



国机汽车股份有限公司
SINOMACH AUTOMOBILE CO.,LTD

让汽车生活更美好

2012年上半年中国进口汽车市场形势

国机汽车股份有限公司

2012年7月27日

2012年上半年中国汽车市场形势

国产汽车市场上半年销售增长2.9%，其中狭义乘用车增长8.5%，虽然比一季度汽车市场形势有所好转，但是整体来看，**中国汽车市场整体步入调整阶段。**

作为中国汽车市场的重要组成部分，中国进口汽车市场开始由快速增长期转向**平稳增长、深度结构调整**期。2012年上半年，海关进口量58.9万辆，同比增长26%，增速远高于国产车增长速度。但是，进口车保持相对较快增长所付出的代价是行业高库存和终端大幅度降价，尤其是进口车经销商背负着前所未有的“高库存、高资金的经营风险和压力，行业经销商经营信心大幅度下降。

中国进口汽车市场所呈现的趋势性特征已经发出了市场风险预警：2012年上半年进口车市场“以价换量”的态势不可能维系，进口车市场格局已步入深度结构调整时期，特别是增速放缓、库存加大、排量下移、价格下探，将进一步加剧进口汽车市场竞争。无论跨国汽车厂商，亦或经销商，如何及时调整市场目标、经营策略，适应进口汽车市场新环境、新趋势，共同营造稳定的、可持续发展的市场格局，是行业各方需要共同面对的课题。

进口汽车市场所呈现的趋势性特征标志着市场已步入**深度结构调整**时期

(一)增速放缓：上半年海关累计进口汽车58.89万辆，同比增长26.2%，增速比一季度有所提高，是除金融危机影响的2009年，近五年增速的最低点；

(二)结构调整：SUV份额有所恢复，但增速在三大车型中仍最慢，轿车和MPV增速均在30%以上；

(三)品牌出现分化：宝马、奔驰和大众位居三甲，宝马一骑绝尘，捷豹、路虎、雷克萨斯、Smart和Jeep增长明显，讴歌出现负增长，现代、斯巴鲁、雷诺等基础品牌表现一般；欧系品牌份额不断提升，已经超过2/3；

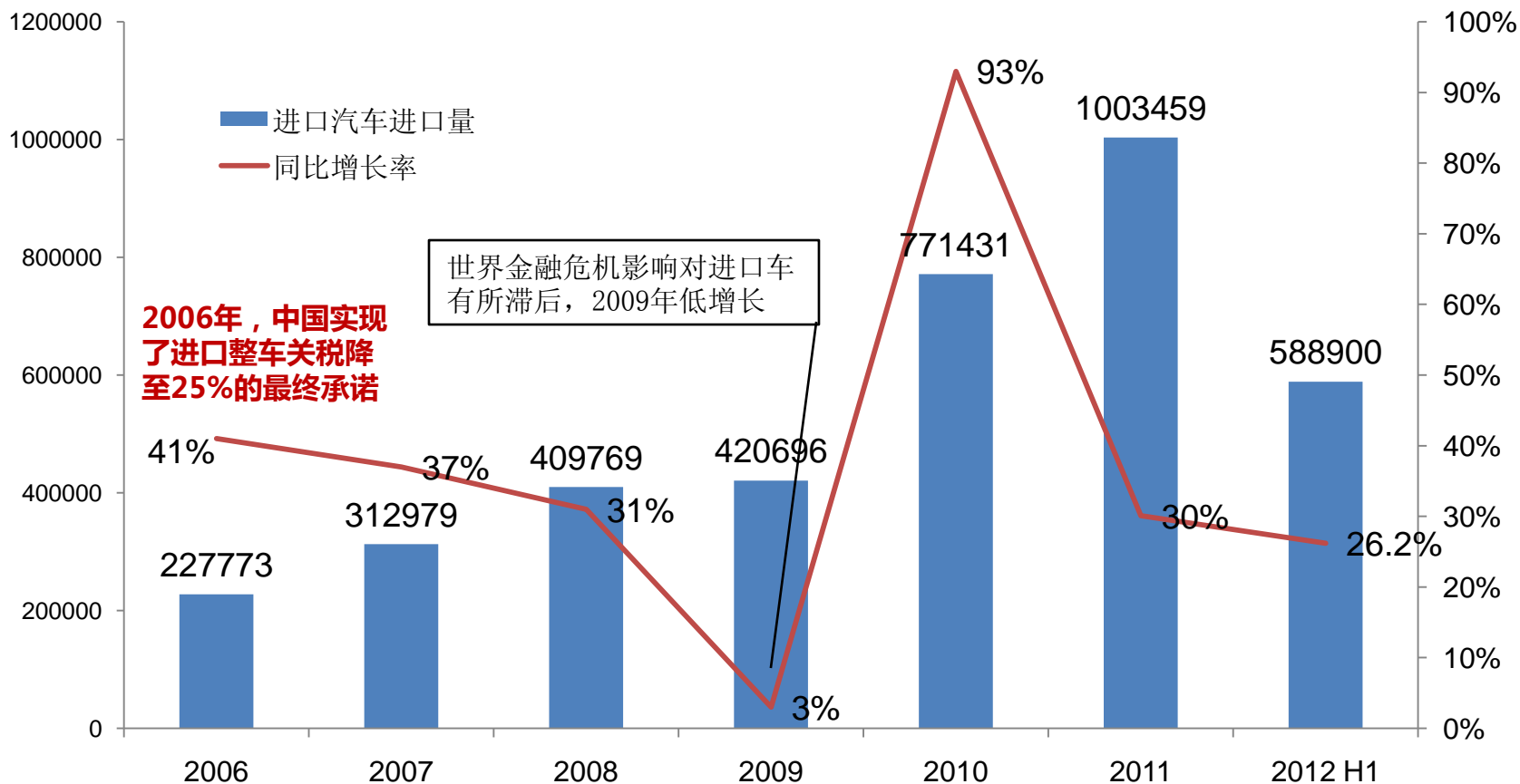
(四)排量继续下移：3.0L以下车型市场份额高达84.2%，其中2.5-3.0L排量区间市场份额最大,1.5-2.0L排量区间车型份额增长最快；

