

行业研究

汽车消费回暖趋势明确，智能网联汽车“车路云一体化”再推进

——汽车和汽车零部件行业周报（20241014-20241018）

要点

本周汽车板块跑赢大盘：本周 A 股中信汽车一级行业（+1.3%）跑赢沪深 300（+1.0%），在 30 个中信一级行业中排名第 20 位。

10 月第二周车市表现强劲：乘联会：10/1-10/13 国内乘用车零售销量同比+20%/环比+17%至 82.3 万辆，新能源乘用车零售销量同比+64%/环比+8%至 40.8 万辆（新能源渗透率约 49.6%），10 月第二周乘用车日均零售销量同比+48%/环比+31%至 7.9 万辆。10/1-10/13 国内乘用车批发销量同比+20%/环比-2%至 71.3 万辆，新能源乘用车批发销量同比+55%/环比+3%至 38.3 万辆（新能源渗透率约 53.7%），10 月第二周乘用车日均批发销量同比+47%/环比+21%至 8.1 万辆。

智能网联汽车“车路云一体化”一致行动宣言发布：10/17-10/19 2024 世界智能网联汽车大会在京举办，中国汽车工程学会代表大会发布了包括面向高级别自动驾驶的超级人工智能、网联汽车高速通信技术、车用存算一体芯片在内的智能网联汽车全球十大技术趋势。此外，智能网联汽车“车路云一体化”一致行动宣言正式发布，明确 20 个试点城市将深入实施应用试点、共同开展加强组织实施/采用相同架构/执行统一标准等行动（2024/7 工信部等五部门确定了北京、上海、重庆、南京、武汉等 20 个城市为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市）。我们认为，1) 我国推行车路云一体化的技术路线明确，预计国内将在发展单车智能基础上加速推进车路协同技术方案，共同推进以 Robotaxi 为代表的高阶自动驾驶落地；2) 现阶段车路云一体化推进的难点主要在于各城市技术标准难统一、基础设施布局尚不完善、且成本投入较高，预计随一致行动逐步落实有望形成车企、通信运营商、出行服务商、科技公司等多方参与的新型商业生态体系，车端+路侧+云端相关产业链标的均或受益。

汽车消费回暖趋势明确，看好 2H24E 行业景气度修复：10/18 国家统计局公布 2024 年前三季度及 9 月份经济数据，其中，汽车消费受益于以旧换新政策拉动大幅改善（单月同比增速自 8 月的-7.30%上行至 9 月的+0.40%）。我们认为，在汽车以旧换新政策推进、消费贷款利率降低等多重政策利好下汽车消费回暖趋势明确，看好 2H24E 汽车总量修复前景。我们认为，1) 板块当前仍有向上修复空间（截至 10/18 中信 A 股汽车指数 PE-TTM 估值约 27x，位于 2023 至今估值-1x 标准差以下）；2) 美国大选或带来零部件子板块市场情绪波动（特朗普提议对墨西哥进口汽车征收 200%关税）；3) 推荐各细分赛道大白马龙头标的，关注智能化主题投资机会。

投资建议：整车：推荐比亚迪，建议关注蔚来、小鹏汽车。**零部件：**1) 大白马龙头，推荐福耀玻璃；2) 智能化主题，建议关注伯特利。

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	
002594.SZ	比亚迪	300.30	10.32	13.54	16.25	29	22	18	买入
1211.HK	比亚迪股份	287.00	10.32	13.54	16.25	25	19	16	买入
600660.SH	福耀玻璃	58.60	2.16	2.88	3.30	27	20	18	买入
3606.HK	福耀玻璃	56.60	2.16	2.88	3.30	24	18	16	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2024-10-18；汇率按 1HKD=0.9139CNY 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

分析师：孟祥庭

执业证书编号：S0930524070001

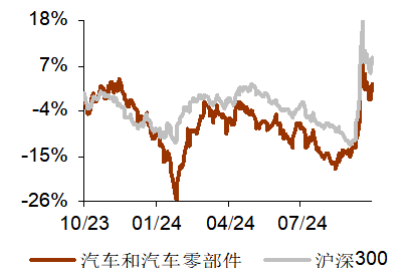
021-52523685

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

政策利好提振市场积极情绪，板块仍有向上修复空间——汽车和汽车零部件周报（20240923-20240927）（2024-09-30）

“金九”效果显现，新势力入门级纯电车型相继上市——汽车和汽车零部件周报（20240916-20240920）（2024-09-23）

欧盟拟小幅下调对华加征额外关税，关注零部件贸易摩擦风险——汽车和汽车零部件周报（20240909-20240913）（2024-09-16）

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	12
4.2.1 乘用车公司新闻	12
4.2.2 新势力公司新闻	13
4.3 行业新闻	13
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.....	24
8、风险分析.....	36

图目录

图 1: 10 月乘用车日均零售销量及同比增速 (单位: 辆)	5
图 2: 10 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: 2018/1/2-2024/10/18 中信 A 股汽车指数 PE (TTM)	8
图 8: 2018/1/2-2024/10/18 中信港股汽车指数 PE (TTM)	8
图 9: 2018/1/2-2024/10/18 中信二级乘用车指数 PE (TTM)	8
图 10: 2018/1/2-2024/10/18 中信二级零部件指数 PE (TTM)	8
图 11: 2019/1/4-2024/10/18 中信汽车零部件指数 PE (TTM)	9
图 12: 2024 年以来中信汽车零部件指数累计涨 (跌) 幅	9
图 13: 2019/1/4-2024/10/18 轻量化子板块 PE	9
图 14: 2024 年以来轻量化子板块累计涨 (跌) 幅	9
图 15: 2019/1/4-2024/10/18 底盘控制子板块 PE	9
图 16: 2024 年以来底盘控制子板块累计涨 (跌) 幅	9
图 17: 2019/1/4-2024/10/18 智能座舱子板块 PE	10
图 18: 2024 年以来智能座舱子板块累计涨 (跌) 幅	10
图 19: 2019/1/4-2024/10/18 传统内外饰子板块 PE.....	10
图 20: 2024 年以来传统内外饰子板块累计涨 (跌) 幅.....	10
图 21: 2019/1/4-2024/10/18 热管理系统子板块 PE.....	10
图 22: 2024 年以来热管理系统子板块累计涨 (跌) 幅.....	10
图 23: 2019/1/4-2024/10/18 传统动力系统子板块 PE	11
图 24: 2024 年以来传统动力系统子板块累计涨 (跌) 幅	11
图 25: 2019/1/4-2024/10/18 三电系统子板块 PE	11
图 26: 2024 年以来三电系统子板块累计涨 (跌) 幅	11
图 27: 2019/1/4-2024/10/18 机器人&飞行汽车子板块 PE	11
图 28: 2024 年以来机器人&飞行汽车子板块累计涨 (跌) 幅.....	11
图 29: 中信期货钢铁指数本周上升 1.61%	15
图 30: 沪铝指数本周下降 0.96%.....	15
图 31: 沪胶指数本周上升 1.12%.....	15
图 32: 中国塑料城价格指数本周下降 0.76%.....	15
图 33: 纽约原油价格本下降 5.98 美元/桶, 布伦特原油价格本周下降 6.87 美元/桶 (单位: 美元/桶)	15
图 34: NYMEX 天然气价格本周下降 0.38 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

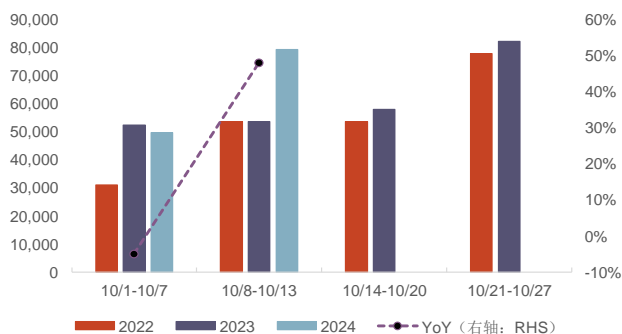
表 1: 汽车地方消费补贴.....	17
表 2: 各品牌权益补贴方案.....	24
表 3: 各品牌以旧换新方案.....	32

1、本周销量跟踪

根据乘联会数据，10/1-10/13 国内乘用车零售销量同比+20%/环比+17%至 82.3 万辆，新能源乘用车零售销量同比+64%/环比+8%至 40.8 万辆（新能源渗透率约 49.6%）。

