

行业研究

预计6月乘用车零售同比下降7.6%，自主车企加速海外本土化发展

——汽车和汽车零部件行业周报（20240617-20240621）

要点

本周汽车板块跑赢大盘：本周 A 股中信汽车一级行业（+0.3%）跑赢沪深300（-1.3%），在30个中信一级行业中排名5位。

6月车市预计企稳环比增长，零售端渗透率接近50%：1) **乘联会：**6/1-6/16国内乘用车零售销量同比-13%/环比-14%至63.4万辆，新能源乘用车零售销量同比+14%/环比-4%至31.4万辆（新能源渗透率49.5%）。6/1-6/16国内乘用车批发销量同比-20%/环比+0%至61.9万辆，新能源乘用车批发销量同比+28%/环比+3%至33.5万辆（新能源渗透率54.1%）。2) **交强险：**6/10-6/16乘用车销量36.1万辆，日均销量5.2万辆。新能源乘用车销量17.6万辆，日均销量2.5万辆（新能源车渗透率48.8%）。3) **乘联会预测：**预计6月乘用车销量同比-7.6%/环比+2.3%至175万辆，新能源乘用车销量同比+32.7%/环比+6.9%至86万辆（新能源车渗透率49.1%）。

中方回应欧盟对自主品牌的反补贴调查，自主电动车加速海外本土化进程：

6/20 商务部发言人表示欧盟委员会在调查中索取自主电动汽车及电池企业信息远超反补贴调查所需。当前关税征收额度未明确落地，内部成员国间仍存在意见分化，以德国为代表旗下宝马、奔驰、大众等车企都表态反对关税征收。但部分国家已表态跟进加征关税，6/21 加拿大宣布计划对自主电动汽车征收新的潜在关税。我们认为，1) 中汽协数据，2024年前5月中国新能源乘用车出口同比+14%至56万台。自主品牌保持强劲出口表现，但考虑不同品牌的关税额外征收幅度的差异性，预计仍会小幅影响部分品牌当地销量。2) 欧盟关税政策或更加速自主品牌的本地化生产进程；比亚迪已在匈牙利建厂并计划2025年投产、上汽集团披露在欧洲的生产计划、吉利或可借用集团旗下子品牌工厂进行并线电动车生产。我们看好降本能力强、海外车型丰富、以及深度本土化节奏领先的头部新能源车企的海外布局前景。

主题性事件或将成为短期板块主要催化剂：1) 预计2024E为近三年购车综合优惠力度最大之年；其中，新一线、二/三线城市的换购需求兑现或将成为拉动销量的关键。2) 小米、华为依然具备较强流量+品牌转换能力，比亚迪仍将在10-15万元新能源车市场具备绝对主导力，看好小米、华为、比亚迪的爬坡能力。3) 预计主题性事件或将成为板块短期主要催化剂。

投资建议：整车：推荐比亚迪、赛力斯，建议关注北汽蓝谷、特斯拉、小鹏汽车。**零部件：**1) 智能化/机器人，推荐拓普集团，建议关注三花智控、贝斯特、斯菱股份、北特科技；2) 特斯拉产业链，推荐福耀玻璃，建议关注爱柯迪；3) 小米/华为产业链，建议关注无锡振华、沪光股份。

风险提示：全球贸易摩擦与政策波动风险；销量爬坡与增速不及预期；市场竞争加剧+降价幅度超预期；全球化布局不及预期；智能化推进不及预期。

重点公司盈利预测与估值表

证券代码	公司名称	股价 (市场货币)	EPS (财报货币)			PE (X)			投资评级
			23A	24E	25E	23A	24E	25E	
601127.SH	赛力斯	99.65	-1.62	3.16	3.83	NA	32	26	买入
601689.SH	拓普集团	58.79	1.93	2.45	3.31	30	24	18	买入
002594.SZ	比亚迪	250.67	10.32	11.59	12.72	24	22	20	买入
1211.HK	比亚迪股份	236.20	10.32	11.59	12.72	21	19	17	买入
600660.SH	福耀玻璃	45.17	2.16	2.52	2.90	21	18	16	买入
3606.HK	福耀玻璃	43.45	2.16	2.52	2.90	19	16	14	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2024-06-21；汇率按1HKD=0.9088CNY换算。

汽车和汽车零部件

买入（维持）

作者

分析师：倪昱婧，CFA

执业证书编号：S0930515090002

021-52523876

niyj@ebsecn.com

联系人：孟祥庭

mengxiangting@ebsecn.com

联系人：邢萍

xingping@ebsecn.com

行业与沪深300指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

厉兵秣马，蓄势待发——特斯拉(TSLA.O) Robotaxi日发布会前瞻(2024-06-19)

马斯克薪酬方案获批，欧盟拟对华加征电动车额外关税——汽车和汽车零部件行业周报(20240610-20240614)(2024-06-16)

欧盟分阶梯加征纯电动汽车关税，头部新能源车企仍具备相对优势——汽车和汽车零部件行业跟踪报告(2024-06-13)

目 录

1、本周销量跟踪.....	5
2、本周指数跟踪.....	6
3、零部件板块跟踪	9
4、行业动态.....	12
4.1、公司公告	12
4.1.1、乘用车公司公告	12
4.1.2、汽车零部件公司公告	12
4.2、公司新闻	13
4.2.1、乘用车公司新闻	13
4.2.2、新势力公司新闻	13
4.3、行业新闻	14
5、行业上游原材料数据跟踪	15
6、汽车消费补贴.....	17
7、品牌权益补贴.....	23
8、风险分析.....	34

图目录

图 1: 6月乘用车日均零售销量及同比增速 (单位: 辆)	5
图 2: 6月乘用车日均批发销量及同比增速 (单位: 辆)	5
图 3: 本周中信行业板块及沪深 300 涨跌幅.....	6
图 4: 中信汽车子行业周涨跌	7
图 5: 本周板块涨跌幅前五个股	7
图 6: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2021 年初以来的表现.....	7
图 7: 2018/1/2-2024/6/21 中信 A 股汽车指数 PE (TTM)	8
图 8: 2018/1/2-2024/6/21 中信港股汽车指数 PE (TTM)	8
图 9: 2018/1/2-2024/6/21 中信二级乘用车指数 PE (TTM)	8
图 10: 2018/1/2-2024/6/21 中信二级零部件指数 PE (TTM)	8
图 11: 2019/1/4-2024/6/21 中信汽车零部件指数 PE (TTM)	9
图 12: 2022 年以来中信汽车零部件指数累计涨 (跌) 幅	9
图 13: 2019/1/4-2024/6/21 轻量化子板块 PE	9
图 14: 2022 年以来轻量化子板块累计涨 (跌) 幅	9
图 15: 2019/1/4-2024/6/21 底盘控制子板块 PE	9
图 16: 2022 年以来底盘控制子板块累计涨 (跌) 幅	9
图 17: 2019/1/4-2024/6/21 智能座舱子板块 PE	10
图 18: 2022 年以来智能座舱子板块累计涨 (跌) 幅	10
图 19: 2019/1/4-2024/6/21 传统内外饰子板块 PE.....	10
图 20: 2022 年以来传统内外饰子板块累计涨 (跌) 幅.....	10
图 21: 2019/1/4-2024/6/21 热管理系统子板块 PE.....	10
图 22: 2022 年以来热管理系统子板块累计涨 (跌) 幅.....	10
图 23: 2019/1/4-2024/6/21 传统动力系统子板块 PE	11
图 24: 2022 年以来传统动力系统子板块累计涨 (跌) 幅	11
图 25: 2019/1/4-2024/6/21 三电系统子板块 PE	11
图 26: 2022 年以来三电系统子板块累计涨 (跌) 幅	11
图 27: 2019/1/4-2024/6/21 汽车服务子板块 PE	11
图 28: 2022 年以来汽车服务子板块累计涨 (跌) 幅	11
图 29: 中信期货钢铁指数本周下降 3.07%	15
图 30: 沪铝指数本周下降 0.64%.....	15
图 31: 沪胶指数本周下降 2.09%.....	15
图 32: 中国塑料城价格指数本周下降 0.13%.....	15
图 33: 纽约原油价格本周上升 2.68 美元/桶, 布伦特原油价格本周上升 1.71 美元/桶 (单位: 美元/桶)	15
图 34: NYMEX 天然气本周下降 0.17 美元/百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)	15
图 35: 国产电池级碳酸锂 99.5%价格 (万元/吨)	16
图 36: 国产氢氧化锂 56.5%价格 (万元/吨)	16

表目录

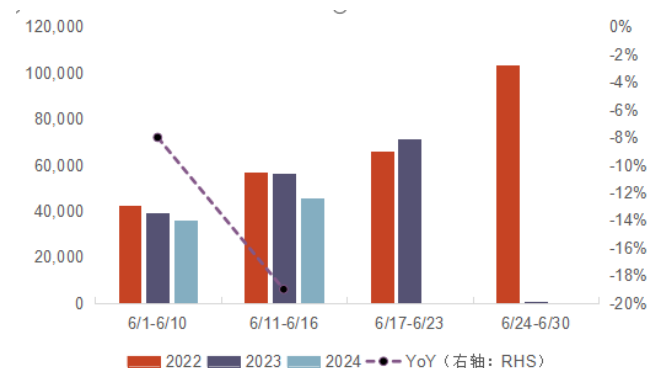
表 1: 6/10-6/16 乘用车市场销量以及主要品牌乘用车市场份额	5
表 2: 汽车地方消费补贴.....	17
表 3: 各品牌权益补贴方案.....	23
表 4: 各品牌以旧换新方案.....	29

1、本周销量跟踪

根据乘联会数据，6/1-6/16 国内乘用车零售销量同比-13%/环比-14%至 63.4 万辆，新能源乘用车零售销量同比+14%/环比-4%至 31.4 万辆（新能源渗透率 49.5%）。

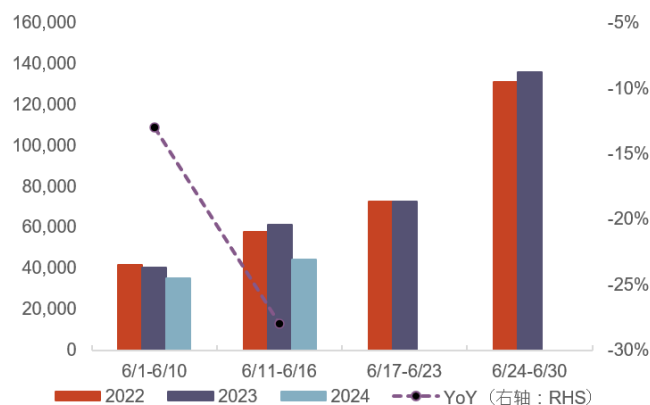
6/1-6/16 国内乘用车批发销量同比-20%/环比+0%至 61.9 万辆，新能源乘用车批发销量同比+28%/环比+3%至 33.5 万辆（新能源渗透率 54.1%）。

图 1：6 月乘用车日均零售销量及同比增速（单位：辆）



资料来源：乘联会、光大证券研究所整理

图 2：6 月乘用车日均批发销量及同比增速（单位：辆）



资料来源：乘联会、光大证券研究所整理

交强险： 6/10-6/16 乘用车销量 36.1 万辆，日均销量 5.2 万辆。新能源乘用车销量 17.6 万辆，日均销量 2.5 万辆（新能源车渗透率 48.8%）。其中，重点企业市场份额分别为比亚迪汽车（16.0%）、特斯拉中国（3.2%）、理想汽车（2.9%）、小鹏汽车（0.6%）、极氪汽车（1.1%）、蔚来汽车（1.0%）、长安汽车（5.3%）、长城汽车（2.8%）、吉利汽车（6.6%）。

表 1：6/10-6/16 乘用车市场销量以及主要品牌乘用车市场份额

品类	6/10-6/16
市场总量 (辆)	361,497
燃油车销量 (辆)	185,053
新能源车销量 (辆)	176,444
新能源渗透率	48.8%
比亚迪汽车	16.0%
长安汽车	5.3%
吉利汽车	6.6%
长城汽车	2.8%
特斯拉中国	3.2%
理想汽车	2.9%
蔚来汽车	1.0%
极氪汽车	1.1%
小鹏汽车	0.6%

资料来源：交强险、光大证券研究所整理

2、本周指数跟踪

本周 A 股中信汽车一级行业 (+0.3%) 跑赢沪深 300 (-1.3%)，在 30 个中信一级行业中排名 5 位。二级行业细分板块中，商用车-0.5%、汽车销售及服务-7.1%、乘用车+2.5%、摩托车及其他+4.1%、汽车零部件-1.3%。

本周汽车板块涨幅前五分别为奥联电子 (+30.3%)、金麒麟 (+22.0%)、标榜股份 (+15.2%)、赛力斯 (+13.5%)、华安鑫创 (+10.4%)。跌幅前五分别为圣龙股份 (-8.0%)、旭升集团 (-8.0%)、贝斯特 (-9.3%)、西菱动力 (-9.5%)、钧达股份 (-10.0%)。

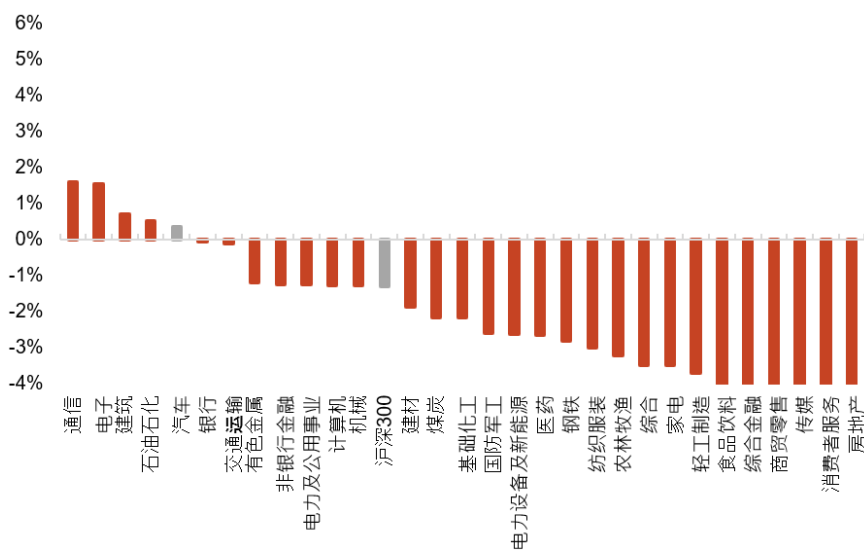
重点企业本周表现：

乘用车：赛力斯 (+13.51%)、广汽集团 (-2.97%)、上汽集团 (-1.75%)、长安汽车 (+3.32%)、吉利汽车 (+0.22%)、长城汽车 (+5.01%)、比亚迪 (-0.94%)、江淮汽车 (+4.80%)。

汽车零部件：新泉股份 (-4.58%)、福耀玻璃 (-3.28%)、伯特利 (+5.93%)、拓普集团 (-0.32%)、华域汽车 (+1.06%)、华阳集团 (+3.75%)、银轮股份 (-1.15%)、德赛西威 (-6.91%)。

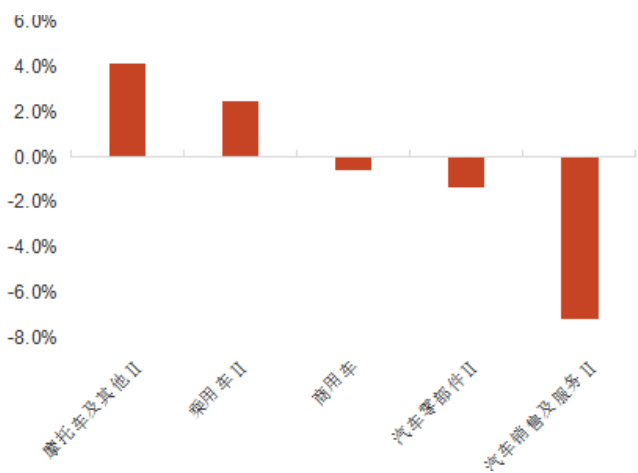
特斯拉及新势力品牌：蔚来 (-2.18%)、特斯拉 (+2.81%)、理想汽车 (-6.24%)、小鹏汽车 (+2.61%)。

