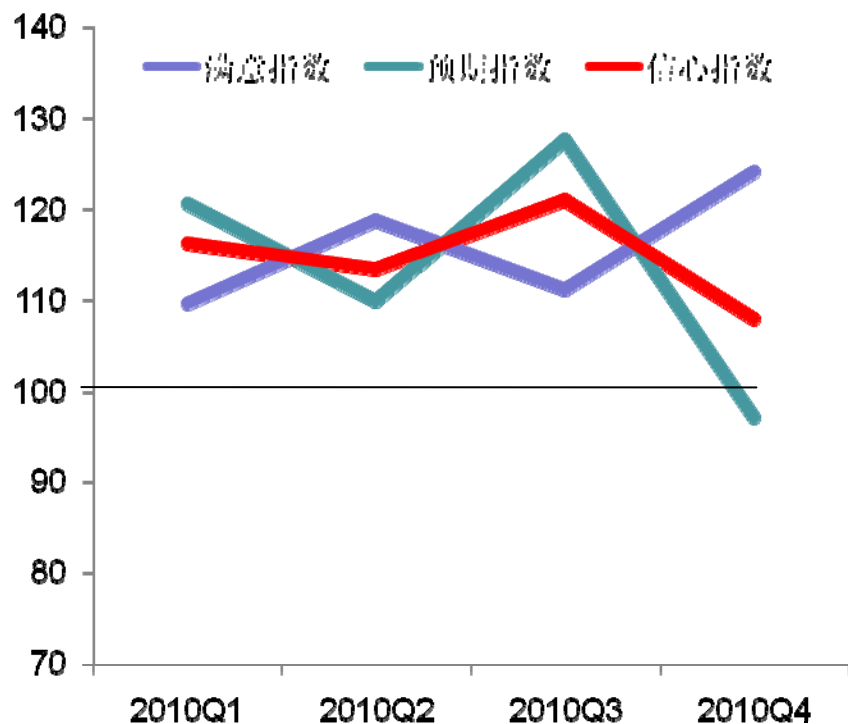


数据来源：国家统计局中国经济景气监测中心，新华信研究

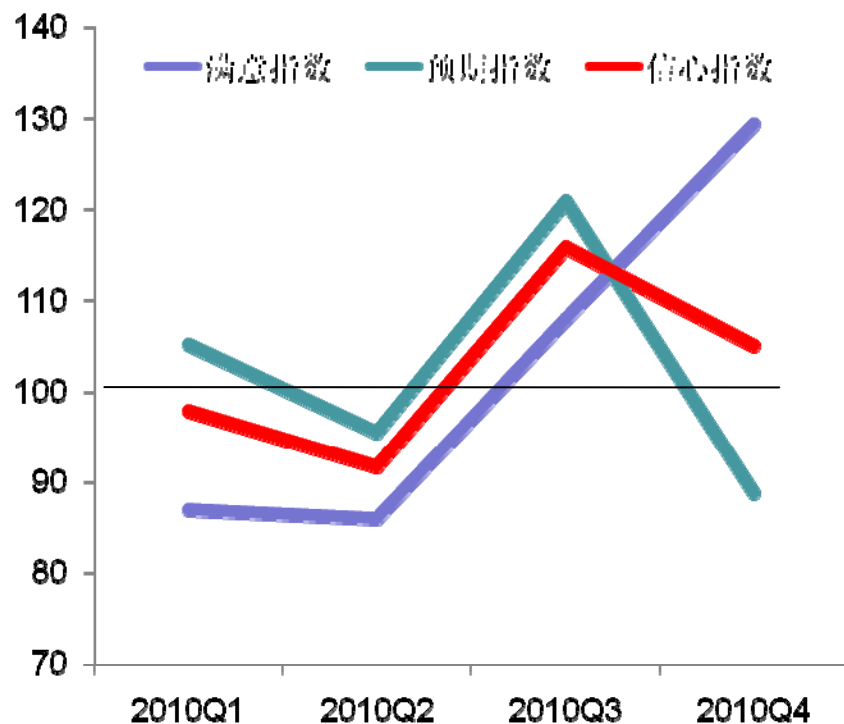
企业家、经销商普遍对2011年第一季度持悲观情绪

- 信心指数有满意指数和预期指数构成。满意指数即对本期状况的满意程度，预期指数即对下一期状况的预期判断。
- 从企业家信心指数和经销商经理人指数构成可见满意指数拉高了信心指数，对未来2011年第一季度的预期比较悲观，达到了2010年的最低值。