(五)库存加大：跨国公司对中国市场过于乐观，导致供给大幅增加，同时宏观经济放缓导致需求增长放缓，导致终端库存压力凸显；

(六)价格松动：在库存加大和竞争加剧的双重压力下，市场优惠幅度延续2011年11月之后的趋势，优惠幅度不断加大，改变了进口车市场一贯价格相对稳定的状态；

(一)增速放缓：上半年海关累计进口汽车58.89万辆，同比增长26.2%，增速比一季度有所提高，是除金融危机影响的2009年，近五年增速的最低点

海关进口总量*及其增速比较 (2006-2012 1-6月)



2006年，中国实现了进口整车关税降至25%的最终承诺

世界金融危机影响对进口车有所滞后，2009年低增长

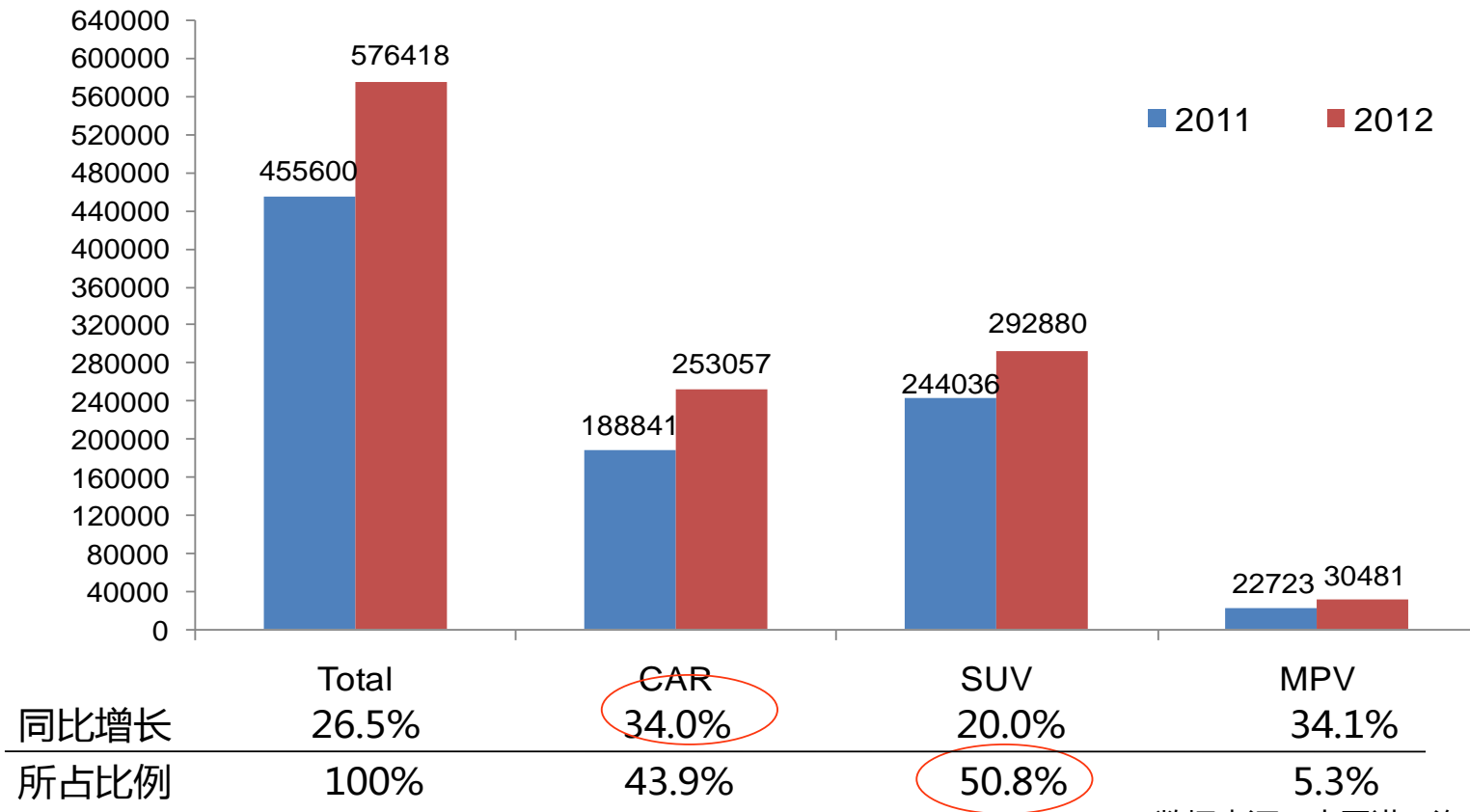
*海关进口总量包括乘用车和商用车

数据来源：中国进口汽车市场数据库

(二) 车型调整：SUV份额有所恢复，但增速在三大车型中仍最慢，轿车和MPV增速均在30%以上

◆今年前3月SUV市场份额明显下滑，随着宝马X系列、奔驰ML、G、GL以及JEEP车型的供给增加，二季度SUV市场份额恢复到55%以上，带动上半年SUV份额超过50%；轿车和MPV在新车型带动下，增速均超过30%。