图 3：本周中信行业板块及沪深 300 涨跌幅



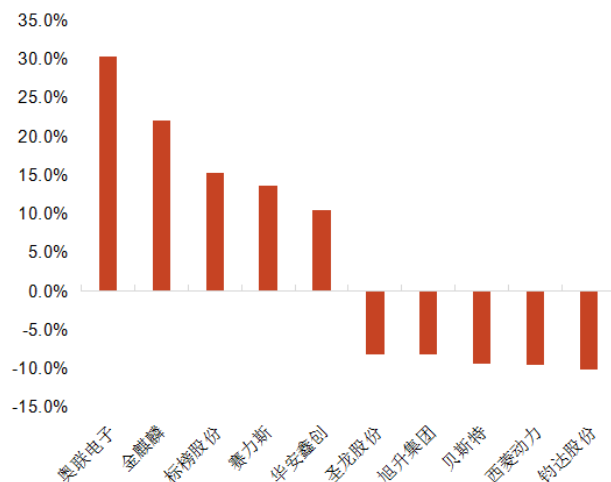
资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 4：中信汽车子行业周涨跌



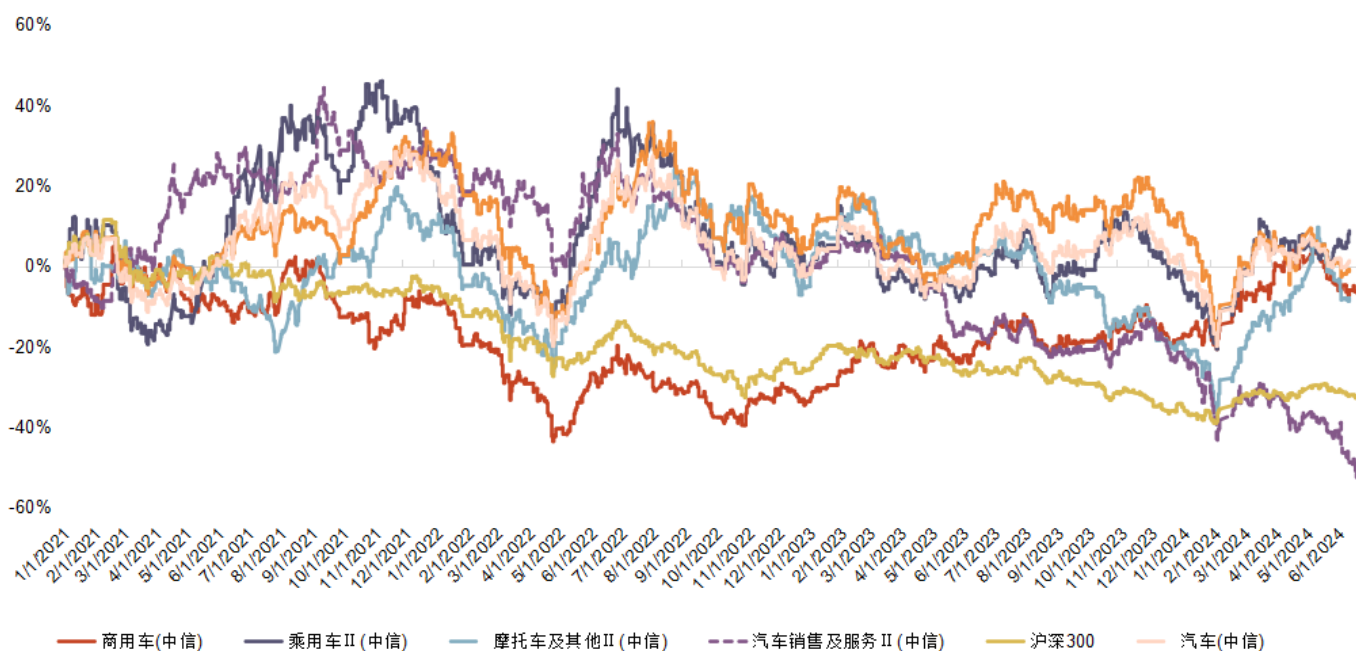
资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 5：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 6：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2021 年初以来的表现

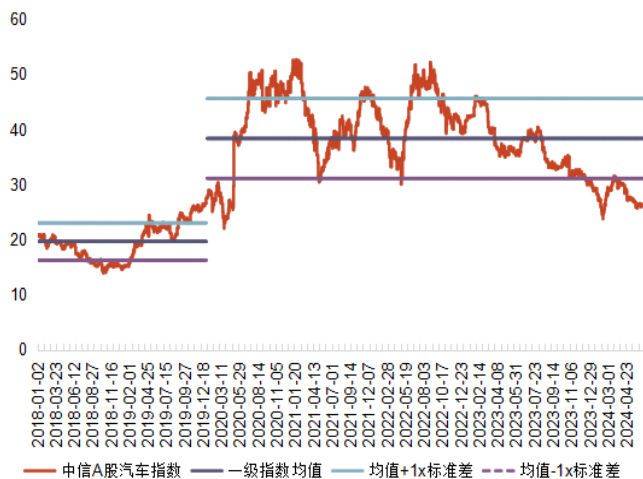


资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：截至 2024/6/21）

2024/6/14-2024/6/21 中信 A 股汽车指数 PE-TTM 估值+0.25%至约 27x，位于 2020 至今估值-1x 标准差以下。2024/6/14-2024/6/21 中信 H 股汽车指数 PE-TTM 估值-2.99%至约 17x，位于 2020 至今估值-1x 标准差与均值之间。

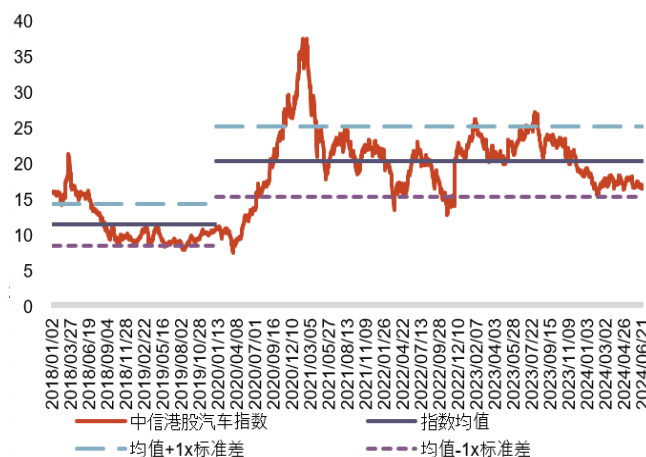
2024/6/14-2024/6/21 中信二级乘用车指数 PE-TTM 估值+1.68%至约 28x，位于 2020 至今估值-1x 标准差与均值之间。中信二级零部件指数 PE-TTM 估值-1.43%至约 28x，位于 2020 至今估值-1x 标准差以下。

图 7：2018/1/2-2024/6/21 中信 A 股汽车指数 PE (TTM)



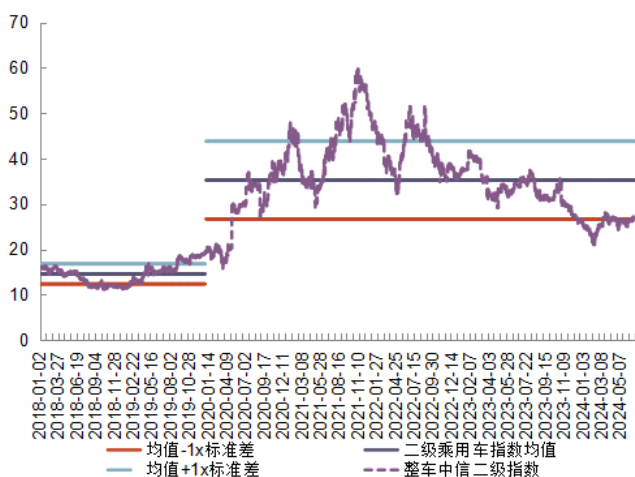
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：数据截至 2024/6/21，隔断为区分 2018-2019、2020-至今数据）

图 8：2018/1/2-2024/6/21 中信港股汽车指数 PE (TTM)



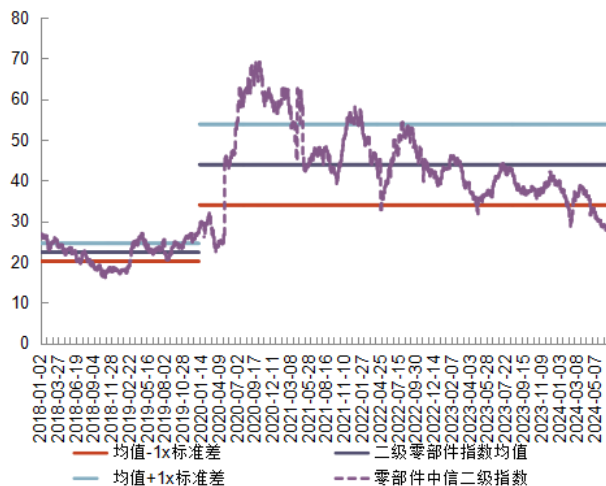
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：数据截至 2024/6/21，隔断为区分 2018-2019、2020-至今数据）

图 9：2018/1/2-2024/6/21 中信二级乘用车指数 PE (TTM)



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：数据截至 2024/6/21，隔断为区分 2018-2019、2020-至今数据）

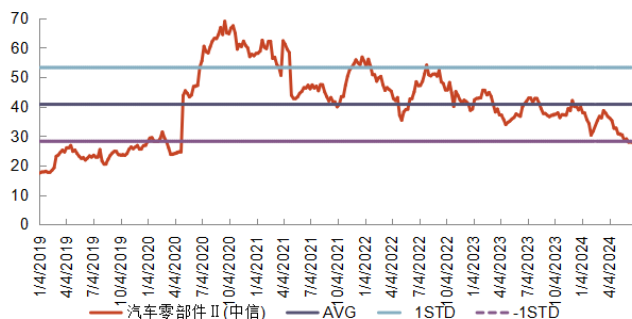
图 10：2018/1/2-2024/6/21 中信二级零部件指数 PE (TTM)



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：数据截至 2024/6/21，隔断为区分 2018-2019、2020-至今数据）

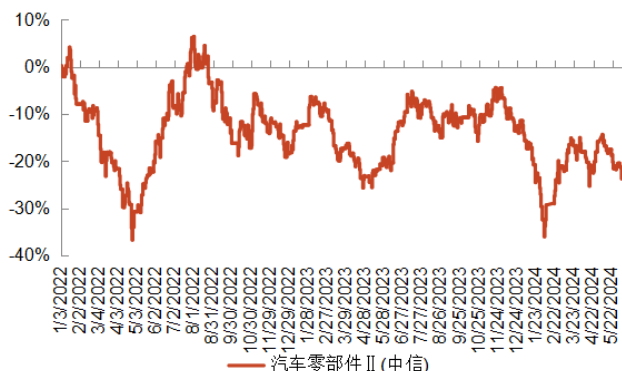
3、零部件板块跟踪

图 11: 2019/1/4-2024/6/21 中信汽车零部件指数 PE (TTM)



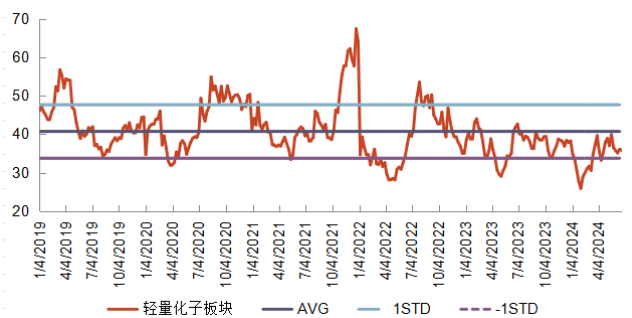
资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 12: 2022 年以来中信汽车零部件指数累计涨(跌)幅



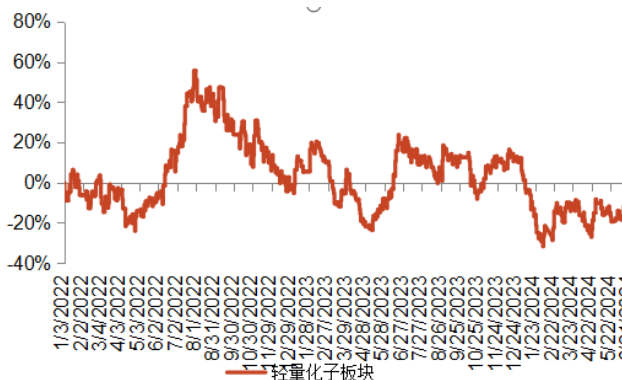
资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 13: 2019/1/4-2024/6/21 轻量化子板块 PE



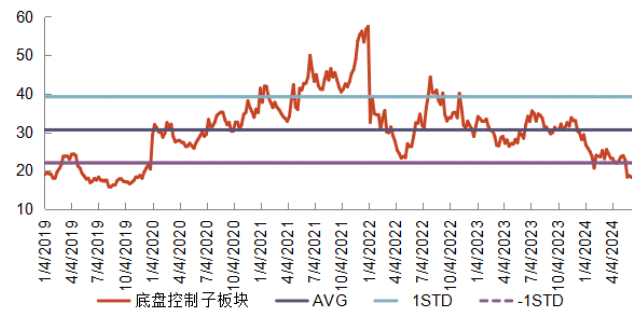
资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 14: 2022 年以来轻量化子板块累计涨(跌)幅



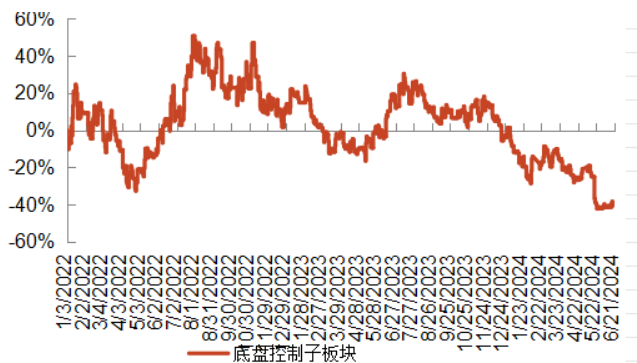
资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 15: 2019/1/4-2024/6/21 底盘控制子板块 PE



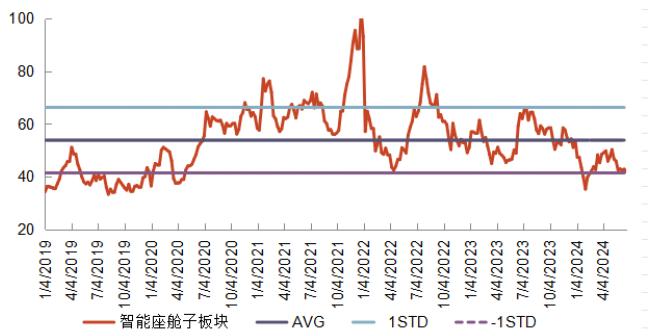
资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 16: 2022 年以来底盘控制子板块累计涨(跌)幅



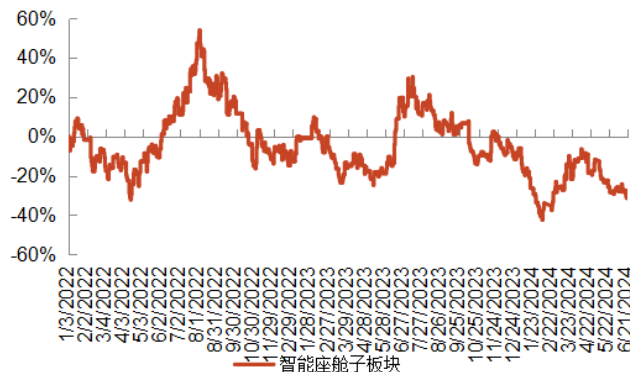
资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 17: 2019/1/4-2024/6/21 智能座舱子板块 PE



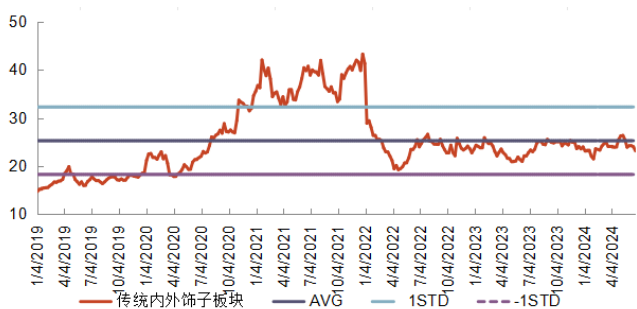
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 18: 2022 年以来智能座舱子板块累计涨(跌)幅



