

汽车行业

周报

政策利好不断，景气持续强化

——汽车行业周报

汽车行业研究——汽车行业一

证券研究报告

✍️ : 邱世梁 执业证书编号: S1230520050001
 ☎️ : 刘欣畅 执业证书编号: S1230521110001
 ✉️ : liuxinchang@stocke.com.cn

报告导读

从行业景气到行业基本面都是确定性复苏，聚焦一体化压铸、乘用车座椅国产化、座舱&驾驶智能化！

投资要点

□ 市场回顾

汽车板块上涨 2.34%，同期沪深 300 指数下跌 1.61%，汽车行业相对沪深 300 指数领先 3.95 个百分点。从板块排名来看，汽车行业上周涨幅在申万 31 个板块中位列第 2 位，在所有板块排名中位于领先地位。新能源汽车指数上涨 1.30%，子板块中，本周乘用车/商用载货车/商用载客车/汽车零部件/汽车服务涨跌分别为 -0.86%/+2.36%/-2.61%/+4.60%/-0.37%。

□ 市场热点

□ 国常会宣布将延续免征新能源汽车购置税政策

免征新能源汽车购置税政策原本将于 2022 年底结束，7 月 29 日国常会指出将延续免征新能源汽车购置税政策，但具体细则尚未出台。

□ 美国新能源车补贴政策调整，延长 7500 美元补贴金额

美国参议院多数党领袖 Chuck Schumer 和民主党参议员 Joe Manchin 已同意一项提案，包括延长现有的 7500 美元的电动车税收抵免且不再有 20 万辆的上线，新增为二手电动汽车提供 4000 美元的税收抵免。新的电动车税收抵免将仅限于零售价不超过 8 万美元的卡车、货车、SUV 以及售价不超过 5.5 万美元的轿车。该抵免还将被限制在每年调整后总收入不超过 30 万美元的家庭。另外，个人调整后的年收入不超过 15 万美元也可享受抵免。

□ 多款热点车型上市

长安深蓝 SL03 正式上市。新车推出三种动力版本，四款不同车型，售价 16.89 万元起，搭载多项全球首发及行业率先量产的技术，实现了在智能、续航、三电领域的三大超级突破。

比亚迪海豹正式上市。新车共推出 4 款车型，售价区间为 20.98-28.68 万元，定位中型纯电动轿跑车，将在 8 月开始正式交付用户。海豹基于比亚迪 e 平台 3.0 技术打造，首搭 CTB 电池车身一体化技术，iTAC 技术，后驱/四驱动力架构，前双叉臂和后五连杆独立悬架。

□ 周观点：政策利好不断+重磅新车上市，景气持续强化，从行业景气到行业基本面都是确定性复苏，聚焦一体化压铸、乘用车座椅国产化、座舱&驾驶智能化！

汽车板块在 4 月中下旬达到“预期+销量+业绩”三重底，告别至暗时刻后行业进入复苏三部曲，供给的恢复→需求的复苏→基本面的复苏。站在当前时点，我们仍然坚定看多板块，7 月销量受季节性等因素影响但行业景气没有走弱，Q3 增速为年内最高，8 月起重磅新车相继上市交付，行业景气将持续强化。铝、铜等大宗 3 月以来价格持续下跌，均创下近一年新低，下半年产销恢复+成本下降下板块基本面将迎来确定性复苏，从行业景气到行业基本面都

细分行业评级

汽车	看好
----	----

公司推荐

文灿股份	推荐
继峰股份	推荐
新泉股份	推荐

相关报告

- 1《【浙商汽车】周观点：特斯拉 Q2 韧性十足，重磅新车即将上市 0724》2022.07.24
- 2《【浙商汽车】周观点：中报预告披露完毕，铝价创近一年新低 0717》2022.07.17
- 3《【浙商汽车】周观点：6 月乘用车超预期复苏，深圳通过全国首部智能网联汽车法规》2022.07.10
- 4《【浙商汽车】销量点评报告：6 月乘用车超预期复苏，新能源月销创历史新高》2022.07.09
- 5《【浙商汽车】周观点：6 月新势力交付数据出炉，行业景气持续强化 0703》2022.07.03

报告撰写人：邱世梁、刘欣畅

联系人：刘欣畅

是确定性复苏，支撑行情向上，聚焦一体化压铸、乘用车座椅国产化、座舱&驾驶智能化！

【一体化压铸】从0到1的千亿大赛道，22年产业化进程开始加速。重点推荐制造环节龙头文灿股份，建议关注广东鸿图以及材料环节的立中集团。

【乘用车座椅国产化】不破不立，乘用车座椅产业链迎来历史性国产化机遇。重点推荐继峰股份、上海沿浦。

【座舱智能化】多点开花，全面升级，看好仍处于爆发初期，渗透率&ASP均具备较大提升空间的玻璃、声学、车灯三大细分领域以及具备平台化潜力的座舱Tier1。重点推荐玻璃龙头福耀玻璃，建议关注具备平台化潜力的华阳集团，以及声学龙头上声电子。

【驾驶智能化】下半场胜负手，22年开始军备竞赛升级，搭载大算力SOC芯片以及激光雷达的智重磅智能新车陆续上市，应用层算法走向自研，城市NGP功能相继落地，L3智能化加速，看好核心执行机构线控底盘，重点推荐具备整合整个线控底盘能力的伯特利、拓普集团。

□ 投资策略及重点推荐

整车领域，2022年自主崛起将持续演绎，国产新势力和头部自主在纯电+混动+智能化三重驱动下开启崛起大周期：1) 纯电：供给进一步丰富，新平台新车型爆款率大幅提升；2) 自主迎来混动元年，挑战10-20万燃油车市场；3) 智能化加速，自主优势更为明显。

零部件领域，随着下游主机厂格局变化，新势力和头部自主市场份额将持续提高，电动智能时代车型迭代速度加快使得车企对零部件企业响应服务效率的要求大幅提升，过去固化的整零关系有望打破，国产零部件产业链顺势崛起，同时电动智能加速推进催生了大量增值零部件和产业新趋势，看好国产崛起与电动智能双击的增量产业趋势，持续重点推荐四大细分领域：一体化压铸、乘用车座椅国产化、驾驶智能化、座舱智能化。

乘用车：重点推荐比亚迪/吉利；建议关注长安/长城/理想/小鹏/蔚来。

零部件：重点推荐福耀玻璃、星宇股份、拓普集团、伯特利（线控制动）、文灿股份（一体化压铸）、继峰股份（乘用车座椅国产化）、上海沿浦（座椅骨架国产化）、新泉股份（特斯拉产业链）、中国汽研（检测），重点关注华阳集团（HUD）、爱柯迪（轻量化）、上声电子等。

□ 风险提示

疫情反复、汽车销量不及预期、原材料价格大幅上涨

正文目录

1. 行业热点.....	5
2. 行业回顾.....	5
3. 行业重点数据.....	8
3.1. 乘联会周度数据.....	8
3.2. 6月乘用车超预期复苏，新能源月销创历史新高.....	9
4. 行业新闻.....	12
4.1. 刺激消费政策多管齐下.....	12
4.2. 新能源车涨价每周更新.....	20
4.3. 传统汽车.....	25
4.4. 新能源汽车.....	25
4.5. 智能网联.....	26
4.6. 新车速递信息.....	26
5. 风险提示.....	30

图表目录

图 1: 汽车行业指数 vs 沪深 300 指数.....	5
图 2: 各板块周涨跌幅对比.....	6
图 3: 汽车行业估值水平(PE-TTM).....	6
图 4: 子板块周涨跌幅对比.....	6
图 5: 行业涨幅前十公司.....	7
图 6: 行业跌幅前十公司.....	7
图 7: 乘用车板块估值 PE-TTM.....	8
图 8: 商用车板块估值 PE-TTM.....	8
图 9: 汽车零部件板块估值 PE-TTM.....	8
图 10: 乘用车 7 月份周度零售数量及增速.....	9
图 11: 乘用车 7 月份周度批发数量及增速.....	9
图 12: 2020.1-2022.6 广义乘用车批发销量(万辆).....	10
图 13: 2020.1-2022.6 狭义乘用车零售销量(万辆).....	10
图 14: 2020.1-2022.6 新能源车批发销量(万辆).....	11
图 15: 2020.11-2022.6 月长安、比亚迪、长城、吉利批发销量(万辆).....	11
图 16: 上汽通用 昂科旗.....	27
图 17: 吉利汽车 领克 01EM-F.....	27
图 18: 东风日产 轩逸 e-POWER.....	28
图 19: 长城汽车 WEY 拿铁 DHT PHEV.....	28
图 20: 长安汽车 深蓝 SL03.....	28
图 21: 奥迪汽车 奥迪 A7 Sportback(进口).....	29

图 22: 一汽轿车 红旗 H5 HEV.....	29
图 23: 东风柳 汽游艇.....	29
图 24: 北京汽车 魔方.....	30
图 25: 江汽集团 思皓爱跑.....	30
表 1: 本周投资组合.....	5
表 2: 《国务院办公厅关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》有关汽车消费政策.....	12
表 3: 多家车企推进购置税全免政策.....	13
表 4: 各地汽车激励政策.....	14
表 5: 新能源汽车 3 月以来涨价情况梳理.....	20
表 6: 一周新车.....	26

1. 行业热点

国常会宣布将延续免征新能源汽车购置税政策。免征新能源汽车购置税政策原本将于 2022 年底结束，7 月 29 日国常会指出将延续免征新能源汽车购置税政策，但具体细则尚未出台。

美国新能源车补贴政策调整，延长 7500 美元补贴金额。美国参议院多数党领袖 Chuck Schumer 和民主党参议员 Joe Manchin 已同意一项提案，包括延长现有的 7500 美元的电动车税收抵免且不再有 20 万辆的上线，新增为二手电动汽车提供 4000 美元的税收抵免。新的电动车税收抵免将仅限于零售价不超过 8 万美元的卡车、货车、SUV 以及售价不超过 5.5 万美元的轿车。该抵免还将被限制在每年调整后总收入不超过 30 万美元的家庭。另外，个人调整后的年收入不超过 15 万美元也可享受抵免。

