

特斯拉 FSD V12 推送 2024 智驾群雄逐鹿

2024 年 01 月 28 日

➤ **本周数据**：1 月第三周上险销量 48.3 万辆，同比+47.9%，环比+7.8%；新能源上险销量 14.6 万辆，同比+116.9%，环比+8.9%，新能源渗透率 30.3%。

➤ **本周观点**：**特斯拉 FSDV12 推送 2024 智驾群雄逐鹿**。汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，本月建议关注核心组合【长安汽车、理想汽车-W、比亚迪、伯特利、拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、继峰股份】。

➤ **2024 智驾群雄逐鹿 全球化从 1 到 100**。本周汽车周度数据表现较好，但板块继续回调，对此我们认为：1) 需求有支撑 可保持乐观：2023 年国内零售销量 2170 万辆，仍低于 2016-2018 年 2235-2376 万辆水平，且车企 2024 年仍多是“以价换量”策略，内需保持乐观；出口受益于主机厂海外渠道、工厂布局完善仍在上行周期；2) 车型降价幅度可控 成本传导有限：一方面特斯拉国内工厂无新增产能，1 月 12 日已调降 Model 3/Y 价格，幅度较小；另一方面合资车企近年来单车利润大幅下滑、预计车型降价幅度可控；3) 当前估值处于低点：2020 年初至今汽车行业市盈率的均值、中值分别为 41.05X、39.83X，当前为 35.11X，较均值、中值下降 15%、12%，处于近 4 年来偏低位置。智能化有望为 2024 年最强主线，零部件板块看好出海及新势力产业链。

➤ **特斯拉 FSDV12 推送 智能驾驶秩序重塑**。本周，特斯拉开始向非员工车主推送其 FSD 12.1.2 Beta 版本，端到端版本落地；国内，华为与东风汽车集团的电动汽车品牌岚图达成战略合作；此前比亚迪腾势高速 NOA 推送 46 城；智己宣布 1 月 23 日起城市 NOA 将正式开启推送，上海地区主城区率先开放。

2024 年，蔚小理、华为、小米、比亚迪、极氪、智己等车企均有明确城市 NOA 落地规划，标配智驾时代已来，能找准差异化卖点、智驾技术领先的头部车企将在 23Q4-25 年形成差异化，并享受估值溢价。

➤ **本周行情**：本周 A 股汽车板块下跌 2.28%，在申万子行业中排名第 27 位，表现弱于沪深 300（上涨 3.38%）。细分板块中，商用载客车、汽车服务、商用载货车分别上涨 4.11%、2.85%、0.12%，摩托车及其他、乘用车、汽车零部件分别下跌 0.30%、1.24%、4.13%。

➤ 投资建议：

乘用车：优质供给加速，智能驾驶决胜未来。我们看好智能化布局领先、且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企，建议关注【长安汽车、理想汽车 H、比亚迪、小鹏汽车 H、赛力斯、吉利汽车 H、长城汽车】。

零部件：中期成长不断强化，看好新势力产业链+智能电动增量：

1、**新势力产业链**：建议关注 T 链-【拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、爱柯迪、岱美股份】；华为产业链-【沪光股份、瑞鹄模具、光峰科技、星宇股份、上声电子、上海沿浦、文灿股份】；

2、**智能化核心主线**：建议关注智能驾驶-【伯特利、德赛西威、经纬恒润-W、科博达】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】。

