

58汽车 J.D. POWER | 君迪  优信  
UKINGROUP

# 中国汽车保值率研究报告

2020年3月更新



# 中国汽车保值率研究报告

01

背景介绍

02

二手车  
交易数据

03

保值率  
发现

04

保值率  
榜单

05

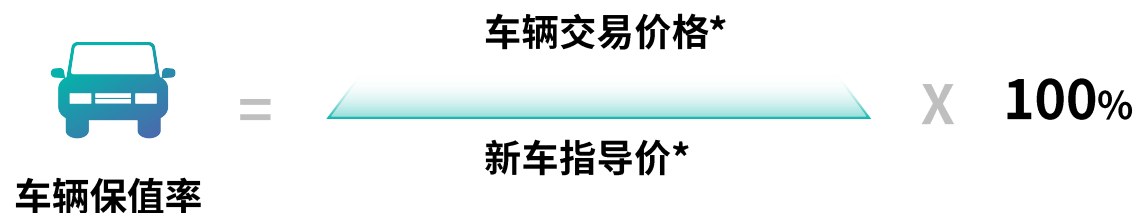
总结

# 车辆保值率定义

## 车辆保值率：

1. 指从购买新车之日起，使用一段时间后，交易价格\*与购买时新车厂商指导价\*（MSRP）的比值；
2. 是衡量车辆价值衰减快慢的重要指标；
3. 受多重因素影响：单车（比如：车龄/里程/车况/用途等）、产品（质量/设计/配置/性能等）、品牌（影响力等）、新车（价格/销量/市场占有率等）、二手车（市场策略/供需关系等）、季节、区域、政策等。

## 计算方法：

$$\text{车辆保值率} = \frac{\text{车辆交易价格}^*}{\text{新车指导价}^*} \times 100\%$$


## 样本时间\* 近一年的车辆交易数据（2019.3-2020.2）

\* 车辆交易价格：采用零售价（B2C），不含采购价、批发价；交易价格基于良好车况，按年均行驶里程15000公里计算。

\* 新车厂商指导价：统一采用新车厂商指导价，不包含厂家或经销商的优惠

\* 样本时间：稳定体现近一段时间，如年度/季度的保值率水平

# 联合出品

## 品牌

- J.D. Power 是全球领先的数据和分析及消费者洞察公司，拥有国际一流行业标杆研究；
- 58和优信是国内分类信息平台、二手车交易平台领域的领军者；
- 保值率榜单由三方共同打造。

## 模型

- 基于J.D. Power 在美国实践多年、成熟的保值率模型与评估计算体系，并通过国内本地化数据进行校验；
- 保值率模型应用覆盖全美100%特许经销商、60%以上主机厂和汽车金融公司、95%以上贷款公司、前10位保险公司、前2位租赁公司。

## 数据

- 58同城二手车+优信二手车是国内最大的二手车交易/挂牌数据平台；
- 2019挂牌数据突破1000万，市场覆盖>60%，线上交易突破60万，市场覆盖>20%；
- 一手、真实的零售端挂牌、交易数据，对行业 and 消费者更具有参考意义。

## 团队

- 汽车行业专家团队：汽车行业专家、二手车检测评估师、咨询团队，对新车、二手车市场、保值率成因有深入洞察；
- 数据分析与建模团队：J.D. Power全球二手车业务数据团队、国内汽车行业数据分析建模团队。

# 保值率研究意义

## 保值率如何做到更具参考性?

### 01 数据基础:

- 真实: 交易数据 (非爬取的挂牌价格)
- 一手: 零售端的交易数据 (非收车价、中间环节批发价)
- 集中: 平台化的交易数据 (避免零碎的线上的数据收集)
- 稳定: 涵盖近期交易数据 (稳定体现近一段时间保值率水平)

### 02 研究基础:

- 模型计算、专家校验、商业化实践

基础

### 03 产品化输出:

- 保值率榜单
- 保值率分析报告
- 保值率诊断服务
- 保值率数据服务
- ...

输出

## 价值

**消费者:** 新车购买全周期成本、二手车交易信息支持

**主机厂:** 品牌/营销, 置换/二手车, 产品升级支持等

**汽车金融/保险:** 汽车金融产品、车险产品设计支持

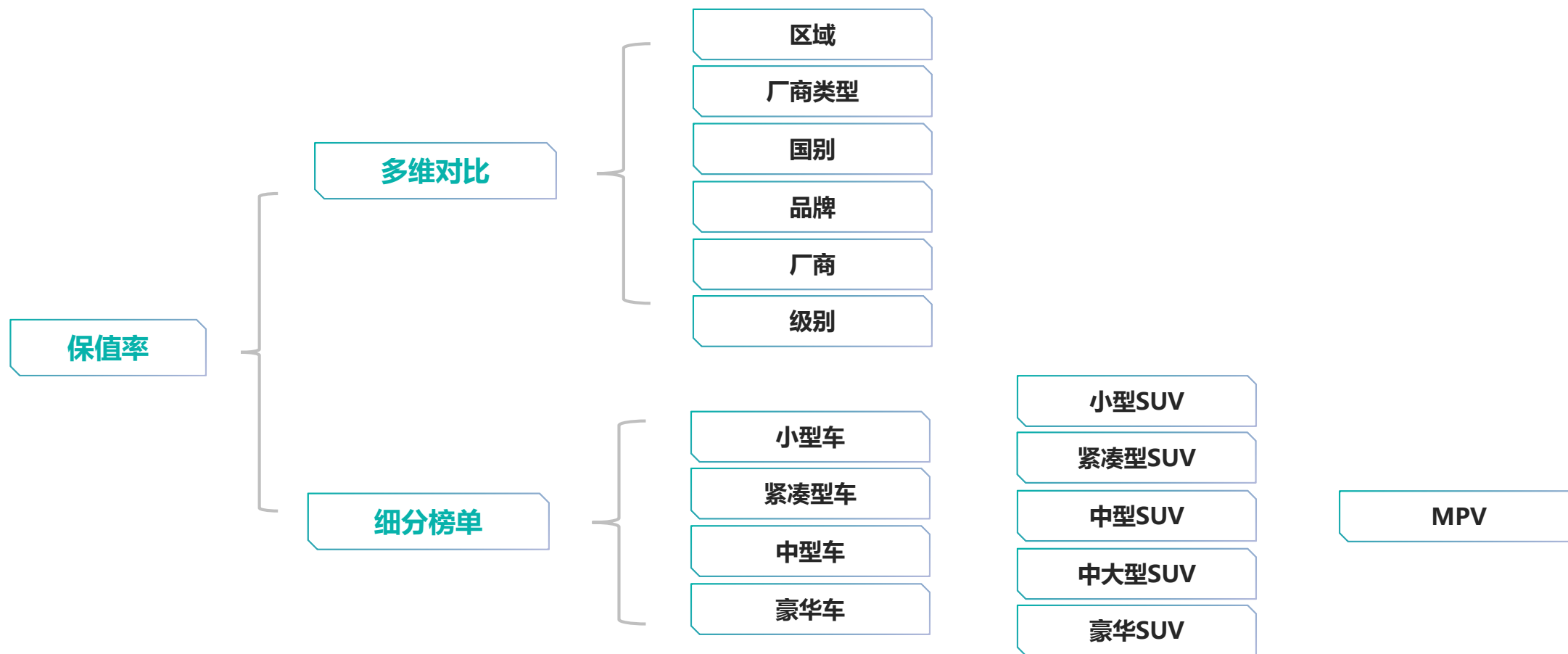
**租赁/车队/共享出行:** 资产成本管理、车辆处置支持

**汽车行业:** 加深消费者对车辆理解、二手车交易更透明

...

价值

# 保值率研究框架





01

## “国六”排放标准

部分经典/老款车型被迫改款换代，技术升级成为车企极大考验；与此同时，新车备受关注，旧车残值下降；新车订车周期变长；不少车企国五车型库存压力大，为清库存不得不降价促销，影响保值率。

02

## 用户换购比例

国家信息中心数据，2011年-2019年，中国汽车换购比例持续增加，2019年增加至46.0%，中国车市进入存量时代，车企加强对整个汽车生命周期的管理刻不容缓。

03

## 新能源车企残值管理

新能源二手车由于缺少检测标准、电池技术迭代加快、质保周期不足等因素，导致新能源二手车市场低迷。由厂商主导的新能源汽车残值管理，对新车、二手车市场销售、品牌建设都会带来积极作用。

04

## 二手车出口

二手车出口政策的实施有助于减轻国内汽车保有量和国内市场的压力，同时盘活二手车流通，提升车辆更新换代速度，从而扩大新车消费市场，刺激国内市场相关需求。

05

## 新车销量

中汽协数据，2019年中国汽车销量同比下滑8.2%，将近70%的车企销量下滑，但在一汽丰田、北京奔驰为代表的保值率TOP5的厂商，销量均实现了逆势上扬，保值率已经成为新车销售的重要卖点。