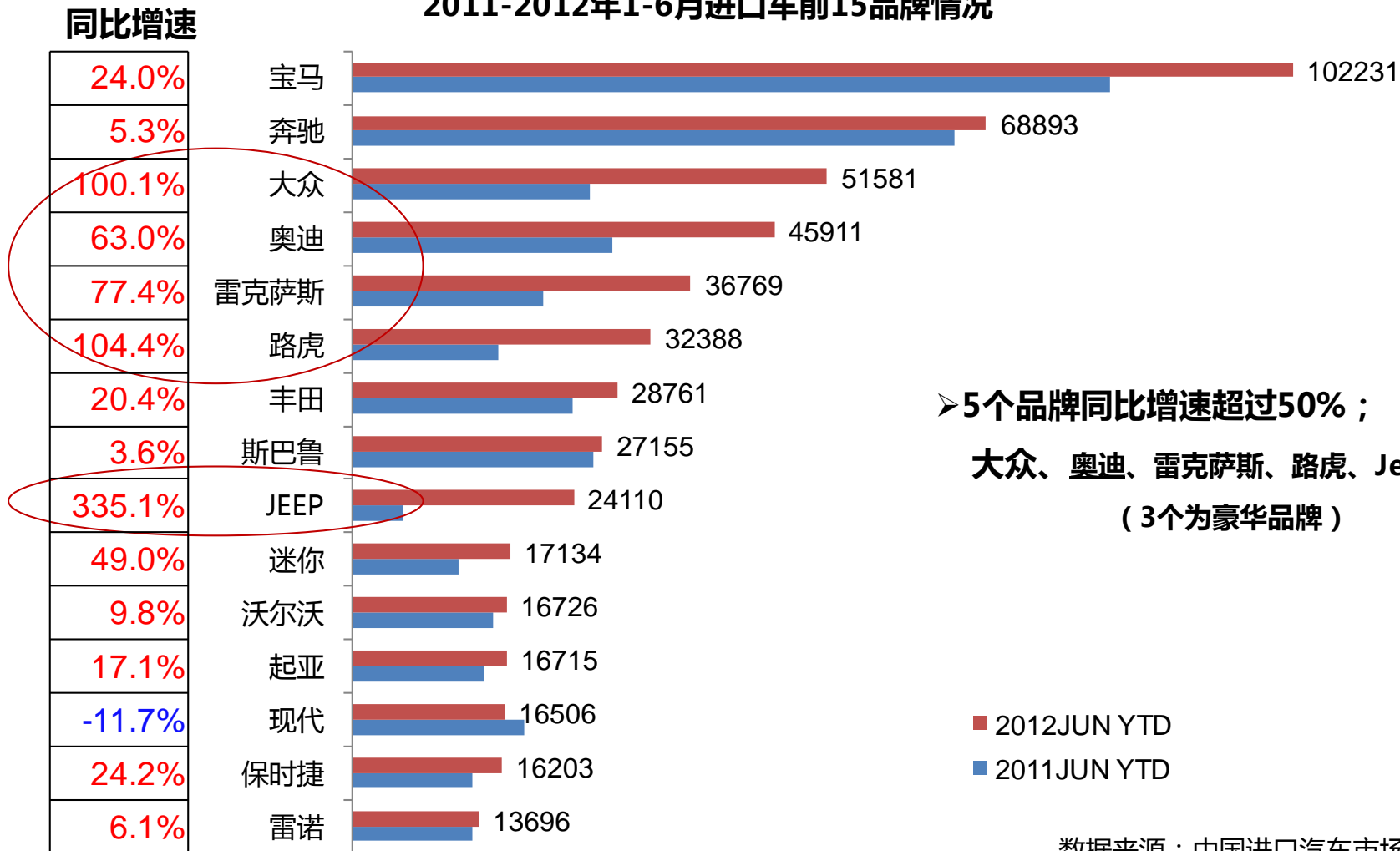
2011年上半年乘用车进口量分车型情况



数据来源：中国进口汽车市场数据库

(三)品牌出现分化：宝马、奔驰和大众位居三甲，宝马一骑绝尘，大众、路虎和Jeep实现翻番以上的增长，现代、斯巴鲁、雷诺等基础品牌表现一般

2011-2012年1-6月进口车前15品牌情况



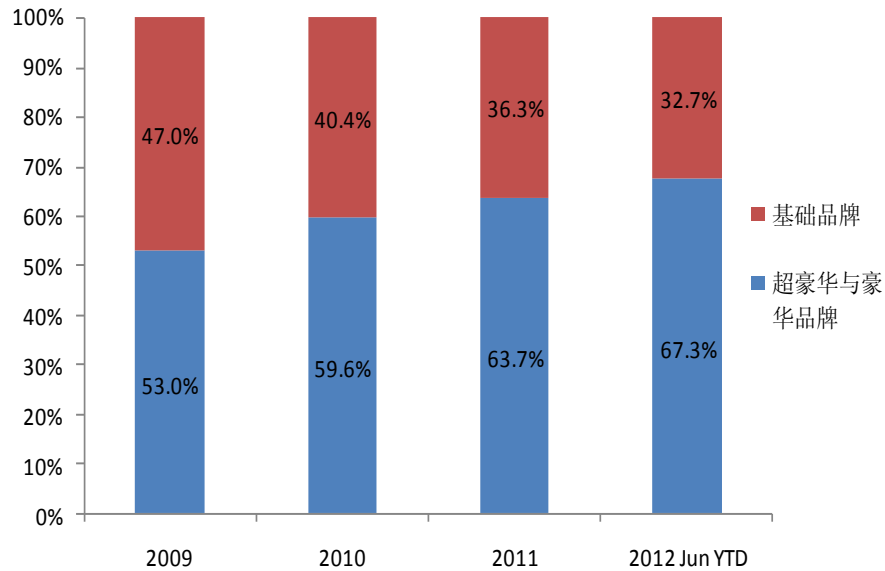
> 5个品牌同比增速超过50%；
 大众、奥迪、雷克萨斯、路虎、Jeep
 (3个为豪华品牌)