多款热点车型上市。长安深蓝 SL03 正式上市。新车推出三种动力版本，四款不同车型，售价 16.89 万元起，搭载多项全球首发及行业率先量产的技术，实现了在智能、续航、三电领域的三大超级突破。比亚迪海豹正式上市。新车共推出 4 款车型，售价区间为 20.98-28.68 万元，定位中型纯电动轿跑车，将在 8 月开始正式交付用户。海豹基于比亚迪 e 平台 3.0 技术打造，首搭 CTB 电池车身一体化技术，iTAC 技术，后驱/四驱动力架构，前双叉臂和后五连杆独立悬架。

表 1：本周投资组合

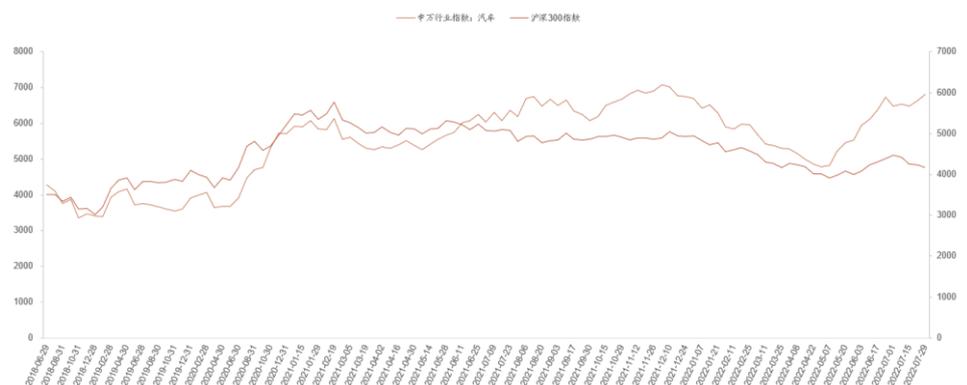
公司	权重
福耀玻璃	10%
文灿股份	20%
继峰股份	20%
新泉股份	20%
上海沿浦	10%
伯特利	10%
拓普集团	10%

资料来源：浙商证券研究所

2. 行业回顾

截至 7 月 29 日收盘，汽车板块上涨 2.34%，同期沪深 300 指数下跌 1.61%，汽车行业相对沪深 300 指数领先 3.95 个百分点。

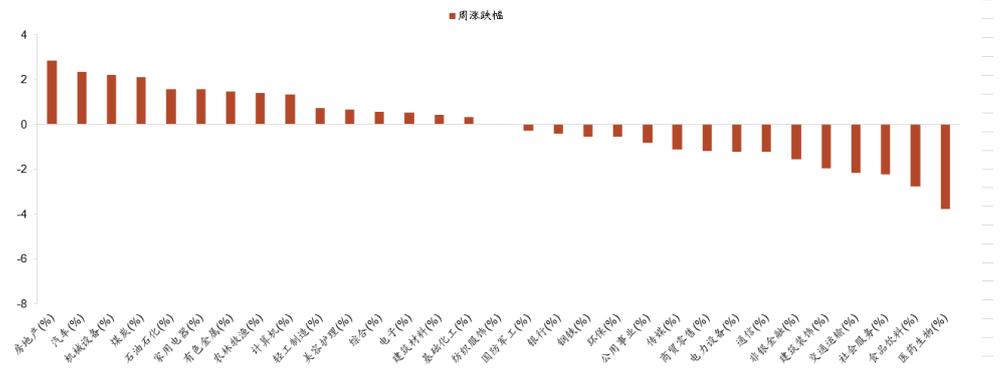
图 1：汽车行业指数 vs 沪深 300 指数



资料来源：Wind，浙商证券研究所

从板块排名来看，汽车行业上周涨幅在申万 31 个板块中位列第 2 位。

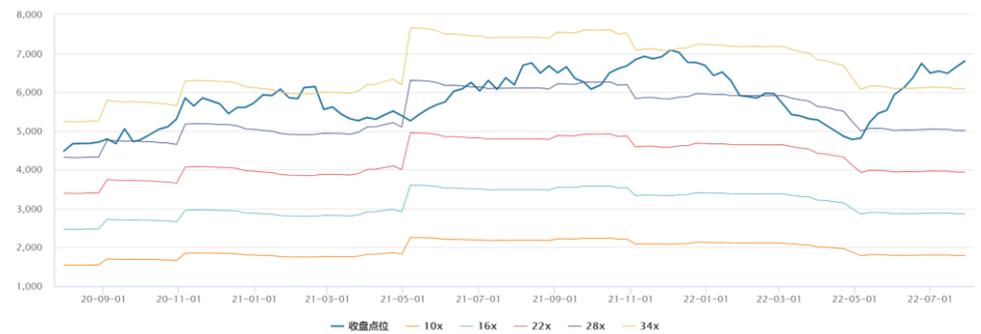
图 2：各板块周涨跌幅对比



资料来源：Wind，浙商证券研究所

从估值来看，截至 7 月 15 日，汽车行业 PE-TTM 为 38.01 倍，较上周上涨约 0.85。

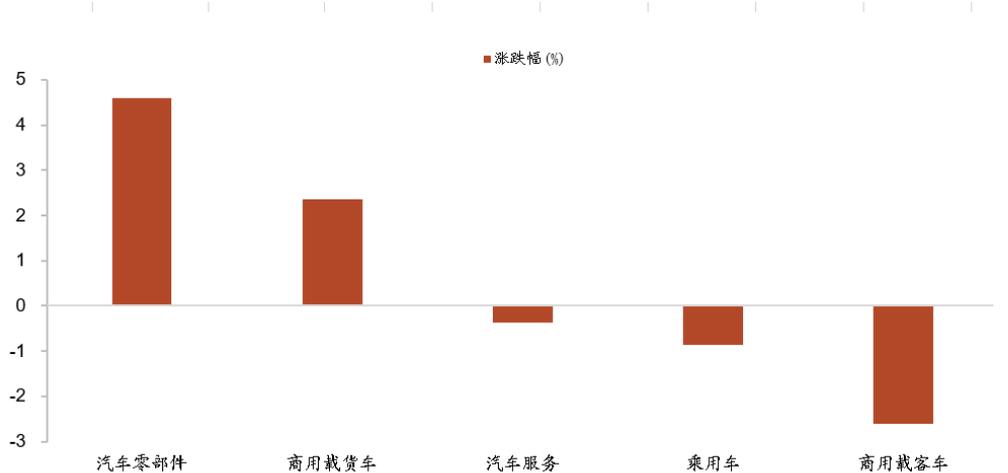
图 3：汽车行业估值水平(PE-TTM)



资料来源：Wind，浙商证券研究所

从子板块来看，本周汽车零部件上涨 4.60%，商用载货车上涨 2.36%，汽车服务下跌 0.37%，乘用车下跌 0.86%，商用载客车下跌 2.61%。

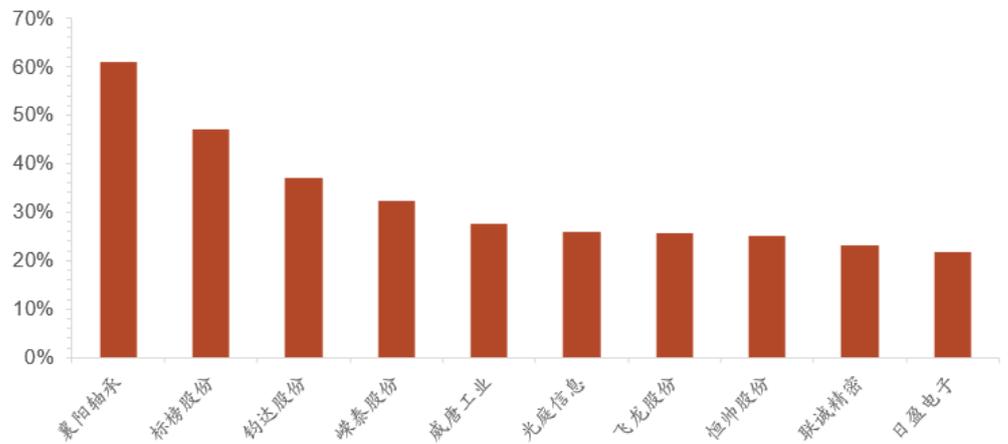
图 4：子板块周涨跌幅对比



资料来源：Wind，浙商证券研究所

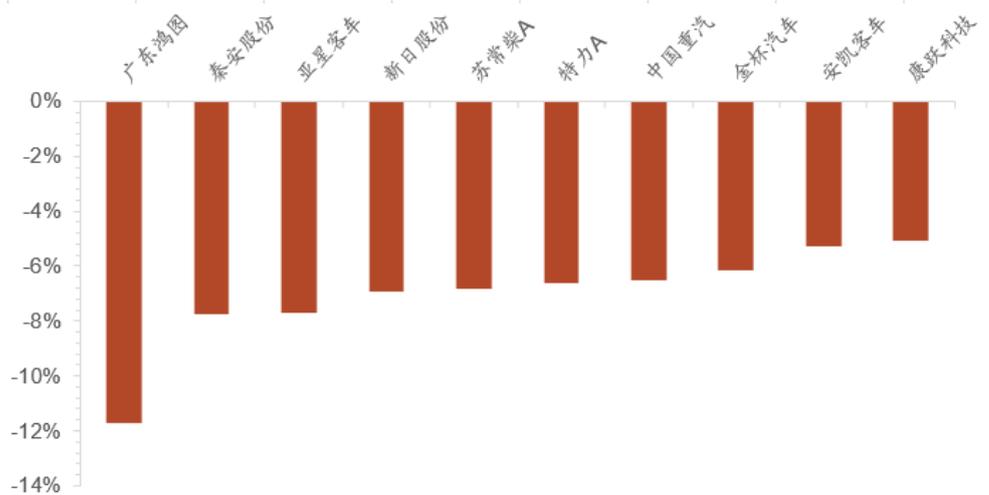
本周涨幅前五名分别为襄阳轴承、标榜股份、钧达股份、嵘泰股份、威唐工业；
股价跌幅前五名分别为广东鸿图、秦安股份、亚星客车、新日股份、苏常柴 A。