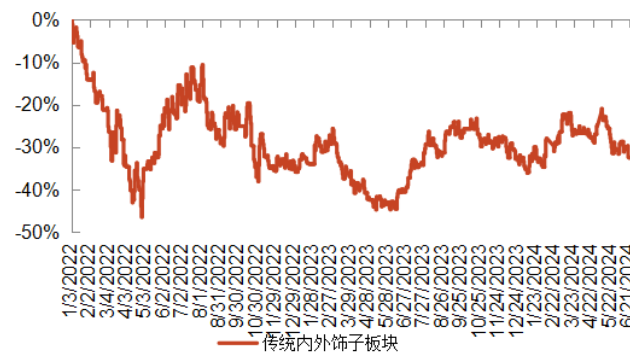
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 19: 2019/1/4-2024/6/21 传统内外饰子板块 PE



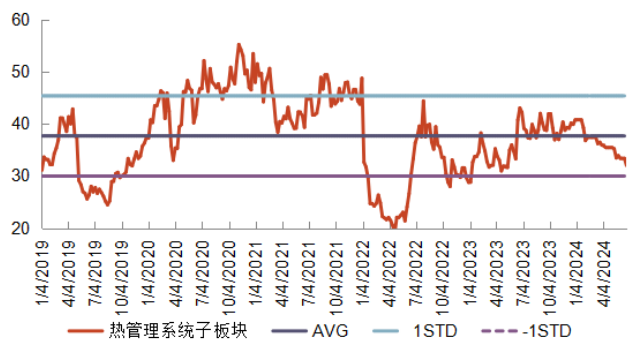
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 20: 2022 年以来传统内外饰子板块累计涨(跌)幅



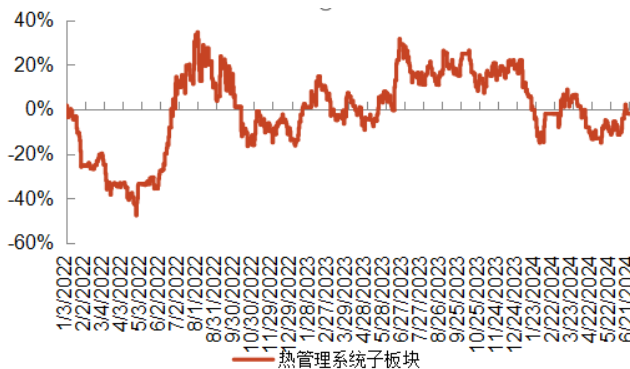
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 21: 2019/1/4-2024/6/21 热管理系统子板块 PE



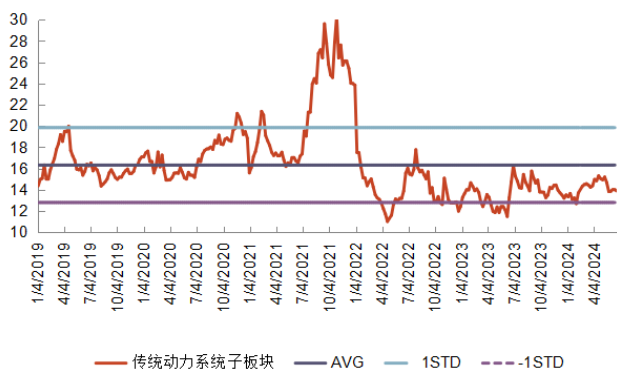
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 22: 2022 年以来热管理系统子板块累计涨(跌)幅



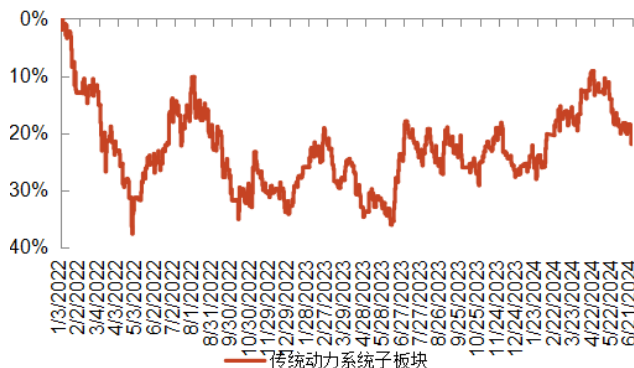
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 23: 2019/1/4-2024/6/21 传统动力系统子板块 PE



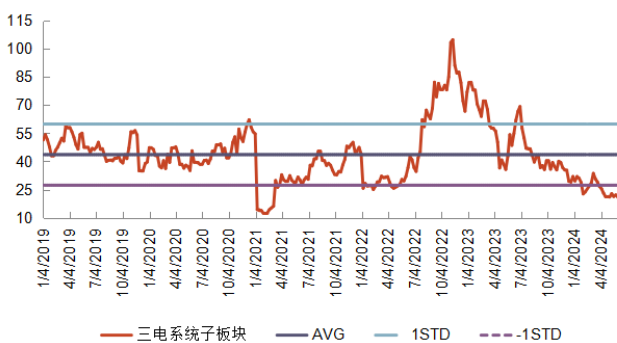
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 24: 2022 年以来传统动力系统子板块累计涨(跌)幅



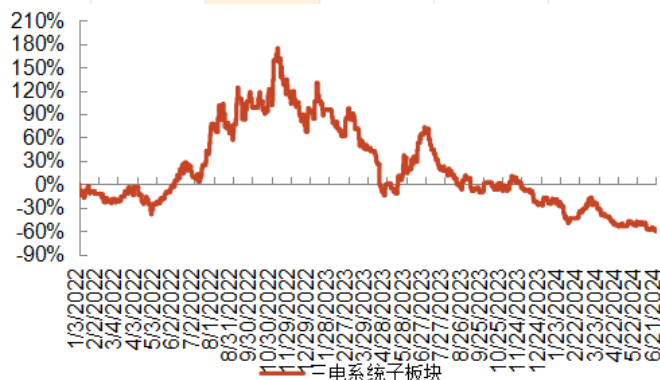
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 25: 2019/1/4-2024/6/21 三电系统子板块 PE



资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 26: 2022 年以来三电系统子板块累计涨(跌)幅



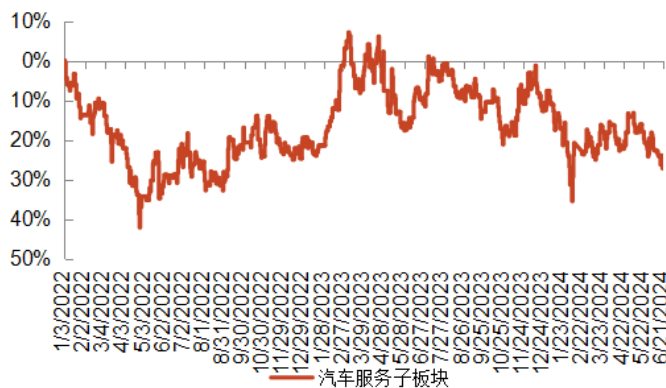
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 27: 2019/1/4-2024/6/21 汽车服务子板块 PE



资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

图 28: 2022 年以来汽车服务子板块累计涨(跌)幅



资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/6/21)

4、行业动态

4.1、公司公告

4.1.1、乘用车公司公告

长城汽车 (601633.SH)：关于注销公司 2021 年股票期权激励计划首次授予部分股票期权的公告

于 2024 年 6 月 20 日召开第八届董事会第十八次会议，因公司部分激励对象离职或降职，根据《长城汽车股份有限公司长期激励机制管理办法》《2021 年股票期权激励计划》的相关规定，公司拟注销《2021 年股票期权激励计划》项下首次授予部分股票期权。拟注销已获授但尚未行权的首次授予部分股票期权 804,738 股。

4.1.2、汽车零部件公司公告

中鼎股份 (000887.SZ)：2023 年度权益分派实施公告

2024 年 5 月 23 日召开 2023 年度股东大会审议通过了《2023 年度利润分配预案》，以 2023 年 12 月 31 日总股本 1,316,489,747 股为基准，向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元（含税），共计派现金红利 263,297,949.40 元，不送股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转下一年度。

拓普集团 (601689.SH)：关于“拓普转债”定期跟踪评级结果的公告

新世纪评级在对公司经营状况及行业相关情况进行综合分析评估的基础上，于 2024 年 6 月 20 日出具了《2022 年宁波拓普集团股份有限公司公开发行可转换公司债券定期跟踪评级报告》。维持公司主体信用评级结果为“AA+”，维持评级展望为“稳定”；维持“拓普转债”信用评级结果为“AA+”。本次评级结果较前次未发生变化。

钧达股份 (002865.SZ)：关于为下属公司提供担保的公告

公司为下属子公司上饶捷泰向中信银行股份有限公司南昌分行及下属分支机构申请办理的单一资产池一般风险敞口额度人民币 10,000 万元整提供连带责任保证担保，担保金额为敞口额度人民币 10,000 万元整，担保事项以担保合同中的约定为准。公司为下属公司滁州捷泰向中国银行股份有限公司滁州分行申请办理综合授信人民币 30,000 万元整提供连带责任保证担保，担保金额为敞口额度人民币 30,000 万元整，担保事项以担保合同中的约定为准。

银轮股份 (002126.SZ)：关于 2022 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告

公司本次注销股票期权数量为 476,500 股，涉及人数 10 人，均为首次授予激励对象。其中包括 5 名激励对象因离职，已获授但未行权的股票期权 465,000 股；5 名激励对象因个人层面绩效考核未完全达标，已获授但未达到行权条件的股票期权 11,500 股。

三花智控 (002050.SZ)：关于回购注销部分限制性股票的减资公告

公司于 2024 年 6 月 3 日召开了第七届董事会第二十三次临时会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》《关于修改<公司章程>的议案》等相关议案，并经公司于 2024 年 6 月 20 日召开的 2024 年第二次临时股东大会审议通过，同意对不符合激励资格的激励对象所持有的已获授但尚未解锁的限

制性股票 226,000 股进行回购注销。回购注销完成后，公司股份总数将由原来的 3,732,615,535 股减少至 3,732,389,535 股。注册资本由 3,732,615,535 元减少至 3,732,389,535 元。

三花智控 (002050.SZ)：关于已回购股份处理完成的公告

截止本公告日 (6 月 21 日) 公司 2021 年回购的股份合计 12,415,964 股部用于公司限制性股票激励计划，其中用于 2022 年限制性股票激励计划的回购股份数量为 9,783,096 股，用于 2024 年限制性股票激励计划的回购股份数量为 4,614,060 股，合计占公司目前总股本的 0.3326%。

4.2、公司新闻

4.2.1、乘用车公司新闻

上汽集团 (600104.SH)：上汽集团将人事变动，两高管任前公示

6 月 21 日，“上海发布”公众号发布了“上海市市管干部任职前公示”。其中提到，王晓秋，现任上海汽车集团股份有限公司总裁、党委副书记，拟任市管企业正职。贾健旭，现任上海汽车集团股份有限公司副总裁，拟任市管企业正职。此前，有业内消息称上汽集团高层人事将进行人事变动，现任上汽集团董事长陈虹将正式退休，由现上汽集团总裁王晓秋接任。现上汽集团副总裁、上汽大众总经理贾健旭将担任上汽集团总裁。（来源：中国汽车报）

广汽集团 (601238.SH)：与广州产投加快推进多个合作项目

6 月 18 日，广汽集团与广州产投全面深化战略合作签约仪式举行。双方将进一步加强在人才培养、产业链布局、科技创新和汽车产业绿色低碳转型等领域的合作。广州产投已先后深度参与广汽集团定向增发、埃安混改、如祺出行融资等项目，并与广汽集团、中国银行联合组建百亿规模的汽车智联基金。同时，双方正紧跟新能源、智能化汽车发展趋势，加快推进南方试验场混改等多个合作项目。（来源：中国汽车报）

江淮汽车 (600418.SH)：江淮汽车新增二手车业务

天眼查 App 显示，江淮汽车发生工商变更，经营范围新增二手车经纪、机动车鉴定评估。安徽江淮汽车集团股份有限公司成立于 1999 年 9 月，注册资本约 21.84 亿人民币，法定代表人为项兴初，由安徽江淮汽车集团控股有限公司、香港中央结算有限公司、安徽省国有资本运营控股集团有限公司等共同持股。（来源：中国汽车报）

4.2.2、新势力公司新闻

理想汽车 (2015.HK)：理想汽车累计交付量突破 80 万辆

据理想汽车微博 6 月 21 日消息，用时 54 个月，理想汽车累计交付量突破 80 万辆，成为首家达成 80 万辆交付的中国新势力车企。（来源：中国汽车报）

特斯拉 (TSLA.O)：特斯拉被曝获准在上海测试 FSD

据彭博社报道，知情人士透露特斯拉已获准在上海部分街道上测试一款高级驾驶辅助系统。知情人士还透露，杭州市也可能批准特斯拉测试该系统。最初的测试将由特斯拉的员工进行。特斯拉的代表、上海市政府官员和杭州市政府官员都没有回复外媒的置评请求。此外，据“杭州发布”微信公众号，6 月 18 日上午，浙江省委副书记、杭州市委书记刘捷会见了特斯拉公司全球副总裁陶琳一行。（来源：中国汽车报）

4.3、行业新闻

工信部：公布《2024 年汽车标准化工作要点》

6 月 21 日，据“工信微报”公众号消息，工业和信息化部制定发布《2024 年汽车标准化工作要点》，从健全汽车技术标准体系、加快关键急需标准研制、完善通用基础标准、推动标准国际化高水平发展、优化完善汽车标准工作机制五个方面提出 19 个工作要点，促进汽车标准体系建设。其中包括持续完善新能源汽车标准、加大智能网联汽车标准研制力度、强化汽车芯片标准供给、夯实汽车电子标准、升级汽车安全标准等重要工作。（来源：中国汽车报）

乘联会：预计 6 月新能源汽车零售渗透率达 49.1%

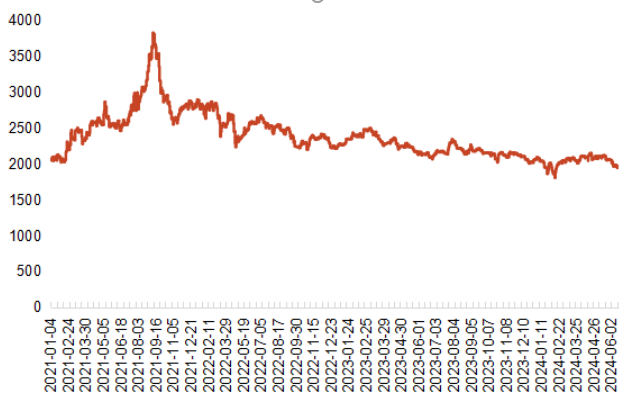
6 月 20 日，乘用车市场信息联席会发布预测，6 月，国内狭义乘用车零售总市场规模约为 175 万辆左右，环比增长 2.3%，同比下滑 7.6%。其中，新能源乘用车零售规模预计 86 万辆左右，环比增长 6.9%，同比增长 32.7%，渗透率预计提升至 49.1%。（来源：中国汽车报）

国家能源局：到 2025 年，全国建成充电基础设施 1200 万台左右

6 月 20 日，国家能源局局长章建华在国新办新闻发布会上表示，将统筹能源安全和低碳转型，从供需两侧协同发力，推动能源高质量发展。要做好消费侧节能降碳的“减法”。持续推动用能方式转型升级，深入推动工业、建筑、交通、农业等领域电能替代，增强电动汽车充电服务保障能力，到 2025 年，全国建成充电基础设施 1200 万台左右。通过各方面协同努力，争取到 2025 年，终端用能电气化水平提高到 30%左右。（来源：中国汽车报）

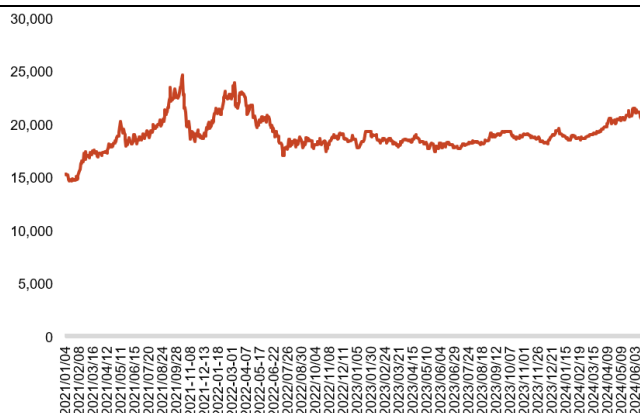
5、行业上游原材料数据跟踪

图 29：中信期货钢铁指数本周下降 3.07%



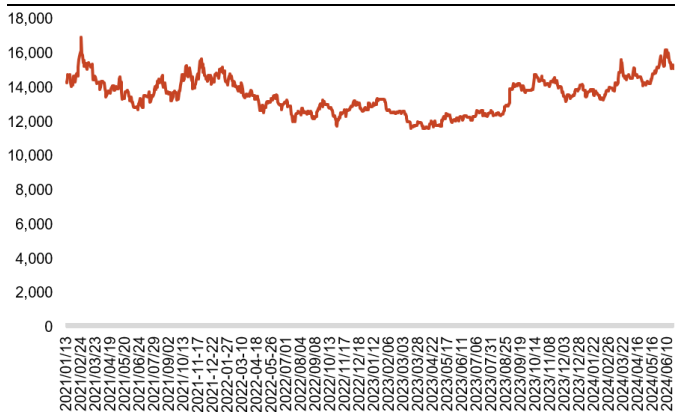
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.6.21）