06

## 帕萨特碰撞测试

“中保研”有史以来的最低碰撞测试分数，一定程度上损害了品牌形象，对新车销量、汽车保值率都会有一定的不良影响。

# 2月份行情分析

## 疫情防控仍是主要 KPI 汽车行业逐步复苏

### 疫情防控

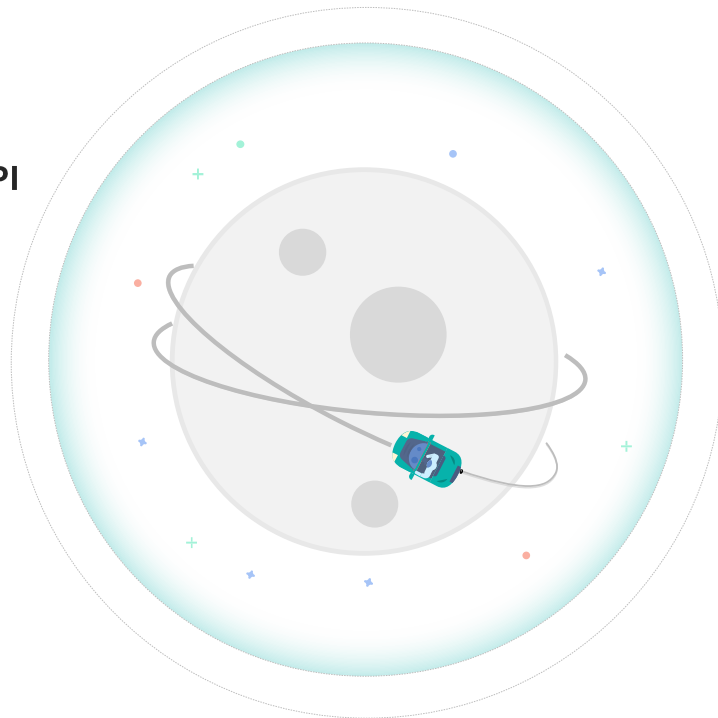
- 抗疫取得阶段性胜利，但疫情防控仍是主要KPI

### 新车市场

- 乘联会数据，2月新车销量同比下降近80%

### 二手车市场

- 疫情影响，二手车淡季拉长；流通协会数据，2月交易量同比下降90%以上



### 车展/CES

- 国内最大的北京车展延期，日内瓦车展（国际四大车展）、亚洲电子消费展取消

### 主机厂商

- 主机厂逐步复工，营销方式线上化，推出VR看车、直播看车等新型服务

### 二手车电商

- 二手车电商平台需要服务升级，支持用户线上看车趋势变化



# 中国汽车保值率研究报告

01

背景  
介绍

02

二手车  
交易数据

03

保值率  
发现

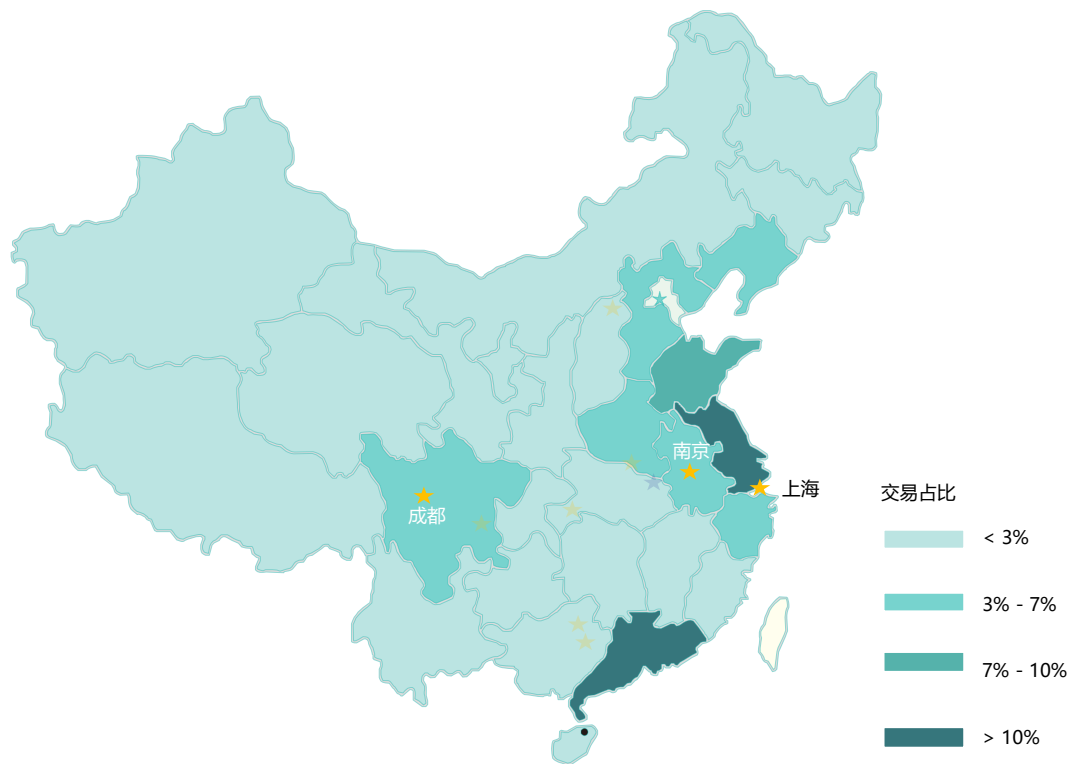
04

保值率  
榜单

05

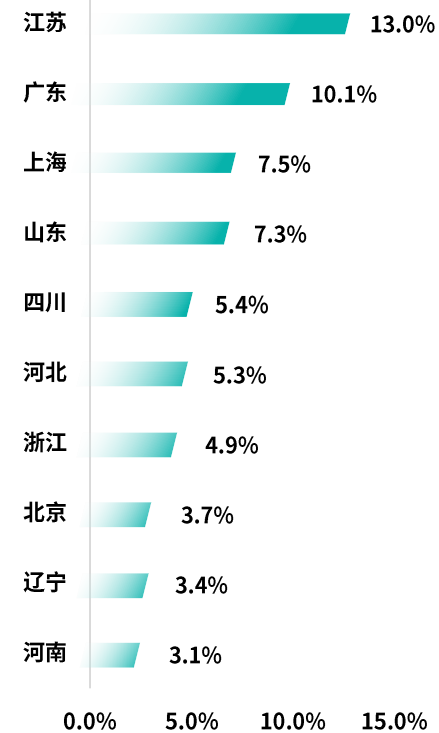
总结