图 5：行业涨幅前十公司



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 6：行业跌幅前十公司



资料来源：Wind，浙商证券研究所

汽车子板块估值：乘用车、商用车和零部件板块估值分别为 40.36、57.99、36.01 倍。
本周零部件、商用车板块较上周有上涨，乘用车较上周有所下降。

图 7：乘用车板块估值 PE-TTM



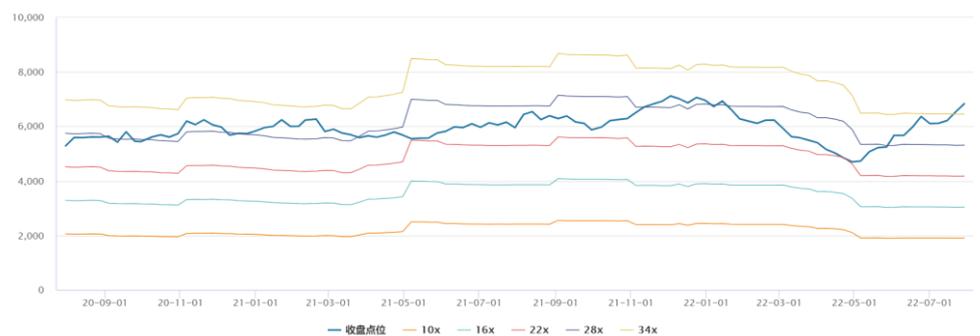
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 8：商用车板块估值 PE-TTM



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 9：汽车零部件板块估值 PE-TTM



资料来源：Wind，浙商证券研究所

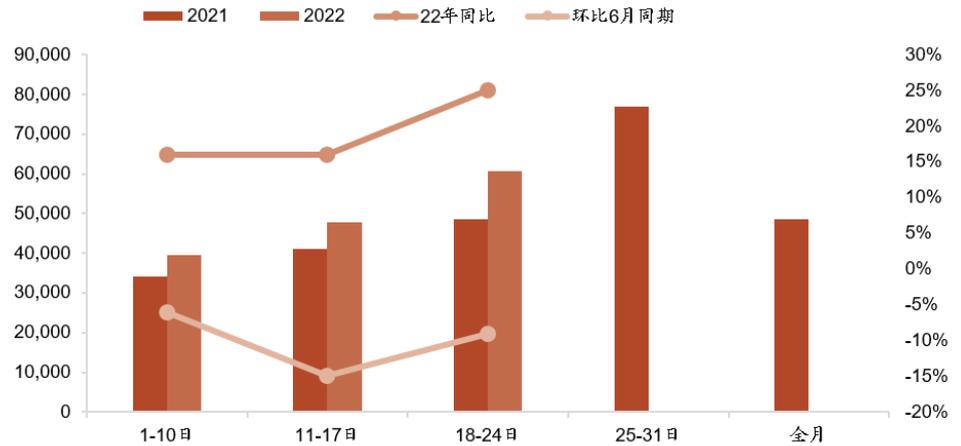
3. 行业重点数据

3.1. 乘联会周度数据

零售：7月18-24日总体狭义乘用车市场零售达到日均6.1万辆，同比增长25%，表现持续走强，相对今年上月同期下降了9%。车辆购置税减半政策进入平稳实施中期，政

策拉动效果相对初期有所减弱，但 7 月以来市场表现持续走强，政策提振消费信心效果显著。

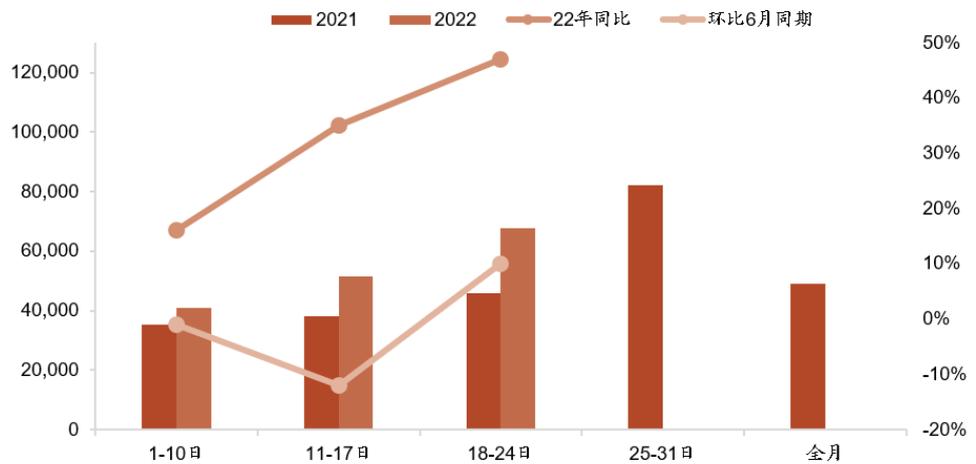
图 10：乘用车 7 月份周度零售数量及增速



资料来源：Wind，浙商证券研究所

批发：7 月 18-24 日总体狭义乘用车市场批发达到日均 6.8 万辆，同比增长 47%，表现明显走强，相对今年 6 月第 1 周均值下降了 10%。国内疫情高点已过，目前工厂生产能力较强，预计批发同比实现高增长。消费刺激政策持续发力，下游消费信心较强。

图 11：乘用车 7 月份周度批发数量及增速



资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2. 6 月乘用车超预期复苏，新能源月销创历史新高

6 月厂商批发销量 221.4 万辆，同比增长 41.3%，环比增长 37.4%，上半年累计销量 1032.6 万辆，同比增长 3.3%；6 月零售 194.3 万辆，同比增长 22.6%，环比增长 43.5%，上半年累计销量 926.1 万辆，同比下降 7.2%。6 月行业全面复工复产，购置税减半政策开始实施，众车企在此基础上出台不同程度的优惠政策，叠加地方性的优惠政策，6 月销量超预期复苏。

图 12：2020.1-2022.6 广义乘用车批发销量(万辆)



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 13：2020.1-2022.6 狭义乘用车零售销量(万辆)



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

新能源月销创新高, 16 家车企月销过万。6月新能源乘用车批发销量达到 57.1 万辆, 同比增长 141.4%, 环比增长 35.3%, 批发渗透率分别为 25.8%, 燃油车购置税减半政策实施下未对新能源车销量造成负面冲击, 环比恢复超预期, 主要是供给持续改善+地方性优惠补贴政策驱动。其中, 纯电动批发销量 45.2 万辆, 同/环比增长 131.1%/39.5%, 插电混动销量 11.9 万辆 (比亚迪 6.6 万辆), 同比增长 191.1%/21.3%。上半年新能源乘用车累计批发销量 246.7 万辆, 同比增长 122.9%

分企业看, 6 月新能源乘用车批发销量破万的车企有 16 家, 比亚迪再创新高, 特斯拉、蔚来恢复明显, 吉利表现亮眼: 比亚迪 133,762 辆 (环比+17%)、特斯拉中国 78,906 辆 (环比+145%)、上汽通用五菱 49,450 辆 (环比+33%)、吉利汽车 29,671 辆 (环比+54%)、广汽埃安 24,109 辆 (环比+14.5%)、奇瑞汽车 22,783 辆 (环比+5%)、南北大众 25,513 辆 (环比+85%)、上汽乘用车 17,985 辆 (环比-13%)、长安汽车 16,178 辆 (环比+36%)、长城汽车 13,917 辆 (环比+20%)。**新势力中,** 小鹏 15295 辆 (环比+51.1%)、哪吒汽车 13,157 辆 (环比+19.5%)、理想汽车 13,024 辆 (环比+13.3%)、蔚来汽车 12,961 辆 (环比+84.5%)、

零跑汽车 11,259 辆（环比+11.8%），问界 7,021 辆（环比+40.3%）。南北大众首次均销量过万（上汽大众 13,241 辆、一汽大众 12,272 辆）占据主流合资 66%份额（环比+3pct）。

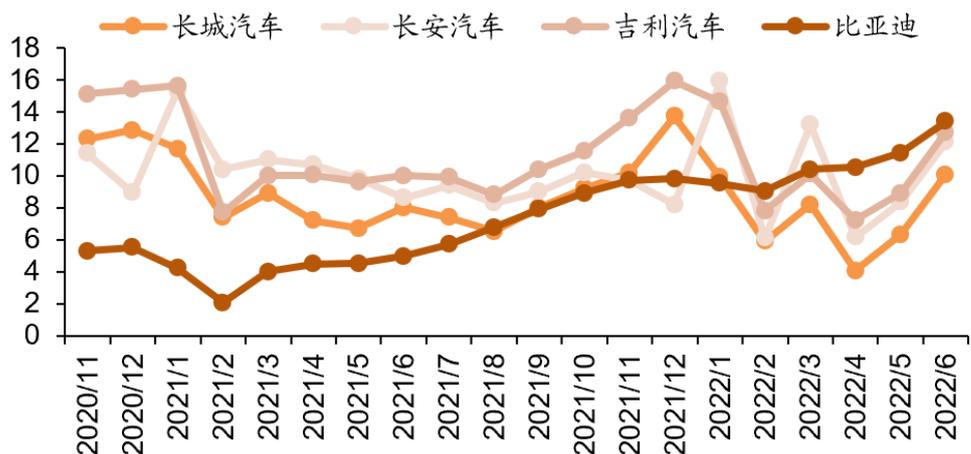
图 14：2020.1-2022.6 新能源车批发销量(万辆)