企业家信心指数及构成指数



经销商经理人指数及构成指数

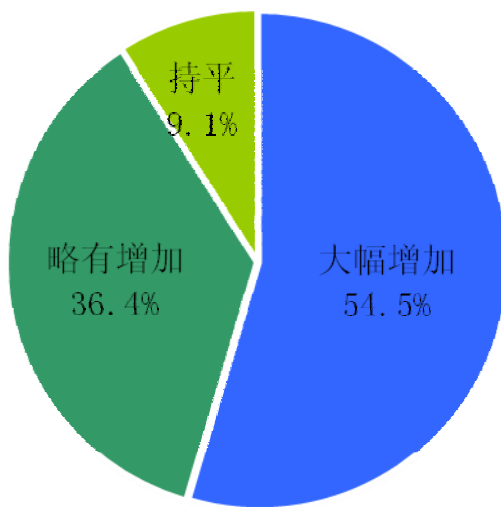


企业家预期下季度企业销量将有所减少

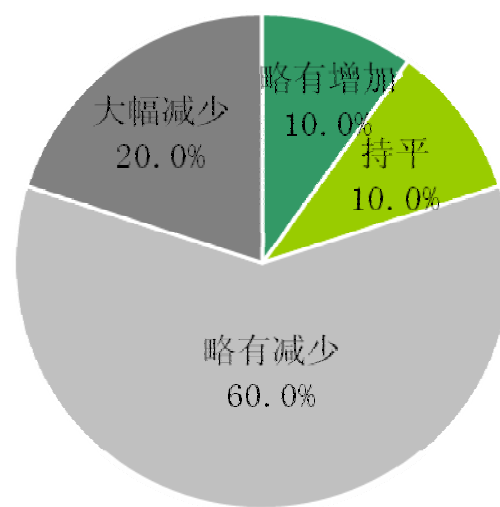
- 从企业家对企业销量的判断来看，2010年第四季度多数企业销量有所增加，超过9成的企业家表示2010年第四季度企业总体销量高于第三季度，其中54.5%表示销量“大幅增加”，36.4%表示“略有增加”，另有9.1%的企业家表示企业销量与上季度“持平”
- 从企业家对2011年第一季度企业销量的判断情况来看，多数企业家认为企业销量将有所减少，这一比例达到了80.0%。其中有20.0%的企业家认为销量会“大幅减少”，60.0%认为将“略有减少”