# 全国二手车交易-区域分布

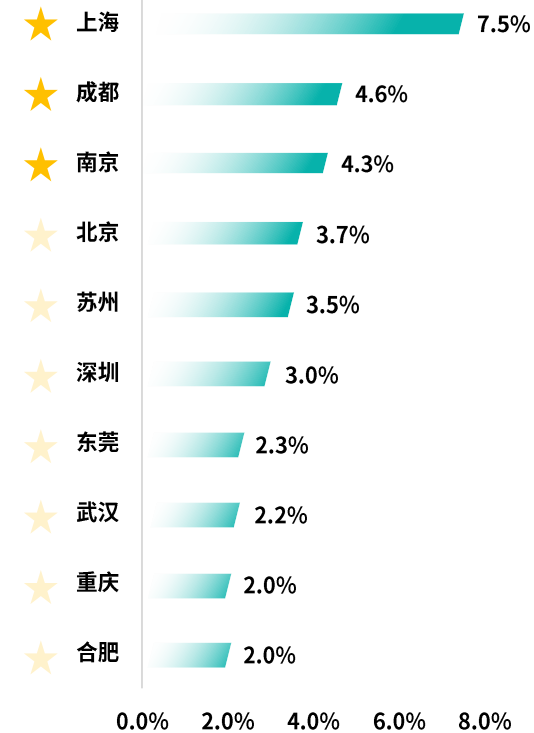


注：本样本量统计不包含中国港澳台地区

## 省份TOP10



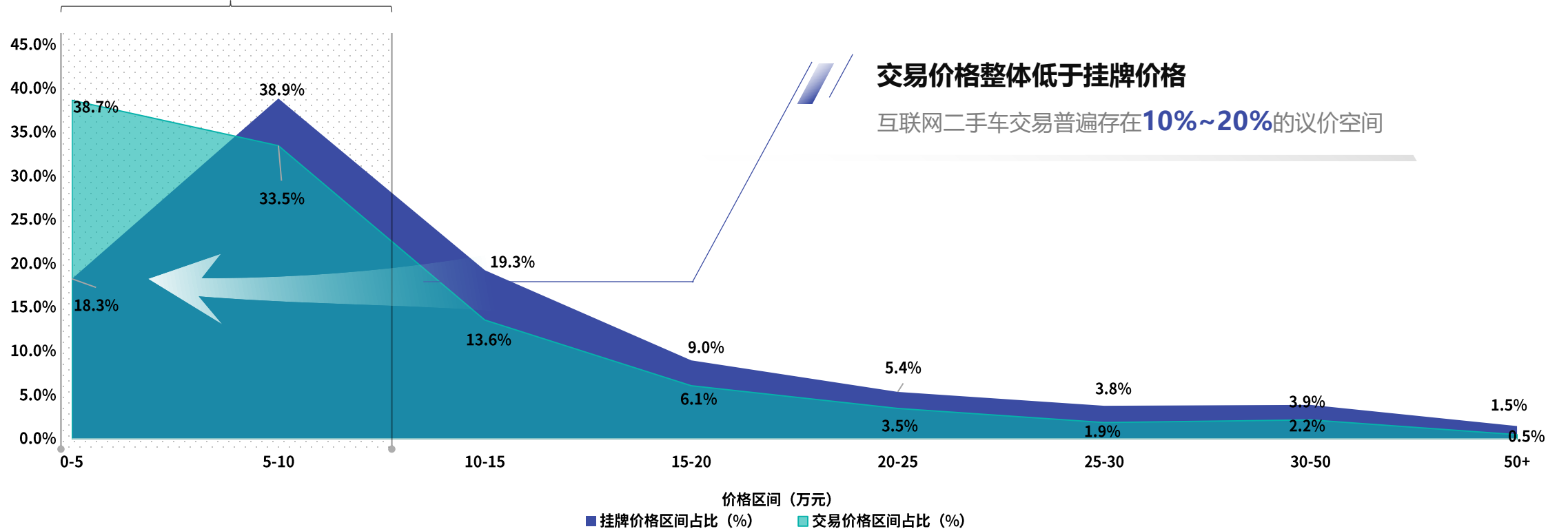
## 城市TOP10



# 二手车交易-挂牌数据与交易数据对比

挂牌与交易价格区间占比

交易价格在10万以内区间最多，  
总占比超过70%，物美价廉的二手车更受市场青睐。

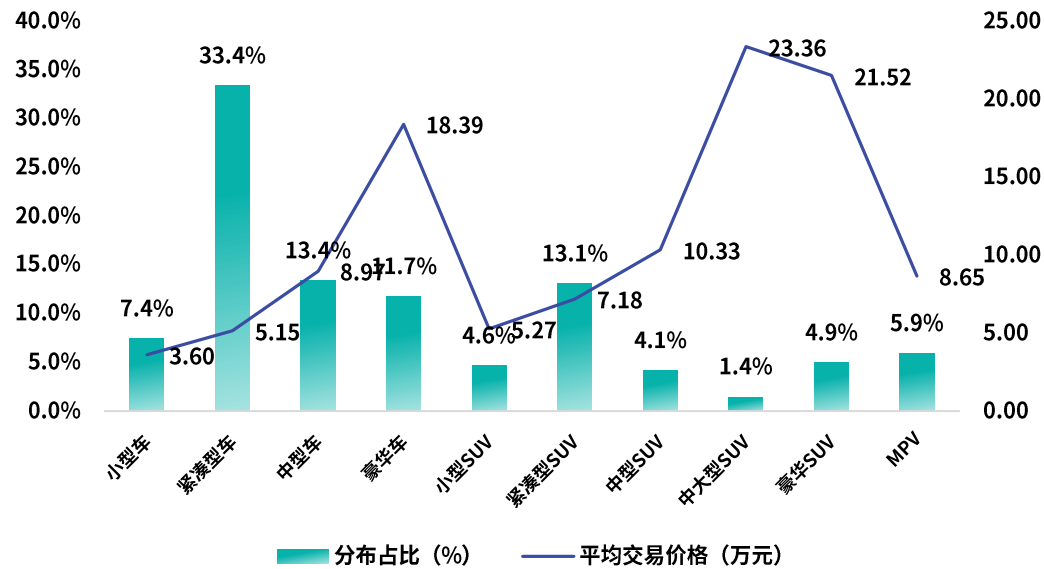


# 二手车交易-车型级别分布、TOP10车型

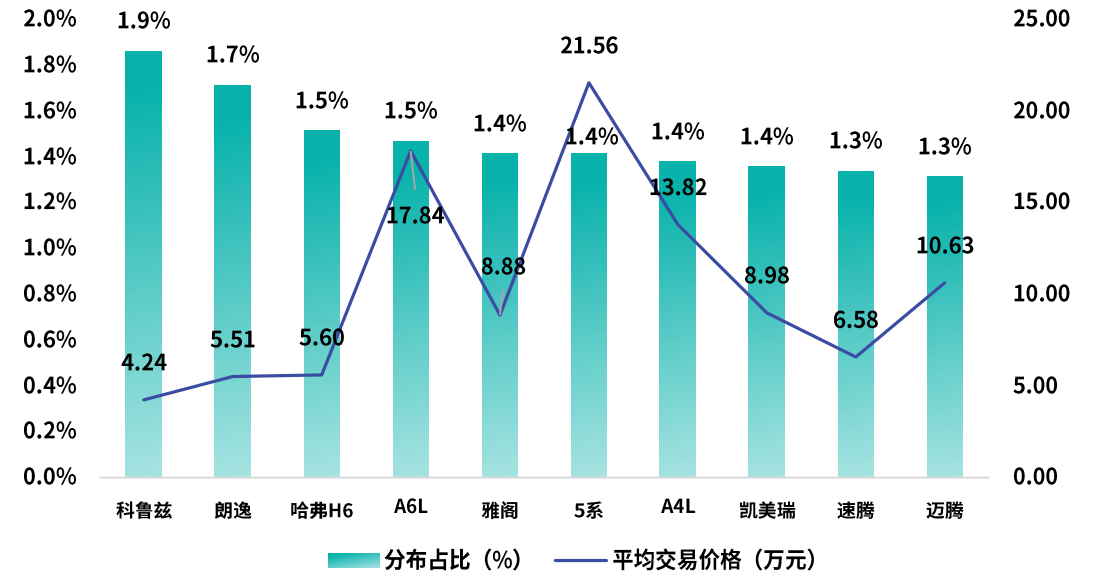
- 紧凑型轿车和紧凑型SUV在各自领域占比最高，分别超过30%和13%，经济实惠的车型最受欢迎。

- 科鲁兹虽然已经退出新车市场，但在二手车市场依旧受欢迎；
- 哈弗H6成为唯一入榜自主品牌车型。

车型级别分布



交易量TOP10车型

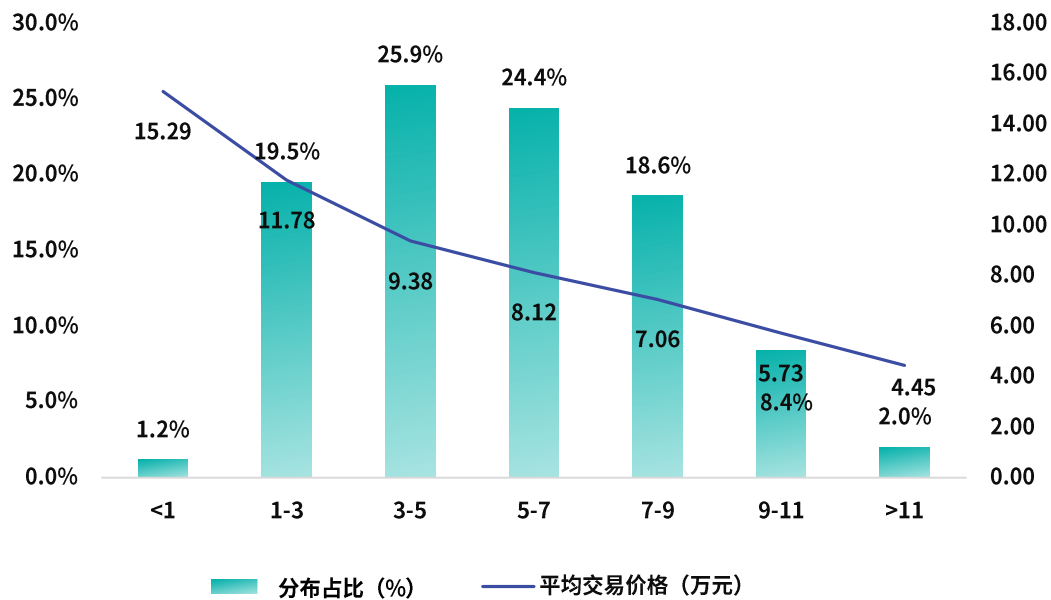


# 二手车交易-车龄分布、年均里程分布

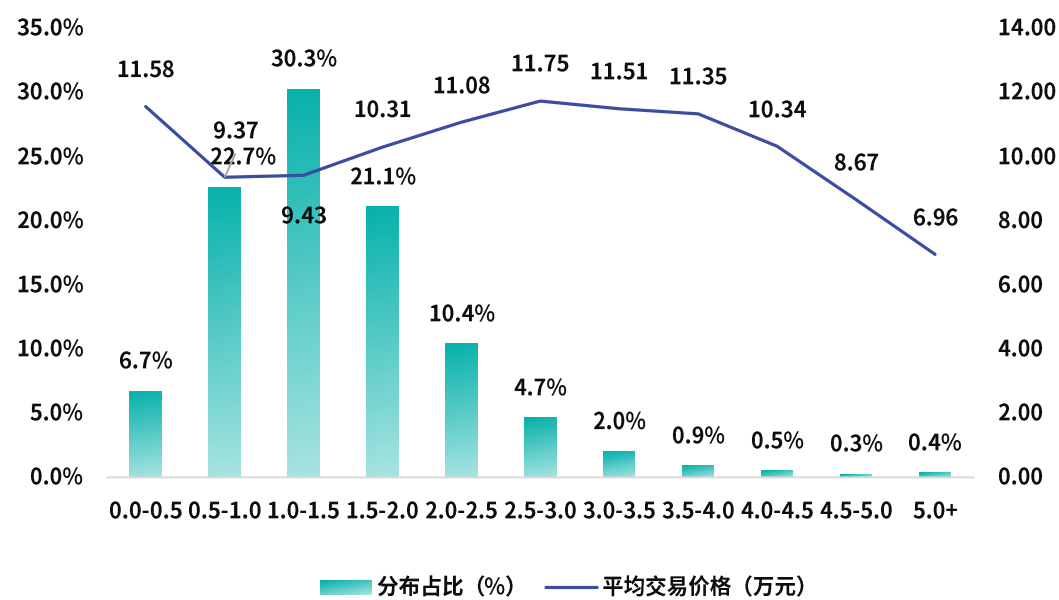
- 前3年车辆价格贬值较快，3-5年的二手车最受欢迎，价格下降变缓，质量进入稳定阶段。