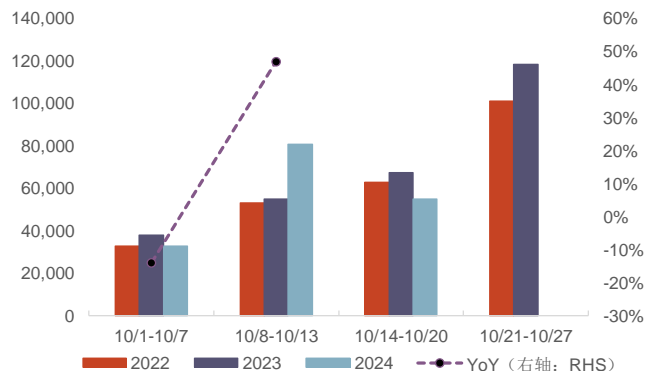
10/1-10/13 国内乘用车批发销量同比+20%/环比-2%至 71.3 万辆，新能源乘用车批发销量同比+55%/环比+3%至 38.3 万辆（新能源渗透率约 53.7%）。

图 1：10 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 2：10 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

2、本周指数跟踪

本周 A 股中信汽车一级行业 (+1.3%) 跑赢沪深 300 (+1.0%)，在 30 个中信一级行业中排名第 20 位。二级行业细分板块中，汽车零部件+2.3%、摩托车及其他+2.0%、乘用车+1.0%、汽车销售及服务+0.8%、商用车-1.7%。

本周汽车板块涨幅前五分别为兴民智通 (+28.9%)、金固股份 (+25.2%)、朗博科技 (+24.6%)、艾可蓝 (+23.2%)、江淮汽车 (+22.2%)。跌幅前五分别为卡倍亿 (-16.7%)、长城汽车 (-6.6%)、浙江世宝 (-4.6%)、上汽集团 (-4.1%)、襄阳轴承 (-3.7%)。

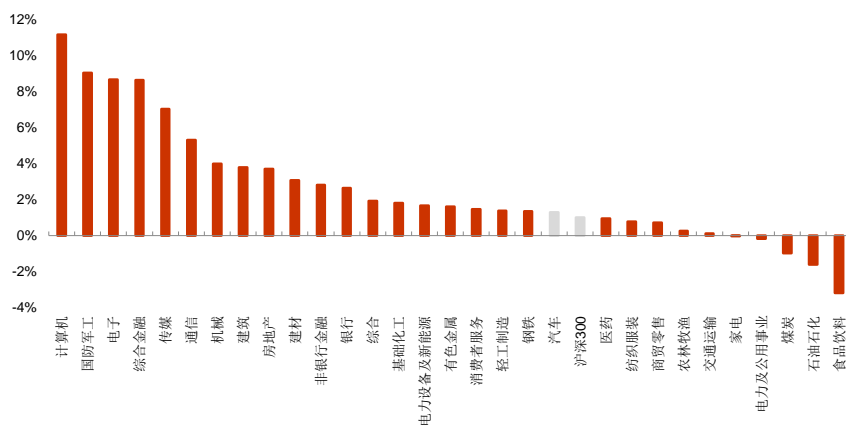
重点企业本周表现：

乘用车：赛力斯 (-1.50%)、广汽集团 (-0.96%)、上汽集团 (-4.10%)、长安汽车 (+0.53%)、吉利汽车 (-2.17%)、长城汽车 (-6.64%)、比亚迪 (+0.08%)、江淮汽车 (+22.22%)。

汽车零部件：新泉股份 (-3.36%)、福耀玻璃 (+1.31%)、伯特利 (+3.47%)、拓普集团 (+1.19%)、华域汽车 (-3.50%)、华阳集团 (+9.38%)、银轮股份 (-2.05%)、德赛西威 (+2.50%)。

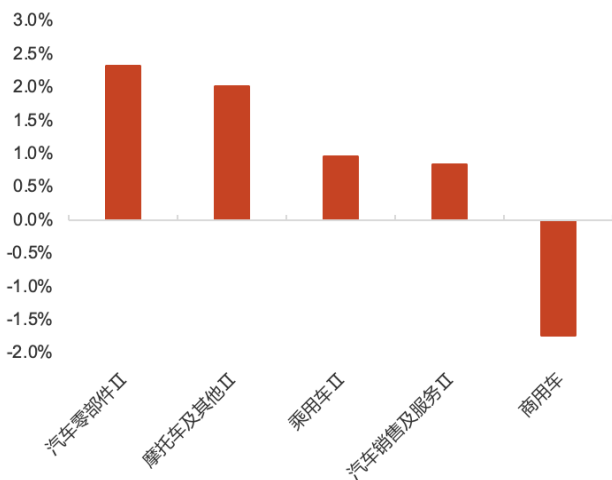
特斯拉及新势力品牌：蔚来 (-12.63%)、特斯拉 (+1.33%)、理想汽车 (-7.85%)、小鹏汽车 (-16.11%)。

图 3：本周中信行业板块及沪深 300 涨跌幅



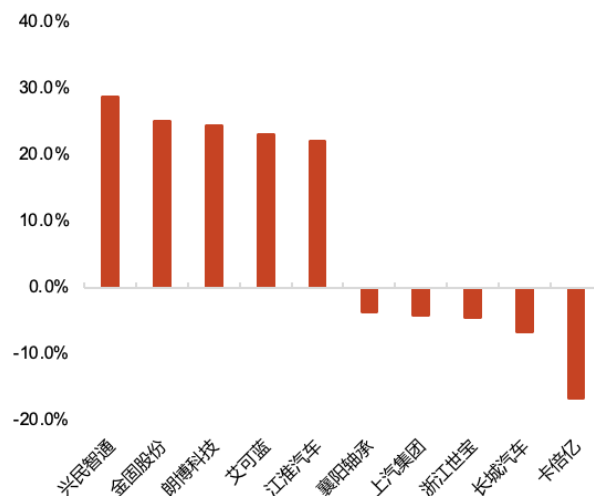
资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 4：中信汽车子行业周涨跌