推荐

维持评级



分析师 崔琰

执业证书：S0100523110002

邮箱：cuiyan@mszq.com

相关研究

1. 特斯拉系列点评二：业绩符合预期 “AI+机器人” 领航-2024/01/25

2. 汽车和汽车零部件行业周报 20240121：2024 智驾群雄逐鹿 全球化从 1 到 100-2024/01/21

3. 汽车和汽车零部件行业周报 20240114：CES 圆满落幕 2024 智能化加速-2024/01/14

4. 汽车和汽车零部件行业周报 20240107：2024CES 开幕在即 智能化加速-2024/01/07

5. 特斯拉系列点评一：2023 销量达到 180 万 2024 有望突破 215 万-2024/01/04

重卡：天然气重卡经济性优势明显，加速上量；国六排放标准实施，各环节内资头部供应商有望受益，建议关注【潍柴动力、中国重汽、银轮股份】。

摩托车：建议关注中大排量龙头车企【春风动力】。

➤ **风险提示**：汽车行业竞争加剧；智能驾驶推进进度不及预期；原材料成本波动超出预期；汽车行业终端需求不及预期。

目录

| | |
|--|-----------|
| 1 周观点：特斯拉 FSD V12 推送 2024 智驾群雄逐鹿 | 3 |
| 1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起 | 3 |
| 1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量 | 4 |
| 1.3 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值 | 4 |
| 1.4 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头 | 4 |
| 2 本周行情：整体弱于市场 | 6 |
| 3 本周数据：1 月第三周乘用车上险销量 48.3 万辆 同比+47.9% 环比+7.8% | 8 |
| 3.1 地方开启新一轮消费刺激政策 | 8 |
| 3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升 | 10 |
| 3.3 1 月第三周乘用车上险销量 48.3 万辆 同比+47.9%环比+7.8% | 11 |
| 3.4 2023 年 12 月整体折扣较 11 月有所上升 | 11 |
| 3.5 原材料价格涨跌分化 | 13 |
| 4 本周要闻：王凤英主导推动小鹏新一轮组织架构调整 比亚迪发布璇玑智能化架构 | 15 |
| 4.1 电动化：王凤英主导推动小鹏新一轮组织架构调整 | 15 |
| 4.2 智能化：特斯拉向部分非员工车主推送 FSD Beta v12.1.2 | 16 |
| 4.3 机器人：特斯拉计划明年出货首批人形机器人 Optimus | 17 |
| 5 本周上市车型 | 19 |
| 6 本周公告 | 20 |
| 7 风险提示 | 22 |
| 插图目录 | 23 |
| 表格目录 | 23 |

1 周观点：特斯拉 FSD V12 推送 2024 智驾群雄逐鹿

1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，看好汽车行业黄金十年。本月建议关注核心组合【长安汽车、理想汽车-W、小鹏汽车 H、赛力斯、伯特利、新泉股份、拓普集团、旭升集团、沪光股份】。

2024 智驾群雄逐鹿 全球化从 1 到 100。本周汽车周度数据表现较好，但板块继续回调，对此我们认为：1) 需求有支撑 可保持乐观：2023 年国内零售销量 2170 万辆，仍低于 2016-2018 年 2235-2376 万辆水平，且车企 2024 年仍多是“以价换量”策略，内需保持乐观；出口受益于主机厂海外渠道、工厂布局完善仍在上行周期；2) 车型降价幅度可控 成本传导有限：一方面特斯拉国内工厂无新增产能，1 月 12 日已调降 Model 3/Y 价格，幅度较小；另一方面合资车企近年来单车利润大幅下滑、预计车型降价幅度可控；3) 当前估值处于低点：2020 年初至今汽车行业市盈率的均值、中值分别为 41.05X、39.83X，当前为 35.11X，较均值、中值下降 15%、12%，处于近 4 年来偏低位置。我们认为智能化为 2024 年最强主线，零部件板块看好出海及新势力产业链。

特斯拉 FSD V12 推送 智能驾驶秩序重塑。本周，特斯拉开始向非员工车主推送其 FSD 12.1.2 Beta 版本，端到端版本落地；国内，华为与东风汽车集团的电动汽车品牌岚图达成战略合作；此前比亚迪腾势高速 NOA 推送 46 城；智己宣布 1 月 23 日起城市 NOA 将正式开启推送，上海地区主城区率先开放。2024 年，蔚小理、华为、小米、比亚迪、极氪、智己等车企均有明确城市 NOA 落地规划，标配智驾时代已来，能找准差异化卖点、智驾技术领先的头部车企将在 23Q4-25 年形成差异化，并享受估值溢价。

乘用车：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。

1) 优质供给加速，静待需求好转：年初整体车市销量环比年末下滑，属于正常现象，在理想 MEGA、小鹏 X9、极氪 007、银河 E8、阿维塔 12、问界 M7、智界 S7、星途星纪元 ES 等优质供给驱动下，同比增速预计向上；

