

2025年汽车以旧换新政策继续接力

在此之前，多地已宣布延续汽车以旧换新补贴政策

■ 上一轮汽车以旧换新可追溯至2009年，政策对汽车市场的提振效果明显。2025年相关补贴政策出台前，已有北京、上海、湖南、湖北、河北、江苏、贵州、广东、广西、新疆、海南、吉林、福建、内蒙古等超过20个省份宣布2025年延续以旧换新补贴政策。

• 上一轮汽车以旧换新可追溯至2009年，也曾加大补贴力度，延长补贴时间，对汽车市场的提振效果明显

发文时间	发文部门	政策	补贴范围	补贴标准	实施时间
2009.7	财政部等十部门	《汽车以旧换新实施办法》	重型载货车、大型载客车、1.35升及以上排量的轿车报废更新	3000-6000元	2009年6月1日-2010年5月31日
2009.12	财政部、商务部	《关于调整汽车以旧换新补贴标准有关事项的通知》		5000-18000元	延长至2010年12月31日



上一轮以旧换新补贴执行情况 (2010年全年)

以旧换新车辆	45.9万辆	财政补贴资金	64.1亿元
拉动新车消费	496亿元	销量增速	连续两年超30%

• 多地公布跨年度衔接政策，从2025年1月1日起至2025年补贴政策出台期间，购买符合条件新车的个人消费者，均可纳入补贴范围

	延续时间	补贴要点	省/直辖市/自治区
报废更新	2025年1月1日- 2025年报废更新政策出台	明确国补进入衔接期（按2024执行）	海南、广西、湖北、贵州、河北、湖南、北京、黑龙江、山西、内蒙古、广东、江西、宁夏、山东
		明确表示国补延续（留存材料）	吉林、新疆、江苏、四川、上海、安徽、辽宁
置换更新	2025年1月1日- 2025年置换更新政策出台	衔接2024年标准	广西、湖北、贵州、河北、湖南、黑龙江、山西、广东、江西、山东
		延续但标准需待2025国补出台	北京、内蒙古、宁夏、吉林、上海、新疆、江苏、安徽、辽宁
		置换延期	海南（补贴申请时间顺延30天，至2025年1月31日）

此前延续政策尚未出台期间，多家车企已公布兜底权益或补贴政策

■ 今年以来，已有多家车企公布兜底权益或补贴政策。部分厂家提出如在3月31日前未出台相关延续政策或用户不符合新政策置换条件，将给出相应补贴，也有少部分厂家将期限延长至5月31日。同时，厂家基本将购车时间限定在1月1日-1月31日期间，以实现开门红效应。

车企	适用时间	补贴规则
比亚迪	1月1日-1月26日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年3月31日前出台相关政策但不追溯，对符合条件的用户按照2025年以旧换新政策标准给予兜底
启源	1月1日-1月26日	<ul style="list-style-type: none"> 若因购车时间导致后续发布的国地补无法获取启源按照同等标准进行补贴
智己	1月1日-1月28日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年5月31日前出台相关政策，用户购车时间不符合地方置换补贴条件，可享受智己汽车15,000元现金补贴
理想	1月1日-1月31日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年3月31日前未出台相关政策，或用户不符合新出台政策置换条件，可享受理想汽车15,000元的现金补贴
岚图	1月1日-1月31日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年3月31日前未出台相关政策，或用户不符合新出台政策置换条件，可享受岚图汽车15,000元的现金补贴
奇瑞	1月1日-1月31日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年3月31日前出台相关补贴政策且未追溯，将按照对应国地补金额符合政策要求的用户进行补贴
长城	1月1日-1月31日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年3月31日前未推出地方置换补贴的按2024年地方政策标准兜底 出台政策补贴细则，但前期开票未纳入补贴享受范围的，按照2025年最新地方政策标准进行补偿