- 在三年车龄二手车中，年均行驶里程在3万公里左右的车辆，平均交易价格最高，“适度使用”的二手车更具稳定性、磨合度更高，因而更保值。

车龄



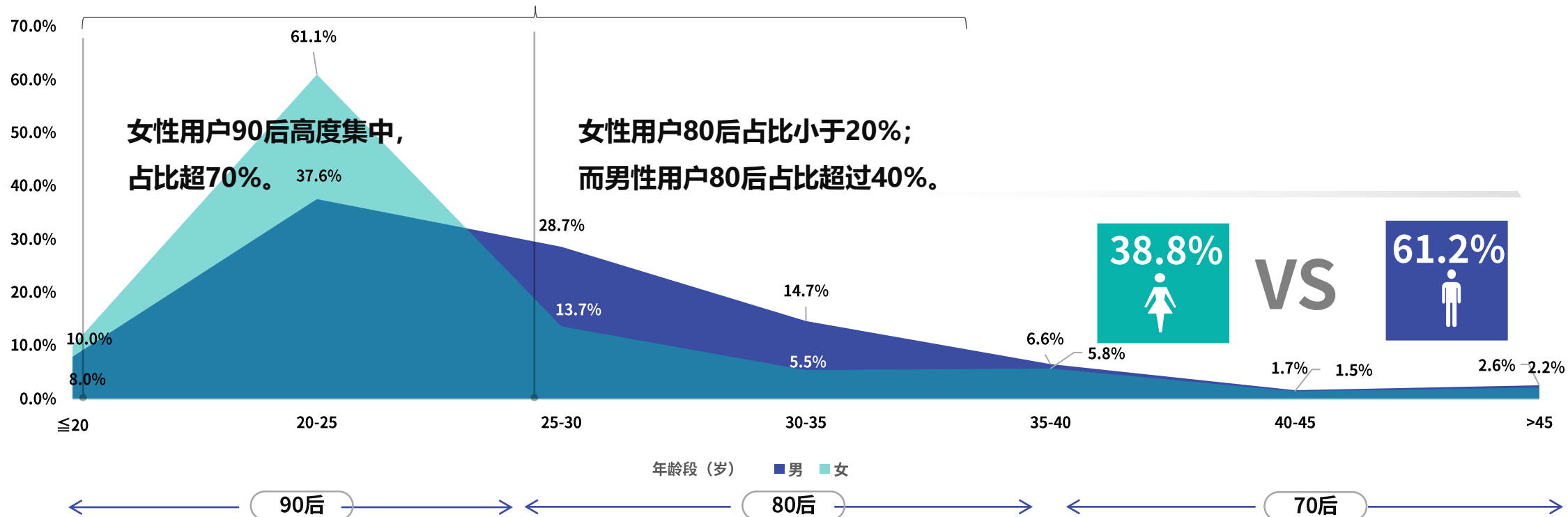
年均里程 (三年车龄)



# 二手车交易-用户分析

年龄分布

二手车交易年轻化特征明显，80后和90后是二手车交易的主力军。



# 中国汽车保值率研究报告

01

背景介绍

02

二手车  
交易数据

03

保值率  
发现

04

保值率  
榜单

05

总结

# 保值率对比-区域

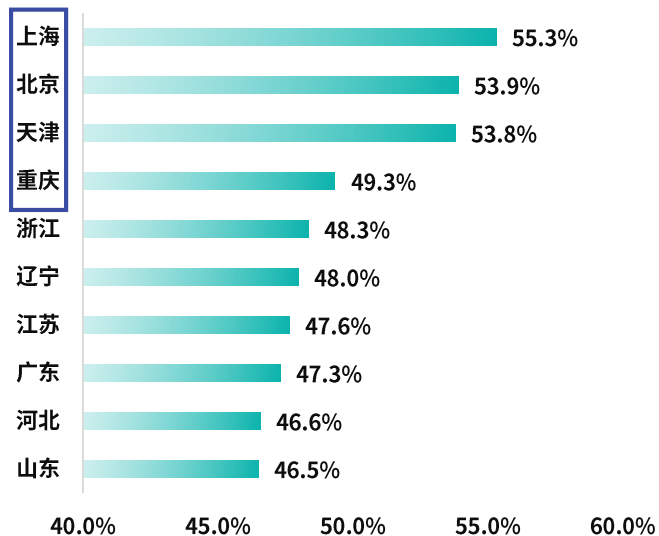
- 保值率在区域层面，自西向东递增，这与二手车交易热度和经济格局有一定吻合；

- 直辖市（沪、京、津、渝）保值率排名前四，基本都超过50%，主要在于均为二手车交易大户；

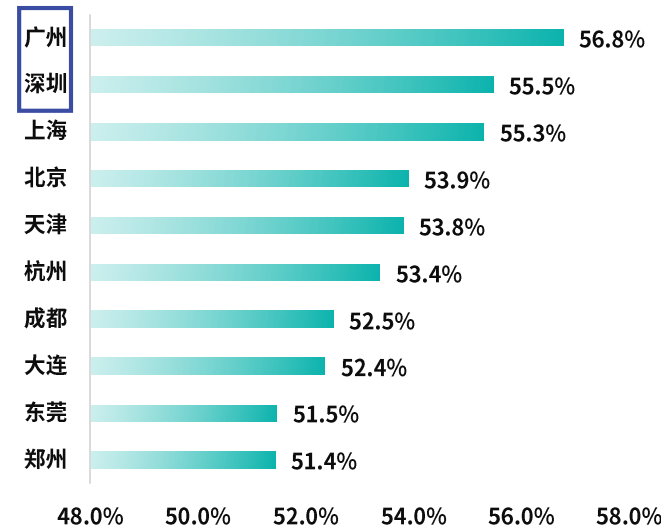
- 广东在省份排名居中，但广州、深圳保值率全国最高，与其钟爱保值率高的日系车有关。



## 省份TOP10



## 城市TOP10



\*本报告中保值率默认三年保值率

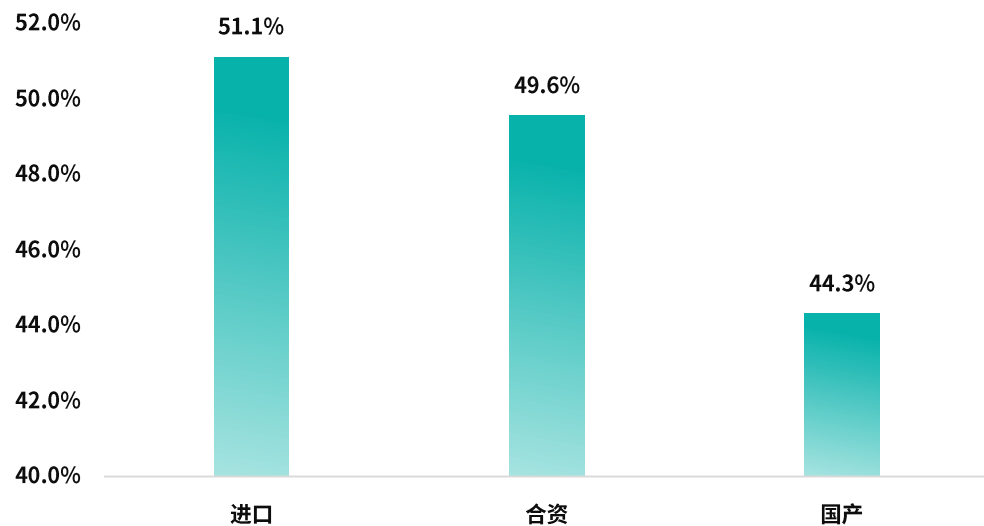


# 保值率对比-厂商类型、国别

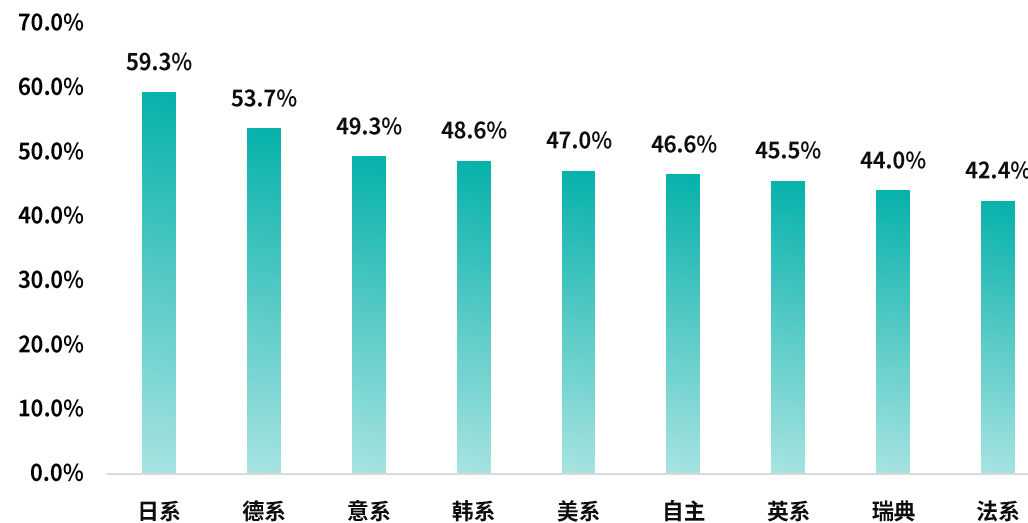
- 进口车型保值率最高，主要在于车型稀缺，多数为豪华品牌，溢价能力强；自主车型保值率仍有上升空间。

