

市场研究部

2024年9月24日

国家发改委：预计全年将实现 200 万辆低排乘用车退出

看好

事件

9月23日，发改委举行专题新闻发布会，介绍大规模设备更新和消费品以旧换新政策总体进展成效。国家发展改革委党组成员、副主任赵辰昕表示，3000亿元支持“两新”工作国债资金已全面下达。各部门支持大规模设备更新和消费品以旧换新的10条加力措施已经全部启动。各地陆续出台细化举措，北京、天津、上海等20个地区出台了个人消费者汽车置换更新政策。在汽车报废更新方面，预计全年将实现200万辆低排放标准乘用车退出。

预计全年将实现 200 万辆低排乘用车退出

今年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》对“两新”工作进行了全面系统部署。7月25日，国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，补贴标准从购买新能源汽车补贴1万元提升到2万元。各地陆续出台的补贴政策，加大支持力度。购买新能源汽车或2.0升及以下排量燃油乘用车，分别补贴2万元和1.5万元。据商务部数据显示，截至9月22日12时，共收到汽车报废更新补贴申请超110万份。发改委预计全年200万辆低排车退出。我国汽车保有量超过3亿辆，通过以旧换新政策，能够逐步提高存量产品能效水平、降低能耗水平、降低碳排放强度。有助于扩大国内需求，推动实现“双碳”目标和经济社会全面绿色转型。

“以旧换新”政策在带动新能源汽车消费方面效果显著

中国汽车流通协会数据显示，8月份全国乘用车零售量为190.5万辆，环比增长10.8%。其中，新能源汽车零售量为102.7万辆，环比大幅增长17%，同比增长达43.2%，月度销量创年内新高。新能源汽车渗透率达到53.9%，连续两个月突破50%。

投资建议

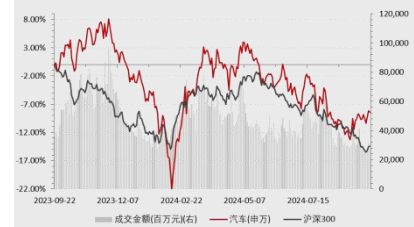
8月以来各地密集出台汽车置换更新、报废更新补贴政策，预计将进一步刺激四季度新能源汽车市场需求。当前处于传统“金九银十”，建议关注国内汽车更新需求的提升。

风险提示

1、相关政策推进不及预期；2、原材料价格大幅波动；3、汽车消费需求不及预期。

市场表现截至

2024.09.24



资料来源：Wind，国新证券整理

分析师：吕梁

登记编码：S1490516090001

邮箱：lvliang@crsec.com.cn

研究助理：方曼乔

邮箱：fangmanqiao@crsec.com.cn

证券研究报告

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

吕梁，在此声明，本人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，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。

本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券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和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn