

国补激活换新消费潮 两轮车产业驶入量价齐升“快车道”

证券时报记者 曹晨

近期,证券时报记者走访了北京地区多家两轮车品牌门店,发现客流量显著增加。在国补政策的推动下,大部分消费者选择以旧换新的方式购置新车,可获得500至650元补贴。结合旧车残值,售价在2000元左右的两轮车,实际花费仅1000多元,销售火爆导致部分型号已经出现断货。

记者采访了解到,多家头部两轮车企对全年市场乐观。在国补政策推动下,各大品牌纷纷加快上新节奏,积极拓展产能布局,折射出行业供需的改善。实际上,今年年初新国标的落地,加速了尾部厂商的淘汰,推动了供给端优化。

与此同时,以旧换新政策从需求端激发消费活力,从而在供需两端形成合力。业内人士预计,龙头企业将收获主要增量,2025年两轮车市场有望实现量价齐升。



在国补政策的推动下,北京地区两轮车门店人气旺盛。 曹晨/摄

300元,再加上600元国补,仅花费1499元就购得一辆新车。“没想到换车这么划算,新车续航更长,换了铅酸电池的,骑起来也更安全。”李哲说。

记者注意到,店内售价在1800至2200元的车型最受欢迎,部分款式已无现货,需预订等待。

据店内补贴海报,北京市对于电动两轮车以旧换新国补方案为,最终销售价格不低于1500元的新车,每辆新购车辆补贴500元。其中,对交售老旧锂离子蓄电池电动自行车,并购

买铅酸蓄电池电动自行车的消费者,额外补贴100元;对所交售旧车经过电池健康评估的消费者,额外补贴50元。

九号电动车门店同样人气旺盛。据销售人员介绍,“从我们的销售情况来看,以旧换新补贴带来了明显的增量,超过50%的消费者是来换车的。当下消费者在购买电动两轮车时,非常看重智能化功能,在相同条件下,很多消费者更倾向于选择带有智能功能的电动车。5月,品牌还将发布了多款新品,聚焦女性用户,前来咨询的人较多,需要网上预约购买。”

上,再做一些工厂价格让利。另外,我们也会和电商平台合作,选择试点城市,参加电商平台国补活动。针对一些热销车型,会调动全国资源。在门店拓展上,后续我们会进一步拓展到核心乡镇等,提升下沉门店覆盖面。同时,会逐步下探3000—4000元价格区间,完善和细化产品序列。公司也正在加码新产能建设,待2026年华南基地投入生产后,公司两轮电动车产能可以达到700万台/年。”上述负责人表示。

爱玛科技也在积极布局。“面对销售旺季,爱玛近期推出了新品。在国补政策下,电动车换新需求有显著的提升,爱玛也推出多重补贴叠加的优惠政策,并通过线下门店联动,举办相关活动,沟通交管部门在现场增加换购流程办理的一站式服务,现场指导消费者进行换购工作。产能方面,爱玛科技已在国内外布局11大生产基地。”爱玛科技相关负责人告诉记者。

小牛电动方面对记者表示,目前,小牛电动已结合各地政策推出专项方案,全系电自车型均可享受以旧换新补贴。小牛电动已打通线上线下服务链路,门店销售团队已接受专项培训,可为消费者提供“一对一”政策匹配服务,确保补贴申领透明高效,并提供包括旧车回收、新车上牌在内的“一站式”服务。

“产能方面,小牛常州基地占地约170亩,已全面竣工并投产。目前设计产能为250万台/年,物流发货能力超9000台/天。公司预计今年全年整车销量在130万辆至160万辆之间,同比增长约40%至70%。”小牛电动方面表示。

能化与场景化需求凸显,企业在产品研发方面需要更加细分市场,进行精准投入。”