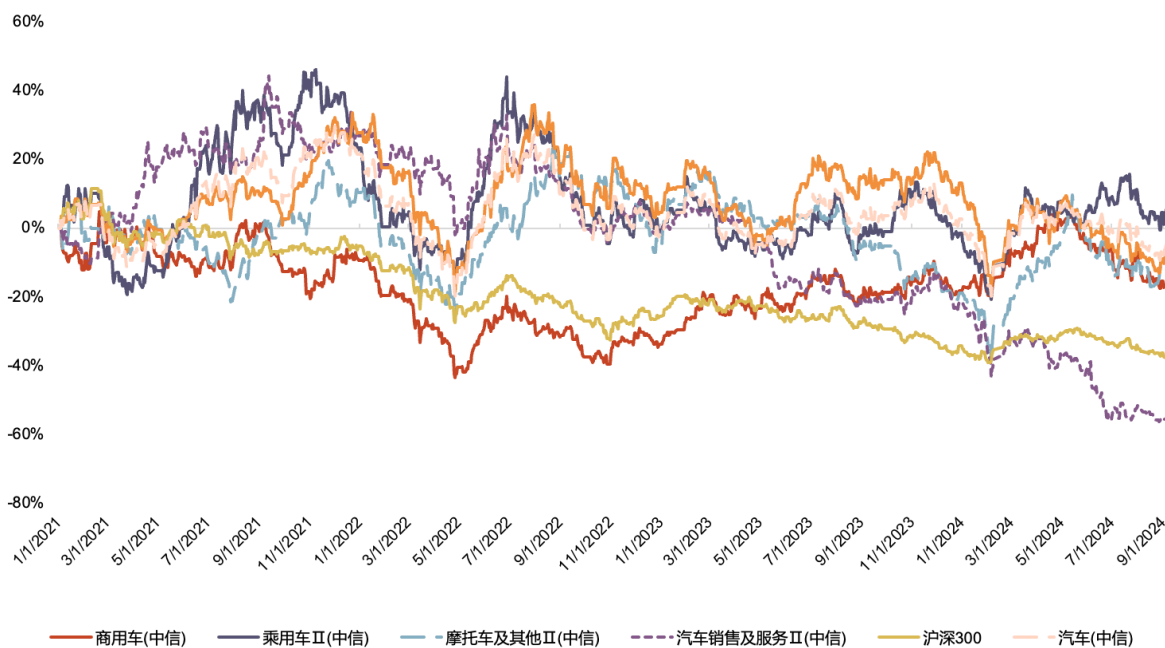
资料来源：Wind，光大证券研究所整理

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

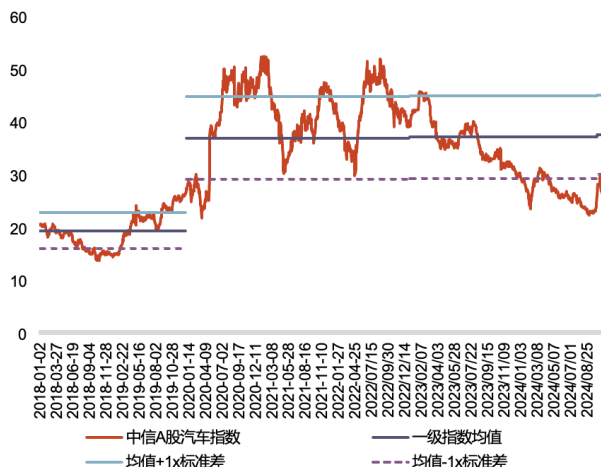


资料来源：Wind，光大证券研究所整理 (注：截至 2024/10/18)

2024/10/14-2024/10/18 中信 A 股汽车指数 PE-TTM 估值-0.62%至约 27x，位于 2023 至今估值-1x 标准差以下。2024/10/14-2024/10/18 中信 H 股汽车指数 PE-TTM 估值-5.31%至约 17x，位于 2023 至今估值均值和-1x 标准差之间。

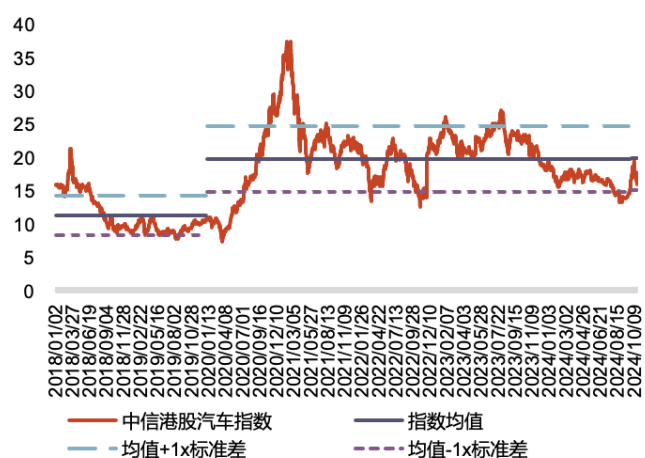
2024/10/14-2024/10/18 中信二级乘用车指数 PE-TTM 估值-0.63%至约 27x，位于 2023 至今估值均值和-1x 标准差之间。中信二级零部件指数 PE-TTM 估值+0.37%至约 30x，位于 2023 至今估值-1x 标准差以下。

图 7：2018/1/2-2024/10/18 中信 A 股汽车指数 PE (TTM)



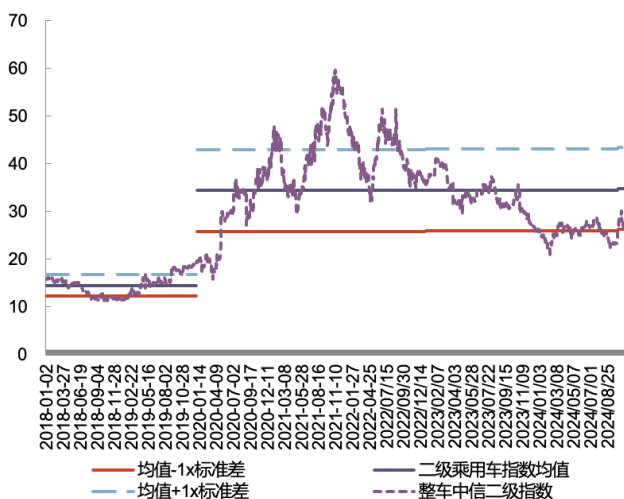
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：数据截至 2024/10/18，隔断为区分 2018-2019、2020-2022、2023-至今数据）

图 8：2018/1/2-2024/10/18 中信港股汽车指数 PE (TTM)



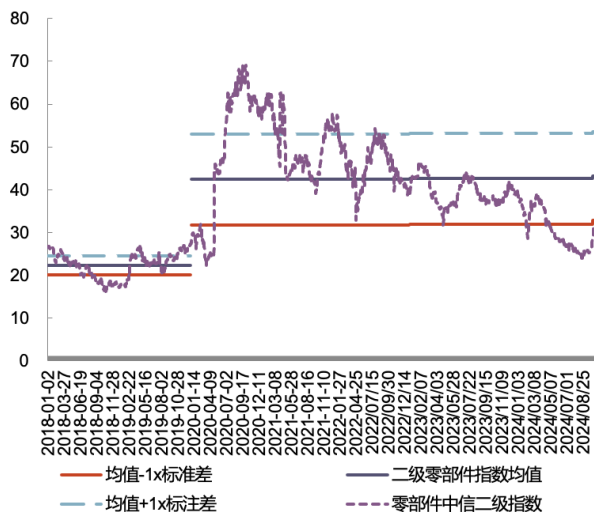
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：数据截至 2024/10/18，隔断为区分 2018-2019、2020-2022、2023-至今数据）

图 9：2018/1/2-2024/10/18 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 2024/10/18，隔断为区分 2018-2019、2020-2022、2023-至今数据）

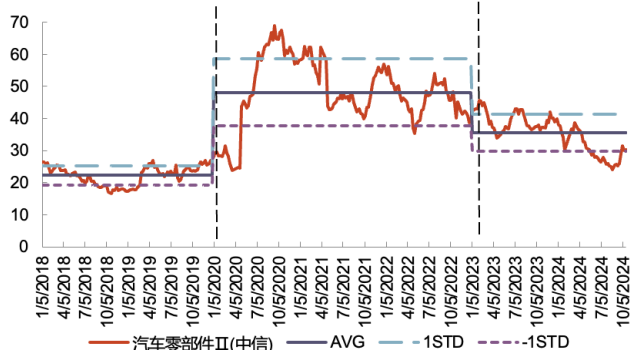
图 10：2018/1/2-2024/10/18 中信二级零部件指数 PE (TTM)



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（注：数据截至 2024/10/18，隔断为区分 2018-2019、2020-2022、2023-至今数据）

3、零部件板块跟踪

图 11: 2019/1/4-2024/10/18 中信汽车零部件指数 PE (TTM)



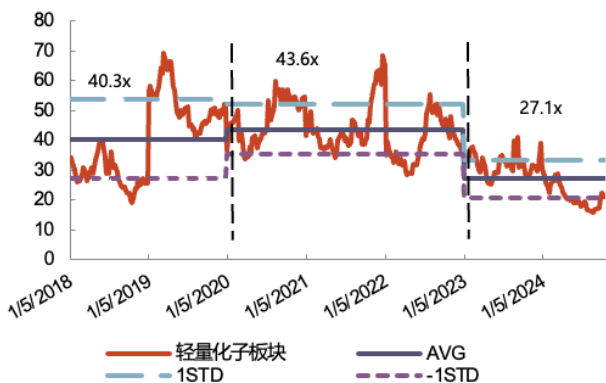
资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (注: 数据截至 2024/10/18)

图 12: 2024 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 2024/10/18)

图 13: 2019/1/4-2024/10/18 轻量化子板块 PE



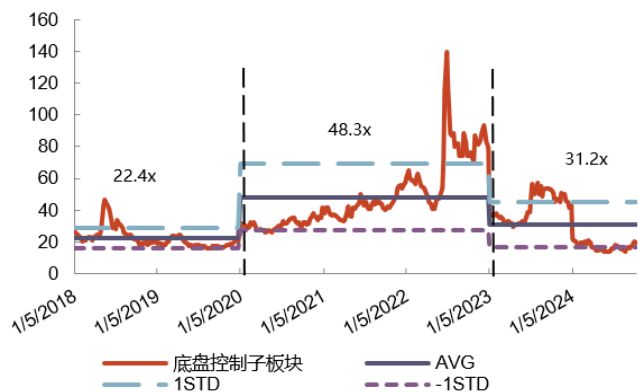
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/10/18)