图 30：沪铝指数本周下降 0.64%



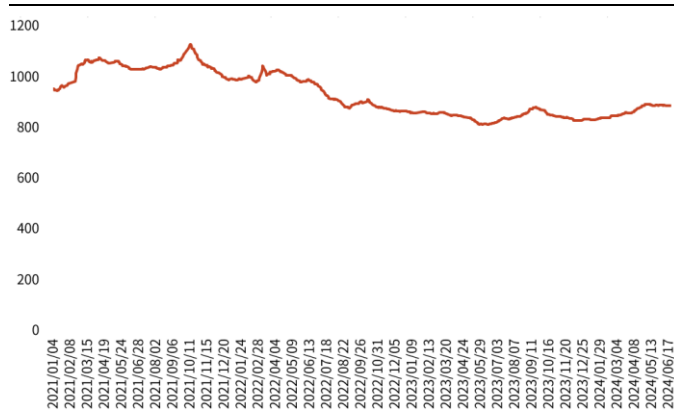
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.6.21）

图 31：沪胶指数本周下降 2.09%



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.6.21）

图 32：中国塑料城价格指数本周下降 0.13%



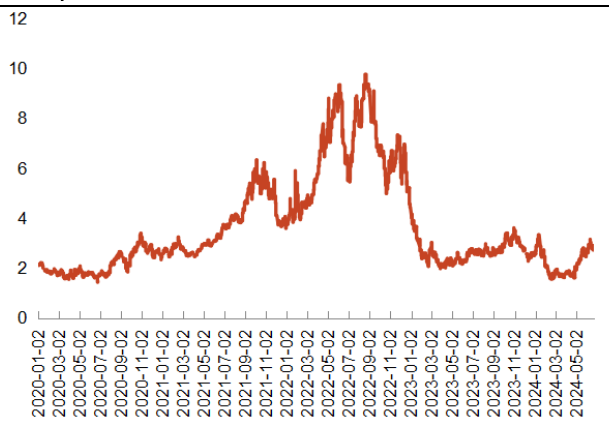
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.6.21）

图 33：纽约原油价格本周上升 2.68 美元/桶，布伦特原油价格本周上升 1.71 美元/桶（单位：美元/桶）



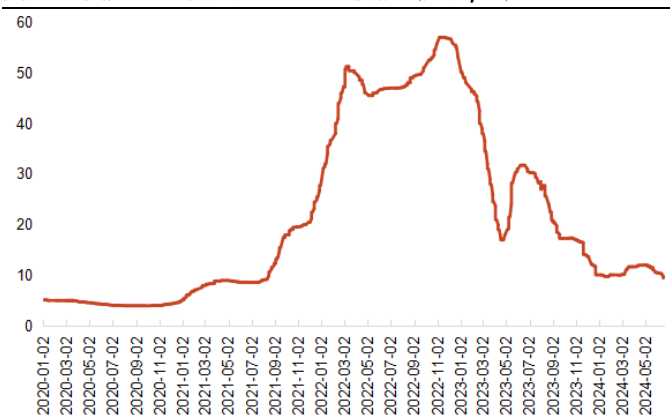
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.6.21）

图 34：NYMEX 天然气本周下降 0.17 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



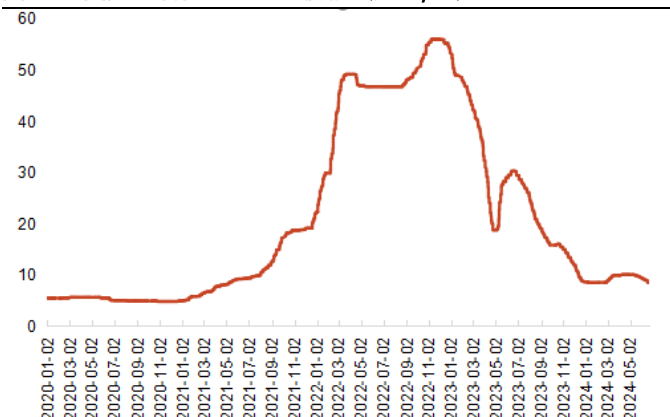
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.6.21）

图 35: 国产电池级碳酸锂 99.5%价格 (万元/吨)



资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (截至 2024.6.21)

图 36: 国产氢氧化锂 56.5%价格 (万元/吨)



资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (截至 2024.6.21)

6、汽车消费补贴

表 2：汽车地方消费补贴

补贴类型	执行时间	地区	政策内容
上海市	2024/1/1-2024/12/31	上海市	置换燃油车给予 2800 元/台补贴；置换新能源车给予 10000 元/台补贴
北京市	2024/2/24 起	大兴区	个人消费者购买新能源汽车给 1000-5000 元/台补贴；购买燃油车给 1000-5500 元/台补贴，总额 1000 万元
	2024/3/8-2024/4/30	房山区	个人消费者购车给 500-3000 元/台补贴，补贴总额 500 万元
	2024/3/12-2024/3/31	平谷区	个人消费者购买新能源汽车给 3000-5000 元/台补贴；购买燃油车给 2000-4000 元/台补贴，总额 1000 万元
	2024/3/14-2024/3/31	朝阳区	个人消费者购车给 1000-15000 元/台补贴，补贴总额 2000 万元
	2024/4/12-2024/4/14	昌平区	购车可享至高 7000 元汽车补贴
	2024/6/26-2024/7/7	通州区	个人消费者购车可享 1000-15000 元汽车补贴，补贴总额 492 万元
天津市	2024/2/25-2024/4/25	滨海新区	置换新能源汽车新车补贴 2,000-3,000 元/台
	2024/3/14-2024/3/31	经开区	个人消费者购车给 1500-7000 元/台补贴
	2024/3/26-4/30	全市	个人消费者购车给 1000-5000 元/台补贴
	2024/4/26-2024/5/6	高新区	个人消费者购车享 2000-5000 元/台补贴，以旧换新额外补贴 500 元
	2024/4/28-2024/6/27	滨海新区	个人消费者购买新车享 400-4000 元/台补贴，置换新能源车享 800-5000 元/台补贴（两种补贴不叠加）
	2024/5/28-2024/11/30	高新区	新增购车享 2000-5000 元/台补贴，以旧换新享 2500-5500 元/台补贴（两种补贴不叠加）
	2024/6/7-2024/6/30	经开区	新增购车享 1500-5500 元/台补贴，以旧换新享 2000-6000 元/台补贴（两种补贴不叠加）
河北省	2024/3/15-2024/3/31	石家庄市	个人消费者给予 2000-10000 元/台补贴，补贴总额 1000 万元
	2024/3/28-2024/3/31	邯郸市、石家庄市	消费者购车给予 1000-10000 元/台补贴。
	2024/4/20-2024/5/6	邯郸市广平县、丛台区	消费者购车享 2000-5000 元/台补贴
	2024/4/21-2024/5/5	邢台市任泽区	购车享 1000-10000 元/台商超消费券
	2024/4/26-2024/4/30	邯郸市大名县	购车享 2000-7000 元购物卡或加油卡
	2024/5/16-2024/5/31	石家庄市桥西区	个人消费者购车享 2000-10000 元/台补贴
	2024/5/28-2024/6/15	石家庄市经开区	个人消费者购车享 3000-6000 元/台补贴
	2024/5/31-2024/6/30	石家庄市鹿泉区	个人消费者购车享 2000-10000 元/台补贴
2024/6/14-2024/6/30	衡水市桃城区、高新区、滨湖新区、枣强县、武强县、阜城县、安平县、景县	个人消费者购车享 2000-10000 元/台补贴	
黑龙江省	2024/3/14-2024/3/31	大兴安岭地区	个人消费者购车给 3000-5000 元/台补贴
	2024/3/14-2024/3/31	双鸭山市	个人消费者给予 2000-5000 元/台补贴，补贴总额 100 万元
	2024/4/15-2024/5/15	嫩江市	消费者购车享 4000-10000 元/台购车补贴
	2024/4/20-2024/5/31	伊美区	购车享 3000-5000 元/台补贴；刷卡付购车定金达到指定金额，减免补贴金额的十万分之一用于锁定补贴资格
	2024/4/22 起	哈尔滨市	在合作商户购买“国六”标准 7 座以下（含新能源车、皮卡车）家用新乘用车的消费者享 3000-5000 元/台补贴
	2024/5/24-2024/5/28	哈尔滨市道里区	购买新能源车享 2000-5000 元补贴/台
	2024/6/10-2024/6/30	黑河市	个人消费者购车享 3000-9000 元/台补贴
	2024/6/14 起	哈尔滨市	个人消费者购买新车享 3000-5000 元/台补贴，购买二手车享 1000-3000 元/台补贴
吉林省	2024/2/28-2024/3/31	长春市净月高新区	个人消费者购买新能源汽车给 1000-4000 元/台补贴；购买燃油车给 2000-4000 元/台补贴，总额 500 万元
	2024/3/1-2024/3/25	长春市德惠市	个人消费者购买新能源汽车给 5000-15000 元/台补贴；购买燃油车给 4000-1500 元/台补贴，总额 280 万元
	2024/2/26-2024/4/26	延吉市	个人消费者购车给 2000-8000 元/台补贴，总额 1000 万元
	2024/2/29-2024/3/28	松原市乾安县	个人消费者购车给 5000-10000 元/台补贴
	2024/3/7-2024/3/31	白城市	个人消费者购车给 3000 元/台补贴，总额 78 万元

	2024/3/8-2024/3/15	通化市高新区、东昌区	个人消费者购车给 3000-7000 元/台补贴
	2024/3/8-2024/3/24	白山市、长春市农安县	个人消费者购车给 4000-10000 元/台补贴
	2024/3/15-2024/4/15	通化市、舒兰市	个人消费者购买新能源汽车给 4000-7000 元/台补贴；购买燃油车给 3000-6000 元/台补贴
	2024/4/20-2024/4/24	延吉市、白城市	个人消费者购车享 2500-10000 元/台补贴
	2024/5/25-2024/6/30	长春市	个人消费者购车享 4000-6000 元/台补贴
	2024/6/4-2024/6/10	白城市	个人消费者购车享 3000-5000 元/台补贴
	2024/6/5-2024/6/30	辽源市	个人消费者购车享 2000-5000 元/台补贴
	2024/6/12-2024/6/30	白城市	个人消费者购车享 3000-5000 元/台补贴
	2024/6/14-2024/8/14	延吉市	个人消费者购买二手车享 3000-8000 元/台补贴
	2024/6/21-2024/6/30	延吉市	个人消费者购车享 2500-10000 元/台补贴
辽宁省	2024/2/24-2024/12/31	沈阳市	置换新车补贴 3,000-4,000 元
	2024/3/12-2024/5/31	大连市	个人消费者购车给 4000-5000 元/台补贴，发放总额 5000 万元
	2024/3/15-2024/3/31	沈阳市	个人消费者购买新能源汽车给 3000-7000 元/台补贴；购买燃油车给 2000-6000 元/台补贴
	2024/4/12-2024/4/16	海城市	个人消费者购车享 2500-6500 元/台消费补贴
	2024/5/20-2024/6/30	大连市	购买新能源车享 5000-6500 元/台补贴，购买燃油车享 2000-5500 元/台补贴
	2024/5/20-2024/6/20	铁岭市经开区	个人消费者购车享 2000-4000 元/台补贴；持机动车报废或注销证明额外补贴 1000 元/台
	2024/6/6-2024/6/30	阜新市	个人消费者购车享 3000-5000 元/台补贴
	2024/6/18-2024/6/30	沈阳市	新能源车享 3,000-5,000 元/台补贴；燃油车享 2000-4000 元/台补贴；
新疆维吾尔自治区	2024/3/1-2024/3/31	新疆维吾尔自治区裕民县	个人消费者购车给 1000 元/台补贴
	2024/4/11-2024/12/31	新疆维吾尔自治区阿拉尔市	购燃油车享 4000-10000 元/台补贴；购新能源车享 5000-11000 元/台补贴
	2024/6/15 起	克拉玛依市	个人消费者购买燃油车享 4000-6000 元/台补贴，购买新能源车享 5000-7000 元/台补贴
甘肃省	2024/4/26 起	武威市凉州区	个人消费者购买新能源汽车给 750-4000 元/台油卡；购买燃油车给 500-3500 元/台油卡
内蒙古自治区	2024/3/21-2024/4/21	鄂尔多斯市准格尔旗	在鄂尔多斯市内办理机动车登记上牌的消费者可申领 4000-7000 元/台补贴资金
	2024/4/24-2024/12/31	内蒙古自治区各盟市	置换新能源车享 9000-12000 元/台补贴
	2024/4/28-2024/5/28	阿拉善盟	个人消费者购买新能源汽车给 2000-5500 元/台补贴；购买燃油车给 1500-5000 元/台补贴
	2024/4/30-2024/12/31	鄂尔多斯市鄂托克前旗	个人消费者购买新能源车享 4000-8000 元/台补贴，购买燃油车享 2000-5000 元/台补贴
	2024/5/1-2024/5/31	兴安盟	购车享 2000-3500 元/台消费补贴；以旧换新额外 1,000 元/台补贴
	2024/6/1-2024/12/31	鄂尔多斯市杭锦旗	购买燃油车享 3000-5000 元/台补贴，购买新能源车享 4000-6000 元/台补贴
陕西省	2024/2/1-2024/4/30	西安市高陵区、未央区	个人消费者购新能源汽车给予 1000-5000 元/台补贴
	2024/4/1-发放完毕	延安市、榆林市	购车补贴 1200-11000 元/台
	2024/4/12-2024/4/26	汉中市、宝鸡市	个人消费者购车给予 1000-5000 元/台消费补贴
	2024/5/18-2024/5/22	汉中市	个人消费者购车享 1000-4000 元/台补贴
	2024/6/1-2024/7/31	西安市	个人购买新能源汽车享 1000-5000 元/台补贴；以旧换新额外享 1000 元/台补贴
山西省	2024/2/26 起	晋城开发区	个人消费者购买新能源汽车给 3000-6000 元/台补贴；购买燃油车给 2000-5000 元/台补贴，总额 142.7 万元
	2024/3/1-2024/3/31	晋城市城区	个人消费者购车给 200 元/台补贴
	2024/5/21-2024/6/30	朔州市朔城区	个人消费者购车享 6000-10000 元/台补贴
	2024/6/21-2024/6/30	吕梁市	新能源汽车 5000-7000 元/台补贴；燃油车 3500-5500 元/台补贴，以旧换新享 7000-10000 元/台补贴
湖北省	2024/4/26-2024/5/15	武汉市	以旧换新享 2,000-8,000 元/台补贴
	2024/5/16-2024/12/31	湖北省	个人消费者置换新能源车享 3000-7000 元/台补贴，置换燃油车 2000-6000 元/台补贴
	2024/6/14-2024/6/16	黄石市开发区、铁山区	新购车补贴 1000-3000 元/台，置换新能源车享 3000-7000 元/台补贴，置换燃油车 2000-6000 元/台补贴
湖南省	2024/3/29-2024/4/30	长沙市开福区	个人消费者购新能源车给予 3000-4000 元/台补贴