小牛电动方面表示,目前看,行业整体呈现智能化与数字化升级,智能化成为两轮电动车行业的重要发展方向。从基础的GPS定位、无钥匙启动、车辆健康监测,到更高阶的智能,融入AI算法,实现智能互联、智能辅助驾驶等功能,智能化水平不断提升。

“有别于之前政策单侧推动,2025年由新国标和以旧换新政策共同开启的行业变革,有望立足供需两端形成合力,呈现出政策搭台,需求唱戏特征,为行业景气度创造新增量。头部企业基于渠道、供应链、产品等多维度综合竞争优势,有望收获增量主要部分,进一步提升市场份额。基于历史销量推算,我们测算得到2025年政策有望给行业整体带来16%—27%增量。”信达证券称。

1 换新消费火热

近期,北京地区的两轮车市场呈现出一片热闹景象。记者在走访中发现,多家两轮车门店的客流量较以往有了显著增长。

“五一”假期过后的首个周末,位于朝阳区的小牛电动门店内已是人头攒动。销售人员一边引导顾客试驾新车,一边耐心解释补贴政策:“现在国家补贴500到650元,旧车还能折价,一辆2000元左右的车,实际到手价能便宜近千元。”

据门店负责人介绍,天气转暖适合骑车,除了国家补贴外,厂家也给出了额外补贴。在“五一”期间,该店日均客流量超百人,较去年同期增长近80%,销量同比提升120%。

整体看,“五一”期间,小牛电动两轮车销量颇为亮眼。小牛电动相关负责人告诉记者,公司近期推出的新品车型,凭借出色的性能与设计,深受消费者青睐,不少门店出现脱销的火爆局面。上海、深圳、浙江、广西、江苏、河北等区域均实现了销量翻倍增长。此外,小牛电动在三线城市也迎来明显增长。

在爱玛电动车门店,一位消费者李哲(化名)刚刚完成以旧换新。李哲的旧电动车折价

2 国补政策持续深化

2024年8月,商务部等五部门确定了电动两轮车以旧换新的实施方案。2025年,以旧换新的国家补贴政策进一步深化,这也是近期换新消费火热的重要背景。业内普遍认为,多地补贴力度仍有提升空间。

方正证券近期研报显示,电动两轮车国补一方面是为了促进电动车更新需求,拉动内需增长,另一方面政策利用国补力度区别,引导消费者更换铅酸电池的电动车。2025年浙江省国补力度为各省之首,补贴最终销售价格的40%,最高不超过1200元;江苏省补贴新车最终销售价格的30%,总价不超过1000元,每人限一辆;对比浙江、江苏、湖北,其他省的补贴力度仍有提升空间。

“展望未来,电动两轮车的销量需求一方面来自于新增需求,如更多商品品类的即时配送,以及即时上门服务业务的发展,带来对新增电动车的需求,另一方面来自于车龄8年左右的电动两轮车进行更新替换,亦或是出于监管政策要求,对于老车型的更新。我们认为2025年电动两轮车销量或有双位数增长,均价或有3%左右提升。”方正证券认为。

实际上,电动两轮车以旧换新政策效果愈发显现。5月12日,根据商务部的数据,自2024年9月全国电动自行车以旧换新工作启动以来,累计交售旧车、换购新车达532.3万辆,其中2025年以旧换新394.3万辆,既有效化

3 供需两端形成合力

除了受到国补刺激换新需求外,行业供给端也迎来了持续改善。

今年1月,工业和信息化部发布消息称,工业和信息化部等五部门组织修订的强制性国家标准《电动自行车安全技术规范》,已于2024年12月31日正式发布,将于2025年9月1日实施。

今年年初正式落地新国标,对电动自行车的质量、安全等方面提出了更高要求,加速了行业优化,尾部企业因无法满足标准而退出市场。

信达证券认为,新国标提高供给端标准,符合企业优势凸显。新国标下车辆在整个车质量、电池、智能化等方面升级有望提升单价。“使用铅酸蓄电池电动自行车限重提高,即电池规格有望提升;使用塑料总质量限制5.5%以下,金

