

中美贸易争端及其对中国汽车市场的影响

08. 2018

关键统计数据 (2018年初至6月)	变动率 (%) (同比)
中国汽车销量	+10.2%
中国汽车产量	+3.9%
中国汽车进口量	-13.0%
中国汽车出口量	+24.1%

得益于SUV销量的强劲增长、轿车销量的回升及新能源汽车销量的持续快速增长，2018年6月中国轻型汽车销量同比增长10.1%，达1,450万辆。快速发展的电气化技术、缩减后的电池成本、创新型的商业模式以及不断加强的监管力度将推动未来中国新能源汽车的发展和接受度。

近来紧张的中美贸易关系引起了全球各大商业界的关注。这种不确定的关系致使中美贸易之路前景黯淡。有人担心，高额汽车关税将增加中国消费者的购买成本。例如，受新关税影响，特斯拉S型的售价将上涨至140,000美元到250,000美元不等，涨幅达15%，而同款车型在美国的市场售价仅为68,000美元至134,000美元。

不过，美国进口车销量占中国汽车总销量不足1%，而本国生产的汽车占总消费量的96%。因此，对于中国消费者而言，贸易争端对总体销售额的影响在短期内相对有限。2017年中国从美国汽车行业三巨头进口28,200辆汽车。美国汽车品牌中仅林肯跻身十大进口汽车品牌。

虽然美国进口汽车和美国汽车制造商占中国市场份额相对较小，但美国三大汽车制造商的制造业发展和销量对中国市场的依赖仍然较大。据2017年美国国家局统计，美国对华出口汽车是其第三大类出口商品（100亿美元），仅次于航空航天类（160亿美元）及油籽谷物类商品（140亿美元）。

在可预见的未来，我们认为中美贸易争端将在以下方面（但不限于）直接影响中美关系：

- 中国市场美国汽车进口量减少；
- 位于中国和美国的制造商生产成本增加；
- 中国和美国消费者将负担更高的进口汽车成本，从而损害消费者的信心。

由于汽车价值链高度复杂，汽车行业当前的全球化程度空前。供应链中大多数供应商都会受到高额汽车关税的影响，并最终将之转嫁给最终用户。例如，戴姆勒下调了其2018年的预估收益，并将主要影响因素归咎为不容乐观的中美贸易关系。据估计，阿拉巴马州奔驰工厂生产的SUV在中国的销量将有所缩减，收益或缩水2.5亿欧元。同样出于此原因，美国三大汽车制造商最近也下调了各自的预估盈利值。其他影响包括（但不限于）：

- 中美间冷淡的商务关系将削弱企业对贸易前景和未来投资的信心。
- 中美贸易争端可能会影响美国的汽车制造商在中国市场的地位。鉴于中国市场的重要性，这些品牌可能会面临更大的发展压力。
- 全球性整车制造商可能会重申其全球战略并将其在中国的大部分业务进行本地化。

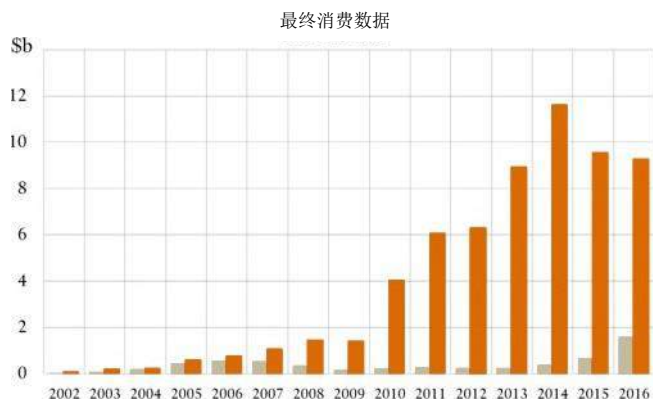
若关税上调，美国市场汽车销量预计将减少200万辆（《华尔街日报》，“进口汽车价格将上涨”）。虽然若干高额关税尚未生效，但许多业界人士（包括经销商、汽车制造商和消费者）都对可能发生的变化表示担忧并倍感压力。尽管美国汽车品牌和进口汽车占中国市场的份额较小，但高额关税的负面影响仍将随整个供应链逐级传递，最终对中国消费市场上的众多汽车零售价产生影响。

中美汽车贸易基线数据

中国：中美汽车贸易额

2002 - 2016年

美国与中国及香港整车贸易额



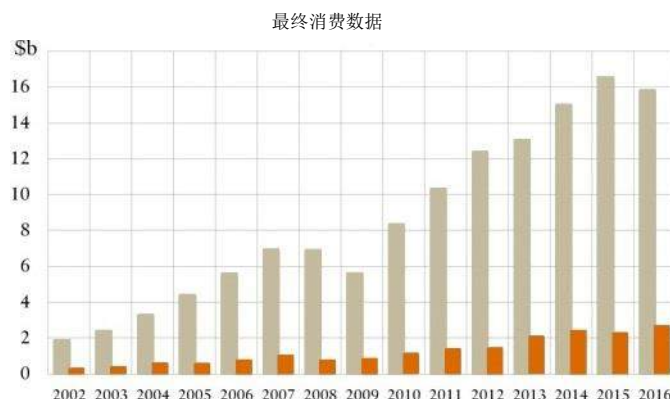
从中国进口

出口至中国及香港

中国：中美汽车零配件贸易额

2002 - 2016年

美国与中国及香港汽车零配件（不含轮胎）贸易额



从中国进口

出口至中国及香港

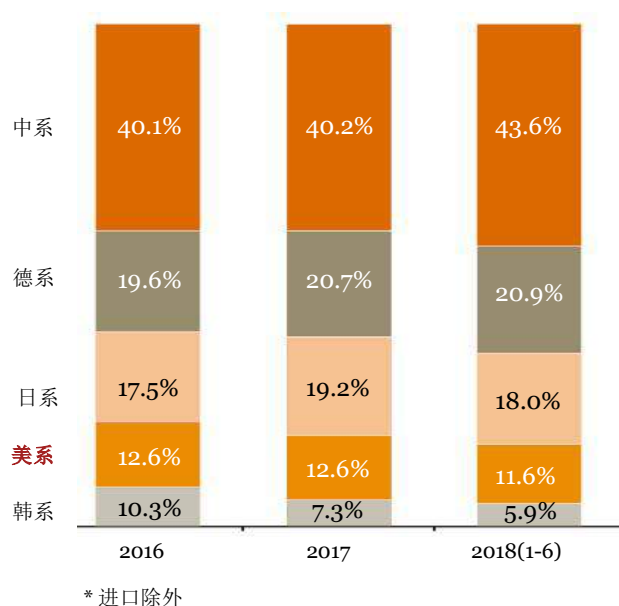
中国前十大进口汽车品牌销量——进口汽车数量

2017年



中国境内汽车制造商——市场份额*

2018年6月



Contact us

Dan DiFilippo

普华永道中国咨询部市场主管
+852 2289 11809
daniel.difilippo@hk.pwc.com

沈晓英

普华永道汽车业高级经理
+86 (21) 2323 5329
sophie.x.shen@cn.pwc.com

黄牧青

普华永道中国美国业务经理
+86 (21) 2323 3795
muqing.huang@cn.pwc.com

希望获得更多行业见解，请访问 www.autofacts.com