汽车行业企业家对企业销量的判断

2010年第四季度



2011年第一季度

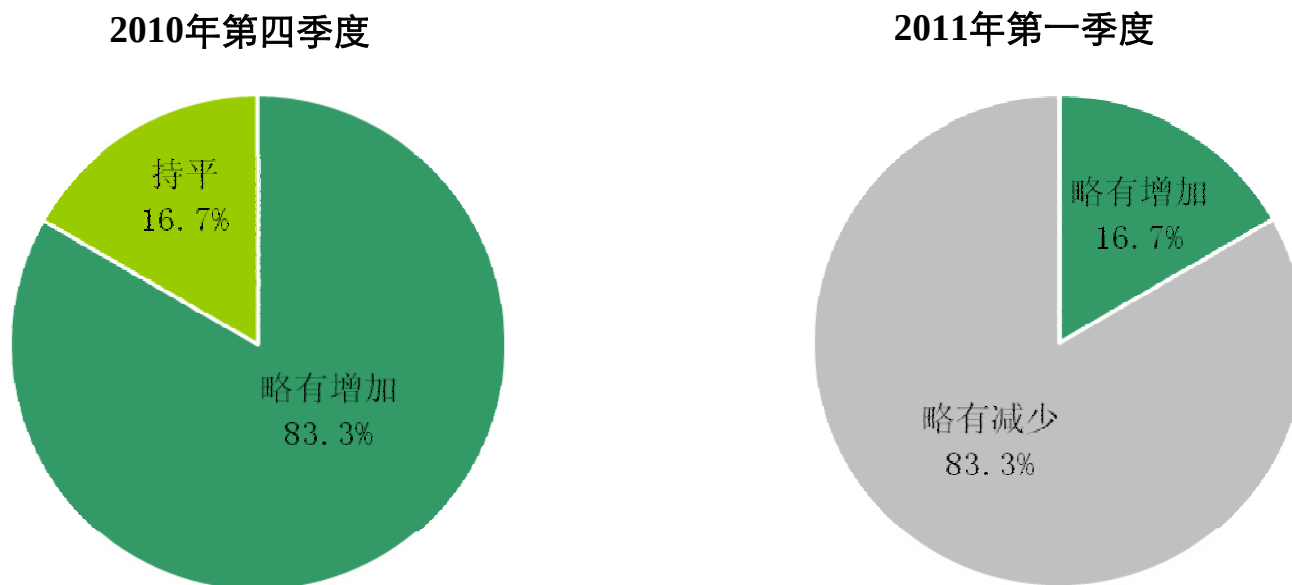


数据来源：国家统计局中国经济景气监测中心，新华信研究

企业家表示对生产计划进行了相应调整

- 在企业家表示销量将减少的同时，对企业产量也做出了相应调整。调查显示，2010年第四季度多数企业产量有所增加，表示第四季度企业总体产量高于三季度的比例超过了8成，为83.3%，另有16.7%的企业家表示产量比较稳定，与上季度“持平”
- 从企业家对2011年第一季度产量的判断来看，与第四季度相差较大，83.3%的企业家表示企业的产量将“略有减少”