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

6 月豪华车恢复，美系表现亮眼，比亚迪/吉利/长安引领自主。从结构上看，6 月豪华车零售 31 万辆，同比增长 26.0%，环比增长 74.0%，京、沪等主销区环比改善；6 月主流合资品牌零售 82 万辆，同比增长 12.0%，环比增长 47%，其中日系市场份额 21.5%（5 月为 20.9%），同/环比-1.7/+0.6pct，德系品牌份额 22.7%（5 月为 23%），同/环比-0.3/-0.3pct，美系品牌份额 10.2%（5 月为 6.9%），同/环比-0.5/+3.3pct。6 月自主品牌零售 81.0 万辆，同比增长 35.0%，环比增长 31.0%，6 月自主品牌国内零售份额为 42.5%（5 月为 46.3%），比亚迪、吉利、长安引领自主，6 月零售市场份额分别为 6.8%、5.3%、5.5%。

图 15：2020.11-2022.6 月长安、比亚迪、长城、吉利批发销量(万辆)



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

4. 行业新闻

4.1. 刺激消费政策多管齐下

4月20日国务院出台《国务院办公厅关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》提出巩固拓展重点领域消费，鼓励有条件的地区开展新能源汽车和智能家电下乡，推动品牌消费、品质消费进农村。

在《意见》中，主要涉及到发展绿色消费、挖掘县乡消费、消除消费障碍、优化金融四方面。①绿色消费，倡导商用车电动化、支持新能源发展、支持二手车使用；②挖掘县乡消费，新能源下乡及建设充电站；③破除限制消费障碍，减少限购政策，完善后市场管理，取消二手车限迁；④优化汽车金融。

表 2：《国务院办公厅关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》有关汽车消费政策

方向	具体政策
大力发展绿色消费	倡导绿色出行，提高城市公共汽电车、轨道交通出行占比，推动公共服务车辆电动化。
	支持新能源汽车加快发展。
充分挖掘县乡消费潜力	加快构建废旧物资循环利用体系，推动汽车、家电、家具、电池、电子产品等回收利用，适当放宽废旧物资回收车辆进城、进小区限制。
	以汽车、家电为重点，引导企业面向农村开展促销，鼓励有条件的地区开展新能源汽车和绿色智能家电下乡，推进充电桩（站）等配套设施建设。
破除限制消费障碍壁垒	稳定增加汽车等大宗消费，各地区不得新增汽车限购措施，已实施限购的地区逐步增加汽车增量指标数量、放宽购车人员资格限制，鼓励除个别超大城市外的限购地区实施城区、郊区指标差异化政策，更多通过法律、经济和科技手段调节汽车使用，因地制宜逐步取消汽车限购，推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变。
	建立健全汽车改装行业管理机制，加快发展汽车后市场。
	全面取消二手车限迁政策，落实小型非营运二手车交易登记跨省通办措施。对皮卡车进城实施精细化管理，研究进一步放宽皮卡车进城限制。
优化金融服务	推动商业银行、汽车金融公司、消费金融公司等提升金融服务能力。

资料来源：国务院，浙商证券研究所整理

购置税减半政策落地，新能源汽车下乡等政策陆续发布。5月31日，财政部、税务总局发布《关于减征部分乘用车车辆购置税的公告》，对购置日期在2022年6月1日至12月31日期间内且单车价格（不含增值税）不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。多家车企加码优惠，在购置税减征政策上进一步优惠“另一半购置税”，同时推出送保险、质保等福利。工信部等四部门发布《关于开展2022新能源汽车下乡活动的通知》，组织开展新一轮新能源汽车下乡活动。一汽、上汽、长城、比亚迪等26家车企及旗下共70款新能源车型参加本次下乡活动。

商务部等17部门出台扩大汽车消费若干措施。7月7日，商务部等17部门印发了《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》，聚焦支持新能源汽车购买使用、活跃二手车市场、促进汽车更新消费、支持汽车平行进口，优化汽车使用环境及丰富汽车金融服务几个方面，提出了共12条政策措施。

在支持新能源汽车购买使用方面，提出 3 条措施：

(一) 促进跨区域自由流通，破除新能源汽车市场地方保护，各地区不得设定本地新能源汽车车型备案目录，不得对新能源汽车产品销售及消费补贴设定不合理车辆参数指标。

(二) 支持新能源汽车消费，研究免征新能源汽车车辆购置税政策到期后延期问题。深入开展新能源汽车下乡活动，鼓励有条件的地方出下乡支持政策，引导企业加大活动优惠力度，促进农村地区新能源汽车消费使用。

(三) 积极支持充电设施建设，加快推进居住社区、停车场、加油站、高速公路服务区、客货运枢纽等充电设施建设，引导充电桩运营企业适当下调充电服务费。

国会宣布将延续免征新能源汽车购置税政策。据 2020 年 4 月份发布的《关于新能源汽车免征车辆购置税有关政策的公告》，自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对购置的新能源汽车免征车辆购置税。7 月 29 日，国务院总理李克强主持召开的国务院常务会议指出，延续免征新能源汽车购置税政策。

表 3：多家车企推进购置税全免政策

车企	车型	时间	减免幅度	额外政策
东风日产	NISSAN 全系	6.1-12.31	购置税全免	限时送全险（不含全新一代奇骏）
	启辰全系	6.1-12.31	购置税全免	2 年 0 息至高补贴 5000 元、置换补贴至高 9000 元、全款客户-高可享五年超长双保
	其他系列	6.1-12.31	购置税全免	瑞虎 8 系主销车型可叠加至高 6800 元红包，电商平台奇瑞旗舰店及 618 汽车会场，指定车型享 1000 元优惠券。
思皓汽车	X8、QX、曜、A5	6.1-12.31	购置税全免	燃油补贴至高 5000 元、金融补贴至高 10000 元、置换补贴至高 10000 元。
瑞风汽车	主力车型		购置税全免	最高享受 20000 元补贴
上汽荣威	i5、RX5PLUS、RX5 国潮版及、RX5MAX	6.1-7.31	购置税全免	享受 0 首付、0 养车
	部分车型	6.1-12.31	购置税全免	购置税至高减免 120%
东风风神	全系	6.1-12.31	购置税全免	至高享受补贴 11300 元，0 首付/0 利息/五年超长十年不限里程质保等用户权益
一汽大众	全系	6.1-12.31	购置税全免	商业圈全额补贴、零利率以及终身质保等优惠
哈弗汽车	全系	6.1-12.31	购置税全免	包含 1000 元商业险+2000 元保养卷和置换补贴等优惠
东风标致	全系（不含直售车型）	6.1-12.31	购置税全免	
斯柯达	柯珞克、柯米克、柯珞克			
	GT、明锐、明锐 Pro 以及昕锐	6.1-12.31	购置税全免	
长安马自达	全系	6.1-12.31	购置税全免	
北京汽车	全系	6.1-12.31	购置税全免	
一汽奔腾	全系	6.1-12.31	购置税全免	
长安福特	全系	6.1-12.31	购置税全免	
捷途汽车	全系	6.1-12.31	购置税全免	
英菲尼迪	QX50、Q50L	6.1-6.30	购置税全免	
北汽越野	BJ40 城市猎人版	6.1-12.31	购置税全免	购车享 3 年免息，置换补贴至高 15000 元

五菱汽车	全系	6.1-12.31	购置税减半	官方指定线上渠道购车，至高享受 21000 元补贴，9.9 元 下订再送交强险
	全系	6.1-12.31	减半车辆购置税	
一汽丰田	卡罗拉锐放、凌放、亚洲 龙等	6.1-12.31	购置税减半后再减 5%	
一汽奥迪	Q2L、A3、Q3、A4L 等	6.1-12.31	减半车辆购置税	
广汽传祺	全系（除 M8 四座荣耀版 及四座御尊版）	6.1-12.31	减半车辆购置税	购车 0 首付、至高贴息 7000 元、至高 8000 元置换补贴 等
欧尚汽车	全系	6.1-6.31	减半车辆购置税	再享受价值至高 20000 元的购车福利，欧尚 X5 还将享 3000 元现金补贴，欧尚 X7PLUS 享 4000 元现金补贴
名爵	全系	6.1-12.31	减半车辆购置税	提供至高 125%购置税专项补贴
斯威汽车	全系	6.1-12.31	减半车辆购置税	“加码” 150%的购置税
沃尔沃	全系	6.1-12.31	减半车辆购置税	额外增加 XC90 等国家政策范围外车型车辆购置税减半
	其他系列	6.1-12.31	减半车辆购置税	
长安汽车	全系	6.1-12.31	减半车辆购置税	
奇瑞汽车	瑞虎 7 系及 3x	6.1-12.31	减半车辆购置税	

资料来源：各车企官网，浙商证券研究所整理

上海、河南针对汽车等领域出台专项消费促进政策。上海举行第三届“五五购物节”，力求做到“五个新”——“新动能”、“新赛道”、“新平台”、“新政策”、“新体系”，针对汽车、家电等领域出台专项消费促进政策。河南省商务厅、河南省贸促会联合主办“2022 年中原国际车展消费季”系列活动，鼓励各地对促消费展会活动在展位费、布展费、宣传推广费等方面进行补贴支持。省财政对各地实际财政补贴支出按不超过 30%给予奖补。