图 14: 2024 年以来轻量化子板块累计涨(跌)幅



资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/10/18)

图 15: 2019/1/4-2024/10/18 底盘控制子板块 PE



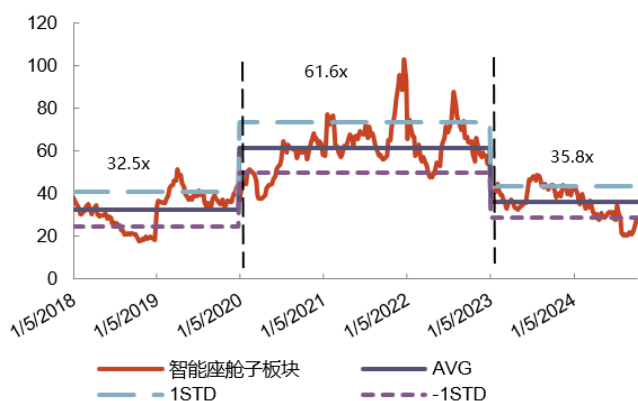
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/10/18)

图 16: 2024 年以来底盘控制子板块累计涨(跌)幅



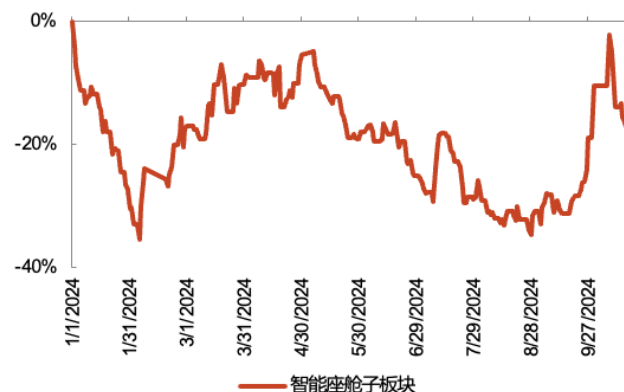
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/10/18)

图 17: 2019/1/4-2024/10/18 智能座舱子板块 PE



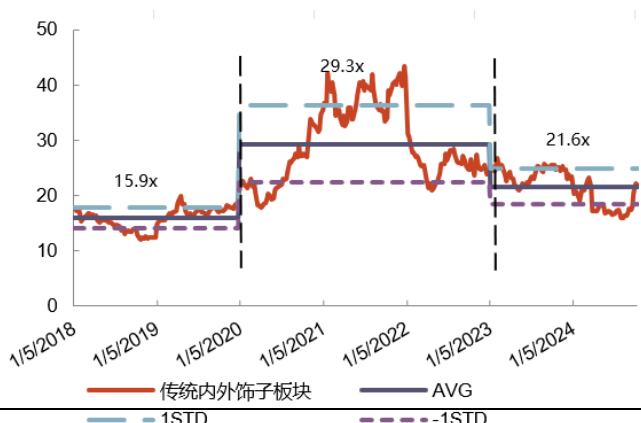
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/10/18)

图 18: 2024 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 2024/10/18)

图 19: 2019/1/4-2024/10/18 传统内外饰子板块 PE



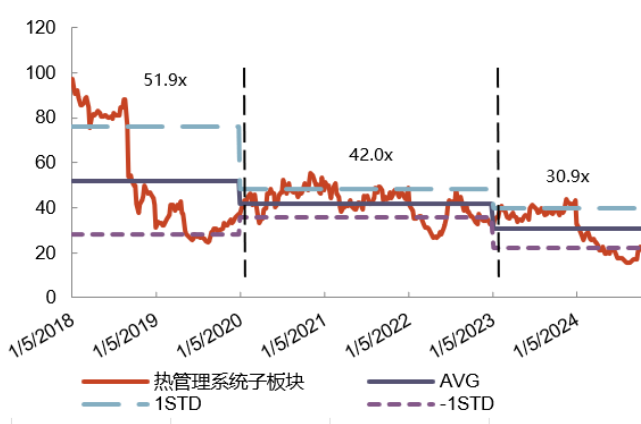
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/10/18)

图 20: 2024 年以来传统内外饰子板块累计涨(跌)幅



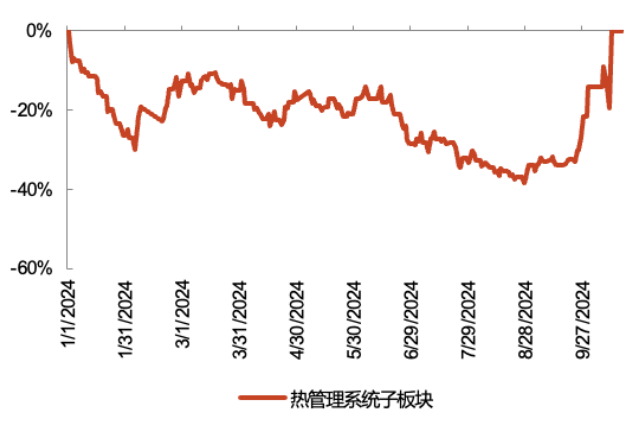
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/10/18)

图 21: 2019/1/4-2024/10/18 热管理系统子板块 PE



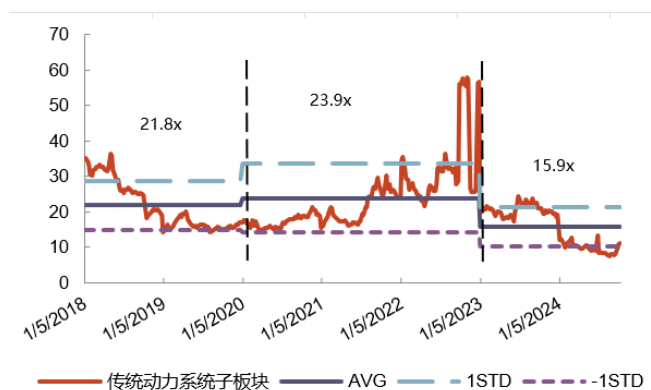
资料来源: Wind, 光大证券研究所绘制 (注: 数据截至 2024/10/18)

图 22: 2024 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 2024/10/18)

图 23：2019/1/4-2024/10/18 传统动力系统子板块 PE



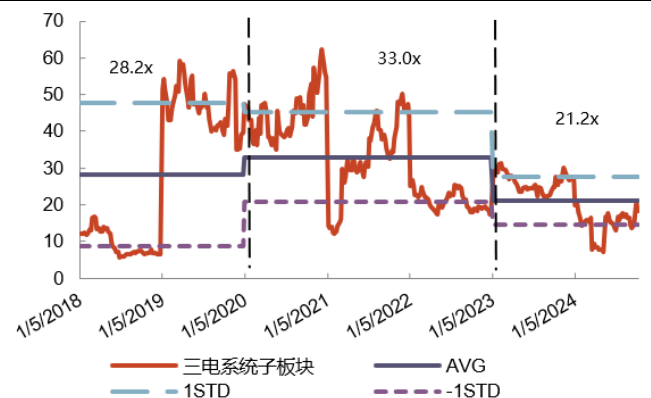
资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2024/10/18）

图 24：2024 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 2024/10/18）

图 25：2019/1/4-2024/10/18 三电系统子板块 PE



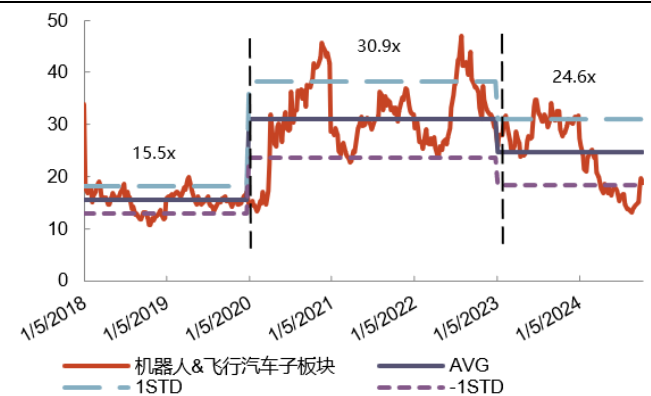
资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2024/10/18）