汽车行业企业家对企业产量的判断

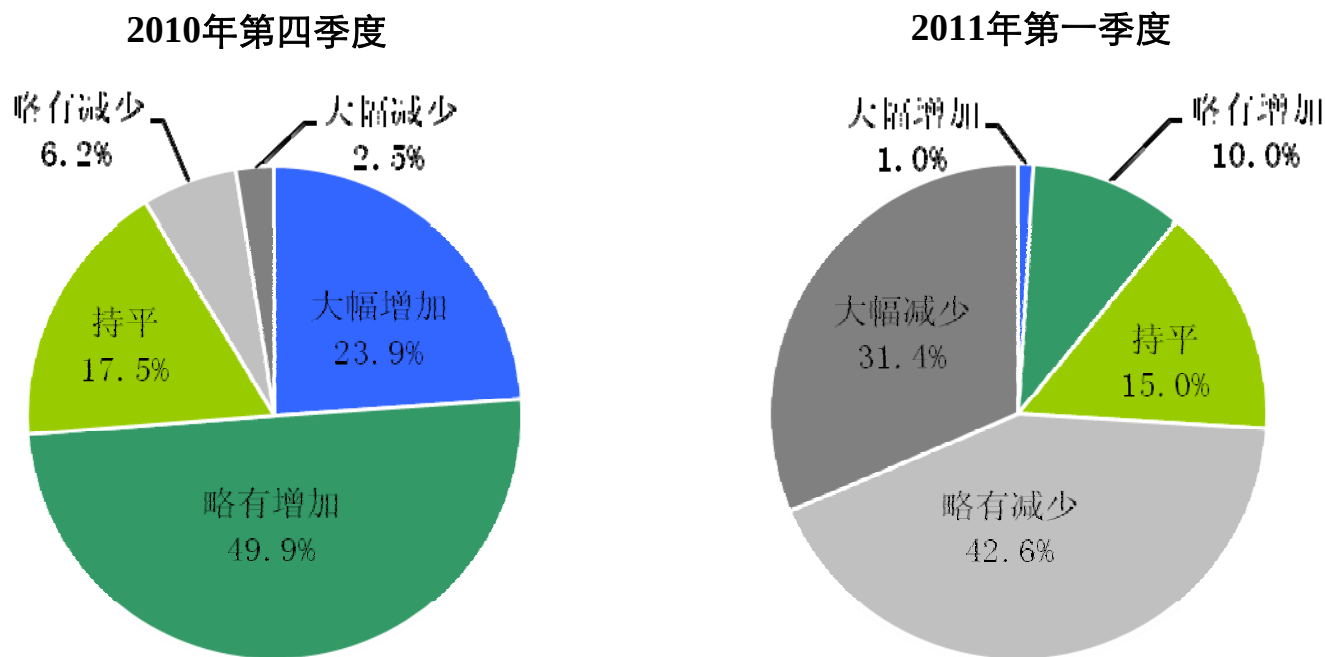


数据来源：国家统计局中国经济景气监测中心，新华信研究

经销商第四季度成交情况良好

- 从经销商经理人对经销店成交情况的判断来看，2010年第四季度经销店成交率普遍有所提高，表示成交量有所增加的比例超过7成，达到73.8%，其中有近1/4的经销商表示成交量“大幅增加”。另有近17.5%的经销商表示成交情况稳定，表示成交量有所下降的比例不足9%
- 从经销商对2011年第一季度成交情况的判断来看，与第四季度形成鲜明反差，经销商普遍认为成交量将有所下降，这一比例达到了74.0%，而认为成交量将会继续增加的比例仅为11.0%