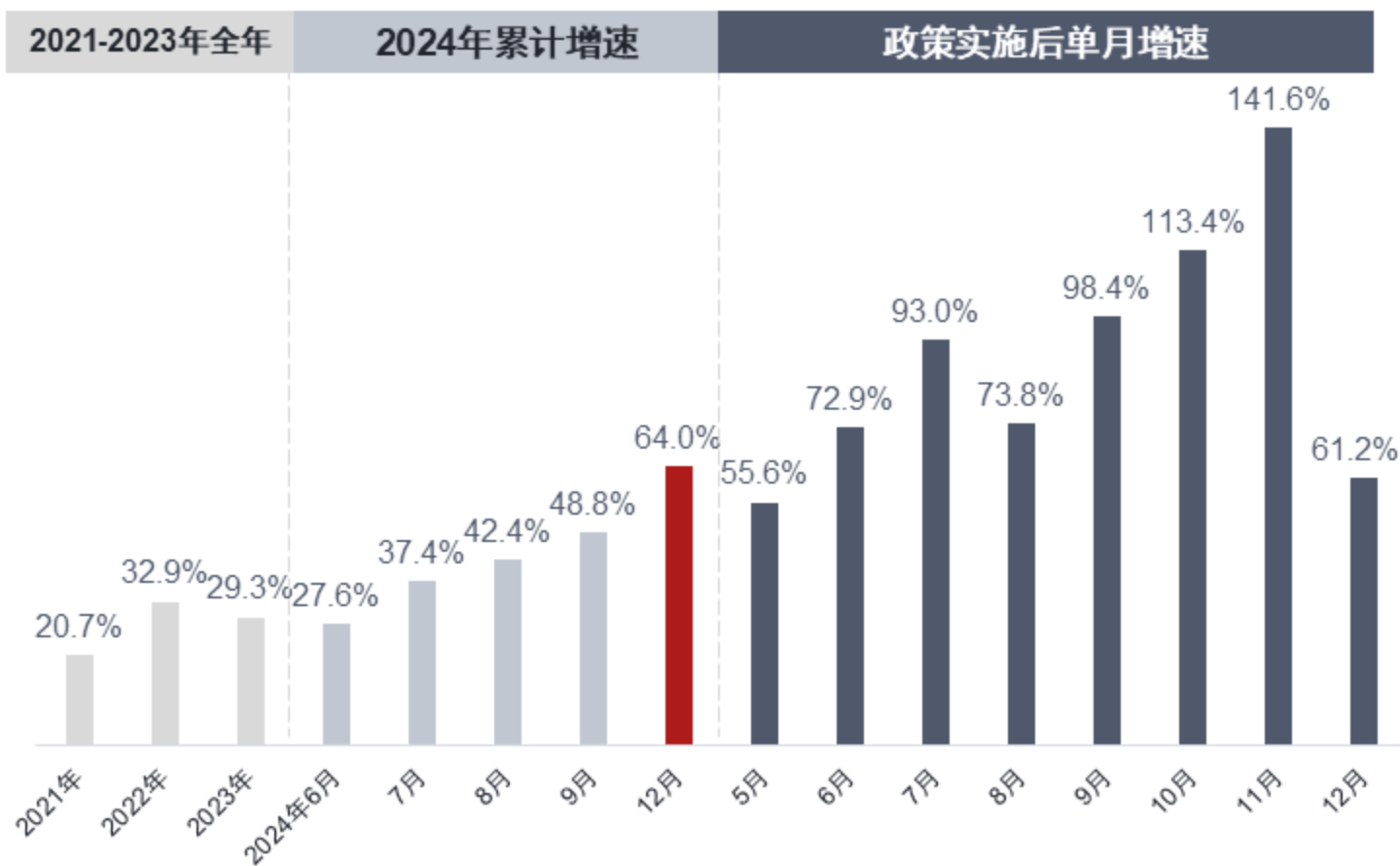
车企	适用时间	补贴规则
广汽传祺	1月1日-1月31日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年4月30日前未发布以旧换新补贴政策，按照2024年以旧换新政策标准对符合条件的客户进行保障补贴
极狐	1月1日-1月31日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年5月31日前出台相关政策如不追溯，按新政策享受全额现金兜底补贴 如2025年政策不出台，按2024年政策兜底
蔚来	1月1日-2月28日	<ul style="list-style-type: none"> 如因新车开票时间导致无法申请2025年政府置换补贴，蔚来官方将通过积分兜底补贴
乐道	1月1日-2月28日	<ul style="list-style-type: none"> 如因新车开票时间导致无法申请2025年政府置换补贴，乐道将通过等额充电补贴形式全额兜底
一汽大众	1月1日-1月31日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年3月31日前未发布相关置换补贴，将参照2024年对应政策进行补贴，该政策可叠加厂家置换补贴
上汽大众	1月1日-1月31日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年3月31日前出台国补地补政策，上汽大众兜底至高2万元，置换补贴至高补贴1.2万元双重叠加
东风本田	1月1日-1月31日	<ul style="list-style-type: none"> 2025年5月31日前未发布补贴政策，将按照2024年对应政策执行全额现金兜底补偿，政策可叠加厂家置换补贴