图 26：2024 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 2024/10/18）

图 27：2019/1/4-2024/10/18 机器人&飞行汽车子板块 PE



资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2024/10/18）

图 28：2024 年以来机器人&飞行汽车子板块累计涨（跌）幅



资料来源：Wind，光大证券研究所绘制（注：数据截至 2024/10/18）

4、行业动态

4.1 公司公告

4.1.1 乘用车公司公告

广汽集团 (601238.SH)：全资子公司拟出资 2700 万美元战略投资小马智行

公司审议通过了《关于战略投资辰致科技的议案》，为加强在智能线控底盘等关键零部件领域的产业链协同布局，公司全资子公司广汽零部个有限公司拟以不超过 5.5 亿元增资辰致科技，取得 30% 股权；为深化业务协同和促进公司在自动驾驶领域的发展，同意公司全资子公司广汽资本有限公司投资小马智行 2700 万美元。

赛力斯 (601127.SH)：发行股份购买资产报告书（草案）摘要

拟通过发行股份的方式购买重庆产业母基金、两江投资集团、两江产业集团持有的龙盛新能源 100% 股权，交易价格 816,395.20 万元。

4.1.2 汽车零部件公司公告

华域汽车 (600741.SH)：关于全资子公司拟签署“合资公司出资协议”的提示性公告

华域上海拟以其持有的华翔圣德曼（山西）汽车系统有限公司 100% 股权作价约 18,390.75 万元人民币（暂时约定价）、华翔股份拟以现金约 42,911.75 万元人民币（暂时约定价）共同出资设立华翔圣德曼（上海）汽车系统有限公司，主要从事汽车配套制动壳体/支架、转向节等铸铁产品铸造和加工等业务。

地平线 (H01984.HK)：拟通过香港 IPO 全球发售 13.55 亿股股份

公司拟通过香港 IPO 全球发售 13.55 亿股股份，于 10 月 16 日-10 月 21 日招股，每股发售价 3.73-3.99 港元，每手 600 股，预期股份将于 2024 年 10 月 24 日开始在港交所买卖。

4.2 公司新闻

4.2.1 乘用车公司新闻

现代汽车印度公司下周 IPO 估值有望达 190 亿美元

据路透社报道，消息人士透露，现代汽车印度子公司的首次公开募股（IPO）将于下周开放认购。10 月 14 日向大型机构投资者开放认购，并在 10 月 15 日至 17 日期间邀请散户投资者和其他类别投资者投标。发行价可能在每股 1865-1960 卢比（约合 22-23 美元）之间。如果按照发行价格区间的上限定价，现代汽车印度公司的估值将高达 190 亿美元，或将成为印度今年以来规模最大的 IPO。（来源：中国汽车报）

沃尔沃将进行管理层改组

沃尔沃汽车正在调整管理团队，首席商务官兼首席执行官 Bjorn Annwall 将会离职。同时，沃尔沃周三表示，Bjorn Annwall 将暂时留任，以协助过渡工作。随着管理架构的重组，副首席执行官一职将撤销。沃尔沃上个月下调了利润预期。（来源：中国汽车报）

本田汽车或将调整电动汽车战略

据彭博社报道，本田汽车表示，如果纯电动汽车的需求持续减弱，该公司可能对其电气化路线图进行动态调整。本田汽车首席执行官三部敏宏（Toshihiro Mibe）在本田汽车技术日上说：“我们在全球建立电动汽车工厂的时间表上有足够的调整空间，如果事情朝着意想不到的方向发展，我们会及时调整电动汽车战略。”他表示，这可能包括推迟建立一些电池生产线。（来源：中国汽车报）

Stellantis 发出年度利润预警：CEO 考虑对管理层重组并对 UAW 提起联邦诉讼

Stellantis 发布盈利预警之后，其首席执行官卡洛斯·塔瓦雷斯计划对管理层进行深度改组，影响从财务团队到区域负责人以及品牌高管等各个部门。Stellantis 近日对全美汽车工人联合会（UAW）提起联邦诉讼，称该工会因克萊斯勒推迟投资计划而威胁罢工，违反了双方于去年秋天达成的合同条款。Stellantis 试图让 UAW 和当地工会分会对任何罢工造成的潜在收入损失和其他损害负责。（来源：中国汽车报）

4.2.2 新势力公司新闻

特斯拉（TESLA）：柏林工厂第一阶段扩建获当局批准

特斯拉当地时间 10 月 15 日获得了当地环境部的批准，允许其在柏林附近的工厂厂区内再建一个大型车间，从而离实现产能翻番的计划又近了一步。该批准允许特斯拉进行扩建计划三个阶段中的第一阶段，包括建设存储设施、电池测试实验室和物流区等。特斯拉计划将其自 2022 年开始运营的柏林工厂的产能从每年 50 万辆提高到 100 万辆，这将使其成为德国最大的汽车工厂，超过大众汽车的沃尔夫斯堡总部。（来源：中国汽车报）

理想汽车（LI.O）：理想汽车第 100 万辆车下线 成中国首家百万辆新势力车企

10 月 14 日，理想汽车百万辆下线活动在理想汽车常州智能制造基地举行。历时 58 个月达成百万辆，理想汽车成为中国首家达成这一成绩的新势力车企，也创下中国豪华车最快达成百万辆纪录。（来源：中国汽车报）

华为：ADS 4.0 将于 2025 年推出高速 L3 级商用、城区 L3 级试点

10 月 17 日，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东表示，华为 ADS 4.0 将于 2025 年推出高速 L3 级自动驾驶商用及城区 L3 级自动驾驶试点。智选车合作方面，华为与江淮合作智选车品牌——尊界首款车型将于今年广州车展发布，并计划于 2025 年春天正式上市。（来源：中国汽车报）

4.3 行业新闻

智能网联汽车准入与上路通行试点将很快进入测试评估环节

10 月 18 日，工业和信息化部装备工业一司副司长、一级巡视员郭守刚表示，工信部联合公安部、住房和城乡建设部、交通运输部开展了智能网联汽车准入与上路通行试点工作。前期已经确定了 9 个进入试点的联合体，目前正在开展试点联合体的产业测试和安全评估工作，已完成部分有条件自动驾驶车型的测试方案确认，将很快进入测试评估环节，通过的将按程序予以准入许可。（来源：中国汽车报）

智能网联汽车领域多项国家标准将于 2024 至 2026 年密集发布

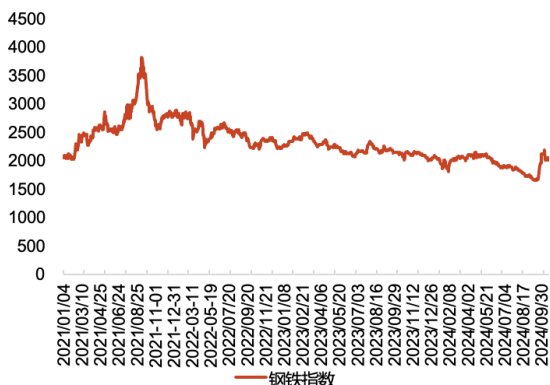
10 月 18 日，中国汽车技术研究中心有限公司副总经理龚进峰透露，涉及智能网联汽车领域的多项国家强制和推荐标准将于 2024 年至 2026 年密集发布。其中，涉及网联功能与应用的《车载事故紧急呼叫系统（AECS）》（强制）、涉及车载定位的《车载定位系统技术要求及试验方法 第 1 部分：卫星定位》等标准已报批，计划于 2025 年发布；涉及信息安全与数据安全的《汽车密码应用技术要求》（强制）、涉及先进驾驶辅助系统的《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》（强制）等标准已分别处于申请立项及起草阶段，计划于 2026 年发布。（来源：中国汽车报）

联合国世界车辆法规协调论坛自动驾驶与网联车辆工作组自动驾驶第三次研讨会将在京召开

2024 年 10 月 15 日至 16 日，联合国世界车辆法规协调论坛（UN/WP.29）自动驾驶与网联车辆工作组（GRVA）自动驾驶第三次研讨会将在京召开。会议通报了 GRVA 第 20 次会议情况和自动驾驶系统非正式工作组工作进展，介绍了自动驾驶系统联合国全球技术法规相关文件的编制进展，同意了我国提出的法规框架草案及其编制原则，并提出了完善建议。会议讨论了自动驾驶系统联合国法规中的自动驾驶系统型式批准及批准后的互认原则。（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上升 1.61%