经销商经理人对经销店成交率的判断

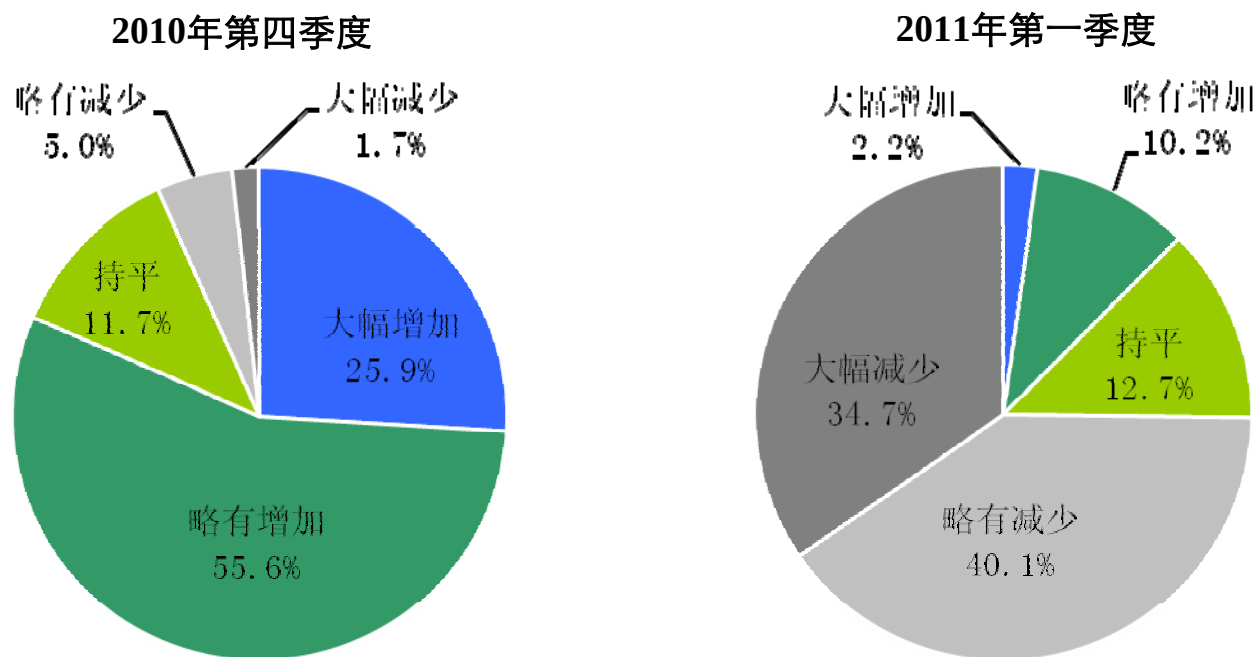


数据来源：国家统计局中国经济景气监测中心，新华信研究

经销商对下季度经营状况信心不足

- 经销店成交量的变化，对企业主营业务收入也产生了相应影响。从2010年第四季度经销商对主营业务收入状况的判断来看，超过8成的经销商表示主营业务有所增加，其中有25.9%表示“大幅增加”，55.6%表示“略有增加”
- 从经销商对2011年第一季度主营业务收入的判断来看，整体情况并不乐观，有74.8%的经销商认为与第四季度相比，一季度的主营业务收入将有所减少，其中有34.7%的经销商认为会“大幅减少”，认为主营业务收入会增加的比例仅为12.4%