表 4：各地汽车激励政策

地区	时间	具体政策
广东省	5 月 1 日至 6 月 30 日	报废旧车 ，购买新能源汽车的补贴 10000 元/辆、购买燃油汽车的补贴 5000 元/辆； 转出旧车 ，购买新能源汽车的补贴 8000 元/辆、购买燃油汽车的补贴 3000 元/辆；5 月 1 日至 6 月 30 日，对个人消费者在广东省内购买以旧换新推广车型范围内的 新能源汽车新车 ，给予 8000 元/辆补贴。值得一提的是，上述推广车型范围基本上涵盖了市面上主流的新能源车型。
	2022 年 5 月 1 日至 6 月 30 日	对个人消费者在省内购买以旧换新推广车型范围内的 新能源汽车新车 ，给予 8000 元/辆 补贴 。
广州	2022 年 5-6 月	新增 30000 个新能源汽车购车指标
	2022 年 5 月-2022 年 12 月 31 日	提出将对 2023 年 1 月 1 日前在市内购买车型范围内 新能源汽车 的个人消费者，给予 1 万元/辆 补贴
汕头	今年 5 月 8 日至 6 月 30 日	对销售 10 万元及以上“国六”标准轻型汽车和 新能源轻型汽车 ，每台车给予 5000 元资金补助。
深圳	5 月至 6 月期间	深圳额外增加 1 万个 购车指标

		在 4 月 1 号 到 6 月 30 号之间	福田区将发放 5000 万元汽车消费补贴, 最高可领 1.5 万元; 龙岗区将发放 2000 万元购车补贴; 盐田区将发放 200 万元购车券; 宝安区最高补贴可达 1.66 万元; 龙华区最高补贴可达 2 万元
		5 月 20 日至 8 月 31 日	推出“我爱购南山行”促消费专项活动。向购买国六以上燃油或新能源汽车的用户发放总额为 1.5 亿元的消费券。
		5 月-8 月	对新购置符合条件新能源汽车并在深圳市内上牌的个人消费者, 给予最高不超过 1 万元/台补贴。
		2022 年 4 月 2 日至 2022 年 12 月 31 日	在香洲区注册的限额以上汽车销售法人企业购买新能源汽车, 并在珠海市完成注册登记的个人消费者将给予综合补助, 补助标准为: 10 万元(机动车销售统一发票中的不含税价, 下同)以下新车: 每辆补助 2000 元;10 万元(含)至 30 万元新车: 每辆补助 7000 元;30 万元(含)以上新车: 每辆补助 12000 元。
	珠海		
		5 月 20 日-12 月底	消费者直接购买新车, 10 万元以下燃油汽车每辆补贴 1000 元, 10 万(含)-30 万燃油汽车每辆补贴 2000 元,30 万(含)以上燃油车每辆补贴 3000 元。 消费者以旧换新, 10 万元以下燃油汽车每辆补贴 3000 元, 10 万(含)-30 万燃油汽车每辆补贴 8000 元,30 万(含)以上燃油车每辆补贴 1.3 万元。 消费者以摩托车换汽车, 报废 6 年以上不满 10 年的中山牌照摩托车、放弃牌照指标并购入汽车, 根据新车售价分为三档补贴, 购 10 万元以下燃油汽车, 每辆补贴 9000 元; 购 10 万(含)-30 万元燃油汽车, 每辆补贴 1 万元; 30 万(含)以上燃油车每辆补贴 1.1 万元。报废 10 年以上中山牌照摩托车、放弃牌照指标并购入汽车, 同样按上述三档新车补贴, 金额分别为 1.1 万元、1.2 万元、1.3 万元。
	中山		
辽宁	沈阳	5 月 1 日起	个人消费者在沈阳市汽车销售企业 5 万元(含)以上非营运新车, 可向政府申领汽车消费补贴。具体补贴金额为新车发票金额 5 万元(含)至 10 万元(含)以内的, 每辆补贴 2000 元; 新车发票金额 10 万元(不含)至 20 万元(含)以内的, 每辆补贴 3000 元; 新车发票金额 20 万元(不含)以上的, 每辆补贴 5000 元。 实施 1 亿元汽车消费补贴政策
		在 5 月 1 日 至 7 月 31 日	共设燃油汽车新车奖池 3600 万元, 中奖名额 5700 个; 新能源新车奖池 1000 万元, 中奖名额 2000 个。只要是个人消费者, 在省内汽车经销企业购买新能源新车和“国六”以上排放标准的燃油汽车新车, 并上江西车牌后, 即可报名参与摇号抽奖。活动设新能源汽车新车奖池 1000 万元, 中奖名额 2000 个, 各奖励补贴 5000 元。
江西	江西		
	南昌	5 月 1 日-7 月 31 日和 10 月 1 日-10 月 31 日	汽车消费补贴总额 300 万元, 最高 3000 元/辆
山东	全省		山东省发放 1.2 亿元消费券促进商用汽车消费。

		4月-2022年底	<p>对在省内购置新能源商用车（二手车除外）并上牌的个人消费者，购置20万元（含）以上的，每辆车可申领6000元消费券；购置10万元（含）至20万元（不含）的，每辆车可申领4000元消费券；购置10万元以下的，每辆车可申领3000元消费券。对在省内购置燃油商用车（二手车除外）并上牌的个人消费者，购置20万元（含）以上的，每辆车可申领5000元消费券；购置10万元（含）至20万元（不含）的，每辆车可申领3000元消费券；购置10万元以下的，每辆车可申领2000元消费券。以报废旧商用车购置新商用车（二手车除外）的，对符合上述两个购车条件的个人消费者，每辆车可申领的消费券金额再增加1000元</p> <p>山东2022年对新能源汽车的补贴实行非公共领域新能源汽车最高补贴5.04万元/辆，公共领域新能源汽车最高补贴6.48万元/辆的政策。</p> <p>进充电基础设施建设，全年建成各类充电站1000座、充电桩基础设施3万台以上，有利于促进新能源汽车快速增长。</p> <p>预计将投入消费券资金5亿元，发放汽车消费券15万张。</p>
青岛		5月21日至10月31日	<p>斥资2.67亿，发放消费，涵盖餐饮、汽车、啤酒节、线上平台等行业和领域。购买汽车时，按照不同车型不同价位，可享受3000-10000元的一次性补贴。</p> <p>补贴对象：个人在青岛市行政区域内购买七座以下乘用车（不含二手车）</p>
青岛		5月22日至6月30日	<p>单车补贴金额：1）新能源：20万以上发6000消费券，10-20万发4000，10万以下发3000；2）燃油车：20万以上发5000元消费券，10-20万发3000，10万以下发2000。对报废旧车购置新车的，再增发1000元消费券。</p>
全市		6月-12月	增发3.5万个普通车摇号指标
西青区		2022年4月27日-8月31日	总额将达1000万元。在活动合作汽车销售企业新能源汽车的居民均可享受，单车最高补贴可达4600元。
天津市	津南区	2022年4月28日-5月31日	置新能源汽车（纯电动汽车、插电式混合动力汽车），购车金额5万-10万元补贴3000元/辆；购车金额10万-20万元补贴4000元/辆；购车金额20万元以上补贴5000元/辆。
	河东区	2022年5月1日-9月30日	消费者凡是在合作门店购置新车且办理建行购车分期均可享受购车补贴，分期金额在5万-10万元，给予500元/辆的补贴；分期金额在10万-15万元，给予1000元/辆的补贴；分期金额在15万元-20万元，给予1500元/辆的补贴。
海南	海口	5月3日-6月30日	通过以旧换新方式购置的前2000辆新车，发放补贴3000元/辆；直接购置的前4500辆新车，发放补贴2000元/辆；通过团购购置（一次性购买5辆及5辆以上发票单价不少于50万元的大、中、重型客运、载货汽车）的前1000辆新车，发放5000元/辆的汽车消费券。
	儋州	4月30日-5月15日	对新能源汽车车身价在10万元及以下，奖励2000元消费券；新能源汽车车身价在10万元至20万元，奖励3500元

			消费券;新能源汽车车身价在 20 万元以上,奖励 5000 元消费券
安徽	合肥	2022 年 4 月 1 日开始	合肥市政府出台了关于加大支持批零住餐旅游企业稳定发展若干政策,其中一条是鼓励新能源汽车及家电消费。消费者购买新能源汽车的,在现有电费补贴基础上,再给予 1000 元/辆一次性电费补贴;新能源汽车补贴总量为 1 万辆,补完即止。
	晋中	5 月 1 日-12 月 31 日	具体补贴金额为发票金额为 6 万-10 万元(含)以下,补贴 2000 元/辆;发票金额为 10 万元-20 万元以下,补贴 3000 元/辆;发票金额为 20 万元(不含)以上,补贴 5000 元/辆;每辆汽油车再配套奖励 800 元汽油消费券。
山西	太原	5 月 1 日-7 月 1 日	购车发票金额为 6 万-10 万元(含)以下,补贴 2000 元/辆;发票金额为 10 万元-20 万元以下,补贴 3000 元/辆;发票金额为 20 万元(不含)以上,补贴 5000 元/辆;购买新能源汽车的个人消费者同档次多补贴 1000 元。
	临汾	5 月 30 日— 12 月 31 日	促销费活动发放汽车消费补贴 2000 万元
	义乌	5 月 15 日开 始至 6 月 15 日	3 万元(含)至 10 万元(不含)的,每辆补贴 3000 元;10 万元(含)至 20 万元(不含)的,每辆补贴 5000 元;20 万元(含)至 30 万元(不含)的,每辆补贴 8000 元;30 万元(含)以上的,每辆补贴 10000 元。
	温州	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日(3 月 30 日)	“促进新能源汽车更新换代消费”规定给予淘汰老旧汽车并新购买新能源汽车的消费者每辆 2000 元的消费补助。
浙江	温州永 嘉	4 月 20 开始 至 5 月 10 日	1.在参与活动的永嘉县汽车销售企业购车 5 万元以上(含 5 万元)不满 10 万元的,补贴 1000 元/辆。 2.在参与活动的永嘉县汽车销售企业购车 10 万元以上(含 10 万元)的,补贴 3000 元/辆;
	宁波	5 月 13 日、 5 月 20 日、5 月 27 日-2022 年 7 月 30 日	满 10 万元减 3000 元、满 15 万元元减 5000 元两种面值
	绍兴	2022 年 3 月 18 日—3 月 31 日	(1)车辆开票价在 3 万元(含)—15 万元,补贴 2000 元; (2)在 15 万元(含)—30 万元,补贴 4000 元; (3)在 30 万元(含)及以上的,补贴 6000 元; (4)以旧换新的,则每辆车再补贴 500 元。
		4 月 22 日	《福建省新能源汽车产业发展规划(2022-2025 年)》到 2025 年,力争全省新能源汽车产销超过 20 万辆
福建	全省	5 月 30 起	持续加大促汽车、家电等大宗消费力度。从“全国乐购”福建商旅消费券资金中预安排 2000 万元开展汽车促销活动,对在省内汽车销售企业购买新车并上牌的用户给予每辆 3000 元以上消费补贴。