数据来源：中国进口汽车市场数据库

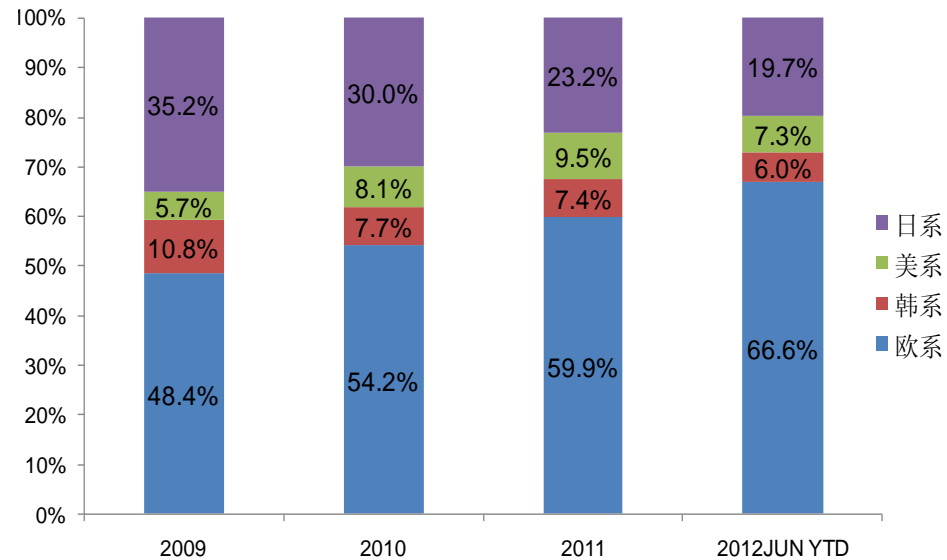
豪华品牌份额不断提升，欧系品牌一枝独秀，近四年份额不断提升，而今年来看，其他系品牌份额则均在下降

- 豪华品牌车型加大优惠，打破市场价格体系，短期来看必然会抢占基础品牌销售量，长期看，随着进入更新替换高峰，消费升级趋势将促进其份额将会继续提升；
- 欧洲汽车厂商的技术，顺应政策的调整方向，更好平衡动力与油耗，份额逐年提升，未来的发展潜力很大。
- 进口量前15位品牌占有所有进口汽车市场份额的87.4%，市场集中度相比去年同期81.4%上升6个百分点。