2024年以旧换新政策效果：全国汽车报废回收量情况

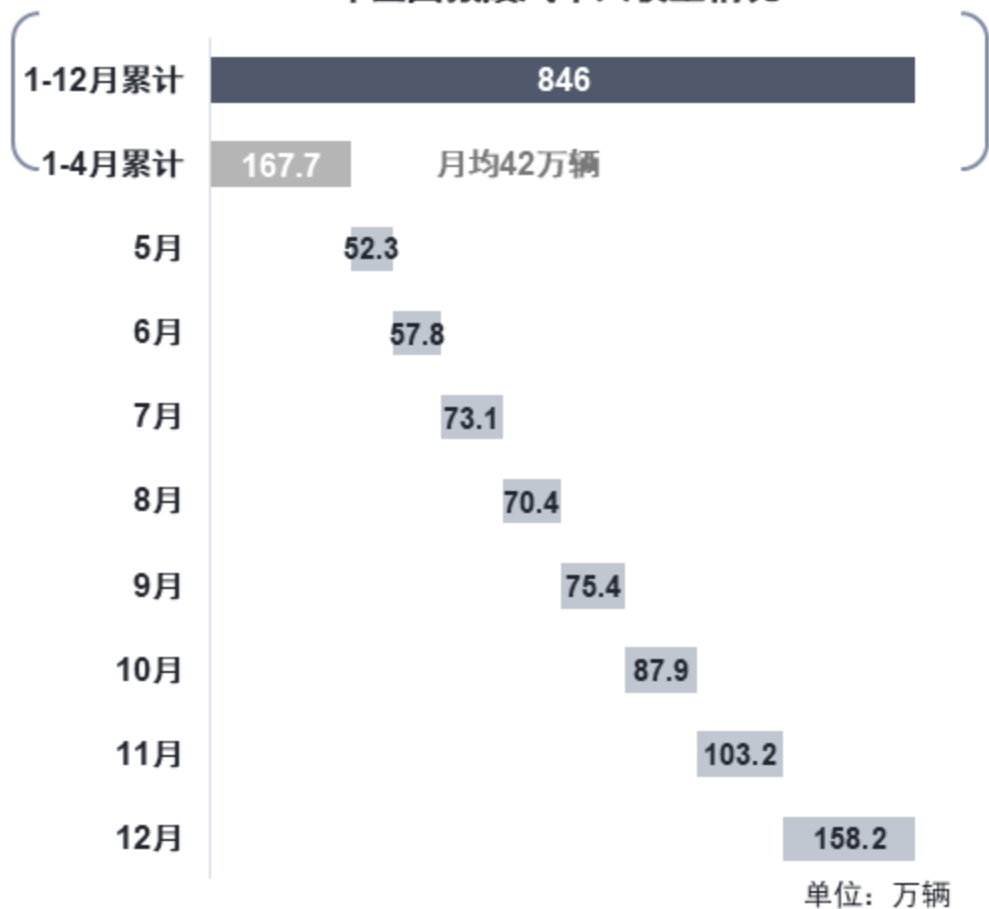
■ 2024年4月报废更新补贴细则公布后，全国报废汽车回收量增长显著，5月的增速就提升至55.6%，10月后更是达到了100%以上。具体回收量来看，全国累计报废回收量远超去年全年，报废回收量的增长对淘汰老旧的国三车型以及技术落后的新能源车型效果显著。