2) 智能化加速，重点关注 T 及各车企进展：智能驾驶能力有望成为车企竞争的重要因素。销量端，华为、小鹏城市 NOA 加速落地有望促进智驾成为影响购车的重要因素，带来智驾车型购买率的提升，促进销量向上；估值端，特斯拉智驾软件付费模式在北美跑通，Dojo 超级计算机将推动机器人、智驾加速发展，驱动估

值重塑，小鹏与大众合作收取技术服务费，有望改变车企盈利模式，估值中枢向上。我们看好智能化布局领先，且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企，建议关注

【长安汽车、理想汽车 H、比亚迪、小鹏汽车 H、赛力斯、吉利汽车 H、长城汽

车]。

1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量

零部件：中期成长不断强化 看好新势力产业链+智能电动增量。

短期看，智能化是最强主线，2024 年将成城市 NOA 重要落地年份，域控制器、智驾传感器等智能驾驶零部件有望迎来加速渗透，同时，华为产业链增量可期，**坚定看好新势力产业链+智能电动增量，建议关注：**

1、新势力产业链：建议关注 T 链-【拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、爱柯迪、岱美股份】；华为产业链-【沪光股份、瑞鹄模具、光峰科技、星宇股份、上声电子、上海沿浦、文灿股份】；

2、智能化核心主线：建议关注智能驾驶-【伯特利、德赛西威、经纬恒润-W、科博达】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】。

1.3 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值

至暗时刻已过，新一轮景气周期启动。根据第一商用车网初步掌握的数据，2023 年 12 月，我国重卡市场销售约 5 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比 11 月下降 30%，比上年同期的 5.4 万辆小幅下降 7%。**2023 年全年，我国重卡市场累计销售 91 万辆，同比上涨 35%，比上年同期净增长 23.7 万辆。**

今年来油气差持续处于高位，天然气重卡经济性优势明显，加速上量；同时国六排放标准已逐步进入落地实施阶段，各环节内资头部供应商有望受益排放升级，**建议关注【潍柴动力、中国重汽、银轮股份】。**

1.4 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头

供给持续驱动，优选中大排量龙头。据中国摩托车商会数据，2023 年 12 月国内 250cc+中大排量摩托车销量 3.57 万辆，同比+37.1%，环比-7.3%，2023 年全年累计销售 52.5 万辆，同比-5.1%。分车企来看：

1) 春风动力：11月春风 250cc+销售 0.71 万辆，同比+20.6%，环比+22.5%，2023 年全年累计销售 7.94 万辆，同比+39.8%；

2) 钱江摩托：11 月钱江 250cc+销量 0.65 万辆，同比+84.6%，环比-2.4%，2023 年全年累计销售 10.61 万辆，同比-24.5%；

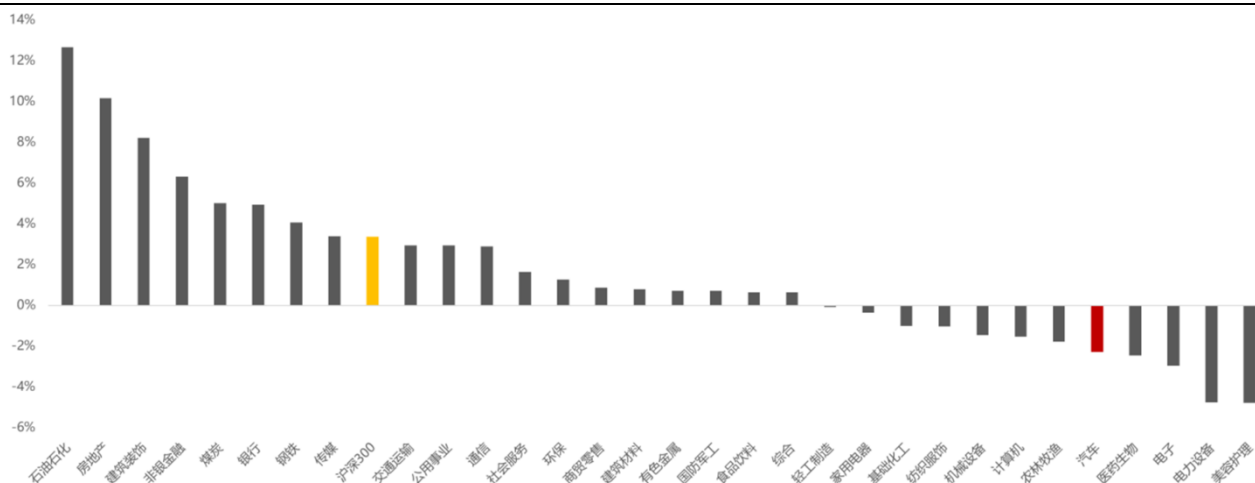
3) 隆鑫通用：11 月隆鑫 250cc+销量 0.65 万辆，同比 155.4%，环比-25.3%；2023 年全年累计销售 7.53 万辆，同比+53.7%。

