

汽车行业

终端优惠&交付周期跟踪：受油车降价影响，终端优惠持续跟进

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

证券分析师：刘虹辰

电话：010-88321818

E-Mail: liuhc@tpyzq.com

执业资格证书编号：S1190524010002

报告摘要

重点品牌终端优惠&交付周期跟踪：近期，油车价格战加码，折扣扩大持续降价，叠加各地方的年中促销政策，周度新能源渗透率在50%上下波动。受此影响，新能源终端优惠继续跟进，特斯拉：Model 3(焕新版)和 Model Y 的交付周期为1-6周，提供0息或低息金融方案。理想：L6 交付周期为5-7周，其他车型为2-4周。购买L7与L8可获一年服务包，购买L9可获两年服务包。蔚来：ET7行政版交付周期为2-3周，行政签名版为3-4周。新增选装基金，额度为8,000元至18,000元不等。极氪：001的WE版与YOU版交付周期为4-6周。推出0首付金融方案，极氪007、001、X和009部分车型享受低年费率方案。问界：2024款问界新M5可享3,000元现金优惠，2023款问界M5与M5 EV现车优惠1~1.5万元。新M7 Ultra于5月31日上市，提供3,000元现金优惠和城区智驾包等额抵扣券。

投资建议：聚焦华为+比亚迪，汽车行业新一轮景气度向上拐点已至，并有望快速提升。我们维持汽车行业“推荐”评级。整车环节重点推荐：比亚迪、赛力斯、长安汽车、理想汽车、小鹏汽车。

风险提示：汽车销量不及预期；汽车出口不及预期；主机厂价格战加剧超出预期；原材料大幅波动超出预期；新技术渗透率提升不及预期。

新势力终端优惠&交付周期跟踪

特斯拉：特斯拉 Model 3(焕新版)与 Model Y 目前的交付周期均为 1~6 周，优惠政策上主要是针对新购与置换用户的 0 息或低息金融方案：Model 3 的后轮驱动版与 Model Y 的后轮驱动版新购用户可享首付 7.99 万起、1~3 年 0 息，置换用户可享首付 7.99 万起、1~5 年 0 息。

理想：理想在售车型除 L6 外交付周期无明显变动，L6 当前交付周期为 5~7 周，其他四款车型的交付周期为 2~4 周。本月优惠新增：购买 L7 与 L8 可获价值 1,399 元用车服务包一年，现车赠送 TPE 脚垫+后备箱垫，购买 L9 可获价值 2,798 元用车服务包两年，现车赠送 TPE 脚垫+后备箱垫。

蔚来：蔚来在售车型除 ET7 外交付周期无明显变动，ET7 行政版目前交付周期为锁单排产后 2~3 周，行政签名版交付周期为锁单排产后 3~4 周。本月主要变动为新增了选装基金，额度为 8,000 元/10,000 元/18,000 元不等，具体车型详见下表。展车优惠无变动。

极氪：极氪 001 的 WE 版与 YOU 版车型交付周期略有变动，当前为 4~6 周。本月极氪促销的最大变动为 0 首付金融方案，具体涉及以下车型：极氪 007 首付 0 元起，12~60 期年费率 1.99%；极氪 001 首付 0 元起，12~60 期年费率 2.99%。

问界：AITO 问界本月促销的主要变动包括：2024 款问界新 M5 可享 3,000 元现金优惠(与小订膨胀不叠加)；2023 款问界 M5 可享价值 12,000 元的内外饰选配金减免，2023 款问界 M5 与 M5 EV 现车优惠 10,000~1,5000 元。问界新 M7 Ultra 于 5 月 31 日正式上市，购车可享 3,000 元现金优惠、价值 12,000 元的选配金、价值 20,000 元的城区智驾包等额抵扣券、车款减免 10,000 元。

图表 1：24 年 6 月新势力品牌终端优惠&交付周期跟踪（截至 20240622）

品牌	车型	版本	指导价 (元)	促销 (元)	优惠/权益	展车优 惠	其他	交付周 期
特 斯 拉	Model 3	后轮驱动换 新版	231900		新购:首付 7.99 万起, 1-3 年 0 息 置换:首付 7.99 万起, 1-5 年 0 息			1~6 周
		长续航全轮 驱动	271900					1~6 周
		高性能全轮 驱动	335900					1~6 周
	Model Y	后轮驱动	249900		新购:首付 7.99 万起, 1-3 年 0 息 置换:首付 7.99 万起, 1-5 年 0 息			1~6 周
		长续航版	290900		新购:首付 7.99 万起, 1-5 年低息, 年费率. 1.4%起 置换:首付 7.99 万起, 1-5 年低息, 年费率 1.0%起			1~6 周
		高性能版	354900		新购:首付 7.99 万起, 1-5 年低息, 年费率. 1.4%起 置换:首付 7.99 万起, 1-5 年低息, 年费率 1.0%起			1~6 周
理 想	L6	Pro	249800		5.000 元定金抵扣 10,000 元 购车款: 特殊色或 21 寸轮毂选装基 金 5.000 元:			5~7 周
		Max	279800		价值 5.000 元的 7kW 充电桩 安装服务。			5~7 周
	L7	Pro	301800		特殊色、21 寸轮毂或电踏选 装基金 5,000 元;			2~4 周
		Max	329800		价值 5.000 元 7kW 充电桩安 装服务;			2-4 周
	L8	Ultra	359800		价值 1.399 元用车服务包一 年			2-4 周
		Pro	321800		现车赠送 TPE 脚垫+后备箱 垫,			2-4 周
	L9	Max	349800		特殊色选装基金 5.000 元: 价值 5.000 元 7kW 充电桩安 装服务价值			2-4 周
		Ultra	379800		2.798 元用车服务包两年 现车赠送 TPE 脚垫+后备箱 垫			2-4 周
	MEGA	Max Ultra	439800		特殊色选装基金 5.000 元: 价值 5.000 元 7kW 充电桩安 装服务。			2~4 周

蔚来	ET7	行政版 75KWh	428000	免费选装 价值 21,000 元的 Nappa 高级内饰套装(行政签 名版已标配) 选装基金 10,000 元选装基金	ES8、 ES7EC7 、ET7	换电 券:整 车购买	锁单排 产后 2~3 周	
		行政版 100KWh	486000		0-29 天 8,000 元(ET7 无)	赠送 24 张, BaaS 购 车赠送	锁单排 产后 2~3 周	
		行政签名版 75KWh	458000		30-59 天	40 张; 选装基 金:增 换购可 享	锁单排 产后 3~4 周	
		行政签名版 100KWh	516000		60-89 天	10,000 元选装 基金;	锁单排 产后 3~4 周	
	ET5	75KWh	298000	选装基金 8,000 元	24,000 元 90-119 天	车商城 抵用 券:800 元	锁单排 产后 2~3 周	
		100KWh	356000		32.000 元 120 天 及以上	2,000 元;	锁单排 产后 2~3 周	
	ET5T	75KWh	298000		40,000 元	BaaS 购 车付 4	锁单排 产后 2~3 周	
		100KWh	356000		ES6、 EC6ET5 、ET5	赠 1:每 成功支 付 4 期	锁单排 产后 2~3 周	
	ES8	行政版 75KWh	498000	选装基金 18,000 元	0-29 天 6,000 元	BaaS 账 单,下 1 期账 单即可 享受免 单优惠	锁单排 产后 2~3 周	
			556000		30-59 天	12,000 元	下定	锁单排 产后 2~3 周
		行政版 100KWh	576000		60-89 天	18,000 元	礼:6 月 下定送 1 年	锁单排 产后 2~3 周
		签名版 100KWh	598000		90-119 天	24,000 元	NOP+, 官方渠 道置换	锁单排 产后 2~3 周
ES7	75KWh	438000		120 天 及以上	旧车 加送	锁单排 产后 3~5 周		
	100KWh	496000		30,000 元	NOP+ 1 年使用 权。	锁单排 产后 3~5 周		

EC7	首发版	518000			锁单排
	100KWh				产后
ES6	75KWh	458000			3~5周
	100KWh	516000			锁单排
ES6	首发版	548000			产后
	100KWh				2~3周
ES6	75KWh	338000			锁单排
	100KWh	396000			产后
EC6	75KWh	358000		选装基金	2~3周
	100KWh	416000		10,000元	锁单排
ET9	75KWh	358000			产后
	100KWh	416000			2~3周
ET9	预订金	5000		限时预售权益 5.000元预订	锁单排
				金抵扣有 10.000元购车	产后
小鹏	550Pro	223900	-20000	款:100小时专属司机服务	2~3周
	550 Max	239900	-20000		锁单排
P7i	702 鹏翼版	289900	-40000	15.000元现金补贴或限时低	1~2周
	702 Pro	249900	-20000	息金融二选一:	1~2周
P7i	702 Max	269900	-20000	5.000元保险补贴。	1~2周
	610Max 性能版			15,000元现金补贴或低息金	暂停收单
P5	610 鹏翼性能版	339900	-50000	融二选一;	1~2周
	500Plus			25,000元限时优惠。	暂停收单
G9	500 Pro	174900	-10000	15,000元现金补贴或低息金	1~2周
	570 Pro	263900	-20000	融二选一;	2~4周
G9	570 Max	289900	-20000	10,000元保险补贴。	2~4周
	702 Pro	283900	-20000	15.000元现金补贴或限时低	4~6周
				息金融二选一	
				35.000元限时优惠。	
				10,000元限时优惠或限时低	
				息金融二选一;	
				3.000元付费色5折。	
				15,000元限时优惠或限时低	
				息金融二选一;	
				5.000元保险补贴	

终端优惠&交付周期跟踪：受油车降价影响，终端优惠持续跟进

G6	702 Max	309900	-20000	空悬选装 8 折： 6,000 元付费色 5 折。 15,000 元限时优惠或限时低 息金融二选一； 5,000 元保险补贴 5,000 元付费色 5 折。	1~2 周
	650 Max	359900	-20000		4~6 周
	580 Pius	199900	-20000		2~4 周
	580 Pro	209900	-20000		2~4 周
	580 Max	229900	-20000		2~4 周
	755 Pro	234900	-20000		2~4 周
	755 Max	254900	-20000		2~4 周
	700 Max	276900	-20000		4~6 周
	610 长续航 Pro	359800			1~2 周
	702 超长续航 Pro	379800			1~2 周
X9	702 超长续航 Max	399800		三电终身质保： 终身 10G/月流量 2,000 元交付礼盒	1~2 周
	610 四驱高性能 Max	419800			2~4 周
7	后驱版 75KWh	209900		7kW 智能家充电桩套餐选装限时优惠 1000 元： 首付 0 元起，12-60 期年费率 1.99%。 四驱智驾版、四驱版、后驱智驾版、后驱版 免费选配价值 8,000 元晴空蓝/曙光棕外饰组合 20,000 元 100kWh 三元锂电池包限时选配价格： 四驱性能版、四驱版、后驱版 NXP 高速自主领航辅助 1 年功能体验； 四驱智驾版、后驱智驾版 ZAD 完全智能驾驶辅助系统终身功能体验。 免费选配价值 6,000 元外饰(猎装绿/驭光橙/极境蓝)； ZAD 完全智能驾驶辅助系统终身功能体验： 7kW 智能家充电桩套餐选装限时优惠 1000 元： 首付 0 元起，12-60 期年费率 2.99%。 限时免费选配价值 5,000 元苏墨灰/巴黎玄米/杭青绿外饰色： 限时免费享 16,000 元“随心卷”选装基金：	2~4 周
	后驱增强版 100KWh	229900			2~4 周
	后驱智驾版 75KWh	229900			2~4 周
	后驱智驾版 100KWh	249900			2~4 周
	四驱版 75KWh	229900			2~4 周
	四驱版 100KWh	249900			2~4 周
	四驱智驾版 75KWh	259900			2~4 周
	四驱智驾版 100KWh	279900			2~4 周
	四驱性能版	299900			2~4 周
	极氪	WE 版 95KWh 四驱	269000		
WE 版 100KWh 四驱		269000		4~6 周	
ME 版 100KWh 四驱		299900		4~6 周	
YOU 版 100KWh 四驱		329000		4~8 周	
X	66KWh 五座双电机四驱	200000		2~6 周	
	66KWh 四座单电机后驱	200000		2~6 周	
	66KWh 四座双	212000		2~6 周	