近四年分品牌市场份额情况



2009-2012年分来源国海关进口市场份额情况

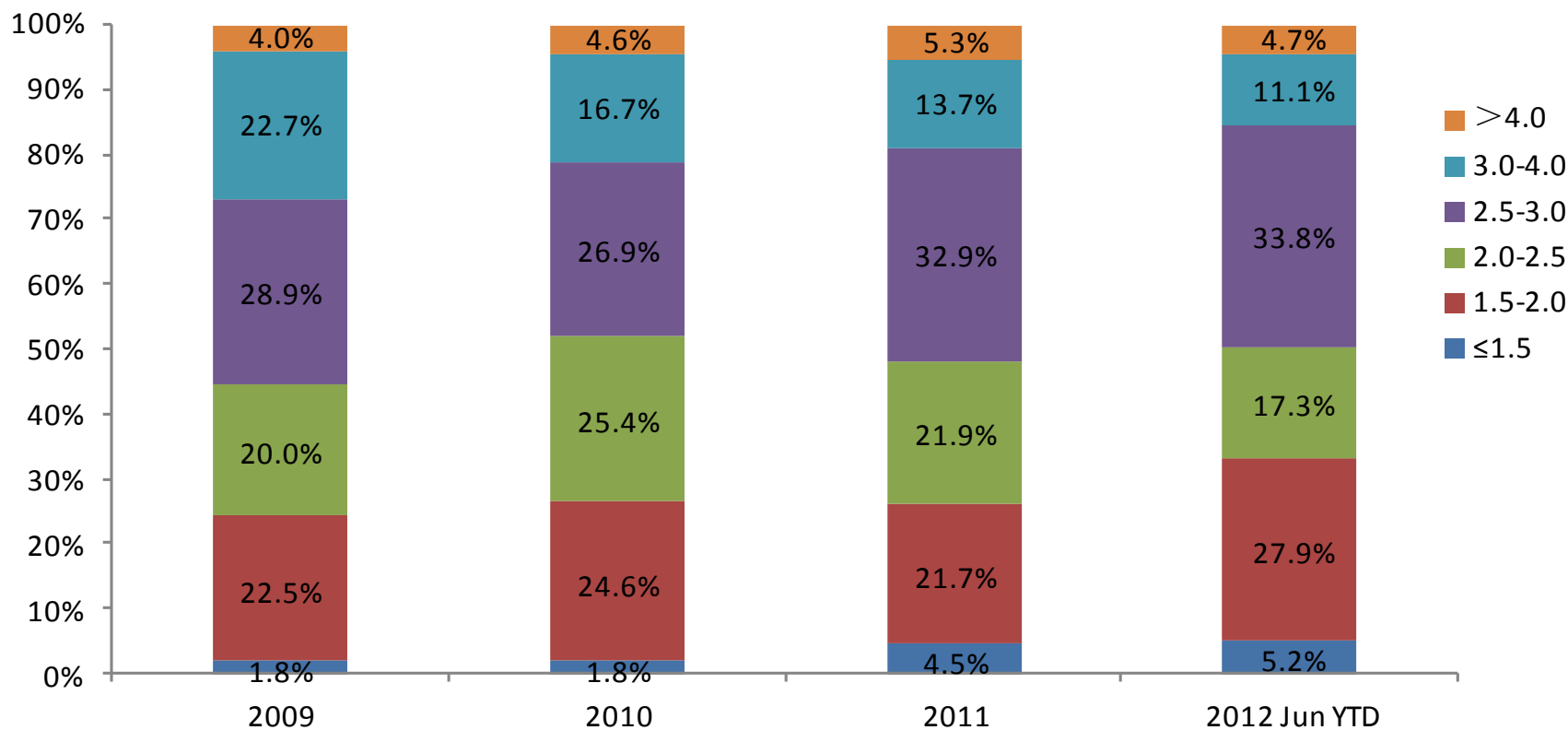


数据来源：中国进口汽车市场数据库

(四)排量继续下移：上半年，3.0L以下车型市场份额高达84.2%，其中2.5-3.0L排量区间市场份额最大,1.5-2.0L排量区间车型份额增长最快

◆上半年，1.5-2.0L排量区间车型进口量大幅增长的原因主要是新车型拉动，其中包括BMW1、BMW Z4、GOLF R、MAGOTAN、SHARAN、雷克萨斯CT、路虎极光等18款新车型，累计进口6.6辆，占整个进口车新增量的54%。