建议关注中大排量龙头车企。中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，建议关注**中大排量龙头车企【春风动力】**。

2 本周行情：整体弱于市场

汽车板块本周表现弱于市场。本周 A 股汽车板块下跌 2.28%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 27 位，表现弱于沪深 300（上涨 3.38%）。细分板块中，商用载客车、汽车服务、商用载货车分别上涨 4.11%、2.85%、0.12%，摩托车及其他、乘用车、汽车零部件分别下跌 0.30%、1.24%、4.13%。

图1：近一周（2024.01.22-2024.01.26）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



资料来源：IFind，民生证券研究院

图2：申万汽车行业子板块区间涨跌幅（%）

资料来源：IFind，民生证券研究院

备注：涨跌幅时间区间为近一周（2024.01.22-2024.01.26）

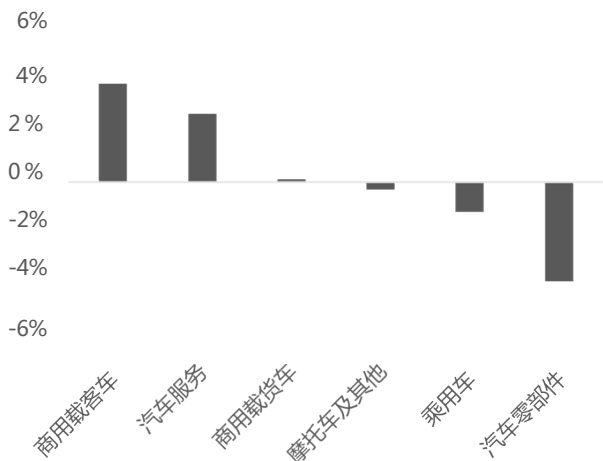
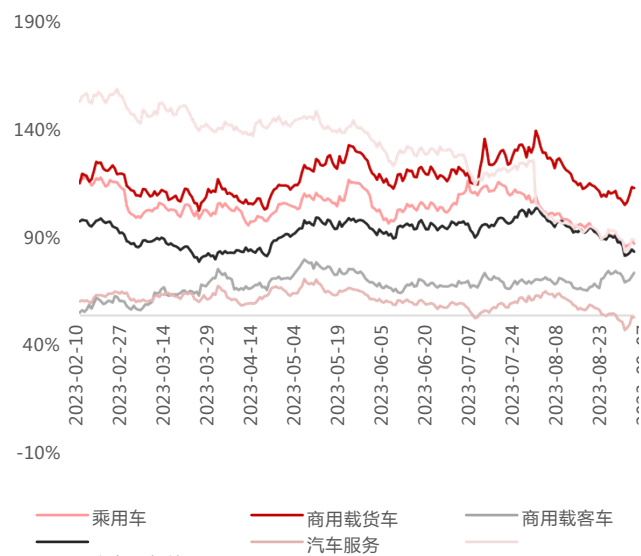