多家公司披露增持计划 部分股东获增持专项贷款助力

证券时报记者 赵黎均

随着增持专项贷加速落地,上市公司近期频频披露增持消息。

5月22日晚间成都先导(688222)公告,当日收到公司控股股东、实际控制人JIN LI(李进)的一致行动人宁波聚智先生物科技合伙企业(有限合伙)(下称“聚智先导”)通知,基于对公司未来持续稳定发展的信心以及对公司股票长期投资价值的认可,聚智先导拟自公告披露之日起12个月内,通过包括但不限于集中竞价、大宗交易等上海证券交易所交易系统允许的方式增持公司股份,合计增持金额不低于2500万元(含)且不高于5000万元(含)。

聚智先导为成都先导员工持股平台。截至公告披露日,聚智先持有上市公司3865.12万股股份,占总股本的比例为9.65%。成都先导表示,本次增持计划不设置增持股票价格区间,资金来源为其自有资金及兴业银行股份有限公司成都分行提供的专项贷款。

当晚鸿利智汇(300219)也披露,控股股东四川金能投资有限责任公司(下称“四川金能”)计划自公告披露之日起6个月内,通过深交所系统以集中竞价方式或大宗交易方式增持公司股份,拟增持金额合计不低于2500万元且不超过5000万元。

公告显示,本次增持前,四川金能持有上市公司股份占总股本的30.08%。拟增持股份的资金来源为自有资金或自筹资金

(含增持专项贷款)。

此外,5月22日晚间三峰环境(601827)公告,当日收盘后,公司收到控股股东德润环境《关于增持计划的告知函》,德润环境已于5月22日通过集中竞价交易方式增持公司股份25.63万股。同时,基于对三峰环境未来发展前景的信心、德润环境计划自公告披露日起12个月内,通过大宗交易或集中竞价交易方式继续增持三峰环境股份。计划增持金额不低于1.5亿元、不超过3亿元。

5月22日晚间,隧道股份(600820)披露,控股股东上海城建(集团)有限公司(下称“城建集团”)取得了工商银行的贷款承诺函。工商银行拟为城建集团提供增持上市公司股票的融资支持,贷款金额最高不超过4.5亿元,专项用于以集中竞价交易方式增持隧道股份A股股票。

5月16日至5月22日,城建集团已累计增持隧道股份A股股份2182.83万股,占总股本的0.69%,增持金额为1.32亿元。

湖北宜化(000422)22日晚间也披露,控股股东湖北宜化集团有限责任公司(下称“宜化集团”)与工商银行湖北省分行达成合作意向,已于近日取得其出具的《贷款承诺函》,为宜化集团办理股票增持专项贷款,贷款额度不超过3.6亿元,贷款期限3年,仅用于增持湖北宜化股票。

此前该公司已披露,宜化集团计划自2025年5月19日起的6个月内,以自有资金择机增持公司股份,拟增持股份金额不低于2亿元,不超过4亿元。

孚能科技半固态电池 已规模化出货

证券时报记者 刘茜

5月22日,孚能科技(688567)在投资者关系活动记录表中表示,公司固态电池进展处于行业领先水平,其中半固态电池产品目前已形成规模化出货,未来将进一步聚焦于加速产品的商业化进展。

公司介绍,半固态电池方面,第一代半固态电池已在2022年实现装车,第二代半固态电池能量密度超过330Wh/kg,循环寿命超过4000圈,预计将于2025年量产,有望率先在低空经济、人形机器人等领域实现商业化。目前,公司已获得广汽、东风、三一、一汽解放、美国头部eVTOL客户、国内头部飞行汽车客户、吉利沃飞等多个客户认可,是行业内最早实现半固态电池产业化的企业之一。