- 日系车保值率优势明显，比第二名的德系高出超5个百分点，主要在于性价比高，保有量大。

厂商类型



国别



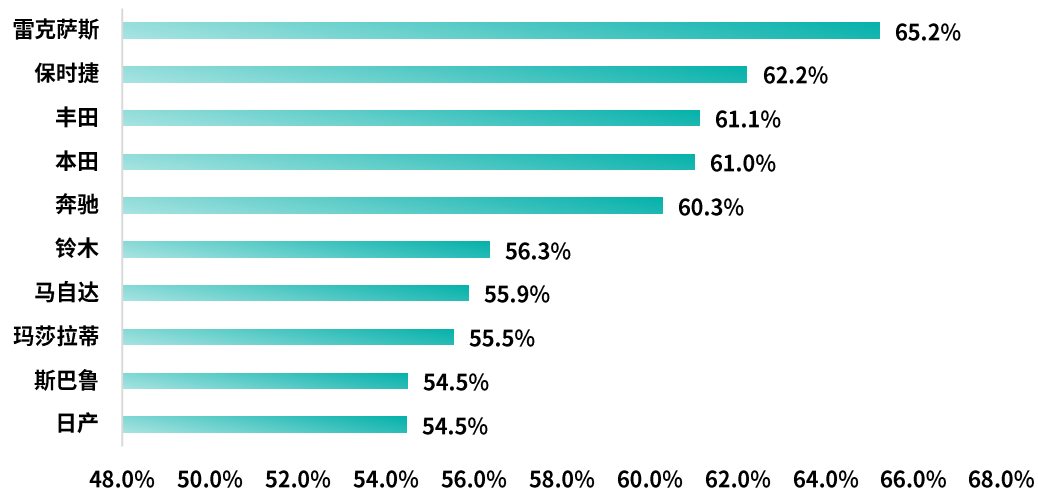
\*本报告中保值率默认三年保值率

# 保值率对比-品牌、厂商

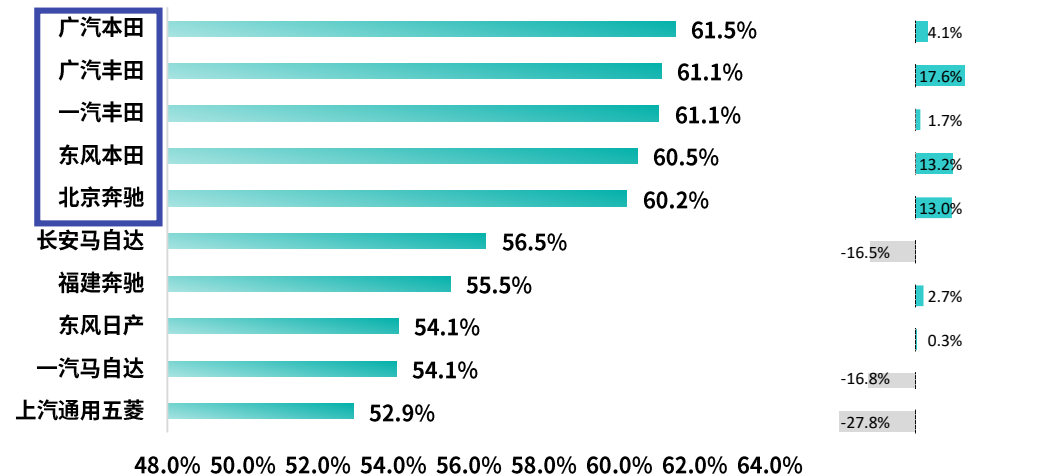
- 雷克萨斯保值率优势明显，在质量可靠性、品牌力、售后服务等方面受消费者认可。

- 2019年，近70%的车企销量下跌，而保值率排名TOP1-5的车企，新车销量均实现逆市上扬，保值率在存量市场下，对销量贡献更大。

品牌 TOP10



厂商 TOP10



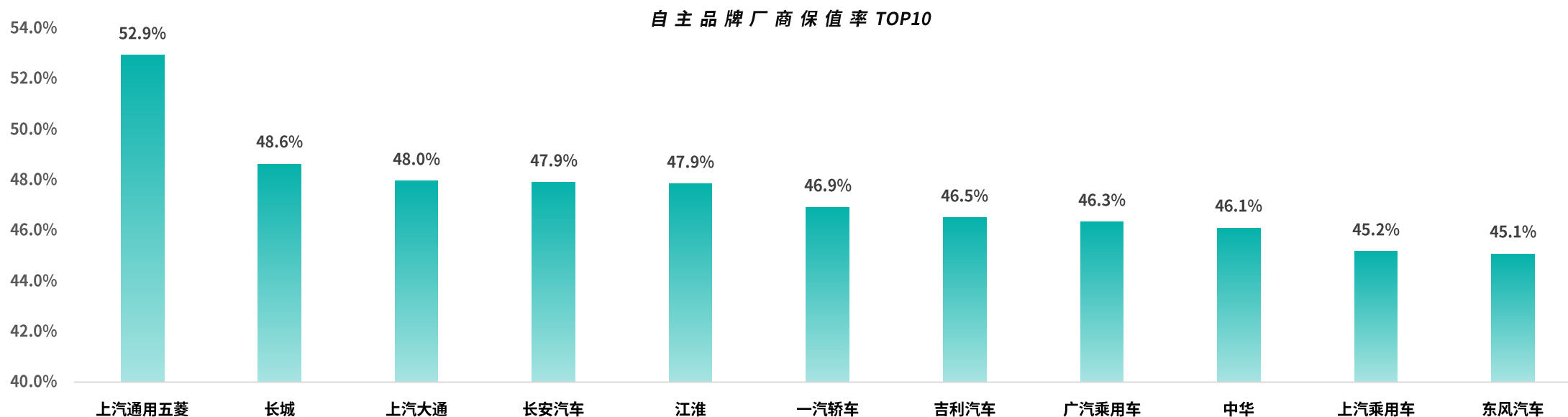
\*该榜单不包含进口厂商

\*本报告中保值率默认三年保值率

# 保值率对比-自主品牌厂商

• 自主厂商，综合保值率差异较小，第一名与第十名仅差不到8个百分点，主要在于车型大多价格偏低；

• 第一名的上汽通用五菱保值率优势明显，主要原因是旗下走量车型宝骏730、五菱宏光销量大，且保值率高（入围了MPV保值率TOP10）。



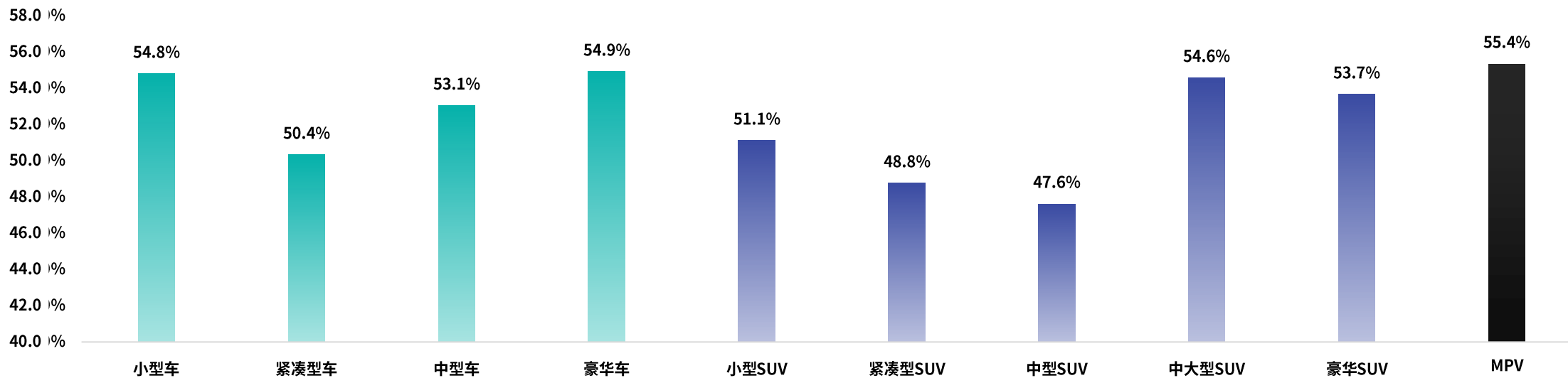
\*本报告中保值率默认三年保值率

# 保值率对比-车型级别

- MPV成为保值率最高的车型级别，主要因为功能具有不可替代性，且市面上选择较少；

- 豪华型轿车和豪华SUV的保值率在各自领域都很高，品牌溢价能力强。

车型级别



\*本报告中保值率默认三年保值率