图3：申万汽车行业子板块 2023-2024 年涨跌幅（%）



资料来源：IFind，民生证券研究院

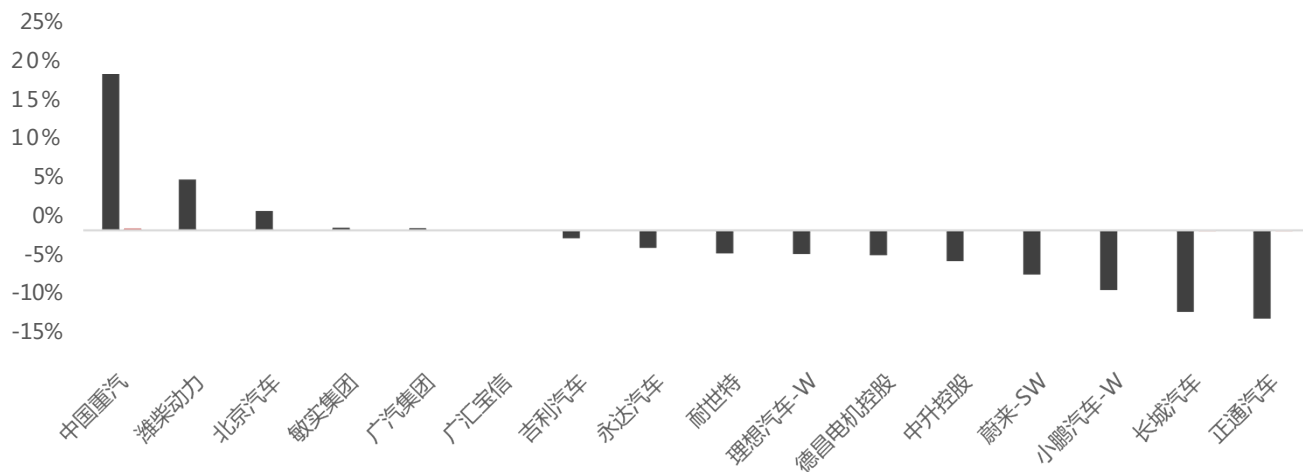
注：涨跌幅截至日期为 2024.01.26

表1：近一周（2024.01.22-2024.01.28）A股汽车行业公司周涨跌幅前十

| 公司简称 | 涨幅前十（%） | 公司简称 | 跌幅前十（%） |
|------|---------|------|---------|
| 上海物贸 | 38.14 | 邦德股份 | -12.83 |
| 上海凤凰 | 35.47 | 拓普集团 | -12.84 |
| 华密新材 | 15.28 | 舜宇精工 | -12.87 |
| 中国重汽 | 13.38 | 骏创科技 | -13.72 |
| 申达股份 | 12.91 | 天铭科技 | -15.11 |
| 申华控股 | 12.21 | 华洋赛车 | -15.50 |
| 东风汽车 | 11.96 | 易实精密 | -16.51 |
| 威孚高科 | 8.74 | 三祥科技 | -16.93 |
| 动力新科 | 8.43 | 朗博科技 | -18.31 |
| 国机汽车 | 8.39 | 威迈斯 | -18.34 |

资料来源：IFind，民生证券研究院

图4：近一周（2024.01.22-2024.01.28）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）



资料来源：IFind，民生证券研究院

3 本周数据：1 月第三周乘用车上险销量 48.3 万辆 同比+47.9% 环比+7.8%

3.1 地方开启新一轮消费刺激政策

2023 年 6 月 21 日，财政部、税务总局、工业和信息化部联合发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》。对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过 3 万元；对购置日期在 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过 1.5 万元。

2023 年 11 月 17 日，工业和信息化部、公安部、住房和城乡建设部、交通运输部联合发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》。《通知》允许具备量产条件的搭载自动驾驶功能（特指 L3/L4 高阶自动驾驶）的智能网联汽车产品，取得准入后在限定区域内开展上路通行试点，并且首次对高阶智驾事故责任归属给出了明确的法律责任定义。

2024 年 1 月地方开启新一轮消费刺激政策。1 月以来，多地开启新一轮消费刺激政策，其中浙江省、天津市政策刺激力度较大。

表 2：近期地方汽车消费刺激政策

| 省/市 | 政策开始/活动发布时间 | 政策/活动到期时间 | 政策/活动名称 | 目标市场 | 主要内容 |
|---------|-----------------|-----------------|----------|--------|--|
| 河南省三门峡市 | 2024 年 1 月 26 日 | 2024 年 2 月 29 日 | 龙行龘龘快乐出发 | 燃油/新能源 | 补贴分为三档：5 万元至 10 万元的车辆补贴 3000 元，10 万元至 15 万元的车辆补贴 5000 元，15 万元以上的车辆补贴 8000 元。补贴通过“云闪付”APP 以电子红包形式发放，适用于新购的小型非营运乘用车及货车，需在指定时间内在三门峡市注册上牌。 |
| 广东省广州市 | 2024 年 1 月 26 日 | 2024 年 2 月 3 日 | 粤享购车新春有礼 | 燃油/新能源 | 补贴分为两档，含税价 10 万元至 20 万元的新车补贴 3,000 元/辆，20 万元以上的新车补贴 5,000 元/辆。个人消费者必须在活动期间购买非营运小客车新车，并提交相应的补贴材料。补贴资金总额有限，按申请顺序发放，用完即止。 |
| 山东省临沂市 | | | | | |

| | | | | | |
|--------------------|--------------------|---------------------------|----------------------------|---|---|
| 2024 年 1 月 26 日 | 2024 年 2 月 29 日 | 临沂市新 能源乘用 车补贴政 策 | 新能 源 | 购买的 车辆必 须是 7 座及以 下的非 营运小 型新能 源车辆 。参加 企业为 在临沂 市注册 的汽车 零售企 业。补 贴标准 根据车 辆价税 合计分 为三档 ， 5 万 元以下 的车辆 补贴 1000 元， 5 万元至 10 万 元的车 辆补贴 2000 元， 10 万元至 15 万 元的车 辆补贴 3000 | 元 。 |
| 巴彦淖尔市 | 2024 年 1 月 26 日 | 2024 年 3 月 31 日 | “畅享美 好生活·嗨 购巴彦淖 源 | 燃油/ 新能 源 | 燃油车补贴资金 100 万元，新能源汽车补贴资金 50 万元。补 贴分为六档：燃油车：10 万至 20 万元（含）新车，补贴 3000 元云闪付通用券，资金 42 万元，名额 140 个。20 万元（不 |

| | | | | | |
|-----------|------------|------------|---------------------|------------|--|
| | | | 尔”购车 补贴发放 活动 | | 含)以上新车,补贴4000元云闪付通用券,资金28万元,名额70个。新能源汽车:10万至20万元(含)新车,补贴4000元云闪付通用券,资金16万元,名额40个。20万元(不含)以上新车,补贴5000元云闪付通用券,资金19万元,名额38个。 |
| 浙江省柯城区 | 2024年1月26日 | 发放完毕即时终止 | 柯城迎春汽车促消费补贴活动 | 燃油/ 新能源 | 对在柯城区(含智造新城、智慧新城)范围内购买新车及二手车的自然人提供最高5000元/辆的补贴。补贴标准依据购车价格含税金额分为四档,3万元(含)以上10万元以下的车辆可获得1000元补贴;10万元(含)以上20万元以下的车辆可获得2000元补贴;20万元(含)以上30万元以下的车辆可获得3000元补贴;30万元(含)以上的车辆可获得5000元补贴。 |
| 湖北省天门市 | 2024年1月22日 | 2024年5月5日 | 天门市汽车促消费活动 | 燃油/ 新能源 | 购车补贴:对活动期间在天门市购买的非营运乘用车(5座及以上),初次申领号牌,并在本地购买保险、开票、上牌的个人购车者给予一次性5000元/车补贴。 贷款补贴:在市内金融机构贷款购车者,贷款10万元(含)以下给予1000元现金补贴;贷款10万元以上给予2000元现金补贴。 车辆保险优惠:参与活动的车辆在指定保险公司办理车辆保险可享受正常保险优惠外加每年商业险1000元优惠,连续两年。 |
| 陕西省汉中市 | 2024年1月26日 | 2024年2月25日 | 2024汉中市春季汽车消费补贴发放申领 | 燃油/ 新能源 | 补贴标准为发票金额5万元(含)至10万元(不含)给予1000元补贴,10万元(含)至25万元(不含)给予2500元补贴,25万元(含)以上给予4000元补贴。 总补贴额度40万元 ,先到先得,用完即止。申报通过“翼支付APP”进行,申报截至日期为2024年2月25日,审核截至日期为2月29日。 |
| 河南省安阳市汤阴县 | 2024年1月25日 | 2024年2月5日 | 惠聚古都·喜迎新春汽车消费补贴 | 燃油/ 新能源 | 参与主体为在汤阴县注册登记的愿意参加活动的汽车销售企业。补贴对象为在汤阴县区域内消费的人员。补贴标准为购车价格(含税)的5%,最高不超过10000元/台。 |
| 安徽省亳州市蒙城县 | 2024年1月25日 | 发放完毕即时终止 | 徽动消费·乐购蒙城 | 新能源 | 总补贴资金为214万元 。活动内容包括购车立减优惠,适用于新购车辆。补贴标准根据购车价格不同,分别为:购车价格5万元(含)以上可获2000元补贴,10万元(含)以上可获 |