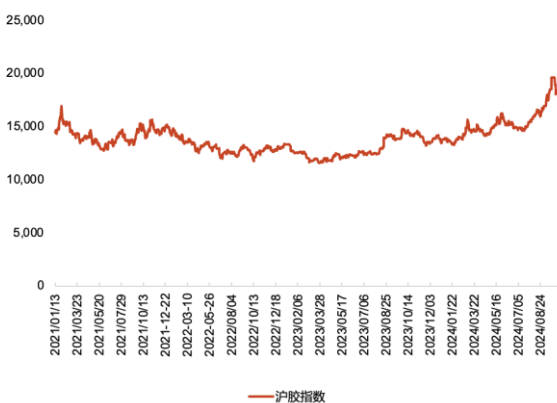
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.10.18）

图 30：沪铝指数本周下降 0.96%



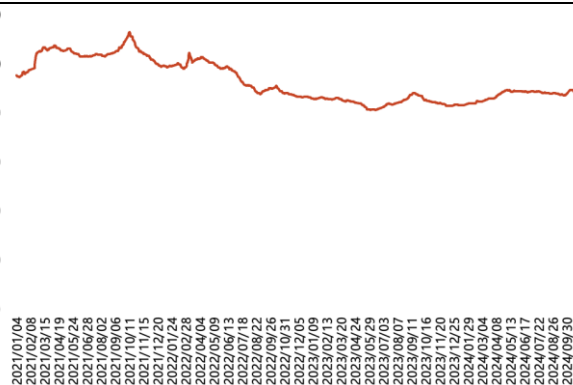
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.10.18）

图 31：沪胶指数本周上升 1.12%



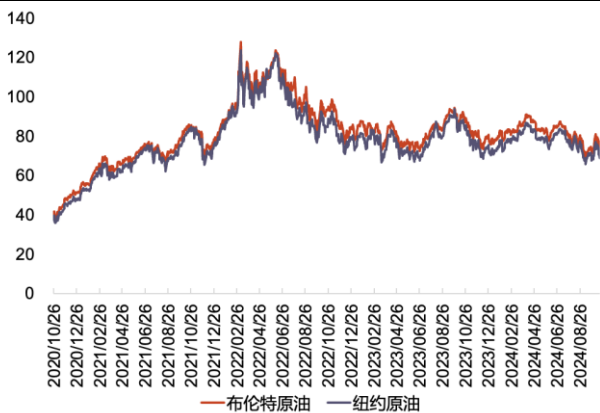
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.10.18）

图 32：中国塑料城价格指数本周下降 0.76%



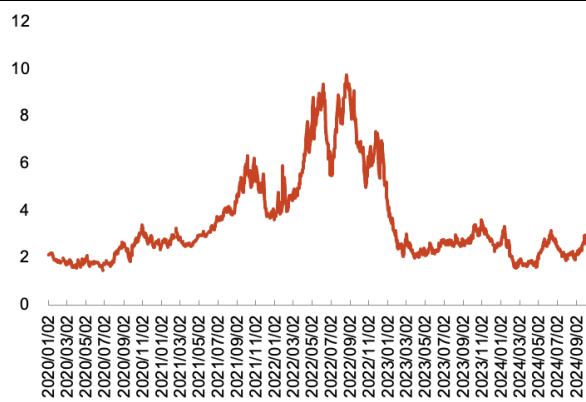
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.10.18）

图 33：纽约原油价格本周下降 5.98 美元/桶，布伦特原油价格本周下降 6.87 美元/桶（单位：美元/桶）



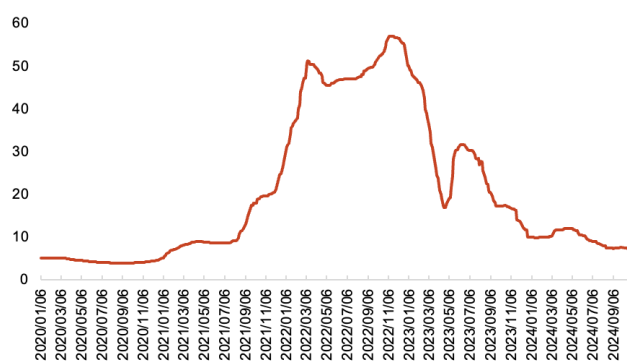
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.10.18）

图 34：NYMEX 天然气价格本周下降 0.38 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



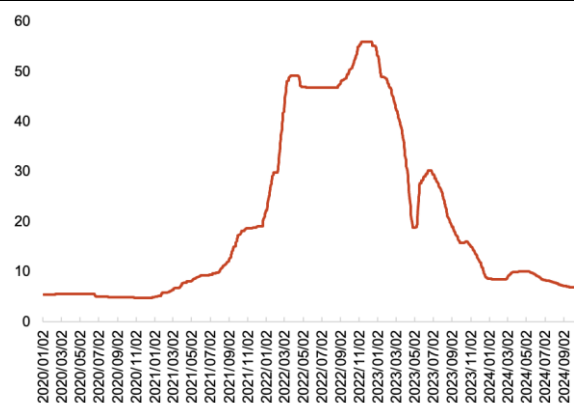
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2024.10.18）

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 2024.10.18)

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 2024.10.18)

6、汽车消费补贴

表 1：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
	2024/1/1-2024/12/31	上海市	个人用户购买纯电动小客车新车，注册使用性质为非营运，且在规定期限内报废或者转让（不含变更登记）本人名下在本市注册登记的非营业性小客车的，本市给予个人用户一次性 10000 元购车补贴
	2024-2027	上海市	其中旧车排放标准为国四及以下的，补贴 4000 元；旧车排放标准为国五的，补贴 2800 元。对符合条件的个人用户以旧换新购买纯电动小客车，给予个人用户一次性 10000 元购车补贴
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
	2024/7/27 起	通州区	个人消费者可享 1500-6000 元汽车补贴，补贴总额 196 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）
	2024/9/11 起	天津市	购入符合条件的新能源乘用车给予 1.5 万元补贴，购入符合条件的燃油乘用车给予 1 万元补贴
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、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
	2024/7/6-2024/7/31	大庆市	以旧换新, 每台补贴 5000-10000 元
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
	2024/10/19-2024/10/30	长春市	个人消费者购买价格 1.5 万元及以上小型、微型乘用车 (含新能源车、混合动力车) 享 1000-4000 元/台补贴
	辽宁省	2024/2/24-2024/12/31	沈阳市
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;
2024/9/10-2024/9/30		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
	2024/7/19-2024/7/21	康巴什区	购买 10 万元 (含) 以下新能源汽车消费者可申领 4000 元补贴资金; 购买 10 万元-20 万元 (含) 新能源汽车消费者可申领 5000 元补贴资金; 购买 20 万元以上新能源汽车消费者可申领 6000 元补贴资金
	2024/7/19-2024/8/9	包头市	汽车补贴消费券最高 6000 元
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
	2024/6/26-2024/7/31	西安市	购车 1500-4500 元补贴
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
	2024/9/20-2025/1/10	湖南省	燃油车乘用车补贴 8000-12000 元，新能源乘用车补贴 10000-14000 元
	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
	2024/10/1-2024/10/31	三门峡	购买发票价在 10 万元以下的新能源乘用车和燃油乘用车，给予一次性 1000 元补贴；10 万元以上（含 10 万元），给予 2000 元补贴。
	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
	2024/7/19-2024/12/31	洛阳市瀍河区	1000 元/辆标准给予购车补贴
2024/7/27-2024/12/31	洛龙	每辆补贴 1000 元，400 万元财政补贴建行补贴 50 万元	
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
	2024/4/24-2024/12/31	宜宾市	置换新能源汽车补贴 2500-5500 元
	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	