经销商经理人对经销店主营业务收入的判断



数据来源：国家统计局中国经济景气监测中心，新华信研究

目录

1

2010年汽车市场特征

2

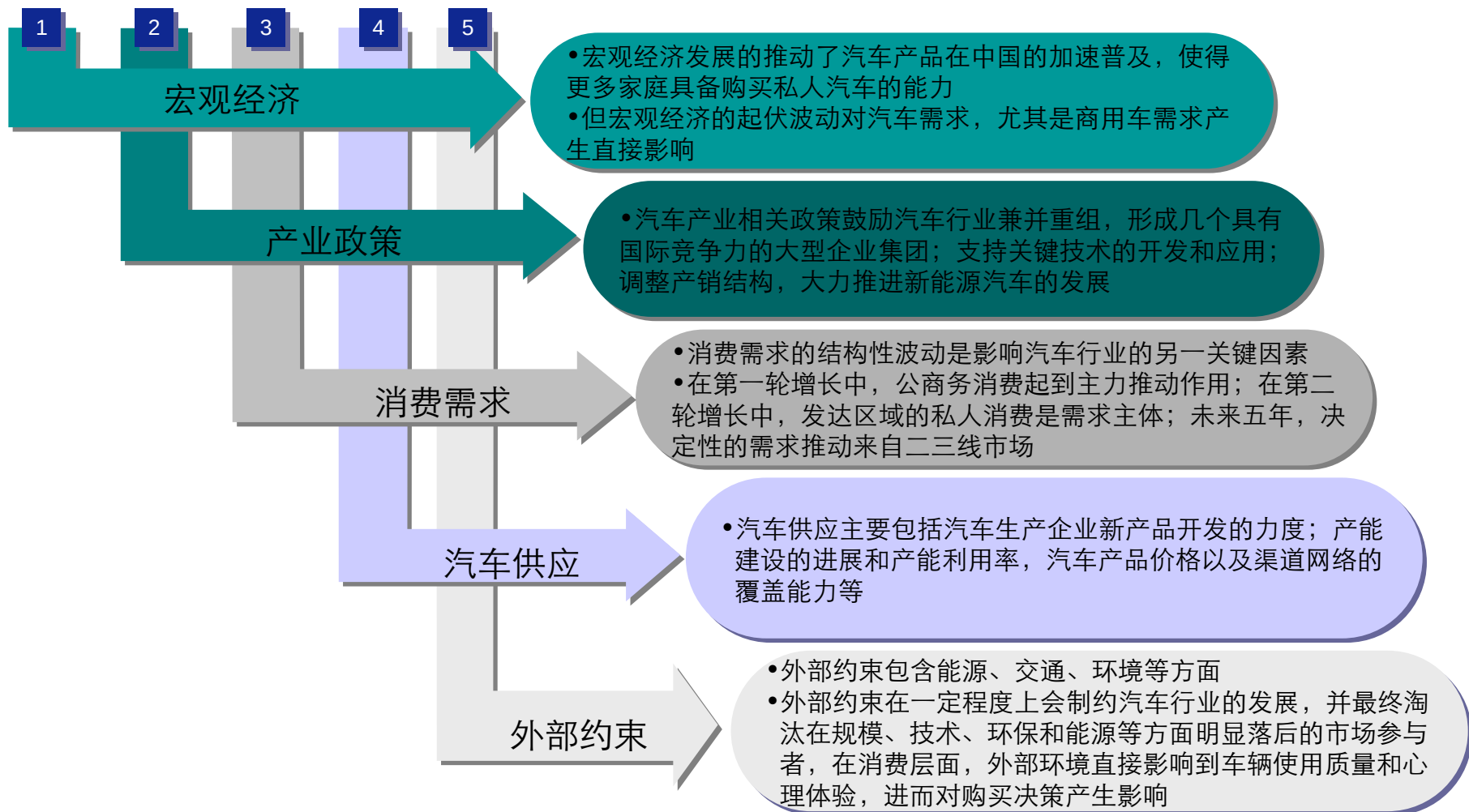
中国汽车行业景气指数

3

2011年汽车市场预测

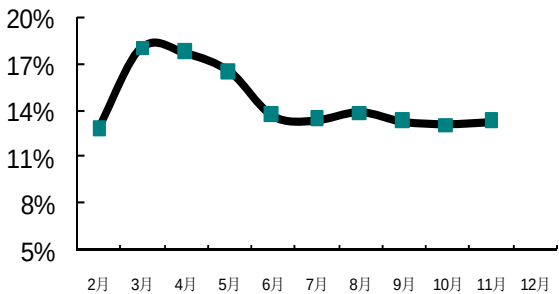
中国汽车市场发展受到多种因素的影响

- 目前中国汽车产业和市场发展的四大关键因素包括宏观经济、产业政策、消费需求汽车供应以及外部约束因素

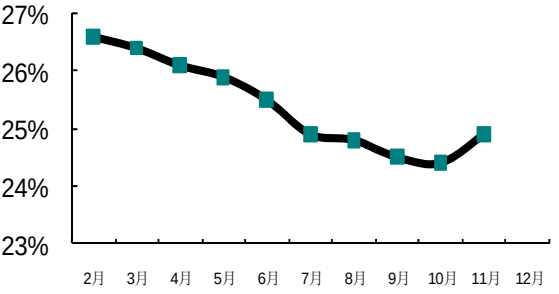


2010年我国主要宏观经济指标企稳回升，通货膨胀压力依然存在

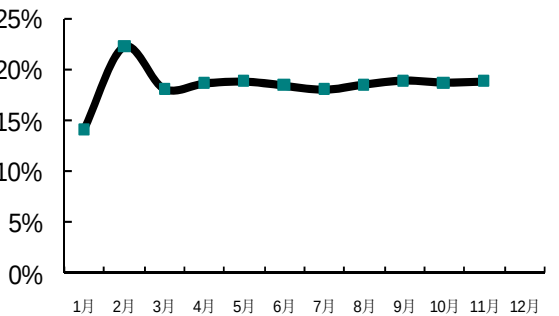
图一：2010年工业增加值月度同比增长率