| | | | | | |
|-----------|-----------------|-----------------|------------------------|--------|---|
| | | | 城 | | 3000 元补贴，20 万元（含）以上可获 5000 元补贴。 |
| 天津市武清区 | 2024 年 1 月 24 日 | 2024 年 3 月 31 日 | “幸福武清 乐购雍阳”新春消费季购车优惠补贴 | 燃油/新能源 | 补贴对象为使用“62”开头的银联卡在合作汽车销售企业购买家用新车的个人消费者。补贴分为四档：购车金额 5 万元（含）至 15 万元（不含）的补贴 1000 元/辆，15 万元（含）至 25 万元（不含）的补贴 2000 元/辆，25 万元（含）至 35 万元（不含）的补贴 3000 元/辆，35 万元（含）以上的补贴 4000 元/辆。 |
| 海南省海口市龙华区 | 2024 年 1 月 20 日 | 2024 年 3 月 10 日 | 龙华购车乐享补贴 | 新能源 | 补贴分两档，共补贴 600 辆， 总计 280 万元 。第一档为 10 万元（含）至 20 万元（含）的车辆，补贴 4000 元/辆，共 200 辆；第二档为 20 万元以上的车辆，补贴 5000 元/辆，共 400 |

辆。补贴以数字人民币发放至购车人的建行数字人民币钱包。

补贴申领通过建行生活 APP 平台进行

| | | | | | |
|-----|------------|----------|---------------------|--------|---|
| 天津市 | 2024年1月22日 | 发放完毕即时终止 | 2024年“津乐购”消费节购车优惠补贴 | 燃油/新能源 | 总资金 1000 万元。 补贴共分为 4 档：购车金额 5 万元（含）至 15 万元（不含）补贴 1000 元/辆；15 万元（含）至 25 万元（不含）补贴 3000 元/辆；25 万元（含）至 35 万元（不含）补贴 4000 元/辆；35 万元（含）以上补贴 5000 元/辆。 |
|-----|------------|----------|---------------------|--------|---|

资料来源：各省市政府办公厅，武清生活网，电车资源，海港保税区，咸阳新闻之窗，兰溪发布等，民生证券研究院

3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升

1 月整体新能源市场竞争激烈。 2023 年 12 月初，比亚迪汽车官方微博宣布启动燃油转订基金活动，为推动电动汽车销售，1 月相关活动基本延续。1 月 12 日，特斯拉中国部分车型售价下调，Model 3 焕新版售 24.59 万元起（降 1.55 万元），Model Y 售 25.89 万元起（降 7500 元），1 月 23 日，小鹏 P7i 鹏翼版综合优惠价 28.99 万元，最高优惠 5 万元。从头部车企降价及折扣情况来看，目前行业竞争依然激烈。

表3：2023 年 12 月以来车型调价情况

| 车企 | 调价时间 | 能源类型 | 车型 | 调价前售价 (万元) | 调价后售价 (万元) | 涨价幅度 (元) |
|------|-----------|-------|------------------------|-------------|-------------|------------------------------|
| 小鹏 | 2024/1/23 | 新能源 | 小鹏 P7i 鹏翼版 | 33.99 | 28.99 | -50000 |
| 理想汽车 | 2024/1/12 | 新能源 | 理想 L7,L8,L9 | 31.98-45.98 | 28.68-42.38 | 降价 3.3-3.6 万元 (-22000)-(- |
| 特斯拉 | 2024/1/1 | 纯电 | Model 3 后驱现车 | 27.74 | 25.54 | 6000) |
| 一汽丰田 | 2024/1/1 | 纯电、插混 | 全系车型 | 7.38-55.89 | 6.78-55.29 | -5999 |
| 哪吒 | 2024/1/1 | 纯电、插混 | 哪吒 AYA/哪吒 X/哪吒 S/哪吒 GT | 7.38-23.58 | 6.88-23.08 | -5000 |