2009-2012年进口车市场排量结构变化

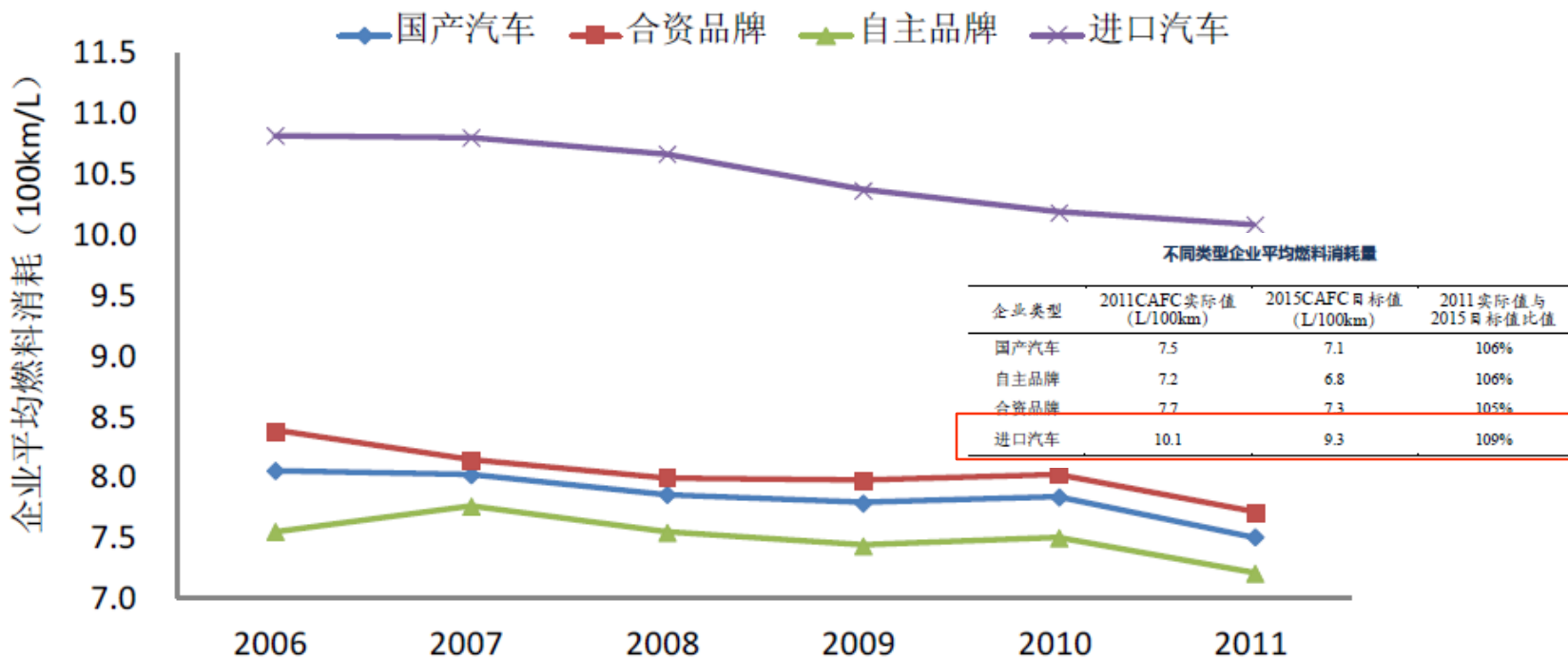


数据来源：中国进口汽车市场数据库

《乘用车燃料消耗量限值》第三阶段标准于7月1日实施，对进口车总经销商燃油消耗的单独核算，将进一步加快排量下移趋势

●根据测算，2011年进口车行业平均燃料消耗量与目标值的比值为109-110%，因此2012年达标（109