全国报废汽车回收量增长显著

全国报废汽车回收量同比增速情况



2024年全国报废汽车回收量情况

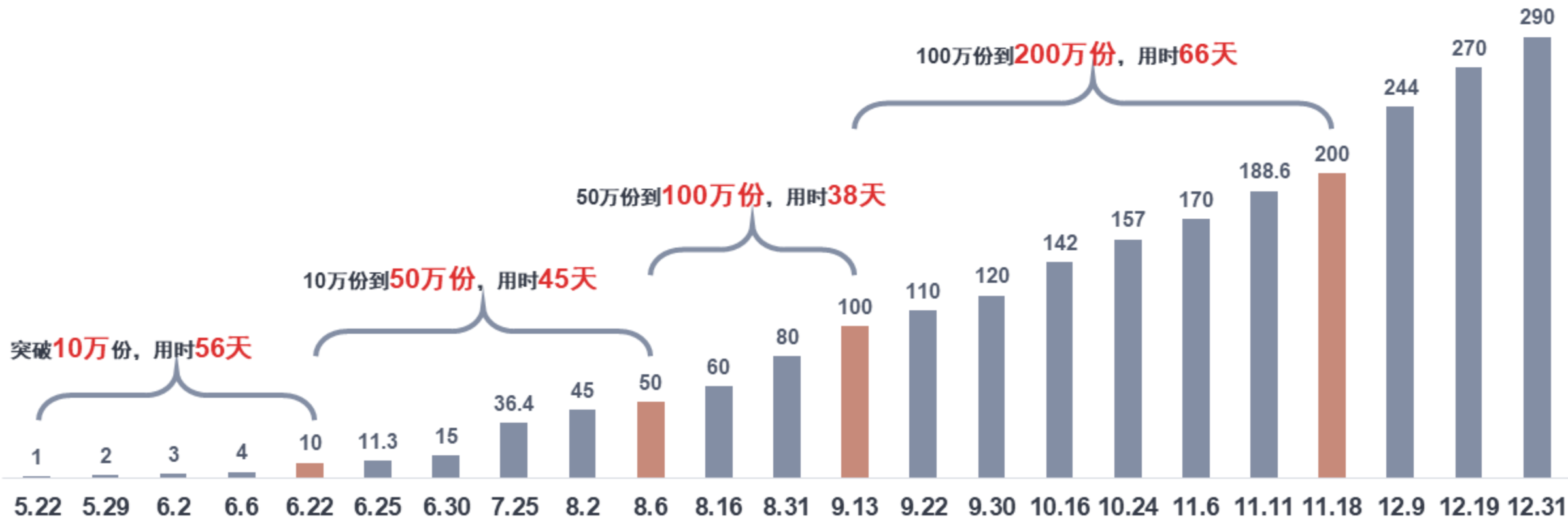


2024年以旧换新政策效果：报废更新补贴申请量情况

■ 2024年全国汽车报废更新补贴始于4月底，并于8月对补贴额度进行提档，提档后申请量实现快速提升；截止2024年12月31日，全国汽车报废更新补贴申请量累计超过290万台。

全国汽车报废更新补贴申请量累计情况

单位：万辆



← 2024年5月至2024年12月的8个月内，全国汽车报废更新补贴的月均申请量超过**36万台/月** →

以旧换新政策对乘用车市场提振较为显著

■ 2024年4月，国家公布了新一轮以旧换新政策，但市场反应一般，政策刺激力度较小。7月，这一政策迎来加码，对市场刺激明显，乘用车销量持续走高。随着2025年政策再次加码，将进一步撬动乘用车销量。