	2024/4/24-2024/10/31	湖南省	新能源车享 3,600-6,000 元/台补贴；燃油车享 3,000-5,000 元/台补贴；
河南省	2024/1/1-2024/2/29	郑州市	个人消费者购买新能源汽车给 2000-3000 元/台补贴；购买燃油车给 1000 元/台补贴，总额 5000 万元
	2024/3/7-2024/3/31	濮阳市华龙区	个人消费者购车给 3000-5000 元/台补贴
	2024/3/15-2024/3/17	商丘市	个人消费者购车给 2000-6000 元/台补贴
	2024/3/10-2024/4/10	郑州市惠济区	个人消费者购车给 2000-3000 元/台补贴
	2024/3/22-2024/4/30	郑州市中原区、二七区	消费者购新能源车给予 3000-5000 元/台消费券；购燃油车给予 2000-3000 元/台消费券。
	2024/4/15-2024/5/15	郑州市管城区、郑东新区	消费者购新能源车给 3000-5000 元/台消费券补贴；购燃油车给 2000-3000 元/台消费券补贴
	2024/4/4-2024/6/30	林州市	对新购汽车按购车价格（机动车销售统一发票含税价）的 5% 给予消费者补贴，最高不超过 10000 元/台
	2024/4/10-2024/4/16	汤阴县	按购车价格（机动车销售统一发票含税价）的 5% 给予消费者补贴，最高不超过 1 万元/台
四川省	2024/2/2-2024/3/25	阿坝州	燃油车给 5000-10000 元/台补贴；新能源汽车给予 6000-12000 元/台补贴
	2024/3/1-2024/3/31	绵阳市	个人消费者购车给 1000-6000 元/台补贴
	2024/3/16-2024/5/31	成都市高新区	个人消费者领 1500-6000 元/台消费补贴
	2024/4/17-2024/4/21	绵阳市	以旧换新购车补贴 4,000-12,000 元/台
	2024/5/15-2024/8/15	甘孜州	购买新车享 6000-10000 元/台补贴
	2024/5/16-2024/6.30	泸州市	购买新能源车享 3500-5000 元/台补贴
	2024/5/22-2024/6/30	崇州市	个人消费者购车享 1500-8000 元/台补贴；以旧换新额外补贴 1000 元/台
	2024/5/26-2024/6/25	成都市	个人消费者购买新能源车享 3000 元/台补贴，购买燃油车享 2000 元/台补贴
	2024/5/29-2024/6/30	成都市双流区	个人消费者购车享 1500-10000 元/台补贴，以旧换新额外享 500 元/台补贴
	2024/5/29-2024/6/30	成都市邛崃市	个人消费者购买燃油车享 2000-8000 元/台补贴，购买新能源车享 1000-8000 元/台补贴
	2024/6/1-2024/8/31	宜宾市三江新区	个人消费者购买燃油车享 1000-2000 元/台补贴，购买新能源车享 2000-5000 元/台补贴，购买“宜宾造”汽车额外补贴 500 元/台
	2024/6/8-2024/6/30	成都市锦江区	个人消费者购车享 1000-10000 元/台补贴，以旧换新额外享 500 元/台补贴
	2024/6/8-2024/6/20	成都市成华区	个人消费者购车享 2000-6000 元/台补贴，购买成华区车位额外享 3000 元/台补贴
	2024/6/21-2024/6/30	成都市成华区	个人消费者购车享 2000-6000 元/台补贴
福建省	2024/2/27-2024/4/30	厦门市湖里区、思明区、海沧区	个人消费者购车给 2000-6000 元/台补贴
	2024/2/1-2024/3/31	泉州市石狮市、南安市、惠安县、安溪县	个人消费者购车给最高 4000 元/台补贴
	2024/3/15 起	泉州市晋江市	个人消费者购买新能源汽车给 4000 元/台补贴；购买燃油车给 3000 元/台补贴
	2024/3/15-2024/3/31	福州市	购新车可享受 3,000-4,000 元补贴；以旧换新可额外享受 1,000 元补贴
	2024/4/25-2024/5/25	建瓯市	以旧换新享 4,000 元补贴
	2024/5/1-2024/6/30	泉州市石狮市、安溪县	个人消费者购车给 4000 元/台补贴；以旧换新额外享受 1000 元/台补贴
	2024/5/8-2024/5/21	福州市闽侯县	个人消费者购燃油车享 3000 元/人、购新能源汽车享 4000 元/人补贴
	2024/5/13 起	泉州市开发区	个人消费车购买新车享 3000 元/台补贴
	2024/6/8-2024/6/21	福州市闽侯县	购买燃油车享 3000 元/台补贴，购买新能源车享 4000 元/台补贴
海南省	2024/3/1-2024/3/31	海口市美兰区	个人消费者购新能源汽车给予 3000-5000 元/台补贴
	2024/6/13-2024/6/16	三亚市	个人消费者购车享 1000-6000 元/台补贴
山东省	2024/3/7-2024/3/31	青岛市城阳区、崂山区、市南区、平度市	燃油车给 2000-8000 元/台补贴；新能源汽车给予 3000-10000 元/台补贴
	2024/3/28-2024/6/30	济南市	置换燃油车补贴 1,000-4,000 元；置换新能源车补贴 1,000-5,000 元
	2024/3/29-2024/3/31	德州市	置换新车补贴 500-1,000 元
	2024/3/30-2024/4/13	济宁市梁山县	购置新能源汽车并上牌的个人消费者给予 1000-2000 元/台消费券
	2024/4/11-2024/5/10	烟台市	个人消费者给予 2000-4000 元/台消费券补贴
	2024/5/1-资金兑完为止	泰安市	新能源乘用车享 1,000-2,000 元/台补贴；燃油乘用车享 1,000 元/台补贴
	2024/5/13-2014/5/31	青岛市崂山区	个人消费者购燃油车享 2000-8000 元消费券补贴；购新能源车享 3000-10000 元消费券补贴

	2024/5/15-2024/5/20	青岛市市北区	购车享 1000-5000 元/台补贴
江苏省	2024/3/15-2024/3/31	南通市启东市	个人消费者购车给 2000-10000 元/台补贴
	2024/3/20-2024/5/31	淮安市	置换新车补贴 3,000-5,000 元
	2024/3/21-2024/5/31	南京市江北新区	置换新车补贴 3,000-4,000 元
	2024/3/21-2024/5/31	南京市江北新区	消费者购车给予 1000-3000 元/辆消费补贴
	2024/4/1-2024/6/1	盐城市	1700 万元汽车消费券限时开抢; 增换购至高享 5000 元储备金
	2024/4/15-2024/6/30	南京市	燃油车给予 1000-3000 元/台补贴; 新能源汽车给予 2000-4000 元/台补贴
	2024/4/15-6/30	南京市	以旧换新购车补贴 2,000-5,000 元/台
	2024/4/20-2024/12/31	苏州市	新能源车享 4,000-6,000 元/台补贴; 燃油车享 3,000-5,000 元/台补贴;
	2024/4/24-2024/12/31	南京市	以旧换新购车补贴 7000-10000 元/台
	2024/5/1-补贴发放完毕	淮安市盱眙县	以旧换新享 4,000-6,000 元/台补贴
	2024/5/1-2024/5/31	泰州市	新能源车享 1,000-5,000 元/台补贴; 燃油车补贴 1,000-4,000 元/台补贴
	2024/6/21-补贴发放完毕	盐城市亭湖区	消费者购车给予 1000-3000 元/辆消费补贴
	2024/7/1-12/31	南京市	燃油车给予 1000-3000 元/台补贴; 新能源汽车给予 2000-4000 元/台补贴, 以旧换新享 1000 元/台补贴
浙江省	2024/1/1-2024/3/31	杭州市余杭区	购新车可享受 2,000-6,000 元补贴; 以旧换新可额外享受 2,000 元补贴
	2024/3/1 起	海宁市	个人消费者购新能源汽车给予 2000-5000 元/台补贴
	2024/2/25-2024/3/20	嘉兴市南湖区	按裸车价格 2% 给予补贴, 单车最高不超过 6000 元
	2024/2/3-2024/3/20	绍兴市越城区、滨海新区	个人消费者购车给 2000-6000 元/台补贴
	2024/3/1-2024/3/31	桐乡市梧桐街道、开发区(高桥街道)	个人消费者购车给 1000-6000 元/台补贴
	2024/3/8-2024/3/31	嘉兴市南湖区	按裸车价格 2% 给予补贴, 单车最高不超过 6000 元, 补贴总额 2000 万元
	2024/3/8-2024/3/31	海宁经济开发区	个人消费者购车给 3000-7000 元/台补贴
	2024/3/14-2024/5/14	宁波市鄞州区	个人消费者购买新能源汽车给 1500-4000 元/台补贴; 购买燃油车给 1500-5000 元/台补贴
	2024/3/13-2024/3/31	嘉兴市秀洲区	个人消费者购车给 1000-8000 元/台补贴, 补贴总额 1200 万元
	2024/4/1-2024/6/30	东阳市、临海市	个人消费者购车享 1000-5000 元/台补贴
	2024/4/25-2024/4/30	金华市永康区、杭州余姚市拱墅区	个人消费者购车享 2000-6000 元/台补贴
	2024/4/26-2024/6/30	杭州市萧山区、上城区	购车享 2000-6000 元/台消费补贴
	2024/4/26-2024/5/31	温州市泰顺县	在参与活动的销售企业处购置 7 座(含)以下新车(不包括二手车、营运车辆、货车及特种用车等)享 1000-6000 元/台补贴
	2024/4/26-2024/6/30	金华市浦江县	个人消费者购车享 1000-5000 元/台补贴
	2024/4/30-2024/5/3	绍兴市滨海新区	购车享 1500-3000 元/台补贴
	2024/5/1-2024/6/30	嘉兴市	补贴按裸车价格的 2%, 向下舍入到最接近的整数(元), 单辆车最高不超过 6000 元
	2024/5/1-2024/6/30	杭州市西湖区、拱墅区	个人消费者购车享 1000-6000 元/台补贴
	2024/5/1-2024/6/30	杭州市滨江区	置换新车补贴 3,000-7,000 元/台
	2024/5/17-2024/6/30	湖州市	个人消费购车享 1000-7000 元/台补贴(不可与国家国三及以下报废更新补贴叠加申请)
	2024/5/18-2024/5/19	杭州市桐庐县	购买新能源小汽车或符合国六及以上排放标准的燃油车享 1000-6000 元/台补贴
	2024/5/25-2024/6/30	台州市三门县	个人购买新能源汽车享 1500-5500 元/台补贴, 购买燃油车享 1000-5000 元/台补贴, 以超市卡形式发放
	2024/5/27-2024/6/30	桐乡市	个人消费者购车给 1000-6000 元/台补贴
	2024/5/28-2024/6/30	台州市湾新区	个人消费者购车补贴实体卡 3000-7500 元/台(不与国家汽车报废更新补贴政策同享)
	2024/6/1-2024/6/30	金华市东阳市	个人消费者购车享 2000-7000 元/台补贴
	2024/6/8 起	金华市永康市	个人消费者购车享 2000-7000 元/台补贴
	2024/6/12-2024/6/30	台州市路桥区	个人消费者购车享 3000-5000 元/台补贴, 以超市卡形式发放(可与浙江省燃油车报废更新补贴 2000 元/台同享, 不与国家报废更新补贴同享)
	2024/6/14 起	杭州市萧山区	个人消费者购车享 2000-6000 元/台补贴
	2024/6/18-2024/6/30	湖州市南浔区	个人消费者购车享 2000-8000 元/台补贴
2024/6/19-2024/6/30	嘉兴市秀洲区	个人消费者购车享 1000-8000 元/台补贴	

	2024/6/21-2024/6/30	湖州市南太湖区	个人消费者购车享 2000-8000 元/台补贴
安徽省	2024/3/1-2024/3/25	阜阳市太和县	个人消费者购买新能源汽车给 2500-5000 元/台补贴; 购买燃油车给 2000-4500 元/台补贴, 总额 120 万元
	2024/3/12-2024/3/31	阜阳市颍上县	个人消费者购买新能源汽车给 4000-10000 元/台补贴; 购买燃油车给 3000-7000 元/台补贴
	2024/3/16-2024/3/20	合肥市瑶海区	个人消费者购买新能源汽车给 5000-15000 元/台补贴; 购买燃油车给 3000-13000 元/台补贴; 以旧换新额外 1,000 元/台补贴
	2024/3/17-2024/4/21	芜湖市繁昌區	个人消费者购车给 2000-6000 元/台补贴, 发放总额 300 万元
	2024/3/16-2024/3/31	合肥市庐阳区、蜀山区、长丰县、肥西县	个人消费者购买新能源汽车给 4000-20000 元/台补贴; 购买燃油车给 2000-18000 元/台补贴
	2024/3/22-2024/4/30	合肥市经开区、包河区、肥东区、高新区	消费者购新能源汽车给予 4000-18000 元/台消费补贴; 购燃油车给予 2000-14000 元/台消费补贴
	2024/3/23-2024/3/31	芜湖市鸠江区	购新车可享受 3,000-5,000 元补贴; 以旧换新可享受 4,000-6,000 元补贴
	2024/3/30-2024/4/15	宿州市	消费者购新能源汽车给予 1500-5000 元/台消费补贴; 购燃油车给予 1000-4500 元/台消费补贴
	2024/4/19-2024/5/31	合肥市庐江县、蜀山区、肥东县、肥西县、包河区	消费者购新能源汽车给予 2000-18000 元/台消费补贴; 购燃油车给予 1000-21000 元/台消费补贴
	2024/4/27-2024/5/20	马鞍山市花山区	个人消费者购车给予 2000-6000 元/台补贴
	2024/5/28-2024/7/28	六安市舒城县	个人购买新能源汽车享 1500-6000 元/台补贴, 购买燃油车享 1000-5000 元/台补贴
	2024/6/4-2024/6/30	合肥市包河区	个人消费者购买燃油车享政府补贴 1000-5000 元/台+车企礼包 2000-6000 元/台, 购买新能源车享政府补贴 2000-10000 元/台+车企礼包 3000-11000 元+置换补贴 1000 元/台
	2024/6/6-2024/7/31	淮南市	个人消费者购买燃油车享政府补贴 2000-6000 元/台+车企礼包 3000-11000 元/台, 购买新能源车享政府补贴 3000-7000 元/台+车企礼包 4000-12000 元/台
	2024/6/7-2024/6/27	阜阳市	个人消费者购买燃油车享 2000-4500 元/台补贴, 购买新能源车享 2500-5000 元/台补贴
	2024/6/13-2024/6/30	合肥市经开区	个人消费者购买燃油车享政府补贴 1000-7000 元/台+车企礼包 1000-7000 元/台, 购买新能源车享政府补贴 2000-8000 元/台+车企礼包 2000-8000 元/台+置换补贴 1000 元/台
	2024/6/21-2024/6/30	合肥市庐阳区	个人消费者购买燃油车享政府补贴 1000-9000 元/台+车企礼包 2000-14000 元/台, 购买新能源车享政府补贴 2000-10000 元/台+车企礼包 3000-15000 元/台
	2024/6/22-2024/7/15	合肥市蜀山区	个人消费者购买燃油车享政府补贴 1000-9000 元/台+车企礼包 2000-14000 元/台, 购买新能源车享政府补贴 2000-10000 元/台+车企礼包 3000-15000 元/台+置换补贴 1000 元/台
2024/6/23-2024/7/15	芜湖市繁昌區	个人消费者购车给予 2000-6000 元/台补贴	
江西省	2024/3/12 起	抚州市广昌县	个人消费者购车给 1000 元/台补贴, 发放总额 10 万元
	2024/4/10-2024/5/31	南昌市新建区、青云谱区	个人消费者购车享 1000-3000 元/台现金补贴
	2024/5/1-2024/8/31	南昌市	新购补贴 3000 元/辆, 共 2500 份; 置换补贴 5,000 元/辆, 共 1500 份
	2024/5/1-2024/5/31	南昌市经开区、青山湖区	个人消费者购车享 1000-3000 元消费补贴
	2024/5/1-2024/5/31	南昌市红谷滩区	新购享 1,000-3,000 元/台补贴; 以旧换新额外享受 300 元/台补贴
	2024/5/1-2024/5/31	南昌市南昌县	享 2,000 元置换补贴
广东省	2024/3/10-2024/4/15	深圳市南山区、光明区	个人消费者购车给 4000-15000 元/台补贴
	2024/3/15-2024/4/15	深圳市罗湖区	购新车可享受 3,000-8,000 元补贴; 以旧换新可额外享受 1,000 元补贴
	2024/4/20-2024/8/31	韶关市	新能源车享 3,000-8,000 元/台置换补贴; 燃油车享 2,000-7,000 元/台置换补贴
	2024/4/20-2024/6/30	东莞市松山湖	个人消费者购新能源汽车给予 4000 元-8000/台补贴, 购燃油车给予 2000 元-6000/台补贴
	2024/4/20-2024/8/31	河源市	置换新能源车享 3000-8000 元/台补贴, 置换燃油车享 2000-7000 元/台补贴
	2024/4/28-2024/6/15	深圳市宝安区	新能源车享 8,000-12,000 元/台补贴; 燃油车享 2,000-8,000 元/台补贴; 以旧换新叠加 1,000 元/台补贴
	2024/4/30-补贴发放完毕	珠海市	新能源车享 3,000-8,000 元/台补贴; 燃油车享 2,000-7,000 元/台补贴
	2024/4/30-2024/8/31	湛江市	置换新能源车享 3,000-8,000 元/台补贴; 置换燃油车享 2,000-7,001 元/台补贴
	2024/5/1-2024/8/31	惠州市	新能源车享 3,000-8,000 元/台补贴; 燃油车享 2,000-7,000 元/台补贴
	2024/5/1-2024/7/31	中山市	购买新能源车享 2000-4000 元/台补贴
	2024/5/1-2024/6/15	深圳市福田区、宝安区	个人消费者购车享 2000-12000 元/台消费补贴
	2024/5/1-2024/8/31	佛山市禅城区	置换新能源车享 3,000-8,000 元/台补贴; 置换燃油车享 2,000-7,000 元/台补贴
2024/5/1-2025/1/31	广州市	置换新能源车享 3,000-8,000 元/台补贴; 置换燃油车享 2,000-7,000 元/台补贴	