终端优惠&交付周期跟踪：受油车降价影响，终端优惠持续跟进

9	电机四驱				7kW 智能家充电桩套餐选装限时优惠 1,000 元	
	WE 版 116KWh	500000			ZAD 完全智能驾驶辅助系统终身功能体验;	2~4 周
	ME 版 140KWh	588000			7kW 智能家充电桩套餐选装限时优惠 1,000 元首付 0 元起, 12-60 期年费率 2.99%。	2~4 周
	光辉	789000			终身享受安心护航计划: 20kW 家充电桩套餐权益: ZAD 完全智能驾驶辅助系统终身功能体验; 首付 0 元起 12-60 期低息。	12~16 周
问界	2024 款 问界新 M5	纯电 Max 269800 增程 Max 249800 增程 Max RS 279800			3,000 元现金优惠(与小订膨胀不叠加); 赠送 12,000 元选配金: 赠送价值 20,000 元的城区智驾包抵扣券。 价值 12,000 元内外饰选配金减免:	车款减免 10,000 元
	2023 款 问界 M5	后驱标准版 249800 四驱标准版 269800 纯电后驱标准版 259800 后驱智驾版 279800 四驱智驾版 299800			价值 15,000 科技舒享包选配金减免。 12,000 元的内外饰选配金减免;	车款减免 10,000 元 现车优惠
	2023 款 问界 M5 EV	纯电后驱智驾版 289800 纯电四驱智驾版 309800			15,000 元的科技舒享包选配金减免: 20,000 元的 ADS2.0 高阶智驾包等额权益金减免; 10,000 元智驾感恩补贴。	10,000 ~1,500 0 元
	问界新 M7 Ultra	五座后驱智驾版 289800 五座四驱智驾版 309800 六座后驱智驾版 309800 六座四驱智驾版 329800			3,000 元现金优惠: 价值 12,000 元的选配金; 价值 20,000 元的城区智驾包等额抵扣券。	车款减免 10,000 元
	问界 M9	纯电 MAX 版 509800 纯电 Ultra 版 569800 增程 Max 版 469800 增程 Ultra 版 529800			10,000 元选配金: 20,000 元 ADS 智驾包等额抵扣券。	车款减免 20,000 元
	阿维塔 11	630 三激光后驱版 300800	-5000		5,000 定金抵扣 10,000 元车款;	3~7 周
	塔	580 三激光四	330800	-5000	赠送价值 3,000 元的智能香	3~7 周