		9-10月	“全闽乐购·爱旅途”：聚焦汽车、鞋服箱包等开展汽车购车补贴、抽奖活动，推动鞋服箱包等福建地方优势产业开展主题促销活动。
	泉州	2022年4月25日-2022年7月25日	购车现金礼（活动时间：2022年4月25日—2022年7月25日），消费者购置5万元及以上（价税合计）车辆，并在规定时间内缴交购置税，均可参与2000元现金抽奖；银联成交礼（活动时间：2022年5月1日-6月30日）活动，消费者通过云闪付APP扫码报名后，通过云闪付APP或APP内绑定银行卡进行刷卡、挥卡交易的，满足3000元以上交易且7天内无撤销，即可发放150元优惠券包（3张50—200元加油券），限量2000份；单店促销礼活动时间：2022年4月25日-2022年7月25日）汽车走廊品牌4S店叠加开展让利促销活动，提供不低于每台车2000元的奖品或销售价让利。
	晋江	5月1日-7月31日	购车补贴资金共计3000万元，最高6000元/辆
河北	石家庄	5月1日至30日	各县（市、区）累计开展汽车促销补贴3543万元
	邯郸	2022年5月1日—2022年5月7日	汽车消费券：5至10万送1000元油卡、10至20万送3000元油卡、20万以上送5000元油卡
内蒙古	呼和浩特	2022年5月8日-2022年6月30日	购车发票金额20万元以下、20万元（含）以上分别领取1000元、2000元的汽车购置消费
北京	全市	2022年6月-12月	期间购置单车价格不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车，减半购置税，同时对换购新能源汽车的个人补贴不超过1万元。 转出或报废乘用车种类为新能源小客车或使用1-6年其他乘用车，可享8000元补贴；转出或报废6年(含)以上其他乘用车，可享1万元补贴
	昌平	3月10日至31日	昌平区发放总金额为1000万元汽车消费券，购车千元直降，最高减2000。
	丰台		
云南		2021年12月4日至2022年3月31日	将组织开展新能源汽车下乡活动，对个人消费者在活动期间购买新能源汽车每辆最高补助5000元。 活动投入1亿元财政资金，对取得补贴名额（摇号中签）的消费者进行购车补贴，补贴标准为消费者购车金额的10%，每位消费者可享受1辆车、最高不超过3万元的补贴。
重庆	巴南	4月29日-5月8日；5月13日-5月23日	满5万元减2000元
			10万至30万区间，给予每台1000元消费券补贴，30万至40万的汽车，给予每台1500元消费券补贴，40万(含40万)以上的汽车，给予每台12000元消费券补贴。

	涪陵		10万元以下的前500辆、10万元以上的前300辆，给予每辆车1000元补贴。
	荣昌		新能源乘用车每辆车2000元区级政府补贴。
		5月18日	印发进一步激发消费活力促进消费增长三年行动方案，支持消费者购买新车或“以旧换新”，依托国内线上支付平台定期发放汽车消费券。
陕西	西安	6-10月	西安市发放1亿元汽车专用消费券，对居民个人在西安市注册登记的限额以上汽车销售企业购置乘用车新车给予一次性消费补贴。补贴申领系统自6月15日开放，将持续至今年10月31日。
湖北		6-12月	补贴对象：个人在湖北以旧换新 单车补贴金额：报废旧车并购买新能源汽车的补贴8000元/辆、购买燃油汽车的补贴3000元/辆；转出旧车并购买新能源汽车的补贴5000元/辆；购买燃油汽车的补贴2000元/辆
吉林	全省		发放2000万元消费券，其中汽车专项消费券500万元。 对在省内购置乘用车（二手车除外）并上牌的个人消费者，按照5-10万元、10-20万元、20万元以上三档给予补贴，其中对购置传统燃油乘用车的，按照三档分别给予不低于2000元、3000元、5000元标准的补贴；对购置新能源乘用车的，按照三档分别给予不低于3000元、4000元、6000元标准的补贴。对报废旧车并购置新车（包括传统燃油和新能源乘用车）的，在原补贴标准基础上再增加不低于1000元的补贴。
	长春	5月21日至9月21日	单车补贴金额：1) 新能源：20万以上：消费券7000元或立减补贴6000元，10-20万：消费券5000元或立减补贴4000元，10万以下：消费券4000元或立减补贴3000元；2) 燃油车：20万以上：消费券6000元或立减补贴5000元，10-20万：消费券4000元或立减补贴3000元，10万以下：消费券3000元或立减补贴2000元。
上海		6月至12月31日	大力促进汽车消费，年内新增非营业性客车牌照额度4万个，按照国家政策要求阶段性减征部分乘用车购置税。2022年12月31日前，个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车，并购买纯电动汽车的，给予每辆车10000元的财政补贴。支持汽车租赁业态发展。完善二手车市场主体登记注册、备案和车辆交易登记管理规定。
	嘉定	6月30日起	消费者在区内购车并在上海市内上牌的，可至指定经销商扫码申请嘉定区购车补贴资格。“嘉定区购车补贴”申报平台将于6月30日正式上线。
		7月30日起	举办“五五购物节”，针对汽车、家电等领域出台专项消费促进政策。
河南	郑州	6月1日至8月31日	购买小型非营运车辆，均可申领汽车消费券，发放数量近2万份，最高额度8000元
黑龙江	道里		总额不超过1500万元。“国六”标准七座以下（含七座）家用新车、小型货车（含皮卡）及新能源汽车的，享受政

府奖补。城市居民分四档：10万元以下每台车3000元；10万元至25万元每台4000元；25万元至40万元每台5000元；40万元以上每台车6000元。农村居民：10万元以下每台4000元；10万元至25万元每台5000元；25万元以上每台6000元。

广西

从6月1日起，广西商务厅联动上汽通用五菱等汽车生产企业投入10亿购车补贴，开展新一轮线上线下促销活动。主要包括购车现金补贴、9.9元下单送交强险、广西直营新能源车专项补贴、线上订新能源车区内7天“闪电送”等。

扩大“33消费节”汽车补贴活动覆盖面，购买8至35万元汽车3万元以上补贴。

对农村个人消费者购买3至8万元乘用车新车，可申领3000元电子消费券；购买8至15万元乘用车，可申领4000元电子消费券。

四川
成都

对在2023年12月底前将本市注册的燃油燃气建筑垃圾运输车、混凝土运输车报废或转出成都，并购买新能源建筑垃圾运输车、混凝土运输车的，分别按照相关政策给予20万元/车、30万元/车资金奖励。

对将在本市注册的非营运性质国四及以下排放标准车辆报废，并在本市购买和上牌新能源汽车的单位和个人，给予小型车2000元/辆、中型车5000元/辆、大型车8000元/辆资金奖励。

北京
北京

近日，北京市8部门联合印发了《关于助企纾困促进消费加快恢复的具体措施》，共推出27条促消费措施，其中促进汽车消费是重点之一。

在汽车领域，北京市推出了一揽子政策，尤其是针对新能源车推出了开展新能源汽车促销活动。对于报废或向京外转出本市注册登记在本人名下1年以上的乘用车，在本市汽车销售企业购买新能源乘用车，并在本市上牌的个人消费者给予不超过1万元/台补贴，补贴资金通过第三方平台进行申领；鼓励报废或转出燃油乘用车并购买新能源乘用车，鼓励本地汽车生产和销售企业参与促销活动，活动时间为2022年6月至12月底；研究取消延期使用部分小客车指标的有关政策，结合疫情变化情况适时出台；鼓励汽车经销商加大货源投放北京市场

资料来源：各地政府官网，浙商证券研究所整理

4.2. 新能源车涨价每周更新

本周无新增涨价车型。

表 5：新能源汽车 3 月以来涨价情况梳理

车企	车型	车系	原售价（万元）	调整后售价（万元）	涨价幅度（元）	开始执行时间
比亚迪	海豚	全系	9.68-12.48	10.28-13.08	6000	2022/3/16
	e2	全系	8.98-11.58	9.58-12.18	6000	2022/3/16