	2024/7/1-2024/12/31	德阳市	以旧换新 1500-5000 补贴
	2024/6/27-资金兑完为止	会理市	以旧换新 5 万元-11 万元补贴 3000 元、11 万元以上补贴 5000 元
	2024/6/26-2024/7/25	成都市	购燃油车补贴 1000-4000 元, 购新能源车 2000-5000 元。以旧换新购买新能源汽车每辆额外补贴 1000 元。
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	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	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
	2024/6/18-2024/6/30	福州市仓山区	个人消费者购买燃油车享 3000 元/台补贴, 购买新能源车享 4000 元/台补贴, 以旧换新额外补贴 1000 元/台
	2024/6/26-2024/7/8	福州市马尾区	燃油车 3000/台补贴, 新能源车 4000/台补贴
	2024/7/27-2024/7/30	福建省	国家补贴至多 10000 元, 品牌叠加至高 50000 元
	海南省	2024/3/1-2024/3/31	海口市美兰区
2024/6/13-2024/6/16		三亚市	个人消费者购车享 1000-6000 元/台补贴
2024/1/1-2024/12/31		五指山	对购车价格在 10 万元以下的每辆车奖励 4000 元, 其中 3000 元为现金补贴, 1000 元为消费券补贴; 对购车价格在 10 万元 (含) 至 20 万元 (含) 的每辆车奖励 8000 元, 其中 6000 元为现金
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
	2024/5/13-2024/5/31	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
	2024/7/24 起	东营市	优惠 2000-10000 元
	2024/9/10	潍坊市	最高补贴 20,000 元
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
	2024/6/26-2024/9/30	苏州市高新区	新购燃油车 2000-8000 元/台补贴, 新能源车 3000-9000 元补贴
2024/7/15-2024/7/31	江苏省梁溪区	新购燃油车 2000-8000/台补贴, 新能源车 3000-9000 补贴	

	2024/7/1-2024/7/31	江苏省南通市	直接新购, 补贴 2000-3000 元; 以旧换新, 补贴 3000-4000 元
	2024/10/1-补贴发放完毕	宿迁市	个人消费者给予 4000-8000 元/台补贴, 补贴总额 2500 万元
	2024/7/25-2024/12/31	江苏省	根据新车价格分档, 新能源车补贴 9000-18000 元/辆, 燃油车补贴 6000-15000 元/辆
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
	2024/7/24-2024/12/31	杭州市	置换燃油车补贴 6,000-15,000 元; 置换新能源车补贴 10,000-18,000 元
	2024/4/24-2024-12/31	湖州市	报废国三及以下排放标准燃油乘用车, 购买符合条件的新能源乘用车补 2 万元、购买 2.0 升及以下排量燃油乘用车补 1.5 万元
	2024/5/17-2024/6/30	湖州市	个人消费者购车享 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	
2024/10/1-2024/10/31	宁波市	个人消费者购车享 1000-7000 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	芜湖市繁昌区	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	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-

		西县	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
2024/6/28-2024/8/31		明光市	购燃油车补贴2000-6000元，购新能源车3000-7000元。以旧换新购买新能源汽车每辆额外补贴1000元。
2024/7/20-2024/7/31		合肥市包河区	购燃油车补贴3000-23000元，购新能源车6000-26000元。以旧换新购买新能源汽车每辆额外补贴1000元
2024/7/23-2024/8/23		马鞍山市雨山区	购车享1000-6000元/台商超消费券
2024/7/19-2024/7/30		安徽省合肥市蜀山区	购燃油车补贴3000-23000元，购新能源车6000-26000元
2024/7/20-2024/8/20		安徽省合肥市肥东县	购燃油车补贴3000-11000元，购新能源车5000-13000元
2024/9/9-2024/12/31		安徽省	按新车价格燃油补贴6,000-15,000元/辆，新能源车补贴9,000-18,000元/辆
2024/10/10-2024/10/20		黄山市	个人消费者购车享1000-7000元/台补贴
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
2024/9/6-2024/12/31		江西省	不超过1.2万元
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元/台补贴，购燃油车给予2000元-6000元/台补贴
2024/4/24-2024/12/31		东莞市	购入新能源乘用车，补贴2万元/辆/购入2.0升及以下排量燃油乘用车补1.5万元/辆。
2024/4/24-2024/12/31		河源市	购入新能源乘用车，补贴2万元/辆/购入2.0升及以下排量燃油乘用车补1.5万元/辆。
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
	2024/7/24-2025/1/10	广州市	置换新能源车享 9,000 元-16000/台补贴；置换燃油车享 8,000 元-15000 元/台补贴
	2024/4/24-2024/12/31	广州市	购入新能源乘用车，补贴 2 万元/辆/购入 2.0 升及以下排量燃油乘用车补 1.5 万元/辆。
	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
	2024/9/1-2024/12/31	汕头	置换新能源车享 9,000 元-16000/台补贴；置换燃油车享 8,000 元-15000 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
	2024/6/15-2024/7/30	广州市南沙区	购车享 2000-4000 元/台补贴
	2024-2025	深圳市	根据车型的不同补贴 0.32-2.3 万不等
	2024/9/1-2024/12/31	广东省	燃油车补贴 8000-15000 元/辆，新能源车额外补贴 1000 元/辆
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
	2024/7/25-2024/12/31	贵州省	购买新能源汽车，统一按交易发票金额 8% 给予补贴，最高补贴 1.6 万元；燃油车及二手乘用车，按交易发票金额 7% 给予补贴，最高补贴 1.5 万元
	2024/9/9-2024/12/31	贵州省	购买新能源汽车，统一按交易发票金额 8% 给予补贴，最高补贴 1.6 万元；燃油车及二手乘用车，按交易发票金额 7% 给予补贴，最高补贴 1.5 万元
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
	2024/6/24-资金兑付完毕	拉萨市	购车享 10000-20000 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
	2024/9/6-2025/1/10	广西壮族自治区	置换新能源车享 8000-18000 元/台补贴，置换燃油车 8000-18000 元/台补贴
	2024/4/28-名额发完为止	广西壮族自治区	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）
宁夏回族自治区	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
	2024/6/23-2024/6/30	银川市	购置燃油车补贴 1000-3000 元，新能源车补贴 2000-4000 元

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 2：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
	7月1日	Model 3/Y	限时 5 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）
	7 月 13 日	海豹 DMi	新车最高直降 6 万元
	7 月 17 日	2024 款 荣耀版 DM-i 71km 豪华型、2024 款 荣耀版 DM-i 110km 旗舰型、2024 款 荣耀版 DM-i 110km 旗舰 PLUS	新车直降 5000 元
	8 月 8 日	2025 款海豹、海豹 07 DM-i	置换补贴至高 2.6 万元（至 8/31）
	9 月 9 日	2025 款比亚迪汉	置换补贴至高 2.8 万元（至 9/30）
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）
	7 月 1 日	L9/8/7/6/MEGA	“9 周年限时大礼包”，至高限时优惠 1.7 万元（7/1-7/15）
	8 月 2 日	L9/8/7/6/MEGA	至高优惠 1 万元（8/1-8/13）
	9 月 5 日	L6	8,000 元选装基金（至 10/8）
	蔚来	1 月 17 日	ET5/ET5T/ES6/EC6
		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
7 月 22 日		ET5/ET5 T/ES6/EC6	3,000 元现金优惠
9 月 6 日		全系车型	至高可享 2 万元选装基金+2 年 NOP+免费使用权（9/5-9/30）
10 月 10 日		全系车型	5 万元限时购车好礼（10/31 前付定金）
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	

	8月3日	全系车型	0首付0息金融方案、3年免费权益电卡、付费选装轮辋
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
	7月1日	阿维塔 11	价值64000元配置升级; 5000元定金抵扣10000元车款 (7/1-7/31)
		阿维塔 12	现金优惠至高2.2万元; 赠送价值1万元前排双零重力座椅 (7/1-7/31)
	10月16日	阿维塔 07	购车享受价值4.1万元的限时赠送权益
2024款阿维塔 11 2024款阿维塔 12		下定享受价值11.2万元的限时赠送权益 下定享受价值6.9万元的限时赠送权益	
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
	7月1日	SU7	赠送价值8,000元真皮座椅+增强智驾功能终身免费 (7/1-7/31)
	8月1日	SU7	赠送价值8,000元真皮座椅+增强智驾功能终身免费 (8/1-8/31)
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)
	7月22日	阿尔法 S 先行版 PRO	限时免费提供价值3万元的乾崮智驾高阶功能包, 并推出超过万元现金权益
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
		C11	2023款全系现金直降1.9万元 (3/2-4/30) 2024款指导价下调 14.88-20.58万元 2024款上市
	3月2日	C01	2023款全系现金至高优惠3.2万元 (3/2-4/30) 2024款指导价下调 13.68-15.88万元 2024款上市
		T03	2023款200轻享版现金直降1.5万元 (3/2-4/30) 2024款指导价下调1万元 4.99-6.99万元 2024款上市
	5月1日	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
		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