2024年补贴范围内燃油乘用车和新能源乘用车市场分析

■ NEV销量（万辆） ■ 2.0L及以下燃油车销量（万辆） ● NEV销量同比 ● 2.0L及以下燃油车销量同比 ● 总计同比

• 第一轮补贴政策刺激力度较小，效果不佳

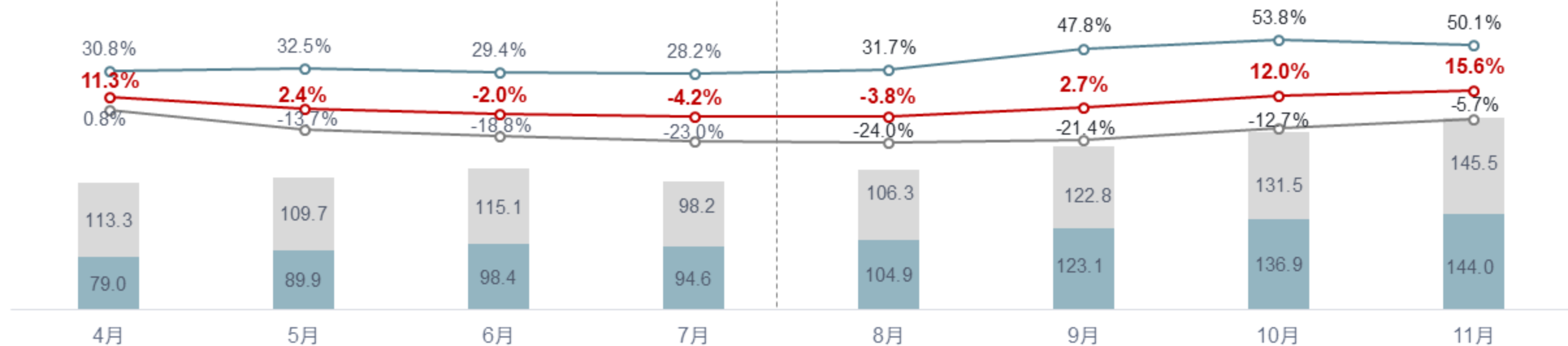
2024年4月24日发布第一轮以旧换新补贴政策：

时效	2024年4月24日日-12月31日	
补贴标准	新能源乘用车	2.0升及以下燃油乘用车
	1万元	7000元

• 补贴加码后，乘用车市场销量持续走高，补贴效果较为明显

2024年7月25日发布第二轮以旧换新补贴政策：

时效	2024年4月24日日-12月31日	
补贴标准	新能源乘用车	2.0升及以下燃油乘用车
	2万元	1.5万元

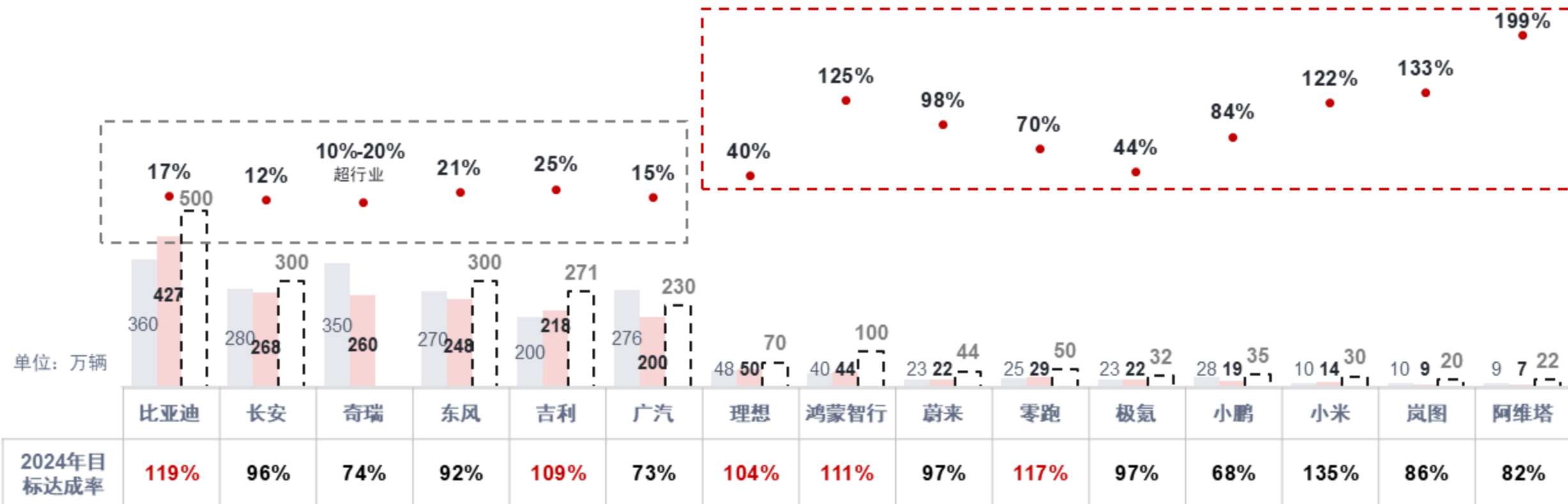


以旧换新政策积极影响下，多家车企提出激进的2025年销量目标