	元 PRO	全系	8.68-10.68	9.28-11.28	6000	2022/3/16
	元 PLUS	全系	13.18-15.98	13.78-16.58	6000	2022/3/16
	秦 PLUSEV	全系	13.28-16.98	13.88-17.58	6000	2022/3/16
	宋 PLUSEV	全系	17.48-19.18	18.08-19.78	6000	2022/3/16
	秦 PLUSDM-i	全系	10.88-14.88	11.18-15.18	3000	2022/3/16
	宋 PLUSDM-i	全系	14.98-20.28	15.28-20.58	3000	2022/3/16
	宋 PRODM-i	全系	13.58-15.98	13.88-16.38	3000	2022/3/16
	唐 DM-i	全系	19.28-21.98	19.58-22.28	3000	2022/3/16
	Model 3 后轮驱动					
	板		26.57	27.99	14248	2022/3/15
			33.99	34.99	10000	2022/3/10
	Model 3 高性能版					
			34.99	36.79	18000	2022/3/15
	Model Y 后轮驱动					
特斯拉	版		30.184	31.69	15060	2022/3/17
			34.79	35.79	10000	2022/3/10
	Model Y 长续航版					
			35.79	37.59	18000	2022/3/15
			37.59	39.49	19000	2022/6/17
	Model Y 高性能					
			38.79	39.79	10000	2022/3/10
			39.79	41.79	20000	2022/3/15
		微糖版	6.69	6.99	3000	2022/3/17
			6.99	7.39	4000	2022/4/7
	小蚂蚁 301km	半糖版	6.99	7.39	4000	2022/3/17
			7.39	7.69	3000	2022/4/7
		全糖版	7.39	7.8	4100	2022/3/17
			7.8	8.2	4000	2022/4/7
奇瑞新能 源		半糖版	7.79	8.39	6000	2022/3/17
	小蚂蚁 408km		8.39	8.89	5000	2022/4/7
		全糖版	8.19	8.9	7100	2022/3/17
			8.9	9.4	5000	2022/4/7
		甜筒款	3.79	4.1	3100	2022/3/17
	QQ 冰淇淋		4.1	4.39	2900	2022/4/7
		圣代款	4.39	4.7	3100	2022/3/17
			4.7	4.99	2900	2022/4/7
		豪华版	15.98	17.98	20000	2022/3/19
	C11	尊享版	18.98	20.98	20000	2022/3/19
		性能版	19.98	22.98	30000	2022/3/19
		玛瑙版	6.89	7.39	5000	2022/3/26
零跑汽车		皓玉版	7.29	7.99	7000	2022/3/26
	T03	琥珀版	7.49	8.19	7000	2022/3/26
		耀晶版	7.89	8.59	7000	2022/3/26
		晶钻版	8.49	8.99	5000	2022/3/26
小鹏汽车	G3i	460	15.46-17.82	16.89-18.89	10700-14300	2022/3/21

		520	17.12-19.32	18.19-20.39	10700	2022/3/21
		460	16.27-18.47	17.79-19.79	13200-15200	2022/3/21
	P5	510	17.33-19.33	18.89-21.69	13600-15600	2022/3/21
		550	17.83-20.53	19.39-21.89	13600-15600	2022/3/21
		600	22.93	24.29	13600	2022/3/21
		480	22.42-24.42	23.99-25.99	15700	2022/3/21
		586	25.58-26.58	28.09-27.09	15100	2022/3/21
	P7	670	26.28-28.58	27.29-31.79	10100-32600	2022/3/21
		670 鹏翼版	36.69-36.79	38.69-38.79	20000	2022/3/21
		562 鹏翼性能版	40.99	42.99	20000	2022/3/21
		610 探火版	16.28	16.78	5000	2022/3/18
		500 登月版	14.28	14.78	5000	2022/3/18
	UPro	500 环球版	13.28	13.78	5000	2022/3/18
哪吒汽车		400 巡航版	10.48	10.98	5000	2022/3/18
		400 畅行版	10.28	10.58	3000	2022/3/18
	V	全系	6.29-7.49	6.59-7.79	3000	2022/3/18
	VPro	全系	7.89-8.29	8.19-8.59	3000	2022/3/18
	几何 APro	全系	11.87-19.87	11.98-19.98	1100	2022/3/1
	几何 APro430KM	全系	11.98-17.98	12.68-18.68	7000	2022/3/19
		亚运版	14.98	15.68	3000	2022/3/19
	几何 APro600KM	立方版	14.98	15.68	3000	2022/3/19
		幂方版	16.98	17.28	3000	2022/3/19
		蓝莓 C400	12.97	13.57	6000	2022/3/19
吉利几何	几何 C 维果系列	葡萄 C550	14.97	15.57	6000	2022/3/19
		西柚 C550	16.97	17.27	3000	2022/3/19
			5.88	6.58	7000	2022/3/1
	EX3 功夫牛	坚强牛牛	6.58	6.88	3000	2022/3/19
			6.88	7.58	7000	2022/3/1
		功夫牛牛	7.58	7.88	3000	2022/3/19
	AIONSPLUS		15.38-17.98	15.78-18.38	4000	2022/3/4
		全系	15.78-18.38	16.36-18.98	6000	2022/4/8
	AIONY		11.96-15.76	12.96-16.76	10000	2022/3/4
		全系	12.96-16.76	13.76-17.56	8000	2022/4/8
			17.26	17.76	5000	2022/3/4
		70 智领版	17.76	18.76	10000	2022/4/8
广汽埃安		70 智享科技版	18.26	18.76	5000	2022/3/4
			18.76	19.76	10000	2022/4/8
	AIONVPLUS	70 超级快充版	22.96	20.96	-20000	2022/4/8
			18.76	19.26	5000	2022/3/4
		80 智领版	19.26	20.26	10000	2022/4/8
			19.96	20.46	5000	2022/3/4

		80 智享科技					
		版	20.46	21.46	10000	2022/4/8	
		80 领航智驾	21.96	22.46	5000	2022/3/4	
		版	22.46	23.46	10000	2022/4/8	
		90 超长续航	23.96	24.96	10000	2022/4/8	
		版					
		80D 旗舰版	32.96	33.96	10000	2022/4/8	
	AIONSPLUS	80Dmax 版	40.96	41.96	10000	2022/4/8	
		千里版	45.96	46.96	10000	2022/4/8	
		全系	12.19-15.19	12.79-15.79	6000-7000	2022/3/23	
长城欧拉	好猫	全系	12.79-15.79	14.1-17.1	13100	2022/5/17	
		GT	15.4	16.9	15000	2022/5/17	
		玛奇朵 DHT	全系	14.58-15.98	15.58-16.98	10000	2022/4/15
长城 WEY		玛奇朵 DHT-PHEV	全系	16.68-17.78	17.88-18.98	12000	2022/4/15
		拿铁 DHT	全系	15.98-17.98	16.98-18.98	10000	2022/4/15
		摩卡 2.0T	全系	18.78-22.38	19.28-22.88	5000	2022/4/15
		E.5	全系	15.01-17.01	16.01-17.01	10000	2022/3/28
		W6	全系	16.98-23.98	18.98-25.98	20000	2022/3/28
威马汽车		NEX 探索版	14.98	16.98	20000	2022/3/28	
		EX5-Z	PRO 全能版	15.48	17.98	25000	2022/3/28
			Lead 创领版	16.38	18.98	26000	2022/3/28
理想汽车	理想 one	全系	33.8	34.98	11800	2022/4/1	
上汽通用	MINIEV	全系	2.88-4.58	3.28-4.98	4000	2022/3/24	
五菱	NanoEV	全系	5.28-6.28	5.68-6.68	4000	2022/3/24	
	宝骏 KiWiEV	全系	6.98-7.88	7.78-8.68	8000	2022/3/24	
岚图汽车	free 纯电版	全系	33.36-36.36	34.36-37.36	10000	2022/5/1	
		i6MAXEV500	天幕尊享版	14.18	14.68	5000	2022/5/1
			天幕旗舰版	15.48	15.78	3000	2022/5/1
上汽荣威		倾心版	13.98	14.48	5000	2022/5/1	
	Ei5500	倾慕版	15.08	15.58	5000	2022/5/1	
		倾城版	15.38	15.88	5000	2022/5/1	
		豪华型	4.16	4.46	3000	2022/3/30	
东风小康	风光 MINIEV	舒适型	3.56	3.86	3000	2022/3/30	
		实用型	2.86	3.26	4000	2022/3/30	
		PURE 版	16.99-18.99	17.99-19.99	10000	2022/4/6	
爱驰汽车	U5	LITE 版	20.79	21.99	12000	2022/4/6	
长安新能源	奔奔 E-Star	国民版多彩款	4.98	5.38	4000	2022/4/1	
天际	天际 ME5	全系	14.99-15.99	14.99-15.99	取消 5000 抵 1 万的订 车优惠	2022/3/31	
	ES8	全系	46.8-56.6	47.8-57.6	10000	2022/5/1	
蔚来汽车	ES6	全系	35.8-46.8	36.8-47.8	10000	2022/5/1	
	EC6	全系	36.8-46.8	37.8-47.8	10000	2022/5/1	

	ET7	全系	44.8-52.6	45.8-53.6	10000	2022/5/23
飞凡汽车	ER6	全系	15.68-20.18	暂未公布	3000-10000 不等	2022/5/1
	MARVELR	全系	21.98-26.18			2022/5/1
长安汽车	UNI-KiDD	全系	17.69-19.29	18.29-19.89	6000	2022/5/1
吉利领克	01PHEV	PLUS	19.77	19.97	2000	2022/5/1
		Halo	22.27	22.67	4000	2022/5/1
	05PHEV	Halo	22.77	23.17	4000	2022/5/1
		Lite	15.38	15.78	4000	2022/5/1
	06PHEV	Pro	16.38	16.78	4000	2022/5/1
		Shero	16.88	17.28	4000	2022/5/1
	09PHEV	Pro 六座	31.59	31.99	4000	2022/5/1
		Halo 六座	33.59	33.99	4000	2022/5/1
		Halo 七座	33.59	33.99	4000	2022/5/1
		Ultra 六座	37.09	37.49	4000	2022/5/1
		Ultra 七座	37.09	37.49	4000	2022/5/1
					取消 5000 定金抵 10000 元膨胀权益	2022/5/1
极氪	ZEEK001	WE 版	29.90 起	29.90 起	取消免费赠送 7kW 智能家充电桩, 该权益价值 6599 元; 取消免费升级 21 英寸轮毂, 该权益价值 1.1 万元	2022/6/1
		YOU 版	36.80 起	38.60 起	18000 (同时取消 5000 定金抵 7500 膨胀权益)	2022/5/1
问界	M5	后驱标准版	24.98	25.98	10000	2022/4/20
		四驱版	27.98-31.98	暂未公布	暂未公布	2022/5/5
极狐	阿尔法 T653S+	全系	27.69	28.23	5400	2022/5/16
	阿尔法 TH	全系	31.99	32.53	5400	2022/5/16
	阿尔法 S708S+	全系	28.19	28.73	5400	2022/5/16
	阿尔法 S603H	全系	34.49	35.03	5400	2022/5/16
天际	ME51012	全系	14.99	15.99	10000	2022/5/16
	ME51012PRO	全系	15.99	16.99	10000	2022/5/16
赛力斯	SF5	两驱版	21.68	23.68 起	20000	2022/5/6
		四驱版	24.68	26.68 起	20000	2022/5/6
思皓汽车	E10X	四叶草	7.29	7.39	1000	2022/5/1
		满天星	7.59	7.69	1000	2022/5/1
一汽大众	ID. 3	全系	16.52	16.82-18.22	3000-5000	2022/5/11
	ID. 4X	全系	20.72	21.02-28.32	3000-5000	2022/5/11
	ID. 6X	全系	24.52	24.82-33.88	3000-5000	2022/5/11
	ID. 4CROZZ	2022 款	20.53-28.53	21.53-29.53	10000	2022/5/23
	ID. 6CROZZ	2022 款	24.52-33.48	25.52-34.48	10000	2022/5/23