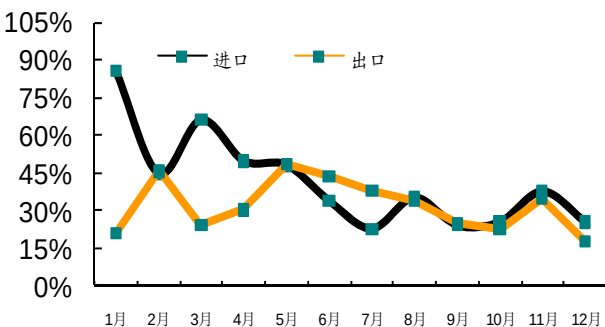
图二：2010年城镇固定资产投资月度同比增长率



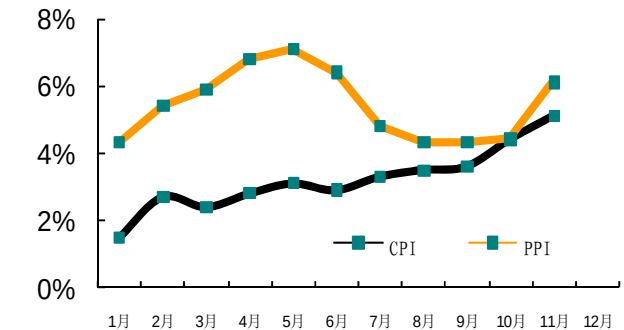
图三：2010年社会消费品零售总额月度同比增长率



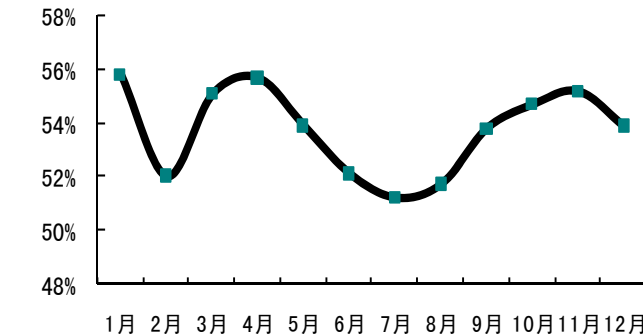
图四：2010年进出口总额月度同比增长率



图五：2010年各月CPI&PPI变动趋势



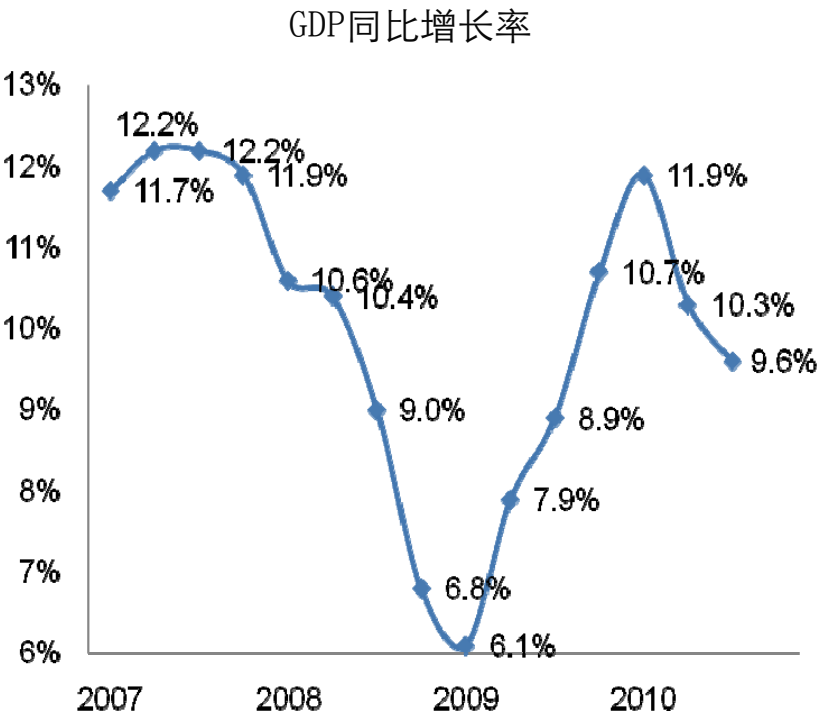
图六：2010年各月PMI变动趋势



数据来源：国家统计局

2011年宏观经济任务是：转方式调结构促改革，实现经济平稳较快增长

- GDP在强力经济刺激政策下，经济增长V型反弹后进入U型调整，预计9%左右形成底部
- 根据各权威机构预测，我国2011年GDP同比增长率将超过9%，冲击10%