	2024/5/1-2024/8/31	汕尾市	置换新能源车享 3,000-8,000 元/台补贴; 置换燃油车享 2,000-7,000 元/台补贴
	2024/5/15-2024/6/30	深圳市龙华区	个人消费者购买新能源车享 3000-8000 元/台补贴, 购买燃油车享 2000-7000 元/台补贴
	2024/5/15-2024/7/31	深圳市南山区	个人消费者购买新能源车享 2500-8000 元/台补贴, 购买燃油车享 2000-7000 元/台补贴
	2024/6/1-2024/7/15	深圳市罗湖区	个人消费者购车享 2500-8000 元/台补贴
	2024/6/1-2024/8/31	肇庆市广宁县	置换新能源车享 3,000-8,000 元/台补贴; 置换燃油车享 2,000-7,000 元/台补贴
重庆市	2024/3/5-2024/3/31	重庆市	个人消费者购车给 2000-3000 元/台补贴, 补贴总额 2000 万元
	2024/5/6-2024/12/31	重庆市	置换新能源汽车新车补贴 2,000-3,000 元/台
贵州省	2024/3/15-2024/3/31	黔东南	燃油车给予最高 1500-4000 元/台补贴; 新能源汽车给予最高 2000-4500 元/台补贴; 以旧换新额外享受 2,000 元/台补贴
云南省	2024/1/27-2024/3/31	临沧市	个人消费者购车给 1000-4000 元/台补贴
	2024/3/10-2024/5/10	玉溪市红塔区	个人消费者购车给 1000-3000 元/台补贴
西藏自治区	2024/3/10-2024/3/31	日喀则市	燃油车给 3000-20000 元/台补贴; 新能源汽车给予 8000-25000 元/台补贴
	2024/6/1-补贴发放完毕	拉萨市	个人消费者购车享 10000-20000 元/台补贴
	2024/6/1-2024/6/30	日喀则市	个人消费者购买燃油车享 10000-20000 元/台补贴, 购买新能源车享 15000-25000 元/台补贴; 叠加置换补贴 2000-3000 元/台; 农牧民购车额外享 2000 元/台补贴
广西壮族自治区	2024/3/1 起	梧州市	个人消费者购车给 1000-2500 元/台补贴
	2024/4/28-名额发完为止	广西省壮族自治区	以旧换新享 2,000-5,000 元/台补贴
	2024/5/15-名额发完为止	北海市	个人消费者购车享 1500-2500 元/台补贴
	2024/6/1-2024/6/30	南宁市青秀区	个人消费者购车享 2000-5000 元/台补贴
	2024/6/11 起	广西壮族自治区	以旧换新享 2000-5000 元/台补贴 (不与国家以旧换新补贴同享)
	2024/6/15 起	南宁市	个人消费者购车或以旧换新享 1500-2500 元/台补贴

资料来源: 各地方政府官网、光大证券研究所整理 (注: 标黄部分为本周新增政策)

7、品牌权益补贴

表 3：各品牌权益补贴方案

燃油类型	车企	发布时间	涉及车型	调价/限时优惠方案
新能源车	特斯拉	1月1日	Model 3	Model 3 后轮驱动版现车保险补贴 6,000 元 (1/1-1/31)
		1月12日	Model 3	后驱版降价 1.55 万元, 长续航版降价 1.15 万元
			Model Y	后驱版降价 7,500 元, 长续航版降价 6,500 元
		3月1日	Model 3/Y	Model 3/Y 后驱版现车限时补贴 8,000 元+限时金融低息、全版本车漆至高减 1 万元 (3/1-3/31)
		3月17日	Model Y HW3.0 版本	后驱版优惠 7,800 元, 长续航版优惠 9,000 元, 高性能版优惠 1.09 万元 (售完即止)
		4月1日	Model Y	涨价 5,000 元
		4月1日	Model 3/Y	价值 1.2 万元星空灰车漆免费选装
		4月21日	Model 3/Y/S/X 全系	大陆地区降价 1.4 万元
		4月24日	Model 3/Y	限时零首付活动
	6月3日	Model 3 HW 4.0 版	限时 3 年 0 息	
	比亚迪	1月1日	海豹冠军版	享 2,000 元抵扣 9,000 元购车款, 5,000 元置换补贴 (1/1-1/31)
			海豹 DM-i	享 2,000 元抵扣 7,000 元, 5,000 元置换补贴 (1/1-1/31)
			护卫舰 07	享 2,000 元抵扣 2 万元, 5,000 元置换补贴 (1/1-1/31)
			方程豹豹 5	赠 8,000 元选装基金, 最高 8,000 元置换补贴 (1/1 起)
		1月15日	宋 Pro DM-i	限时优惠 8,000 元 (至 1/31)
		2月19日	秦 PLUS	指导价下调 2 万元
			驱逐舰 05	指导价下调 2-2.2 万元
		2月19日	腾势 N7	现金优惠+置换补贴 6.5 万元 (2/19-2/25)
			腾势 D9	现金优惠 2.5 万元 (2/19-2/25)
		2月23日	海豚	指导价下调 0.4-0.7 万元; 新增 9.98 万元活力版车型
		2月28日	汉 DM-i/EV/DM-p	指导价下调 2-3 万元+限时权益至高 8,000 元置换补贴等 (至 3/31); 新增 16.98-25.98 万元荣耀版车型
		2月28日	唐 DM-i	指导价下调 3 万元+限时权益至高 8,000 元置换补贴等 (至 3/31); 新增 17.98-21.98 万元荣耀版车型
		2月29日	宋 Plus DM-i/EV	指导价下调 2 万元+限时权益 4,000 元置换补贴等 (至 3/31); 新增 12.98-18.98 万元荣耀版车型
		2月29日	海豹 DM-i	指导价下调 2 万元+限时权益 4,000 元置换补贴等 (至 3/31); 新增 14.98-21.98 万元荣耀版车型
		3月1日	宋 Pro DM-i	指导价下调 2 万元+限时权益 2,500 元置换补贴等 (至 3/31); 新增 10.98-13.98 万元荣耀版车型
3月4日		元 Plus	指导价下调 1.6 万元+限时权益 2,000 元置换补贴等 (至 6/30); 新增 11.98-14.78 万元荣耀版车型	
3月6日	海鸥	指导价下调 4,000 元+限时权益 18 期 0 息等 (至 3/31); 新增 6.98-8.68 万元荣耀版车型		
3月6日	腾势 D9	起售价下调 1 万元+限时权益 2,000 元抵扣 1 万元、3 万置换补贴/1 万增购补贴等; 33.98-46.98 万元 2024 款上市		
3月13日	e2	指导价下调 1.3 万元; 新增 8.98-9.68 万元荣耀版车型		
3月18日	护卫舰 07	指导价下调 2.3-3 万元+限时权益 5,000 元置换补贴等 (至 3/31); 新增 17.98-25.98 万元荣耀版车型		
4月1日	腾势 N7	定金 2000 元抵扣车辆尾款 1 万元; 腾势 N7 老车主置换全新 N7 至高享 5 万元的置换补贴 (至 5/31)。		
5月28日	海豹 06DM-i	0 首付、0 利息; 至高 15000 元置换补贴 (国家补贴至高 10000 元, 比亚迪补贴至高 5000 元)		
	秦 L DM-i	0 首付、0 利息、0 月供; 至高 15000 元置换补贴 (国家补贴至高 10000 元, 比亚迪补贴至高 5000 元)		

理想	1月15日	L7/L8/L9	2023款优惠 3.3-3.8万元
	3月12日	2024款 L7/L8	起售价下调 1.8万元, 增加 5,000元定金抵扣 1万元购车款的限时权益(至3/31); 车序调整、保留搭载 CDC 悬架的 L7/8 Air 版本(起售价分别为 30.18万元和 32.18万元)
	3月16日	MEGA	限时充电优惠(每0.1元充电费用可获得1积分, 积分可抵扣充电费用, 1积分抵扣0.1元)(3/16-4/15)
	4月18日	L6	5,000元定金抵扣1万元购车款+1万元轮毂选装基金+5,000元7kW交流充电桩及安装服务(至5/5); 24.98-27.98万元 L6上市
	4月22日	L9/8/7/MEGA	L9全系以及 L8/L7 顶配、中配版本均降价 2万元, L8/7 低配版降价 1.8万元, MEGA 降价 3万元
	6月1日	理想全系	限时 0 首付
	6月8日	L7、L8、L9	价值 1399-2798 元用车服务包; 价值 5000 元选装基金+价值 5000 元 7kW 交流充电桩; 0 首付
	6月15日	L9/8/7/MEGA	优惠 1 万(至 6.18)
蔚来	1月17日	ET5/ET5T/ES6/EC6	2023款现车优惠 2.4万元
		ET7/ES7/EC7/ES8	2023款现车优惠 3.2万元
	2月24日	全系车型	获赠 36 张换电体验券(至 2/25)
	3月8日	全系车型	女性用户可享受 32 项免费车辆检测服务(3/8)
	3月13日	2024款车型	赠送蔚来手机 6,498 元抵用券(3/13-3/31)
	3月14日	全系车型	75kWh/100kWh 电池包月租金降至 728 元/1,128 元(5/31前)
5月1日	全系车型	"0" 首付购车	
小鹏	1月24日	P7i 鹏翼版	优惠 5 万元(1/24-2/29)
	2月1日	G9	现金优惠 1 万元, 选装折扣 1.1 万元(2/1-2/29)
		G6	现金优惠 2 万元(2/1-2/29)
	3月3日	G6	小鹏限时优惠 2 万元(3/3-3/31)
		P7i	至高优惠 5 万元(3/3-3/31)
		G9	现金优惠至高 1 万元+选装折扣至高价值 1.1 万元(3/3-3/31)
	3月15日	X9/P7i/G6/P5	京东自营家充产品限时立减 800 元+7kW 智能家充套包 4,199 元
	4月1日	G9	现车限时减免至高 2 万元(4/1-4/30)
	4月15日	P7	限时优惠 8.4 万元
	4月20日	G9	现车减免至高 2 万元+选装折扣至高价值 8,000 元
G6		现车减免至高 2 万元+老车主扶沟享每年 1500 度电卡+个性外观色五折	
P7i		现车减免至高 5 万元+选装色折扣至高价值 2,500 元+0 首付	
	2024款 P5	限时减免至高 1 万元/低息金融方案+3,000 元颜色限时五折	
5月10日	G9	下订可享至高价值 4.3 万元购车权益	
问界	1月1日	问界 M5	至高 4 万元权益(1/1-1/31)
		问界 M7	至高 3.7 万元权益(1/1-1/31)
		问界 M9	享 1 万元选配权益(1/1-1/31)
	1月3日	问界 M9	享 2 万元智驾权益金(1/3-2/8)
	2月1日	问界 M5	至高 5.2 万元权益(2/1-2/29)
	2月19日	问界 M9	综合优惠 5 万元(1 万元选配+2 万智驾包+2 万元增换购优惠)(2/1-2/29)
	3月2日	问界 M5 智驾版	限时优惠 1 万元(3/2-3/31)
	4月1日	问界 M7	低配版起售价直降 2 万元
	4月23日	问界新 M5 增程版	价格下调 2 万元
	5月31日	问界新 M7Ultra	3000 元现金权益+价值 12000 元选配金+价值 20000 元 ADS 高阶功能包补贴权益
赛力斯	3月5日	蓝电 E5	畅享型现金优惠 4.01 万; 臻享型现金优惠 3.01 万(3/5-6/30)
阿维塔	1月8日	阿维塔 11/12	至高 5,000 元抵 25,000 元(1/8-2/29)
	6月1日	阿维塔 11	0 首付; 价值 64000 元配置升级; 5000 元定金抵扣 10000 元车款
		阿维塔 12	0 首付; 现金优惠 22000 元; 赠送价值 10000 元前排双零重力座椅

小米	4月27日	SU7	赠送 Nappa 真皮座椅/增强智驾功能 (5/1-5/31)
	5月31日	SU7	赠送 Nappa 真皮座椅; 增强智驾功能
极狐	3月8日	阿尔法 T5	全系限时优惠 2.5 万元
	5月27日	阿尔法 T5	限时优惠至高 3.5 元 (极狐优惠 2.5 万元+国家置换补贴 1 万元)
零跑汽车	1月13日	C01/C11/T03	至高 1.7 万元优惠 (1/10-1/31)
	3月2日	C10	起售价与预售相比下调 2.3 万元; 12.88-16.88 万元新车正式上市
			2023 款全系现金直降 1.9 万元 (3/2-4/30)
		C11	2024 款指导价下调 14.88-20.58 万元 2024 款上市
			2023 款全系现金至高优惠 3.2 万元 (3/2-4/30)
	3月2日	C01	2024 款指导价下调 13.68-15.88 万元 2024 款上市
			2023 款 200 轻享版现金直降 1.5 万元 (3/2-4/30)
		T03	2024 款指导价下调 1 万元 4.99-6.99 万元 2024 款上市
		C10	全配套装选装抵扣券 3000 元 (410 舒享版除外) +至高 5,000 元金融贴息+ 价值 3,680 元家充服务包+价值 1,000 元交付礼包+首任车主终身免费三电质 保+2 年免费车机娱乐流量, 车机基础流量终身免费
	5月1日	C11/C01	价值 3,680 元 7kW 家充服务包+首任车主 (三电终身质保+2 年免费娱乐流 量,车机基础流量终身免费。
		T03	免费赠送 7kW 家充电桩+首任车主三电终身质保+1 年免费娱乐流量, 车机基础 流量终身免费
长安汽车	2月15日	深蓝 S7 纯电版	指导价下调 1 万元
	2月19日	启源 A05	现金优惠 1.1 万元
	2月21日	深蓝 SL03 纯电版	指导价下调 0.7 万元
	2月29日	深蓝 SL03	起售价下调 0.6 万元+限时优惠现金优惠 1 万元等 (预计 3/1-3/31); 13.99-14.59 万元荣耀版上市
		深蓝 S7	起售价下调 1 万元+限时优惠现金优惠 1 万元等 (预计 3/1-3/31); 14.99-15.99 万元荣耀版上市
	3月1日	启源 Q05 125km 长续 航版	限时优惠 3.5 万元 (3/1-3/31)
	3月1日	Lumin	至高优惠 1.2 万元 (3/1-3/31)
	4月9日	深蓝	全系车型现金优惠 1.0 万元、6000 元增换购补贴、8000 元金融贴息、指定 车型 6000 元保险补贴
	4月12日	启源 A05 真香版、启源 可 0 首付, 期限至长 60 期或 24 期 0 息; 599 元享价值 3000 元充电桩及安 装服务; 送价值 4000 元三电终身质保	
	5月22日	启源 Q05、A05 真香版 启源 A07 增程版	0 首付或置换补贴 12500 元 (国家补贴 10000 元+品牌补贴 2500 元); Q05Pro 版享满 10000 元减 3000 元 现金优惠 16000 元; 置换补贴 14000 元 (国家补贴 10000 元+品牌补贴 4000 元)
长城	1月1日	哈弗枭龙 MAX	至高优惠 2 万元 (1/1-2/9)
		欧拉好猫、好猫 GT 木 兰版	限时现金最高优惠 2.2 万元+3,000 元保险补贴等 (至 3/31)
	3月4日	欧拉闪电猫	限时现金最高优惠 3 万元+3,000 元保险补贴/至高 7,000 元置换补贴等 (至 3/31)
		欧拉芭蕾猫	基础流量终身免费等限时权益 (至 3/31)
	5月13日	魏牌新摩卡 Hi4	5000 元定金抵扣 1 万元购车尾款; 置换补贴 2-4 万元
上汽	1月23日	智己 LS6	优惠 1.2 万元 (1/23-2/5)
	2月19日	上汽五菱星光 150km 进阶版 上汽五菱缤果 333km/410km	现金优惠 0.6 万元 (2/19-2/29) 现金优惠 0.5-0.8 万元 (2/15-3/31)
	2月21日	上汽通用别克 E4	指导价下调 3 万元