■ 从当前公布的情况来看，2024年只有比亚迪、零跑、小米、吉利和理想等车企成功实现了年度销售目标。中央多次表态在2025年持续汽车以旧换新政策以稳定市场预期。在此刺激下，小米、蔚来、小鹏等新势力提出了激进的销量目标，比亚迪等大厂预期保持稳健增势。

各车企2024年销量目标、销量表现以及2025年销量目标

■ 2024年销量目标 ■ 2024年销量 | 2025年销量目标 ● 2025年销量增速

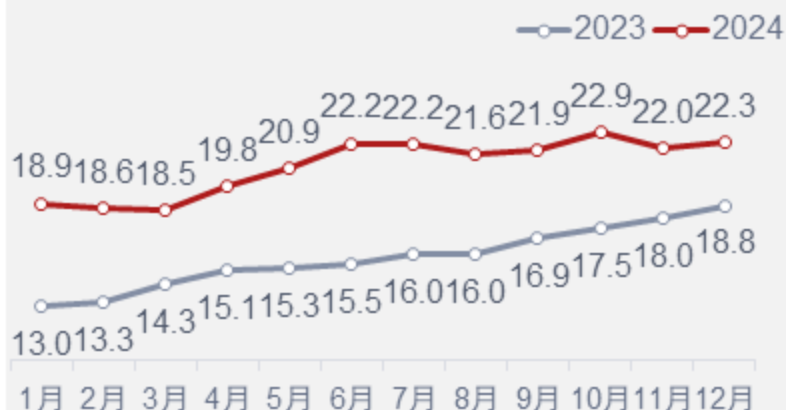


展望2025，价格战不利行业发展，不应成为车市主基调

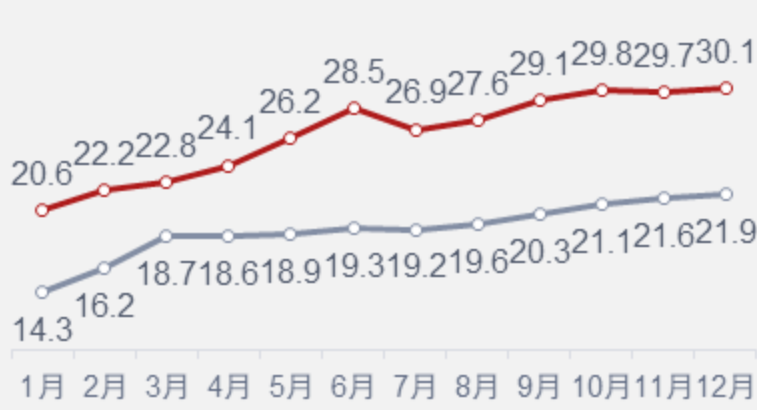
■ 尽管“价格战”是市场经济的自然产物，但2024年汽车市场价格战已经对行业产生了较大的负面影响。在以旧换新政策助力下，整体汽车市场取得了较为可观的增长，但汽车零售总额和汽车制造业利润却同时出现了下降，长此以往产业链内各参与者利益都将受损。

价格战笼罩下新车折扣率大幅增长

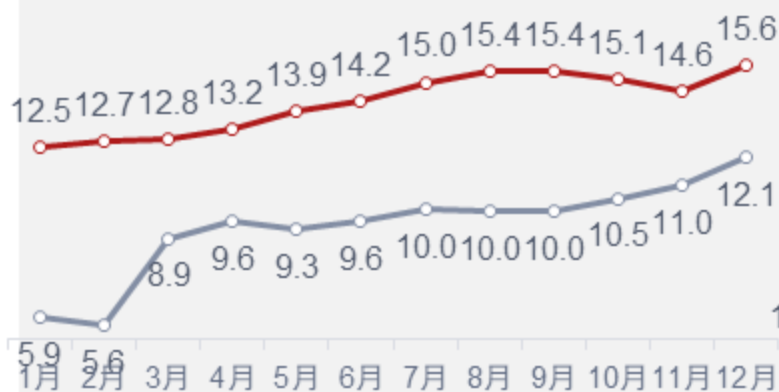
合资品牌折扣率 (%)