# 中国汽车保值率研究报告

01

背景  
介绍

02

二手车  
交易数据

03

保值率  
发现

04

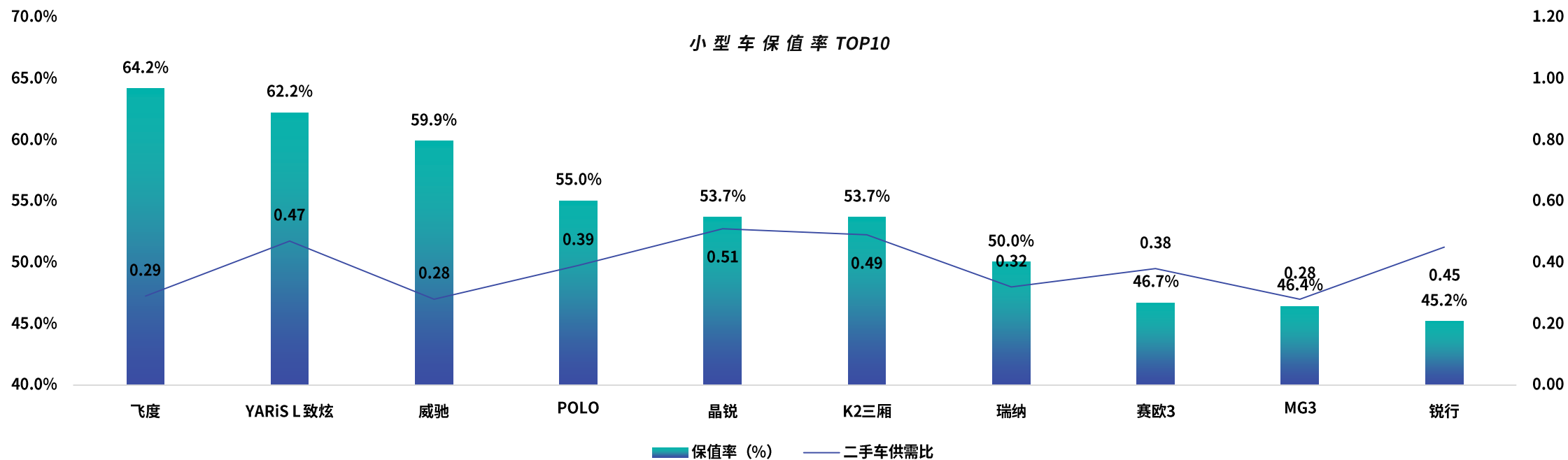
保值率  
榜单

05

总结

# 小型车保值率TOP10

- 小型车保值率TOP10差距大，第一名和第十名相差19个百分点；
- 前三名优势明显，且市场需求大（供需比小），主要在于质量稳定性、性价比高。

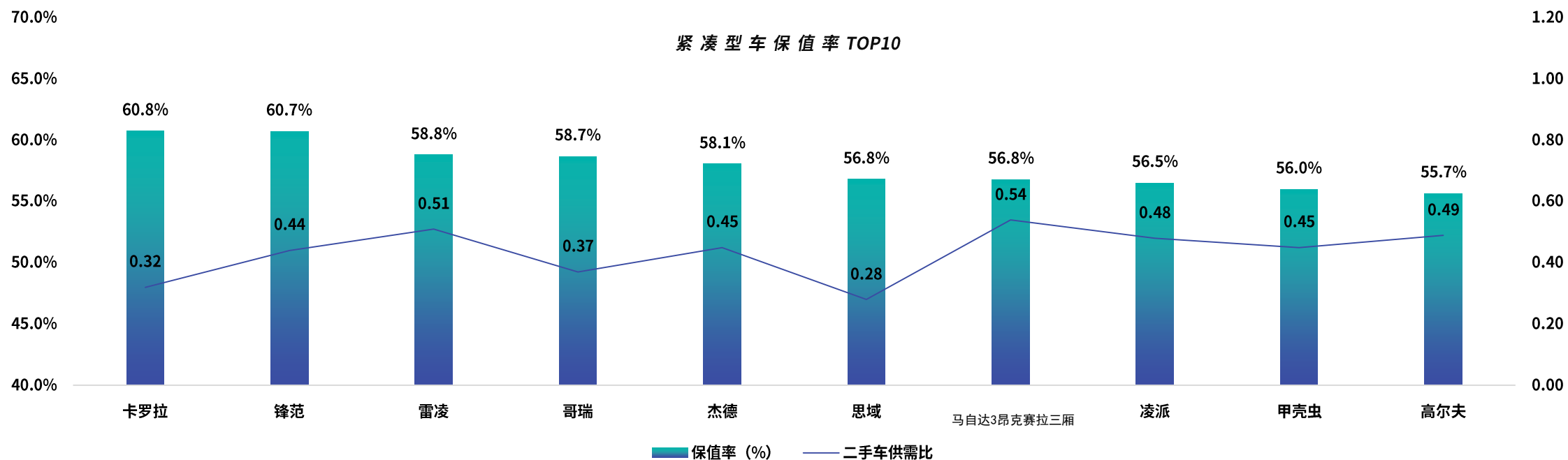


\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎

# 紧凑型车保值率TOP10

- 紧凑型车保值率TOP10差距较小，第一名和第十名仅差5个百分点，竞争激烈；
- 该级别车型较量中，日系车优势明显，占据前8名。

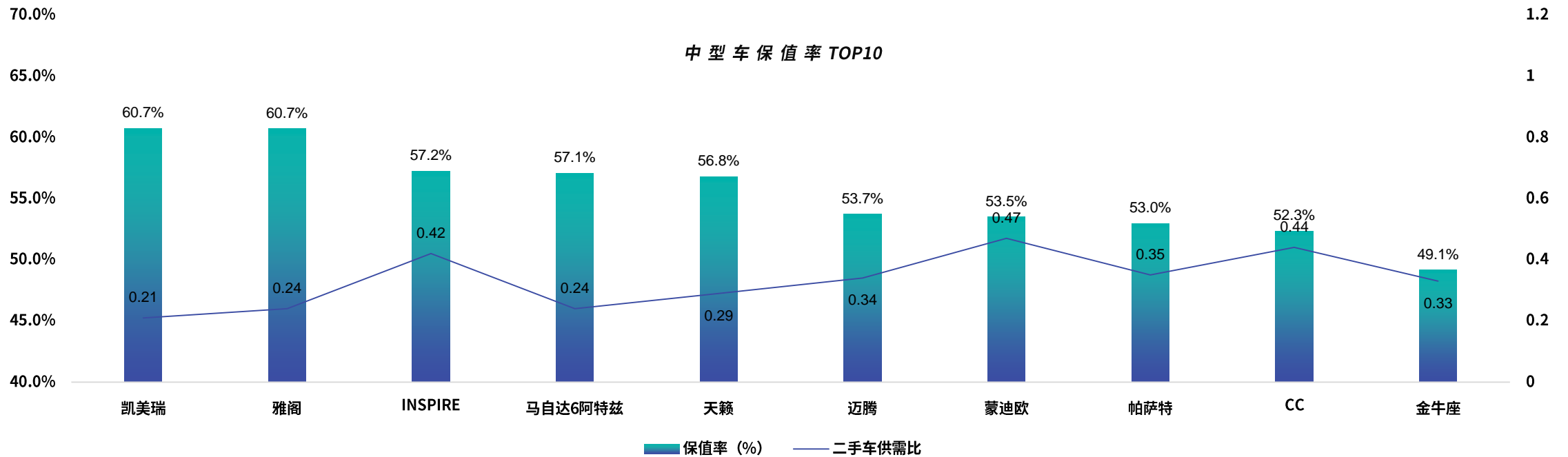


\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎

# 中型车保值率TOP10

- 中型车需求整体偏大（供需比小），与消费升级、向上增换购有关；
- 前十名中，日系占据头部5席，德系3席，美系2席；丰田的凯美瑞和本田的雅阁并列第一。



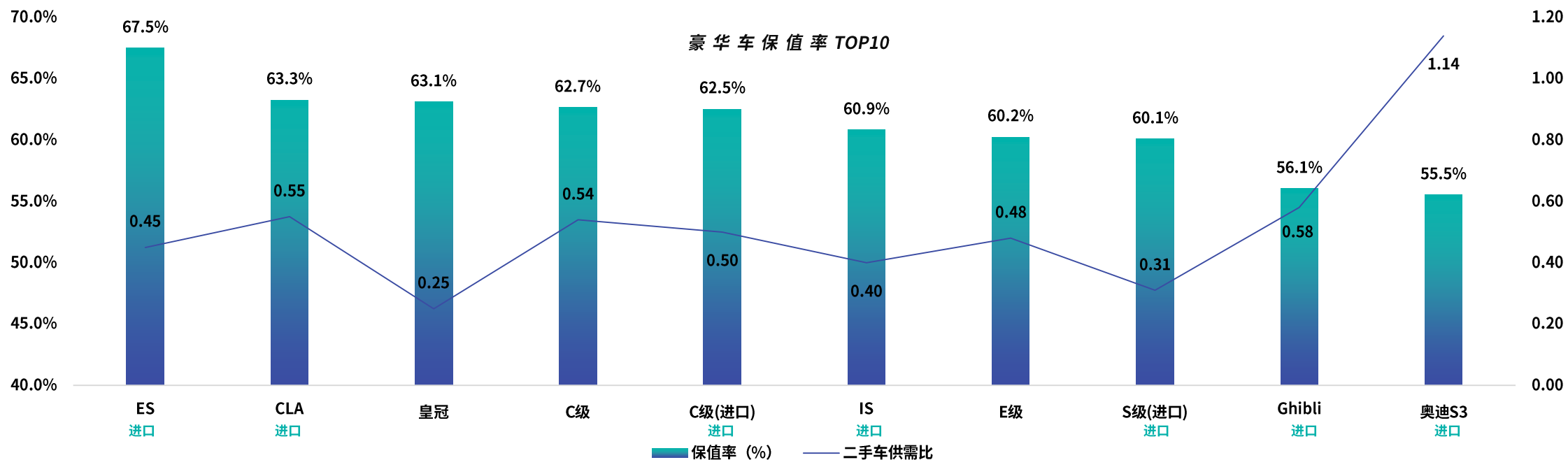
\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎



# 豪华车保值率TOP10

- 豪华车保值率TOP10中，进口车优势明显，占据7席；靠前的多为丰田、奔驰等服务体系更完善的品牌车型；
- 奔驰有5款车型上榜，成为入榜车型最多的品牌，其中C级和E级均为走量车型，保有量大。

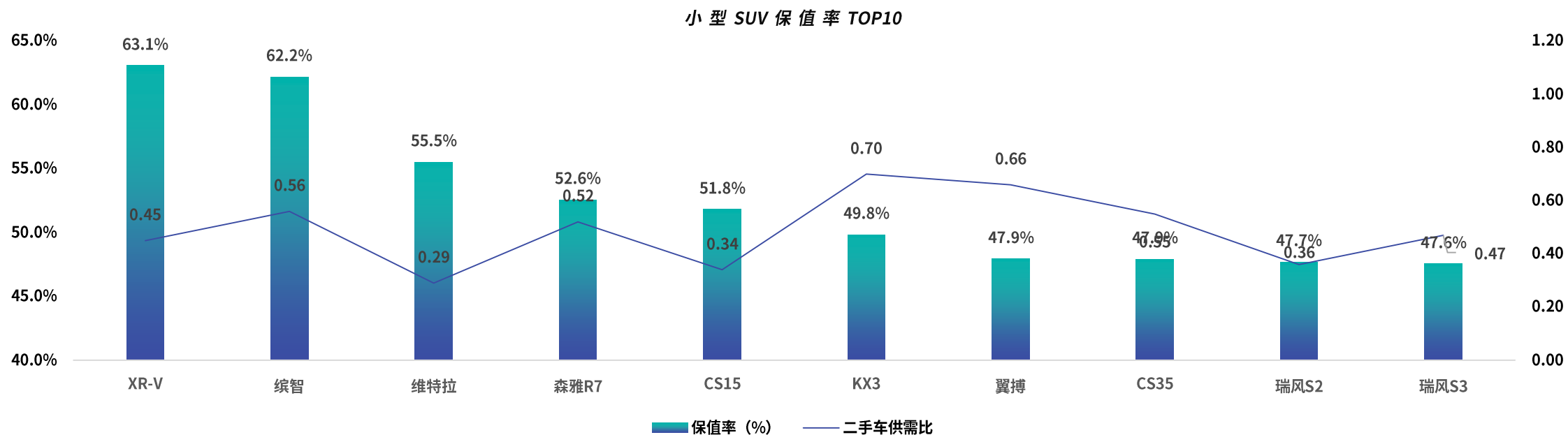


\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎

# 小型SUV保值率TOP10

- 与小型车类似，小型SUV保值率TOP10差距大，第一名和第十名相差将近16个百分点；
- XR-V和缤智优势明显，第三名保值率断下降幅度大；自主车型有5款上榜，集团优势突出。

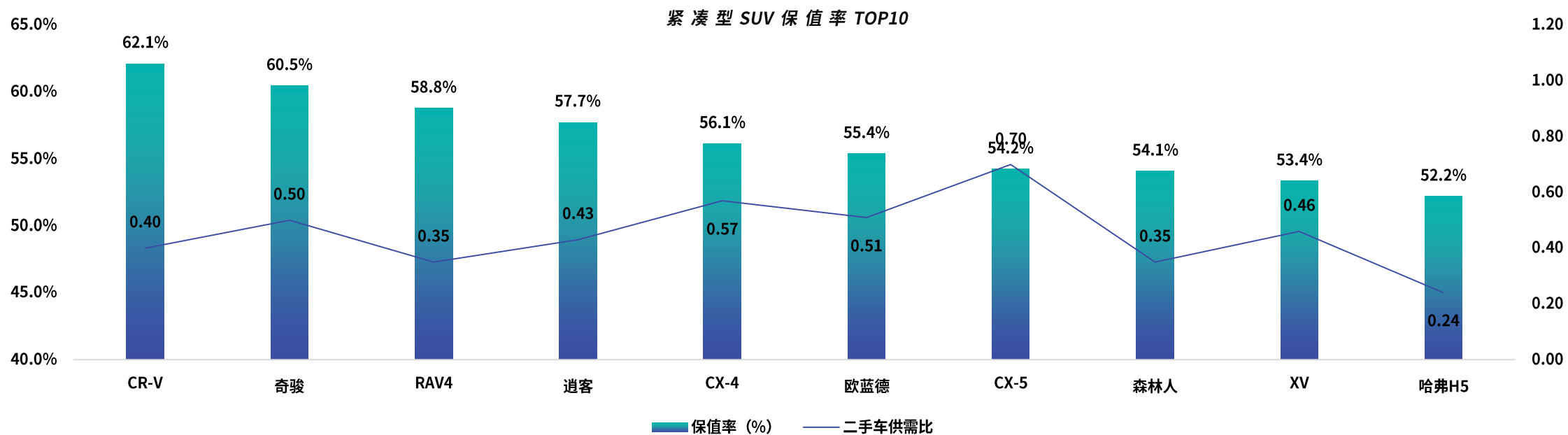


\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎

# 紧凑型SUV保值率TOP10

- 紧凑型SUV保值率前9名均为日系车，日产、马自达、斯巴鲁均有两款车型上榜；
- 哈弗H5，是自主品牌唯一上榜车型，在二手车市场接受度高（供需比小）。

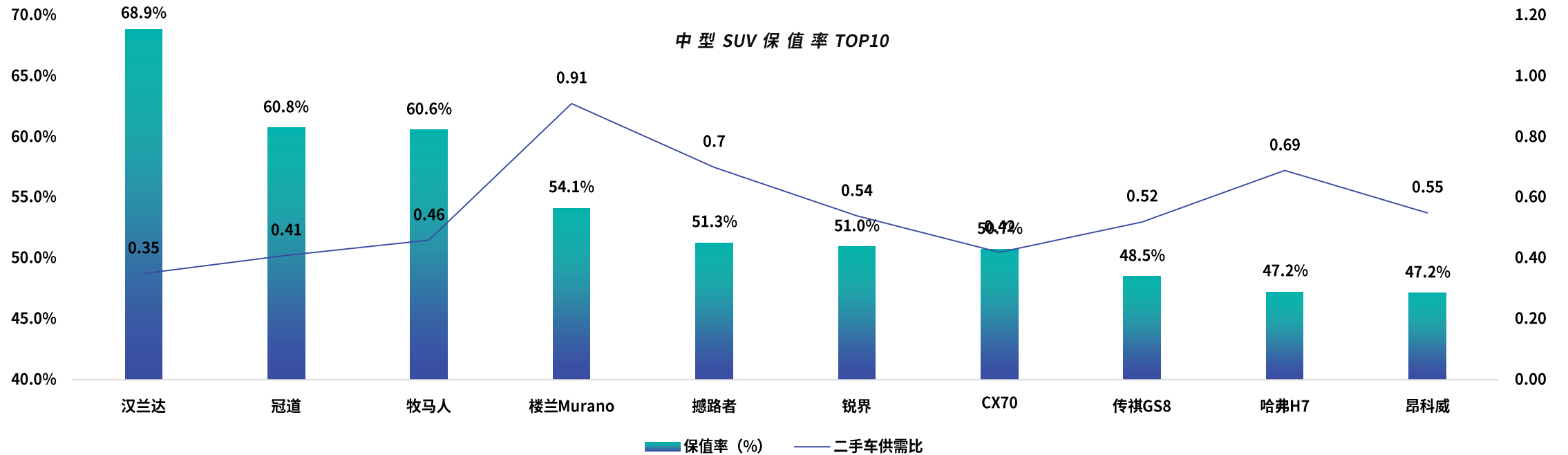


\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎

# 中型SUV保值率TOP10

- 中型SUV级别，“中国品牌”具有一定的竞争力，长安CX70、传祺GS8、哈弗H7三款车型上榜；
- 相较于其他类型SUV，中型SUV购买需求偏低（供需比高），主要受制于价格偏高；汉兰达供需比低，需求大，保值率优势明显。