	6月27日	C16	1000元订金抵扣5000元购车金
	7月1日	C10	缴纳5,000元定金可享至高5,000元金融贴息+6,000元置换补贴/3,000元增换购补贴+2,000元选装基金等
		C11/C01	缴纳5,000元定金可享至高5,000元金融贴息+6,000元置换补贴+2,000元选装基金等
		T03	缴纳5,000元定金可享至高2,000元金融贴息+8,000元置换补贴等
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Q05真香版	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	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
		启源A07增程版	现金优惠16000元;置换补贴14000元(国家补贴10000元+品牌补贴4000元)
	10月10日	启源A05/Q05全新真香版	启源A05全新真香版享受2500元厂家置换补贴;启源Q05全新真香版享受4000元厂家置换补贴。预订任意一款车型,均可获赠终身免费OTA系统升级服务及价值4000元的三电终身质保等服务
10月18日	启源纯电EV	优惠4000元	
长城	1月1日	哈弗枭龙MAX	至高优惠2万元(1/1-2/9)
	3月4日	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)
		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	现金优惠0.6万元(2/19-2/29)
		上汽五菱缤果333km/410km	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)
		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	限时至高2万元现金优惠
		荣威RX5、荣威超混eRX5、荣威RX5 PLUS	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
		6月24日	智己 LS6	现金立减至高 281900 元
		7月2日	上汽大众 L 家族、朗逸、凌渡 L、ID.家族	朗逸 2024 款限时价 8.38 万元起，综合优惠最高 5.9 万元
		7月2日	帕萨特 2024 出众款车型	限时售价 15.99 万元起（截至 7 月 31 日）
	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
	7月22日		领克 09EM-P	至高优惠 5 万元
			领克 06EMP	优惠 2.2 万，两年免息、5 年期按揭优惠 3.2 万。
			领克 07 EMP	享 7000 元购车权益，优惠 1.0 万，两年免息，5 年期按揭优惠 2.4 万。

		领克 08EMP	大定 4000 元抵扣 2 万 (其中 2 万含 3K 保险补贴) 即相当于官方优惠是 1.6 万
		领克 09 全球版	全款优惠 3.7 万
	9 月 5 日	领克 Z10	至高优惠 5.2 万元
	10 月 9 日	星愿	限时优惠 6000 元预售价, 且 12 月 31 日前下定还可享受 3000 元的限时先享指导价。
	10 月 18 日	吉利银河 E5	7 重礼遇 (10 月 31 日之前大定)
		吉利银河 E8	超级置换礼: 不限品牌可享 15000 元置换补贴
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)
		哪吒 S	指导价下调 0.5 万元; 免费享 2 年以内以开票价 7 折换购本品牌车型 (首任非营运车主) (2/19-3/31)
	2 月 19 日	哪吒 GT	免费享 2 年以内以开票价 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
	5 月 26 日	哪吒 AYA	指导价下调 0.8 万元
		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
	10 月 17 日	中型纯电 SUV 知音	即日起下定岚图知音可享受四项预售权益: 985 元订金抵扣 4000 元尾款的预定膨胀礼; 终身免费整车及三电质保服务的无忧保障礼; 岚图本品牌增换购可享 10000 元现金补贴, 其它品牌置换可享 5000 元现金补贴的乐享焕新礼
东风奕派	3 月 14 日	en007	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	en008	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)
	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)
起亚		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
	10 月 17 日	EV5, EV6	0 首付 3 年 0 利息, 以旧换新补贴 20,000 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 (03+除外)	限时指导价下调 1 万元+6,000-8,000 元燃油车购车补贴
		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
		7月1日	星瑞/星越/博越/豪越	置换加码补贴至高 2.6-3.9 万元
		7月22日	领克 01	优惠 2.2 万、两年免息、5 年期按揭优惠 3.2 万
			领克 031.5T 劲 P	优惠 1.9 万、两年免息、5 年期按揭优惠 2.8 万
			领克 03 2.0T 劲 P	优惠 1.9 万、两年免息、5 年期按揭优惠 2.9 万
			领克 05 2.0T 耀 H	优惠 2.6 万, 两年免息、5 年期按揭优惠 2.6 万
			领克 061.5T 耀 H	优惠 1.8 万, 两年免息、5 年期按揭优惠 2.6 万
		奇瑞	3月1日	瑞虎 5x
	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
	4月1日		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		

		7月22日	凯美瑞 2.0L	平均优惠 3万元左右
	广汽传祺	1月7日	传祺各车型	最高补贴 3万元 (新春限时)
		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)
	北京现代		伊兰特	起售价下调 2.4万元
			ix35 沐飒	起售价下调 2.2万元
		3月18日	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
			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
		4月28日	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
	长城汽车		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、商用炮	交 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
		5月16日	第三代逸动	限时优惠 4,000元
	长安汽车	7月15日	MAZDA CX-5 2.0L 自动挡车型、次世代 MAZDA3 昂克赛拉 2.0L 自动挡车型、MAZDA CX-50 行也 2.5L 车型、MAZDA CX-30 车型	至高 2.4万元综合补贴 (金融补贴+国家置换补贴+专属教育工作者补贴)
	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
		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
	东风日产		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
	一汽大众	7月16日	宝来、探岳、速腾	老用户 1000元保养抵用券、以旧换新新用户最高可享 7000元国家补贴

资料来源: 各品牌官网、光大证券研究所整理 (注: 标灰部分为本周新增政策)

表 3: 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	
			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	
		3月9日	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; 全新轩逸和逍客·经典最高优惠2.8万/辆; 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 erT007	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	购买一汽大众车型不满5年	
	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、bz3、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元质保礼遇+1500度充电卡券	奥迪私户车主会员或老客户置换
	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
	7月16日	宝来 探岳 速腾	提供0首付购车方案、老客户额外1000元保养抵用券等优惠,以旧换新提供最高7,000元国家补贴	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家族	至高2万元置换补贴,叠加2万保值基金	NA
	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 广汽传祺M8大师	置换补贴至高8000元+国家补贴7000元 置换补贴至高20000元+国家补贴7000元	NA 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
	6月28日	广汽本田雅阁锐·T动豪华版	置换购车至高直降5万元(含置换补贴至高1.1万元)	NA
	7月1日	传祺新能源E9、ES9、E8	置换补贴1万元起	NA
	7月1日	广汽传祺GS3影速、GS4 PLUS、GS4 MAX、影酷、影豹、M6 PRO、M6 MAX、GS8、M8领秀、M8大师、M8宗师	享受7,000元国家以旧换新补贴	NA
	7月18日	皓影	现金优惠3.5万元+置换补贴至高1.1万元+金融补贴至高4,000元	NA
上汽集团	3月11日	MG6 X-LINE MG7 MG ONE MG5	至高2万元置换补贴 至高8,000元置换补贴 至高1.2万元置换补贴 至高1.3万元置换补贴	NA NA NA 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
	6月24日	智己LS6	增换购用户立享1万元好礼	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、五菱星辰、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
	7月22日	第三代哈弗 H6、哈弗 H6 国潮版、哈弗枭龙 MAX、2024 款哈弗大狗、哈弗二代大狗	置换补贴 6000-3 万	NA
		全新哈弗 H6 2024 款哈弗猛龙	购车即享 1 万元现金优惠、限时享受 4,000 元优惠，置换享 8,000 元补贴 订金 2,000 元抵 6,000 元购车款权益或享至高 5800 元官方改装套件权益	本品置换享 8,000 元补贴、它品置换享受 6,000 元补贴 本品车型置换补贴 1 万元，外品牌车型置换补贴 8000 元
奇瑞	3月1日	奇瑞	以旧换新至高补贴 0.6-4 万元	本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	本品牌置换补贴高于其他品牌置换
		捷途	以旧换新至高补贴 3 万元	本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	NA

		万元)			
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	
	7月1日	星瑞、星越、博越、豪越	置换加码补贴至高 2.6-3.9 万元	NA	
7月22日	领克 01/领克 03/领克 05/领克 06/ 领克 08/领克 09	每台补贴 1K-8K	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	
	2月29日	汉 DM-i/EV/DM-p	至高 8,000 元置换补贴	NA	
		宋 Plus DM-i/EV	4,000 元置换补贴	NA	
	比亚迪		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；交强险补贴 950 元	C10 本品增换购享额外补贴	
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（注：标灰部分为本周新增政策）

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的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