	2月24日	智己 L7	指导价下调 4 万元+至高 6.38 万元限时购车礼 (2/24-3/31) 焕新上市
	3月1日	智己 LS6	限时至高 5.78 万元购车礼 (1 万元现金立减+2.94 万元配置升级优惠+8,400 元金融补贴+1 万元增换购减免) (3/1-3/31)
	3月1日	飞凡 F7 进阶版/进阶 Pro 版/长续 Pro 版/性能 Pro 版	限时降价 2.5-3 万元+免费升级舒适包等 (3/1-3/31)
	3月3日	上汽大众 ID.3	首付低至 1.99 万+3 年期内月供低至 1,399 元+3 年至高 6 折的保值回购 (3/3-3/31)
	4月12日	荣威 D7 DMH、荣威 D7 EV 荣威 RX5、荣威超混 eRX5、荣威 RX5 PLUS	限时至高 2 万元现金优惠 官方指导价直降 2 万元
	4月17日	MG4 EV	官方现金优惠 1 万元、送 1 万元购车权益大礼包
	5月13日	智己 L6	上市价比指导价下调 2 万元; 限时 3999 元升级价值 22000 元豪华配置升级包; 智己 L7/LS7LS6 车主增换购享 10000 元现金减免
	5月24日	智己 L6	新增上市 Max 长续航欧版权益价 22.69 万元
	6月7日	智己 LS7 Max	限量权益价 29.98-31.98 万元; 2000 元预付款抵扣 42000 元购车尾款; 价值 58800 元豪华配置包; L7/LS7/LS6/L6 车主增换购可享 10000 元尾款减免; 0 首付
一汽	3月8日	一汽大众 ID.4CROZZ	限时优惠 5.41-6.2 万元(3/8-3/31); 新增 ID.4CROZZ 三周年版
	5月29日	一汽奔腾小马	9.9 元下订; 免购置税; 0 首付、0 利息、0 月供
	6月1日	一汽红旗 EH8	限时下定 2000 元抵 52000 元; 至高 2 万元置换补贴
广汽	1月1日	昊铂 GT	终身免费充电, 享 2 万元购车基金和 5,000 元保险基金 (1/1-3/31)
	3月3日	AION Y PLUS	起售价下调 2 万元; 9.98 万元 AION Y Plus 星耀版上市
	3月5日	AION S MAX	星瀚版指导价下调 2.3 万元
	3月7日	AION V Plus	80Max 降价 2.3 万元; 80 科技版&70 科技版赠送价值 1.24 万元的遥控泊车
	3月9日	昊铂 HT	至高价值 5.1 万能源包 (3/9-3/31)
	3月11日	昊铂 GT	1.5 万元 0 息购车权益+2 万终身免费充电; 其中, 710 后驱高阶智驾 3L 版享 5.86 万高阶智驾服务包/其他版本享 2.5 万元购车基金 (3/11-3/31)
	5月1日	430km 版 AION Y Plus	降价 1 万元
	5月2日	昊铂 GT 昊铂 HT	终身免费充电、终身免费保养、825 激光雷达版额外 “2 万元抵 6 万元” 膨胀金权益 MAX 版系列现金钜惠 5 万元
	6月6日	昊铂 GT 全球款	价值 5.5 万元限时购车权益; 0 首付/0 利息
	吉利汽车	12月27日	极氪 007
2月20日		帝豪 L HiP	指导价下调 0.9 万元; 8.98-9.98 万元龙腾版上市
2月21日		银河 E8	综合优惠 1.1 万元 (现金优惠 0.5 万元+0.6 万元选装权益) (2/1-2/29)
2月27日		极氪 001	起售价下调 3.1 万元; 焕新上市
3月1日		银河 L6	指导价下调 1.7-1.9 万元; 10.38-11.58 万元龙腾版上市
3月1日		银河 L7	指导价下调 1.4-1.6 万元; 12.57-16.97 万元龙腾版上市
3月10日		领克 09/08/06EM-P	至高 1 万元的新能源购车补贴 (3/10-3/31)
4月1日		熊猫 MINI	现金红包至高 1 万元(4/1-4/30)
4月13日		领克 08EM-P	限时至高享 4000 元抵 20000 元购车权益,享受权益后,起售价降至 19.28 万元
4月15日		极越 01	限时享受 ROBO Drive Max 高阶智能辅助驾驶终身免费
4月16日	银河 E8 龙腾版	两驱车型降价 1 万元; 四驱车型降价 1.3 万元	

		4月26日	银河混动系列	至高直降 2.5 万元	
		6月5日	熊猫 MINI、熊猫骑士、 熊猫卡丁	1000-10000 元现金红包；全系 0 税；0 首付/0 息	
		6月5日	银河 L6、L7	2023 款指导价下调 2-2.5 万元，龙腾版指导价下调 0.3-1.2 万元	
		6月13日	领克 06EM-P	限时权益价 12.38-14.38 万元	
奇瑞	12月29日	QQ 冰淇淋		降价 6,000 元	
		奇瑞小蚂蚁		至高降价 8,000 元	
	3月1日	QQ 冰淇淋		限时综合优惠 8,000 元 (预计 3/1-3/31)	
		小蚂蚁		限时综合优惠 8,000 元 (预计 3/1-3/31)	
		舒享家		限时综合优惠 1.7 万元 (预计 3/1-3/31)	
	4月11日	智界 S7 Max、Max+、 Max RS 版本		价格下调 2 万元	
	4月22日	山海 T2		官方指导价为 17.99 万元-20.99 万元，比预售价最高降 7,000 元	
	5月22日	风云 T9		指导价下调 0.5 万元；至高 1.5 万元置换补贴	
	6月18日	风云 A8		限时降价 2 万	
哪吒汽车	1月1日	哪吒 X		5,000 元专享红包，享 2,000 元抵 15,000 元 (1/1-1/31)	
		哪吒 AYA		5,000 元专享红包，享 3,000 元金融贴息或置换补贴 (1/1-1/31)	
		哪吒 S / 哪吒 GT		5,000 元专享红包，享 5,000 元金融贴息 (1/1-1/31)	
	2月19日	哪吒 S		指导价下调 0.5 万元； 免费享 2 年内以开票价 7 折换购本品牌车型 (首任非营运车主) (2/19-3/31)	
		哪吒 GT		免费享 2 年内以开票价 7 折换购本品牌车型 (首任非营运车主)，全款购车赠 5,000 元 (2/19-3/31)	
		哪吒 X		指导价下调 2.2 万元； 新增 9.98 万元 400 Air 版本	
		哪吒 AYA		指导价下调 0.8 万元	
5月26日	哪吒 L 纯电版		9.9 元下订享 1000 元哪吒加电券		
岚图	1月1日	新岚图梦想家		置换补贴 1 万元 (1/1-1/31)	
	3月14日	梦想家 EV		起售价下调 3 万元；新增 33.99 万元 EV 长续航卓越版和 41.99 万元 EV 超长续航尊贵版	
	5月30日	岚图 FREE318		1000 元预售金抵扣 10000 元尾款	
	6月14日	岚图 FREE318		限时售价 21.99-24.79 万元；价值 15295 元配置升级；价值 5000 元置换权益；至高 5000 元金融权益	
东风奕派	3月14日	eπ007		2,000 元抵 2.7 万元购车尾款+5,000 元现金补贴(3/14-4/30)	
	6月14日	eπ008		至高 2.8 万元现金优惠；1 万元置换补贴	
东风风行	4月9日	风行雷霆 410+		价格直降 3.51 万元	
东风风神	5月24日	风神 L7		限时优惠价 12.49-15.69 万元；至高享价值 1 万元配置升级礼包；5000 元置换补贴	
极星	3月7日	极星 4		定金膨胀&尾款抵扣共 6 万元+3.5 万元智能驾驶套件免费升级 (3/1-3/31)； 单电机标准续航版 23.99 万元起售并限量 100 辆 (降价 6 万元)	
起亚	3月12日	EV5		至高 1.2 万元金融贴息+7,000 元置换补贴等 (3/12-3/31)	
		EV6		至高 2.1 万元金融贴息+1 万元置换补贴+3,000 元增购补贴等 (3/12-3/31)	
	6月5日	EV5		金融贴息至高 2.3 万元；置换补贴 7000 元；5000 元现金补贴	
		EV6		金融贴息至高 2.1 万元；置换补贴 1 万元	
燃油车	吉利汽车	12月30日	帝豪 L HiP 冠军版	至高优惠 1.9 万元 (12/30-2/9)	
		1月24日	领克 06 EM-P	购车礼 4,000 元 (1/29-2/9)	
		1月28日	豪越 L	现金优惠 6,000 元 (2/1-2/29)	
		3月8日	缤越		限时现金补贴 1.2 万元，至高贴息 6,000 元+4,000 元换购补贴 (3/8-3/31)；8.38 万元缤越龙腾版上市
			缤瑞 COOL		限时现金补贴 1.5 万元，至高贴息 5,000 元+至高 4,000 元换购补贴 (3/8-3/31)；9.48 万元缤瑞 COOL 龙腾版上市
		3月10日	领克 01/03/05/06/09		限时指导价下调 1 万元+6,000-8,000 元燃油车购车补贴

		(03+除外)	
	5月19日	新博越 L 龙腾版	1000 元订金至高抵 10000 元购车金; 1.2 万元换购补贴
	5月25日	ICON 玲珑	购车立享交 1000 元抵 3000 元现金红包; 至高 4000 元置换补贴
奇瑞	3月1日	瑞虎 5x	限时综合优惠 1.9 万元 (预计 3/1-3/31)
		艾瑞泽 5 系	限时综合优惠 1.6 万元 (预计 3/1-3/31)
		欧萌达	限时综合优惠 9,000 元 (预计 3/1-3/31)
		瑞虎 3x	限时综合优惠 6,000 元 (预计 3/1-3/31)
	4月1日	瑞虎 9	享高达 1.9 元的置换补贴和 5000 元金融贴息
		瑞虎 8 PRO 冠军版/瑞虎 8 PLUS 冠军版	提供全额购置税、最高 20000 元补贴、5000 元金融贴息
	4月16日	捷途 X70 荣耀版	现金优惠 2 万元
	4月30日	瑞虎 3X	惠民版上市, 起售价格降低 6,000 元
瑞虎 7		限时优惠, 最高可达 1 万元	
6月18日	瑞虎 8 PRO 冠军版、艾瑞泽 8 高能版	限时优惠 2 万	
奥迪	1月1日	A8L	至高降价 4 万元
上汽通用	1月1日	别克 E4/E5	享 1 万元增换购礼, 至高 1 万元保险礼, 至高 1 万元金融礼 (1/1-2/9)
上汽大众	3月1日	途昂 380TSI 四驱尊崇豪华版	限时降价 6.51 万元 (3/1-3/31)
	3月1日	途昂 X 380TSI 四驱尊崇豪华版	限时优惠 4.09 万元 (3/1-3/31)
	3月18日	途观 L	指导价下调 1.19-2 万元, 2,000 元现金抵用券或 3 年无忧保养套餐+至高 5 年 0 利率; 18.68-21.7 万元 2024 出众款上市
上汽荣威	4月12日	全新荣威 i5	限时至高 2 万元现金优惠
		荣威 RX9	官方指导价直降 2 万元
广汽本田	3月13日	型格	限时降价 2.3 万元+最高 12 期 0 息金融政策 (3/13-3/31)
	4月6日	雅阁全系	至高 3.2 万元/台购车补贴
		皓影车系	至高 2.9 万元购车补贴
		冠道车系	至高 4 万元购车补贴
4月11日	奥德赛	4 万元购车补贴	
广汽丰田	4月9日	威兰达	起售价从 17.38 万元降至 15.38 万元, 限时直降 2 万元 (4/1-4/30)
	4月23日	2024 款赛那	全系官方降价 2.5 万元
	5月18日	第九代凯美瑞	购置税补贴 8000 元; 限时选装权益 7000 元; 至高 1.4 万元品牌置换补贴; 2 万元品牌焕新礼包
	5月31日	汉兰达	指导价最高下调 3.3 万元; 官方 APP 权益 2 万元
	6月6日	2024 款威兰达、威飒豪华 PLUS	1.5-2.5 万元厂家权益
		第九代凯美瑞 2.5L	2 万元厂家权益; 6000 元置换补贴
广汽传祺	1月7日	传祺各车型	最高补贴 3 万元 (新春限时)
北京现代	2月19日	伊兰特	现金优惠 2.4 万元
	3月1日	沐飒 (原 ix35)	限时优惠 2.2 万元 (预计 3/1-3/31)
	3月18日	伊兰特	起售价下调 2.4 万元
		ix35 沐飒	起售价下调 2.2 万元
		途胜 L	起售价下调 2.7 万元
		胜达旅行家	起售价下调 3.68 万元
	库斯图	起售价下调 2.18 万元	
凯迪拉克	2月22日	CT5	指导价下调 7 万元; 21.97 万元 CT5 豪华型焕新上市
	3月20日	XT5	全系车型指导价优惠 10 万元+购置税减半
长城汽车	4月28日	第三代哈弗 H6、哈弗二代大狗/phev	购车直享 2 万元
		哈弗 H6 国产版	1.5 万元现金钜惠+至高 5 万 24 期 0 息

		2024 款哈弗大狗	2,000 元抵 1 万元购车金+至高 9 万 24 期 0 息+赠送 3 年或 6 次免费基础保养
		哈弗二代大狗/PHEV	2,000 元抵 8,000 元购车金+首付低至 15%-20%至高 36 期 0 息
		枭龙 MAX	3,000 元抵 2 万元购车金
		哈弗 H9	现金优惠 2 万元
		哈弗 M6PLUS	2,000 元抵 1 万元购车金
	5 月 22 日	长城炮 2.4T 乘用炮、商交用炮	3000 元定金享 6000 元购车款; 长城车主享 2000 元购车优惠; 5000 元置换补贴
	5 月 30 日	哈弗 H6	99 元抵 3000 元购车金; 置换补贴 8000-10000 元; 0 利息
	6 月 12 日	哈弗大狗 2024 款	现金优惠 2.5 万元 (限时 9.89 万元起); 至高 8000 元置换补贴; 0 首付、0 息
长安汽车	5 月 16 日	第三代逸动	限时优惠 4,000 元
东风风神	3 月 14 日	奕炫	限时优惠 1.2 万元+至高 6 万元 2 年 0 息 (3/14-4/30)
	4 月 10 日	浩瀚	现金直降 15000 元; 贷款再省 15000 元购车权益
东风日产	4 月 20 日	轩逸舒适版	售价限时降至 6.98 万元, 同时提供首付 1.99 万、日供 33 元的金融政策
	6 月 3 日	逍客舒适版	限时售价 9.88 万元起; 至高 7000 元置换补贴; 0 首付/3 年 0 息; 价值 4880 元保险礼包
		轩逸舒适版	限时售价 6.98 万元起; 首付 1.99 万元+日供 33 元; 超值购 5 年超长双保
	6 月 11 日	探陆	官方指导价下调至 21.58-27.78 万元; 3000 元下定可抵 17000 元购车款; 价值 6000 元全险; 10000 元置换补贴
全新轩逸		限时 8.98 万元起	
一汽丰田	5 月 30 日	新皇冠陆放	官方指导价比旧款至高下降 3.4 万元; 价值 1.5 万元权益; 置换补贴至高 2.3 万元 (含国补); 0 首付
	6 月 13 日	新款卡罗拉锐放 2.0L	限时权益 1.9 万元; 0 首付/0 息; 1 万元置换补贴