数据来源：国家统计局

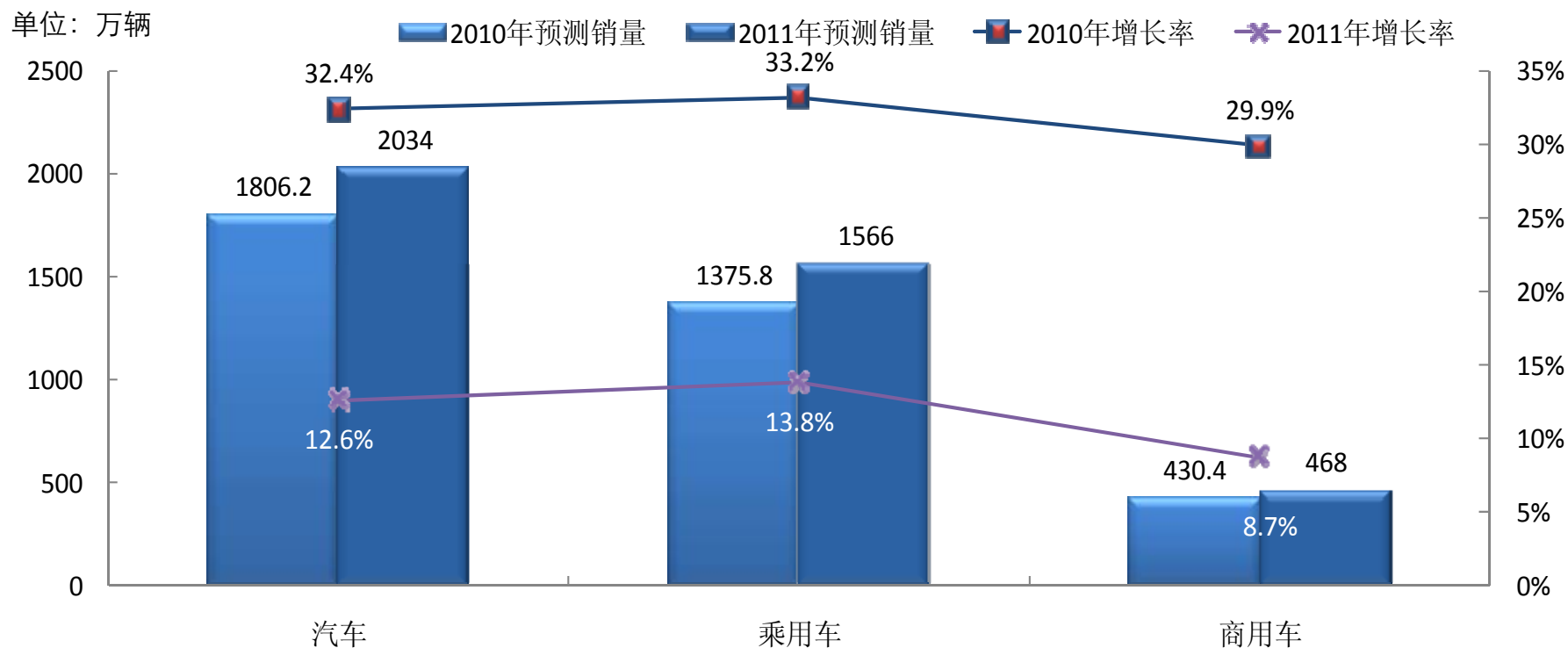
2011年GDP增速预测

预测机构	GDP增速
世界银行	8.7
高盛集团	10
国务院发展研究中心	9
国家信息中心	9.5
瑞士银行集团	9
中国社会科学院	10
国际货币基金组织（IMF）	9.6
国家发展改革委经济研究所	9.5
海通证券	9.3
清华大学中国与世界经济研究中心	9.5
摩根大通	9
亚洲开发银行（ADB）	9.1
中国三星经济研究院	8.5

预计2011年全年汽车销量超过2000万辆

- 使用Holter-Winter分别进行预测，2011年预计全年销量约为2034万辆，同比增速为12.6%；其中乘用车销量将达1566万辆，同比增长13.8%；商用车销量达468万辆，同比增长8.7%

汽车销量Winter模型预测结果



数据来源：中国汽车工业协会 新华信研究

助力商业决策

www.sinotrust.cn

北京

北京市朝阳区酒仙桥路14号兆维大厦7-8层

邮编: 100015

电话: (010) 5926 7688

传真: (010) 5867 1800

上海

上海市卢湾区建国中路29号国信商务大厦7层

邮编: 200025

电话: (021) 6133 1788

传真: (021) 6133 1766

广州

广州市五羊新城寺右一马路18号泰恒大厦

7层

邮编: 510600

电话: (020) 2237 3266

传真: (020) 2237 3299

SINOTRUST
新华信