终端优惠&交付周期跟踪：受油车降价影响，终端优惠持续跟进

	驱奢享版				氙系统；	
	730 三激光后驱奢享版	330800	-5000		赠送价值 15,000 元的前排双零重力座椅套装；	3~7 周
					赠送价值 30,000 元的英国之宝音响套装；	
					限时免费选装价值 6,000 元的曜黑车身颜色；	
	700 三激光四驱推荐版	390800	-5000		10,000 元内饰升级礼遇：通过阿维塔合作渠道置换车辆，可限时享受 6,000 元置换现金补贴。	3~7 周
					零首付起，12-60 期费率 2.99%起。	
	700 三激光后驱智享版	265800			5,000 定金抵扣 27,000 元车款(除 700 三激光后驱智享版)；	3~7 周
	700 三激光后驱奢享版	300800	-30000		赠送价值 10,000 元的零重力座椅(仅 700 三激光后驱奢享版和 650 三激光四驱性能版可享)；	3~7 周
12	650 三激光四驱性能版	340800	-30000		首任车主终身三电质保：赠送 ADS 进阶功能包；	3~7 周
	650 三激光四驱 GT 版	400800	-30000		零首付起，12-60 期费率 2.99%起。	
	200 轻奢版	49900			购车积分 20000，置换补贴 3000，选装基金 1000	
	2024 款 T03	310 轻享版	59900		金融贴息 1500~2000，购车积分 20000，置换补贴 3000，选装基金 1000	
		403 轻享版	69900		金融贴息 1500~2000，购车积分 20000，置换补贴 3000，选装基金 1000	
		515 智享版	151800		金融贴息 4500~5000，购车积分 10000，置换补贴 6000，选装基金 2000，交强险补贴 950	
零跑		580 尊享版	158800		金融贴息 4500~5000，购车积分 10000，置换补贴 6000，选装基金 2000，交强险补贴 950	
	2024 款 C11 EV	580 智驾版	178800		金融贴息 4500~5000，购车积分 10000，置换补贴 6000，选装基金 2000，交强险补贴 950	
		580 四驱智驾版	205800		金融贴息 4500~5000，购车积分 10000，置换补贴 6000，选装基金 2000，交强险	

2024 款 C11 增 程	200 智享版	148800	险补贴 950 金融贴息 4500~5000, 购车 积分 10000, 置换补贴 6000, 选装基金 2000, 交强 险补贴 950
	300 智享版	155800	金融贴息 4500~5000, 购车 积分 10000, 置换补贴 6000, 选装基金 2000, 交强 险补贴 950
	300 尊享版	165800	金融贴息 4500~5000, 购车 积分 10000, 置换补贴 6000, 选装基金 2000, 交强 险补贴 950
	300 智驾版	185800	金融贴息 4500~5000, 购车 积分 10000, 置换补贴 6000, 选装基金 2000, 交强 险补贴 950
2024 款 C01 EV	525 舒享版	139800	金融贴息 4500~5000, 置换 补贴 6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950
	525 尊享版	148800	金融贴息 4500~5000, 置换 补贴 6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950
	625 尊享版	158800	金融贴息 4500~5000, 置换 补贴 6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950
2024 款 C01 增 程	216 舒享版	136800	金融贴息 4500~5000, 置换 补贴 6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950
	216 尊享版	145800	金融贴息 4500~5000, 置换 补贴 6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950
	316 尊享版	155800	金融贴息 4500~5000, 置换 补贴 6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950
2024 款 C10 EV	410 舒享版	128800	置换补贴 6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950
	530 舒享版	138800	金融贴息 4500~5000, 购车 积分 25000, 置换补贴 6000, 选装基金 2000, 交强 险补贴 950
	530 智享版	148800	金融贴息 4500~5000, 购车 积分 25000, 置换补贴 6000, 选装基金 2000, 交强 险补贴 950
	530 智驾版	168800	金融贴息 4500~5000, 购车 积分 25000, 置换补贴

2024 款 C10 增 程	210 舒享版	135800	6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950 金融贴息 4500~5000, 购车积分 25000, 置换补贴
	210 智享版	145800	6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950 金融贴息 4500~5000, 购车积分 25000, 置换补贴
	210 智驾版	165800	6000, 选装基金 2000, 交强险补贴 950 金融贴息 4500~5000, 购车积分 25000, 置换补贴
C16(预 售)	小定金 额	1.000	
		可抵 5,000 元	

资料来源：各车企官网，线下渠道咨询，杰兰路，太平洋证券整理
标红为当月新增优惠促销

风险提示

- 汽车销量不及预期；
- 汽车出口不及预期；
- 主机厂价格战加剧超出预期；
- 原材料大幅波动超出预期；
- 新技术渗透率提升不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

公司地址

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七号

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 17 楼 太平洋证券

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904

广州大道中圣丰广场 988 号 102 太平洋证券



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。