资料来源: 各品牌官网、光大证券研究所整理

表 4: 各品牌以旧换新方案

品牌分类	品牌	发布时间	涉及车型	优惠方案	置换要求
国央企	东风汽车	2 月 14 日	神龙	10,000 元基础置换补贴、旧车车龄 1 年抵 3,000 元额外补贴、至高 85,000 元置换补贴	置换凡尔赛 C5 X 和 408X
		3 月 9 日	东风岚图	岚图梦想家置换补贴最高 3 万元; FREE 置换补贴最高 2 万元	NA
			东风风神	皓瀚置换补贴最高 2 万元; 皓极置换补贴最高 4 万元	NA
			东风风行	置换补贴最高 6 万元	NA
			东风日产	置换补贴最高 1.4 万元	NA
			东风本田	置换补贴最高 1.1 万元	NA
		4 月 3 日	东风日产	全新天籁最高可享受 6 万元/辆的以旧换新补贴; 新轩逸·经典最高优惠 3.8 万/辆元; 全新轩逸和逍客·经典最高优惠 2.8 万/辆元; 全新第三代逍客最高优惠 2 万元/辆	NA
		4 月 5 日	东风岚图	FREE 置换补贴 2 万元; 梦想家置换补贴 3 万元; 追光置换补贴 1 万-5 万元	NA
		4 月 22 日	东风日产天籁	以旧换新政策至高享 7 万元的置换补贴, 东风日产的老车主在置换或增购天籁额外获得 5,000 元补贴	NA
		4 月 26 日	东风神龙	任意家电产品和家装消费品置换指定车型, 至高享 5 万元焕新补贴	NA
		5 月 1 日	东风风行	综合置换补贴至高 7 万元	NA
		5 月 17 日	东风岚图全系车型	至高 5 万元置换补贴	NA
			东风猛士 917	至高 5 万元置换补贴	NA
			东风奕派 eπ007	至高 5000 元置换补贴	NA
			东风风神 L7、皓极、皓瀚	风神 L7 置换补贴 1 万元; 皓极置换补贴 4 万元起; 皓瀚置换补贴 2 万元起	NA

		东风纳米 01	置换补贴 2000 元起	NA
		东风风行	至高 6 万元置换补贴	NA
		东风日产	至高 7 万元置换补贴	NA
		东风本田	至高 1.1 万元置换补贴	NA
		东风雪铁龙	至高 3 万元置换补贴	NA
		东风标致	至高 5 万元置换补贴	NA
	6 月 1 日	东风风行星海 V9	8000-10000 元置换补贴	本品牌置换补贴高于其他品牌置换
	6 月 3 日	东风日产天籁、探陆	至高 3.3-7 万元置换补贴	NA
长安汽车	2 月 20 日	第二代长安 X7 PLUS	置换补贴 8,000 元	NA
	3 月 21 日	锐程 PLUS、欧尚 Z6、UNI-K、CS55PLUS	以旧换新补贴 2.5-4.5 万元	NA
	4 月 1 日	全系车型	以旧换新至高补贴 4.5 万元/辆	NA
	4 月 7 日	深蓝汽车	限时置换补贴至高 6,000 元	NA
	4 月 12 日	启源 A05 真香版/Q05 真香版	置换补贴 2,500 元	启源 A05 真香版限 145 长续航车型
	4 月 19 日	启源 A07 增程版	7,000-1.7	NA
	5 月 1 日	长安汽车	以旧换新现金补贴至高 5.7 万元	NA
	5 月 1 日	长安马自达	置换补贴 7,000-17,000 元	NA
	6 月 13 日	长安深蓝 G318	置换补贴 5000-10000 元（可叠加国家以旧换新补贴）	本品牌置换补贴高于其他品牌置换
	一汽集团	3 月 6 日	迈腾、CC 家族、探岳家族、揽境、揽巡	老客户至高 0.4-2.1 万元置换补贴
4 月 1 日		一汽大众揽境、揽巡	老客户至高 2.4 万元置换补贴	购买一汽大众车型不满 5 年
		一汽大众探岳、迈腾	老客户至高 1.6 万元置换补贴	购买一汽大众车型不满 5 年
		ID 系列	老客户至高 5,000 元置换补贴	购买一汽大众车型不满 5 年
		一汽丰田亚洲龙、RAV4	老客户至高 1.6 万元置换补贴	NA
		捷达 VA3、VS5、VS7	1 元抵至高 10,000 元置换补贴	NA
4 月 2 日		一汽红旗全系车型	至高 5 万元置换补贴	NA
4 月 5 日		一汽奔腾全系车型	至高 3 万元置换补贴	置换车型不限品牌和里程
4 月 11 日		一汽解放	至高 2 万元/辆补贴	任意品牌中重型二手车（不包含报废车）置换解放车型产品
4 月 12 日		亚洲龙、荣放、格瑞维亚、皇冠陆放、b23、锐放、卡罗拉全系	5,000-16,000 元置换补贴	本品牌置换补贴高于其他品牌置换
4 月 11 日		一汽奥迪	购奥迪国产车家族至高享 7,000 元高额置换补贴；进口车家族至高享 42,000 元高额置换补贴；RS 性能车家族至高可享 27,000 元置换补贴	NA
4 月 20 日		一汽大众全系	以旧换新综合优惠至高 7 万元	NA
5 月 11 日		一汽大众全系	国补基础上再优惠，全系车型以旧换新合计至高可享 26,000 元补贴	NA
5 月 17 日		一汽红旗	至高 5 万元置换补贴	红旗车主以旧换新
5 月 31 日		一汽奥迪 Q4e-tron	1 万元置换补贴；奥迪私户车主会员置换再享 888 元保险礼 奥迪私户车主会员或老客户遇 +1500 度充电卡券	置换
6 月 1 日		一汽丰田 2024 款格瑞维亚、新 RAV4 荣放、2024 款皇冠陆放	置换补贴至高 1.6 万元	NA
6 月 4 日		一汽大众全系	以旧换新综合优惠至高 3-7 万元（可额外享国家以旧换新补贴）	NA
6 月 18 日	一汽丰田卡罗拉锐放	以旧换新降 0.9 万（6.15-6.18）	NA	
广汽集团	3 月 12 日	广汽本田皓影汽油版	至高 8,000 元置换补贴	NA
	3 月 15 日	广汽传祺、广汽三菱	至高享 2 万元置换补贴	NA
	4 月 1 日	广汽本田雅阁、皓影、冠道、奥德赛	至高 1.1 万元置换补贴，再享 2.9-4 万元购车补贴	NA
	4 月 2 日	埃安 Y Plus、S Max、V Plus、LX Plus	限时置换补贴 2-2.6 万元	NA
	4 月 15 日	广汽传祺影家族、SUV 家族、MPV	至高 2 万元置换补贴，叠加 2 万保值基金	NA

家族				
	4月15日	广汽丰田	任意品牌旧车置换广汽丰田指定车型，至高可享受10000元补贴 NA	
	5月1日	广汽埃安	至高1万元置换补贴+赠送全险 NA	
	5月28日	广汽传祺 GS8	置换补贴至高8000元 NA	
	5月31日	广汽传祺 M6 MAX	置换补贴至高8000元+国家补贴7000元 NA	
		广汽传祺 M8 大师	置换补贴至高20000元+国家补贴7000元 NA	
	6月13日	广汽传祺 GS8	置换补贴至高8000元+国家补贴7000元 NA	
上汽集团		MG6 X-LINE	至高2万元置换补贴 NA	
		MG7	至高8,000元置换补贴 NA	
		MG ONE	至高1.2万元置换补贴 NA	
		MG5	至高1.3万元置换补贴 NA	
		5月1日	上汽大众	国家补贴至高1万元+大众补贴至高2万元 NA
		5月1日	上汽通用别克 GL8、E5	置换补贴至高8,000-10,000元 NA
		5月30日	上汽大众途观 L Pro	置换或本品增购补贴6000-8000元；购置税全免；至高5年0利率 限牌城市置换补贴高于非限牌城市
	6月7日	上汽通用别克昂科威 Plus	至高1万元置换补贴；购置税全免；1万元回购保值补贴 NA	
五菱汽车	5月2日	五菱星光、五菱缤果、五菱宏光 MINIEV、五菱凯捷、五菱星云、五菱星辰、五菱星驰、五菱佳辰	综合置换补贴1.2-2.2万元 NA	
	6月3日	五菱第三代宏光 MINIEV	国家以旧换新补贴10000元；至高3000元购置税专项补贴；4000元厂家专项补贴；至高1500元的金融贴息 NA	
		五菱缤果	至高10000元现金优惠/2000元金融置换补贴二选一 NA	
	6月8日	五菱缤果 2024款	金融贴息或置换补贴2000元 NA	
长城汽车	1月16日	坦克 300	置换补贴4,000-7,000元 长城旗下品牌享7000元补贴，其他品牌享4000元补贴	
	3月4日	欧拉闪电猫	至高7000元置换补贴；3万元现金减免 NA	
	3月4日	哈弗 H5\H6\H9	最高置换补贴分别为0.5-2万元 NA	
	4月28日	第三代哈弗 H6、哈弗 H6 国产版、2024款哈弗大狗、哈弗二代大狗/PHEV、哈弗 H9、新哈弗 H5、哈弗枭龙 MAX	置换补贴5,000-30,000元 NA	
	6月1日	第三代哈弗 H6、哈弗 H6 国产版、2024款哈弗大狗、哈弗二代大狗/PHEV、哈弗 H9、新哈弗 H5、哈弗枭龙 MAX、哈弗 M6 PLUS、2024款猛龙	置换补贴至高3万元；购车至高享2万元权益 2024款猛龙本品品牌置换补贴高于其他品牌置换	
	6月4日	2024款欧拉好猫、2024款欧拉好猫 GT 木兰版、欧拉芭蕾猫、欧拉闪电猫	置换补贴至高1.4-2万元（包括国家置换补贴1万元）；至高2000元现金减免 NA	
奇瑞		奇瑞	以旧换新至高补贴0.6-4万元 本品品牌置换补贴高于其他品牌置换	
		星途	以旧换新至高补贴2.5-4万元 本品品牌置换补贴高于其他品牌置换	
	3月1日	捷途	以旧换新至高补贴3万元 本品品牌置换补贴高于其他品牌置换	
		iCAR	以旧换新至高补贴0.3-1.7万元 本品品牌置换补贴高于其他品牌置换	
	4月1日	瑞虎、艾瑞泽、探索 06	以旧换新至高抵3万元 本品品牌置换补贴高于其他品牌置换	
	4月29日	舒享家	以旧换新综合补贴至高4万元 NA	
		小蚂蚁/QQ 冰淇淋	以旧换新综合补贴至高2万元 NA	
	5月1日	风云 A8、瑞虎、艾瑞泽 8、探索 06	以旧换新综合补贴至高5万元 NA	
	6月6日	风云 T9、瑞虎 9、艾瑞泽 8 高能版、探索 06 C-DM	以旧换新综合补贴至高4.7万元 NA	
6月18日	风云 A8、瑞虎 8 PRO 冠军版、艾瑞泽 8 高能版、探索 06	以旧换新补贴现金3万元 NA		

江淮汽车	1月1日	江淮T系、悍途	享至高1万元置换补贴	NA	
	1月31日	瑞风RF8	至高1万元置换补贴	NA	
	3月23日	江淮QX PHEV、X8 PLUS	以旧换新现金至高可抵4万元	NA	
	北汽	3月18日	BJ40系列	以旧换新至高补贴8,000元	本品牌置换补贴与其他品牌置换补贴相同
		3月26日	北京现代第十一代索纳塔	1万元置换补贴	NA
		4月30日	极狐考拉、阿尔法T5、阿尔法S先行版 PRO、阿尔法S/阿尔法T森林版 PRO、阿尔法S5	置换补贴最高达4.4万元	NA
		5月22日	BJ30	6000-8000元置换补贴	NA
5月26日	极狐全系	置换补贴至高4.4万元(国家补贴1万元+极狐补贴3.4万元)	NA		
吉利	1月1日	领克	至高8,000元置换补贴和至高10,000元金融补贴	NA	
	3月1日	星瑞、缤越、缤瑞	以旧换新至高补贴0.4-1万元	NA	
	4月1日	星越、博越、星瑞、帝豪、豪越	以旧换新至高补贴1.4-5.3万元	NA	
		ICON	以旧换新至高补贴1.5万元	NA	
		嘉际L	以旧换新至高补贴1.4万元	NA	
		熊猫MINI	以旧换新至高补贴1万元	NA	
	5月31日	吉利全系	政企双重置换补贴至高2.2万元; 现金优惠至高2.3万元	NA	
	6月5日	银河E8	置换补贴1.5万元(可叠加国家以旧换新补贴1万元)	NA	
	6月7日	星瑞龙腾版	1.5万元置换补贴; 0息; 价值5000元权益	NA	
	蔚来	4月1日	全系车型	1.5万元选装基金补贴; 6,498元NIO Phone抵用券; 3,600元换电券; 全域领航辅助一年使用权	油车用户置换蔚来新车
5月1日		全系车型	以旧换新至高享2万元补贴		
民营企业	1月1日	海豹冠军版、海报DM-i、护卫舰07	5,000元置换补贴	NA	
		方程豹豹5	最高8,000元置换补贴	NA	
	2月19日	秦PLUS荣耀版	置换补贴2,500元	NA	
		腾势N7	置换补贴6.5万元	NA	
	2月28日	宋PLUS荣耀版	2年0息、4,000元置换补贴、全系2年免费云服务和车机流量(5GB/月)	NA	
		唐DM-i	置换补贴至高8,000元; 首付15%起, 5年超长贷	NA	
		汉DM-i/EV/DM-p	至高8,000元置换补贴	NA	
	2月29日	宋Plus DM-i/EV	4,000元置换补贴	NA	
		海豹DM-i	限时权益4,000元置换补贴	NA	
	3月1日	宋Pro DM-i	限时权益2,500元置换补贴	NA	
	3月2日	驱逐舰05荣耀版、海豚荣耀版	2,000元置换补贴	NA	
	3月4日	元Plus	限时权益2,000元置换补贴	NA	
	3月6日	腾势D9	3万置换补贴/1万增购补贴	NA	
	5月3日	秦PLUS荣耀版/冠军版、宋Pro DM-i 荣耀版/冠军版、元UP、元PLUS 冠军版、宋L、汉、唐	综合置换补贴12,000-18,000元	本品牌置换补贴高于其他品牌置换	
	5月5日	宋PLUS荣耀版	综合置换补贴15,000元	本品牌置换补贴高于其他品牌置换	
		海豹DM-i 荣耀版/海豹荣耀版	综合置换补贴至高18,000元	本品牌置换补贴高于其他品牌置换	
		海豚荣耀版/驱逐舰05 荣耀版	综合置换补贴14,000元	本品牌置换补贴高于其他品牌置换	
		护卫舰07 荣耀版	综合置换补贴2万元	本品牌置换补贴高于其他品牌置换	
	小鹏汽车	3月8日	除X9任一车型	置换补贴1-1.5万元	本品牌置换补贴高于其他品牌置换
4月15日		小鹏P7	置换补贴1万元	NA	
4月20日		小鹏G9、G6、P7i、2024款小鹏P5	本品置换补贴15,000元, 他品置换补贴10,000元	本品牌置换补贴高于其他品牌置换	

零跑	5月1日	C10/C11/C01/T03	综合置换补贴 1.3 万元-1.9 万元	报废燃油或新能源乘用车并 购买新能源乘用车新车的用 户
	6月1日	C10/C11/C01/T03	置换补贴 3000-6000 元（C10 本品增换购补贴 3000 元）； 金融贴息 2000-5000 元；选装基金 1000-2000 元；交强险 C10 本品增换购享额外补贴 补贴 950 元	
阿维塔	3月10日	阿维塔 11	6,000 元限时置换补贴	NA

资料来源：各品牌官网、光大证券研究所整理

8、风险分析

主要风险

需求恢复不及预期；销量爬坡与增速不及预期；市场竞争加剧+降价幅度超预期；新车型/改款车型上市不及预期；原材料价格上涨与汇率波动风险；毛利率爬坡不及预期；成本与费用控制不及预期。

市场风险

全球化布局（出口+海外建厂推进）不及预期。

其他风险

智能化相关技术推进不及预期；企业战略/理念转型、人才团队组建不及预期。

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司和 Everbright Securities(UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）成立于 1996 年，是中国证监会批准的首批三家创新试点证券公司之一，也是世界 500 强企业——中国光大集团股份公司的核心金融服务平台之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区新闻路 1508 号
静安国际广场 3 楼

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

中国光大证券国际有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Securities(UK) Company Limited
6th Floor, 9 Appold Street, London, United Kingdom, EC2A 2AP