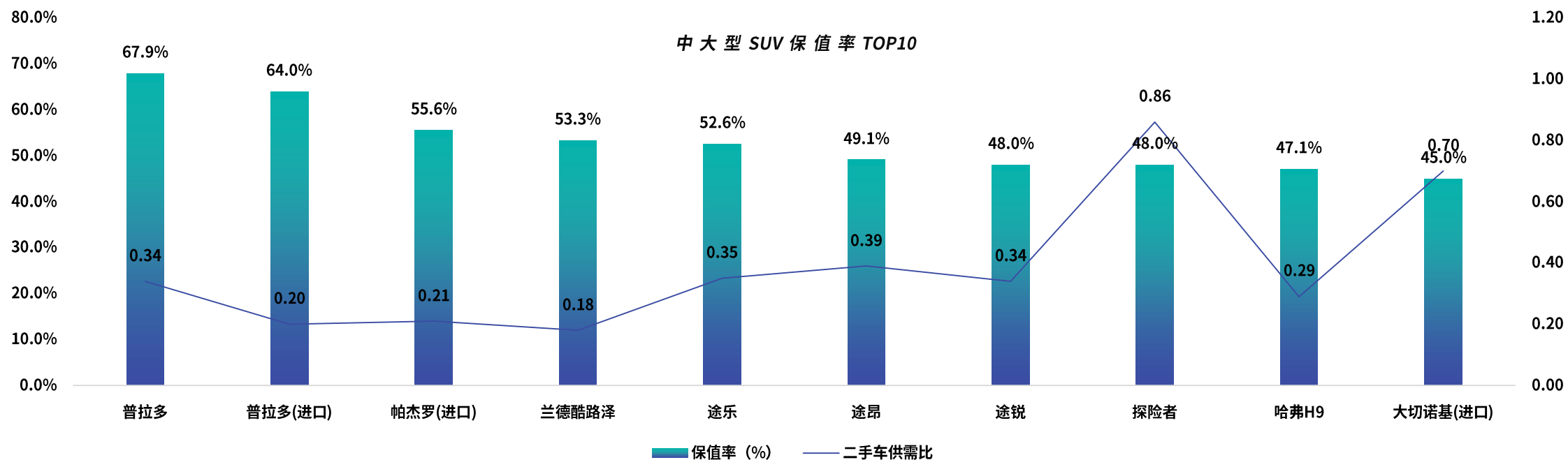


\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎

# 中大型SUV保值率TOP10

- 中大型SUV二手车需求旺盛（供需比小），车主多为“情怀”买单者；
- 该级别车型保值率差异较大，第一名和第十名相差将近18个百分点；自主车型哈弗H9唯一入榜，打破了合资品牌“通吃”的格局。

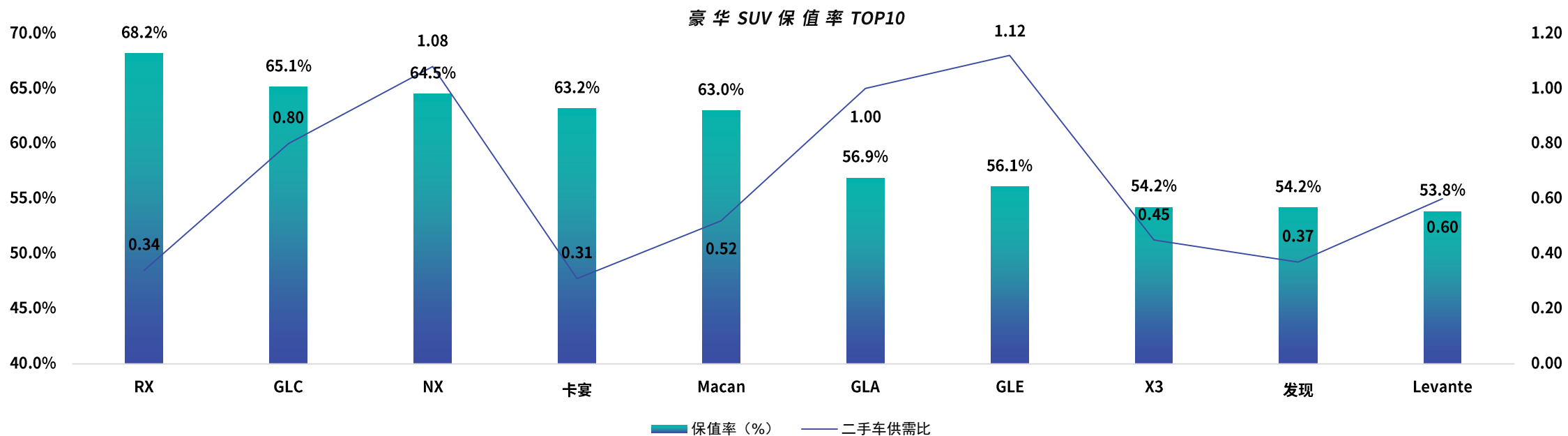


\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎

# 豪华SUV保值率TOP10

- 与豪华轿车类似，保值率TOP10车型中，除奔驰GLA和宝马X3，其余8款均为进口车；
- 雷克萨斯主力SUV，RX、NX分别位于第一名和第三名，整体优秀且不“偏科”；德系三强并未全部上榜。

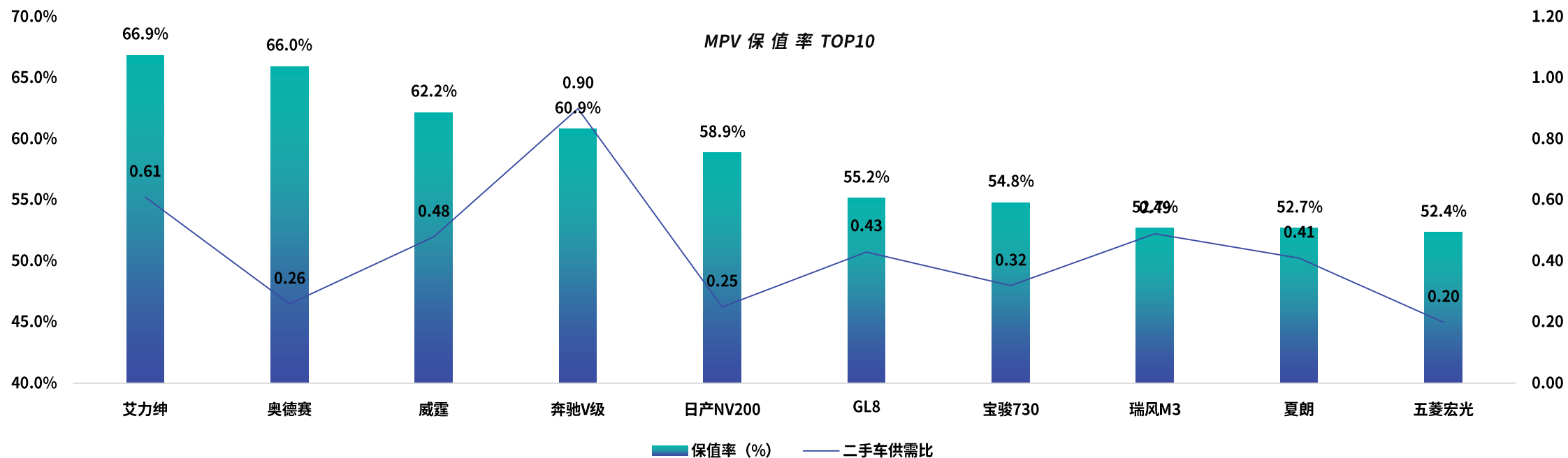


\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎

# MPV保值率TOP10

- 该级别“中国品牌”具有一定的竞争力，宝骏730、瑞风M3和五菱宏光三款车型上榜；
- 前两名优势明显，高出第三名近4个百分点；奔驰V级的二手车供需比最高，五菱宏光最低，主要是价格影响了消费者的选择。



\*本报告中保值率默认三年保值率

\*二手车供需比是指58同城二手车挂牌量与咨询量（电话+微聊）的比值，比值越小说明越受欢迎

# 中国汽车保值率研究报告

01

背景介绍

02

二手车  
交易数据

03

保值率  
发现

04

保值率  
榜单

05

总结



# 总结

- **疫情防控当前仍是重心，后续车市向好**  
短期看，疫情对销量影响大，但会催生一部分首购需求，加之疫情期间的购买需求将延后释放，后续车市会向好。
- **80后女性群体对二手车交易接受度低，市场存在增量空间**  
当前二手车交易女性车主以90后居多，80后群体接受度低，但多数已组建家庭，存在改善型需求，中型及以上的二手车是高性价比的选择。
- **存量市场下，保值率领先的车企，销量逆市上扬**  
2019年，近70%的车企销量下跌，而保值率高的车企（TOP1-5），新车销量实现逆市上扬，保值率在存量市场下，对销量贡献更大。
- **自主品牌保值率破局，还有进一步提升空间**  
整体而言，自主品牌的保值率处于弱势，但在SUV不同细分领域已经开始破局；准确了解本品与竞品保值率竞争态势、差异原因，可以有针对性提升竞争力。

# 联系我们



yangtian@58.com



china.marketing@jdpa.com



pr@xin.com

58汽车 J.D. POWER | 君迪  优信  
UXIN GROUP

谢谢!