%）问题不大，但从中长期来看，进口车排量结构将进一步下移。

中国乘用车CAFC总体变化趋势（2006-2011）



数据来源：中国乘用车企业平均燃料消耗量发展研究报告2011

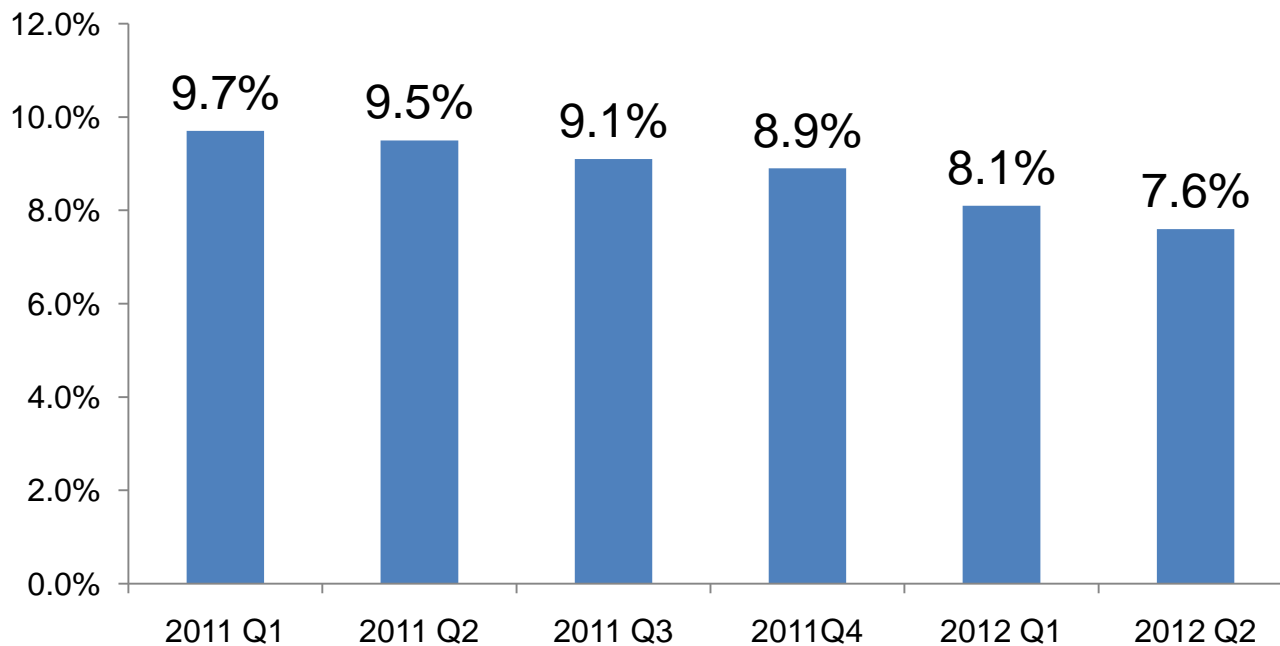
(五)库存加大：跨国公司对中国市场过于乐观，导致供给大幅增加，同时宏观经济放缓导致需求增长放缓，导致终端库存压力凸显