| | | | | | | |
|----|-------------------------------|-------|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| 吉利 | 2024/1/1 | 纯电、插混 | 领克、吉利、几何、沃尔沃 | 25.79 起 | 24.79 起 | (-10000)-(-6000) |
| 奇瑞 | 2023/12/29 | 纯电 | QQ 冰淇淋、奇瑞小蚂蚁 | 2.99-7.49 | 2.39-6.69 | (-8000)-(-6000) |
| 恒驰 | 2023/12/22 | 纯电 | 恒驰 5 | 17.9 | 16.9 | -10000 |
| 小鹏 | 2023/12/8 日- 2023/12/17 | | 小鹏 G6 全系 | - | 限时售价区间为 19.99-26.69 | -10000 |
| 小鹏 | 2023/12/8- 2023/12/17 | 纯电 | 小鹏 P7i 全系车型最高优惠 2.6 万元， | 其中 Max 版车型为 22.49 起 | 最高优惠 2.6 | -26000 |

| | | | | | |
|---------------|---|-------|---|-----------------|--------|
| 2023/12/01 | | | | | |
| 比亚迪 | - | 纯电、插混 | 此次优惠涉及秦、汉、唐、宋、元部分车型，其中汉 EV 冠军版、汉 DM-i 冠军版至高 | 最高可享 2 万元燃油转订基金 | -20000 |
| 2023/12/31 | | | | | |
| 可享 2 万元燃油转订基金 | | | | | |

资料来源：各公司官网，第一电动，民生证券研究院

3.3 1 月第三周乘用车上险销量 48.3 万辆 同比+47.9% 环比+7.8%

1 月乘用车的批零表现较弱，同比去年较强。 1 月 1-21 日，乘用车市场零售 122.7 万辆，同比去年同期增长 46%，较上月同期下降 4%，今年以来累计零售 122.7 万辆，同比增长 46%；1 月 1-21 日，全国乘用车厂商批发 111.0 万辆，同比去年同期增长 42%，较上月同期下降 13%，今年以来累计批发 111.0 万辆，同比增长 42%。

1 月新能源批零表现较弱，环比年末降幅较大。 1 月 1-21 日，新能源车市场零售 38 万辆，同比去年同期增长 56%，较上月同期下降 21%，今年以来累计零售 38 万辆，同比增长 56%；1 月 1-21 日，全国乘用车厂商新能源批发 36.2 万辆，同比去年同期增长 49%，较上月同期下降 34%，今年以来累计批发 36.2 万辆，同比增长 49%。

根据交强险数据，1 月第三周（15-21 日）上险销量 48.3 万辆，同比+47.9%，环比+7.8%；新能源上险销量 14.6 万辆，同比+116.9%，环比+8.9%，新能源渗透率 30.3%。

图5：主要厂商 1 月周度零售销量和增速（辆，%）

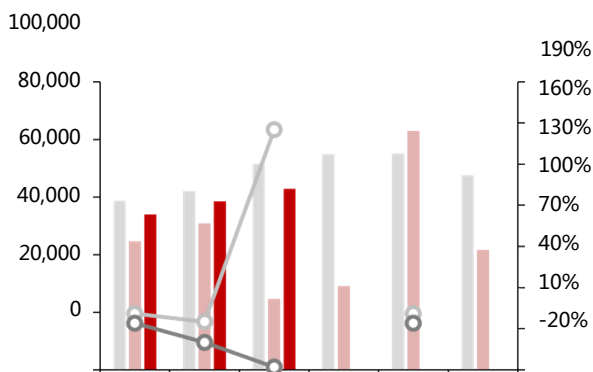
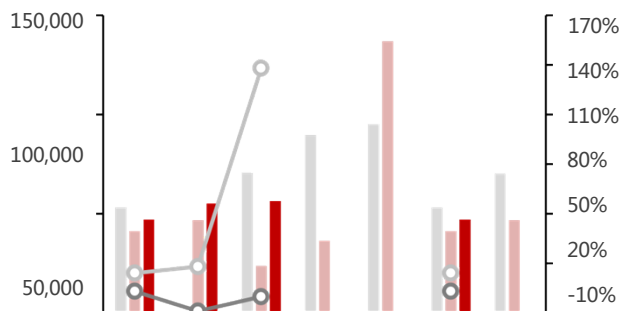


图6：主要厂商 1 月周度批发销量和增速（辆，%）



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/465114344103012003>