全固态电池方面,同步推进硫化物、氧化物聚合物复合体系等多种材料体系的研究,当前能量密度高达400—500Wh/kg的全固态电池研发进展顺利,其中60Ah的硫化物全固态电池计划于2025年底向战略合作伙伴小批量交付。

孚能科技主要从事动力电池及电池系统的研发、生产和销售,聚焦于先进大软包叠片电池的芯、模组和电池包,已成为全球三元软包动力电池的领军企业之一。

2024年年报显示,孚能科技去年取得

SPS大软包产品(超级软包动力电池解决方案)正式量产等多项技术突破。

孚能科技在22日晚披露的公告中表示,SPS超级软包电池可兼容三元、磷酸铁锂、固态电池、钠离子电池等多种材料体系。公司赣州新能源、广州基地均为SPS先进产能,目前两处生产基地均已部分产线投产,产能利用率与产品良率稳步提升;预计2025年将成为公司SPS磷酸铁锂电池大规模出货的元年。

此外,谈及人形机器人电池发展时,孚能科技表示,软包电池预计将成为未来人形机器人的主流应用趋势。随着人形机器人大规模量产的到来,软包电池将凭借轻量化、高能量密度、循环次数高以及安全性高等优势,更好适配长时间持续续航的需求,有望成为未来人形机器人电池的终极解决方案。

今年5月,孚能科技正式易主,控股股东由香港孚能变更为工控集团,实际控制人变更为广州市人民政府。

孚能科技透露,新一届管理层进一步明确了以客户为中心、以经营成果为导向的战略方向。今年将发挥SPS产能与产品优势,协同供需两端,保障SPS产品的大规模量产;立足软包路线先发优势,加速固态电池研发与产业化进程;卡位人形机器人、低空经济等新兴赛道;巩固海外市场优势,推进海外业务拓展。

沈阳机床推进产品升级和结构调整 向中高端加速迈进

证券时报记者 孙宪超

沈阳机床(000410)5月22日在上海接待江西大成资本、源益资本、国海创新资本、复星高科技集团、君和资本、霜叶资本、安徽华创创业投资等特定对象调研。

沈阳机床主业属于装备制造行业,是国家重要的基础工业和战略性新兴产业。在新能源汽车领域已形成摩擦焊专机、副车架五轴立加、球窝倒立车、扭力梁双面铣等一系列专业化解决方案,具有显著的市场竞争力,储备了高质量发展的新动能。

沈阳机床介绍,未来机床行业在政策支持、市场需求升级和技术创新的推动下,呈现显著的发展机遇,国产化率不断提升,重点在新能源汽车、航空航天等重点领域的需求不断增加,推动高端机床市场不断增长。

沈阳机床表示,2025年,公司将继续坚持稳中求进的工作总基调,加强战略统筹,坚定不移深耕主业,全力推进提质增效,力争创造经营效益最大化。通过推进产品升级和结构调整,向中高端加速迈进;聚焦细

分行业及重点客户,全力开拓市场;推进供应链提质增效,打造高效稳定的供应链体系,坚定不移推进高端化转型升级。

沈阳机床2024年4月2日晚公告,公司拟向通用沈机集团发行股份购买其持有的中捷厂100%股权、中捷航空航天100%股权,拟向通用机床公司发行股份购买其持有的天津天锻78.45%股权,同时,拟募集配套资金不超过17亿元。此次募集配套资金拟在支付重组相关费用后用于“高端数控加工中心产线建设项目”“面向重点领域中大型数控机床产线提升改造项目”等,及补充上市公司或标的公司流动资金、偿还债务。

“公司重大资产重组已获得中国证监会注册批复。公司正在积极推进工商变更、资产交割等事项,也在推动配套募集资金的相关工作。本次重大资产重组有助于进一步优化和丰富产品矩阵,提升公司市场竞争力和盈利能力。”沈阳机床表示,未来将加强整机产品的行业适配性,增强对航空航天、新能源、汽车产业、工程机械等主要下游领域客户的服务能力。