但据了解，许多跨国厂商基于2011的市场惯性，所制定的销量目标增幅超过40%甚至50%，其中个别企业高达70%，远远高于实际需求增长。

在跨国汽车厂商过高的销量预期推动下，2012年上半年，海关累计进口汽车58.89万辆，同比增长26.2%。

由于市场供给高速增长，而需求在宏观经济下行趋势下相对不足，供求关系背离导致进口车经销商库存短期内快速增长。

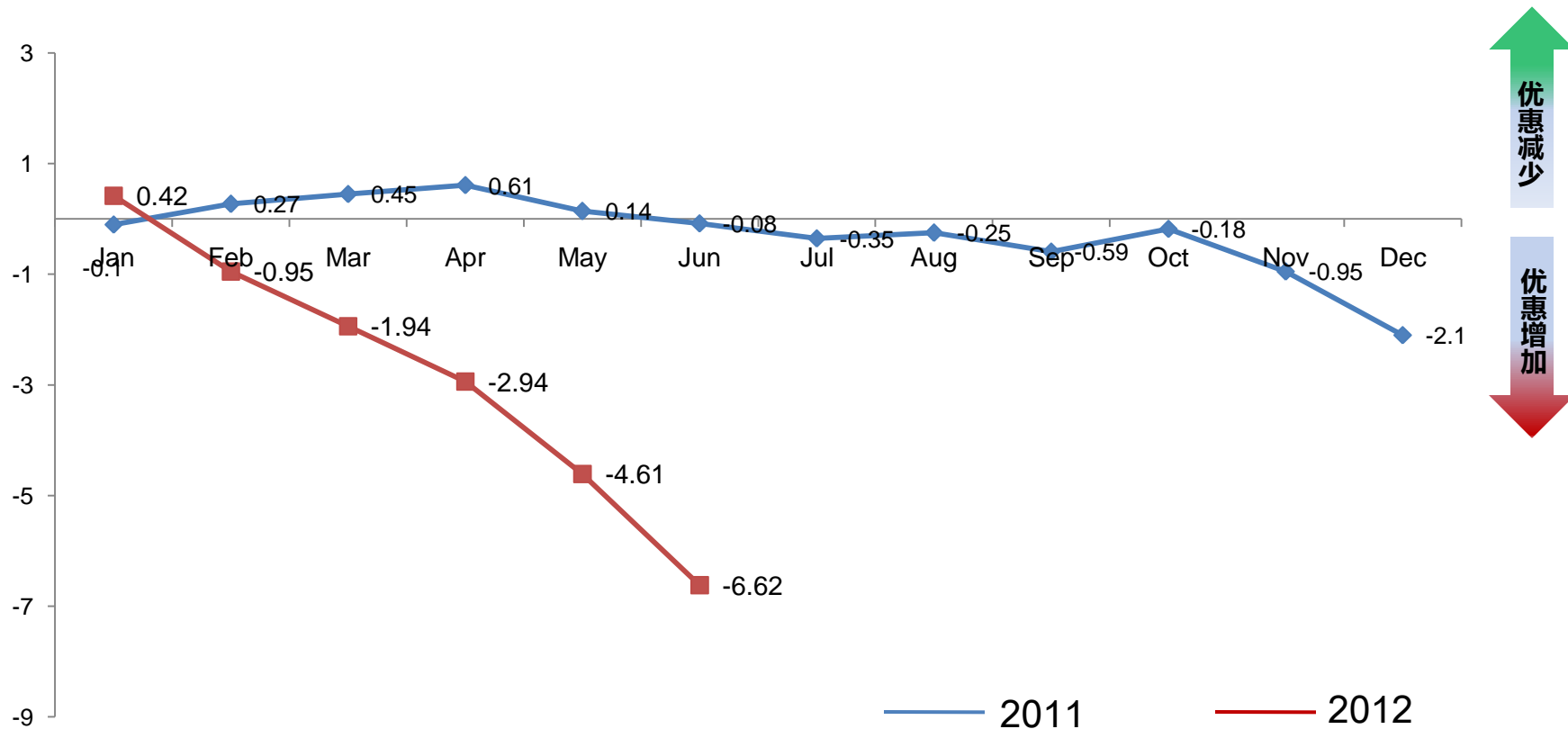
2011-2012年中国GDP分季度增长速度



数据来源：国家统计局

(六)价格松动：在终端库存和扩网竞争双重压力下，市场优惠幅度延续2011年11月之后的趋势，优惠不断加大，改变了进口车市场一贯价格相对稳定的状态

中国进口车终端优惠指数



数据来源：中国进口汽车市场数据库

2012 07 27 Thanks!

让汽车生活更美好

联系人：王存

Tel : 010-82169177

E-mail: wangcun@ctcai.com