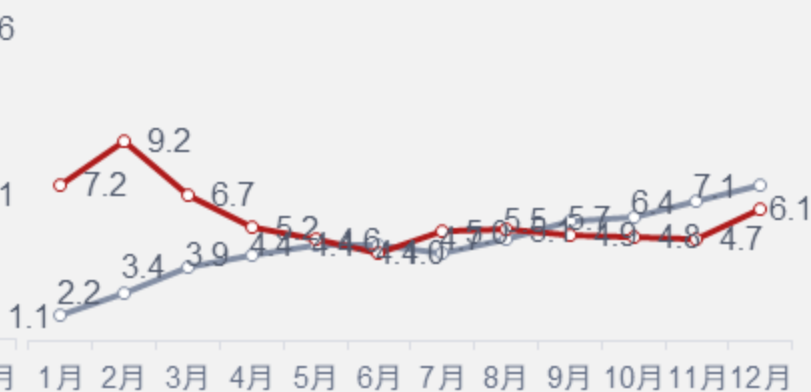
传统豪华品牌折扣率 (%)



自主品牌燃油车折扣率 (%)

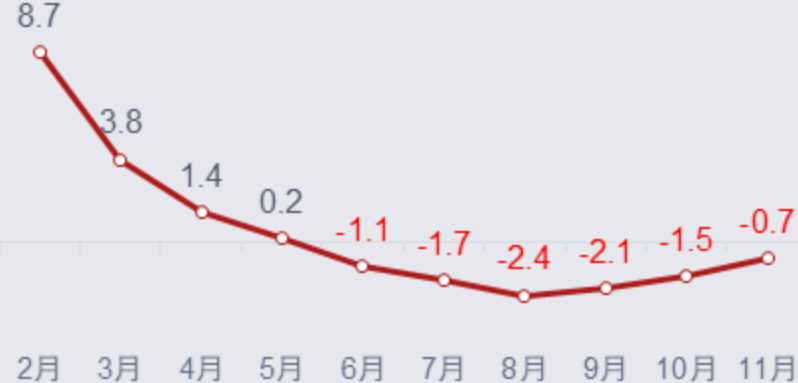


自主品牌新能源车折扣率 (%)



负面影响：汽车零售总额和制造业利润双降

2024年汽车类商品零售总额累计增长情况 (%)



2024年汽车制造业利润累计增长情况 (%)




- ◆ 在海南、江苏、南京等地方宣布延续汽车以旧换新补贴以及多个车企推出以旧换新“兜底政策”后，2025年汽车以旧换新补贴政策终于千呼万唤始出来。2025年以旧换新政策补贴金额和去年一致，但报废车的范围从之前的国三车扩大到部分国四车，受惠的车型范围将扩大。此外新政对于各地方的置换更新补贴做出了最高限额的限制，具体实施细则仍有待相关部门后续公布。
- ◆ 以旧换新政策积极影响下，多家车企提出激进的2025年销量目标：从当前公布的情况来看，2024年只有比亚迪、零跑、小米、吉利和理想等车企成功实现了年度销售目标。中央多次表态在2025年持续汽车以旧换新政策以稳定市场预期。在此刺激下，小米、蔚来、小鹏等新势力提出了激进的销量目标，比亚迪等大厂预期保持稳健增势。
- ◆ 价格战不利行业发展，不应成为车市主基调：尽管“价格战”是市场经济的自然产物，但2024年汽车市场价格战已经对行业产生了较大的负面影响。在以旧换新政策助力下，整体汽车市场取得了较为可观的增长，但汽车零售总额和汽车制造业利润却同时出现了下降，长此以往产业链内各参与者利益都将受损。



THANK YOU

 +86 135 1210 2701

 xifuz@chinaautomarket.com

 <http://www.chinaautomarket.com>