资料来源: 各车企公告, 浙商证券研究所

4.3. 传统汽车

通用汽车第二季度营收同比增长 4.7%。通用汽车发布 2022 年第二季度财报，净收入为 357.59 亿美元，同比增长 4.7%；净利润达 16.92 亿美元，同比减少 40%；调整后息税前利润为 23.43 亿美元，同比减少 43%；调整后息税前利润率为 6.6%，同比减少 5.4 个百分点。

保时捷上半年营业收入 179.2 亿欧元，销售回报率达 19.4%。保时捷全球 2022 年上半年前六个月营业收入与销售利润均实现显著增长，分别达到 179.2 亿欧元和 34.8 亿欧元。今年上半年的销售回报率从去年同期的 16.9% 攀升至 19.4%。2021 年前六个月，其营业收入为 165.3 亿欧元，销售利润为 27.9 亿欧元。这意味着今年上半年保时捷全球营业收入同比增长 8.5%，销售利润同比提升 24.6%。

日产汽车公布 22 财年第一季度财报。日产第一季度实现合并净收入 2.14 万亿日元（约 1,058.29 亿人民币），合并经营利润为 649 亿日元（约 32.09 亿人民币），经营利润率为 3.0%，净收益为 471 亿日元（约 23.29 亿人民币）。受全球新冠疫情持续蔓延、行业芯片等零部件短缺，以及原材料价格和物流成本上涨等外部因素的影响，2022 财年第一季度的经营环境充满挑战。在此期间，日产汽车努力提升各个市场的销售质量，促进了主力车型单车利润的增长。与此同时，得益于精细的财务管理和对固定成本的严密控制，以及受日元走低的因素影响，使公司维持了正向盈利和经常性净利润。

三菱汽车季度营业利润同比大涨 191%。三菱第一财季（4 月至 6 月）净销售额为 5,287 亿日元，同比上涨 22%；净利润同比大涨 533%至 386 亿日元；营业利润为 308 亿日元（约合 2.27 亿美元），同比增长 191%；营业利润率从去年同期的 2.5%增至 5.8%。该公司第一财季全球零售销量为 217,000 辆，同比减少 6%。

大众集团上半年营业利润大增 16%，豪华品牌贡献明显。今年第二季度，大众集团营收同比增长 3.3%至 695.4 亿欧元，但因大宗商品对冲交易带来的负面影响，集团扣除特殊项目前的营业利润同比大跌 27.7%至 47.35 亿欧元，不过仍高于分析师平均预期的 46 亿欧元。上半年，大众集团营收达 1323 亿欧元，同比增长 2%；扣除特殊项目前的营业利润同比大增 16.1%至 132 亿欧元；扣除特殊项目前的营业利润率为 10%。

丰田 6 月全球产销双降，但在华产量大增 42%。丰田汽车表示，其 6 月全球汽车产量为 793,378 辆，同比下降 4.6%，略高于其两次下调后的产量目标（75 万辆），较最初的目标下滑 9.8%。其中，丰田在日本国内的产量为 206,373 辆，同比下滑 29.9%；在海外的产量为 587,005 辆，同比增长 9.3%。

4.4. 新能源汽车

三星 SDI 第二季度营收创新高，电动汽车电池销量强劲。今年第二季度，三星 SDI 的营收为 4.74 万亿韩元，较去年同期大涨 42.2%；营业利润为 4,290 亿韩元（约合 3.304 亿美元），同比涨幅为 45.3%，并且高出韩联社旗下金融数据公司 Yonhap Infomax 调研的平均预期水平。此外，该公司的净利润也同比上涨 42%至 4,092 亿韩元。该公司的能源和其它板块（Energy and Others）的营收为 4.07 万亿韩元，同比上涨 50.1%；营业利润上涨 45.2%至 2,449 亿韩元。该系统板块包括电池和能源存储系统（ESS）。另一个业务板块为电子材料（electronics materials）板块，产品包括半导体和显示部件。该板块今年第二季度的营收同比增长 7.5%至 6,692 亿韩元；营业利润为 1,841 亿韩元，同比涨幅为 45.5%。

SK On 获 20 亿美元贷款和担保 推进欧洲第三座工厂的建设。韩国电池制造商 SK On 在 7 月 28 日表示，其已从三家出口信贷机构获得了 20 亿美元的贷款和担保，并计划将这些资金用于在匈牙利的投资。该工厂投资 3.31 万亿韩元（约合 25.4 亿美元）。从 2024 年开始，该工厂的年产能将达到 30 GWh，可以生产 43 万辆电动汽车。

首款国产氢燃料轿车上市。长安深蓝 SL03 正式上市，新车共推出三种不同动力版本，分别为增程版、纯电版和氢电版。其中，氢电版车型凭借着 730 公里的续航里程、3 分钟的超快补能、在馈电情况下百公里耗氢仅为 0.65 千克等多项性能指标快速出圈。其售价高达 69.99 万元，是增程版和纯电版的 3 倍之多。

通用与 LG 化学和 Livent 签多年协议，助力 2025 年电动车产能达 100 万辆。通用在 7 月 26 日表示，已经与 LG 化学和 Livent 签署了多年期协议，以保证其电动汽车电池关键原材料的供应。通过最新的交易，该公司已经为所有的电池原材料（包括锂、镍、钴和阴极活性材料）的供应做好了准备，并且正在逐步实现其目标，即到 2025 年底时，每年在北美生产 100 万辆电动汽车。

4.5. 智能网联

电装开发出新型功率半导体 降低能量损失 20%。电装将致力于使其基于硅的电源芯片更具成本竞争力。其新的 RC-IGBT 将二极管集成到绝缘栅双极晶体管的功率半导体器件中，比市场上的现有产品尺寸小 30%，同时还降低了功率损耗。

采埃孚发布线控转向系统 将于明年量产。采埃孚向媒体首发了其先进的线控转向系统，并宣布该技术将于明年率先在一家全球主流厂商的车型上量产导入。得益于完整的产品组合，采埃孚在不断增长的线控底盘系统市场中处于非常有利的地位。预计到 2030 年，公司在线控转向领域市场将占据相当大的份额。

福特申请防晕车系统专利。福特专利描述了一种相当复杂的预防晕车的方法，包括能够确定车辆乘员面部对齐的系统，因此允许系统更改车内屏幕上显示的内容以匹配乘员面部的方向，从而防止晕车。如果设备未处于最佳方向，该系统将能够指示车辆乘员移动设备，并且将内容从设备屏幕中心移开，以提示人们重新调整。

埃安自曝 L4 配备 6 颗激光雷达，已进行 400 天测试。安联合广汽研究院组建了专门的软件研发团队，全栈自研 AION LX L4 Robotaxi，具备车规级前装状态。搭载的 6 颗第二代智能可变焦激光雷达分别位于车顶、车头、左右前翼子板以及车尾两侧，理论上可以实现 360° 全方位感知周围环境，提供更高阶智能、极致安全的智能驾驶体验。AION LX L4 Robotaxi 已经进行了超 400 天的真实复杂道路测试和虚拟仿真测试，不断迭代软件算法，提升对更多样、更复杂场景的适应能力，特别是许多极端场景下长尾问题的高效处理，为全天候全场景智驾探索更先进、更安全的解决方案。

4.6. 新车速递信息

表 6：一周新车

生产厂商	车型	类型	级别	厂商指导价 (万元)	详情
上汽通用	昂科旗	SUV	B	29.99	新增车型
吉利汽车	领克 01EM-F	SUV	A	18.18	全新产品
东风日产	轩逸 e-POWER	NB	A	13.89	新增车型
长城汽车	WEY 拿铁 DHT PHEV	SUV	A	22.9	全新产品

长安汽车	深蓝 SL03	NB	B	16.89	全新产品
奥迪汽车	奥迪 A7 Sportback (进口)	NB	C	58.58	新增车型
一汽轿车	红旗 H5 HEV	NB	B	15.98	全新产品
东风柳汽	游艇	MPV	B	11.99	全新产品
北京汽车	魔方	SUV	A	9.99	全新产品
江汽集团	思皓爱跑	NB	A	13.99	全新产品

资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 16：上汽通用 昂科旗



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 17：吉利汽车 领克 01EM-F



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 18：东风日产 轩逸 e-POWER



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 19：长城汽车 WEY 拿铁 DHT PHEV



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 20：长安汽车 深蓝 SL03



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 21：奥迪汽车 奥迪 A7 Sportback(进口)



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 22：一汽轿车 红旗 H5 HEV



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 23：东风柳 汽游艇



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 24：北京汽车 魔方



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

图 25：上汽集团 思皓爱跑



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

5. 风险提示

疫情反复、汽车销量不及预期、原材料价格大幅上涨。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现+20%以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现+10%~+20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现+10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621)80108518

上海总部传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>