

## 实探上海汽车以旧换新“扩围” 精准覆盖真实需求 进一步激发消费潜力



上海市一汽车门店展示旧车置换政策

本报记者 乔翔 摄

“过去上海并没有放开外牌旧车的‘以旧换新’，因此车主想要外牌旧车‘以旧换新’，就需要回到旧车上牌地进行操作，费时费力还增加成本。”张先生告诉记者，结合自己的实际情况，新的政策出台后便毫不犹豫地决定换车。

今年4月上海发布的政策明确，将汽车置换更新补贴范围扩大至外牌旧车。升级后的政策将补贴范围由之前的“本人名下在上海登记的小客车”，拓展到“本人名下在外省市登记的小客车”。

根据上海最新政策，自2025年1月1日(含当日，下同)至2025年12月31日，个人消费者购买10万元以上(含)(以《机动车销

售统一发票》上载明的金额为准)的新能源小客车新车，且在规定期限内转让(不含变更，下同)本人名下在外省市登记的小客车，给予一次性1.5万元定额补贴。自2025年1月1日至2025年12月31日，个人消费者购买10万元以上(含)(以《机动车销售统一发票》上载明的金额为准)国六b排放标准的燃油小客车新车，且在规定期限内转让本人名下在外省市登记的符合条件的燃油小客车，给予一次性1.3万元定额补贴。

“此次政策突破的关键在于‘扩围’——将补贴对象从沪牌旧车拓宽至外省市登记车辆，激活潜在置换需求。”行业人士表示，政策

还设计了“分层激励”，即新能源车补贴高于燃油车。整体来看，对于具备潜在置换需求的外牌车主而言，政策可谓大大缩短了该类群体的置换决策周期。

记者在政策细则中发现，为防止套利，新政设置多重“防火墙”，确保政策精准覆盖真实需求。

一是个人消费者转让名下的外牌旧车，应于2025年1月8日之前登记在本人名下，且在本人名下未作为旧车申领过上海其他汽车补贴；二是外牌旧车转让日期应介于2024年7月25日至2025年12月31日之间，其中购买燃油小客车新车的，其外牌旧车应于2019年6月30日之前完成车辆注册登记。

## 对外授权交易频现 创新药出海加速

● 本报记者 李梦扬

近日，翰森制药宣布，公司授予Regeneron Pharmaceuticals, Inc. (Regeneron) 在研GLP-1/GIP双受体激动剂HS-20094海外独占许可。值得关注的是，近期，国产创新药在出海方面捷报不断。不久前，三生国健、三生制药、沈阳三生与辉瑞就PD-1/VEGF双抗SSGJ-707达成授权协议，该笔授权交易的“12.5亿美元首付款”刷新国产创新药出海首付款金额的纪录。石药集团日前公告，集团目前就三项潜在交易进行磋商，其中一项已处于后期阶段。

医药魔方数据显示，2025年第一季度，中国药企共完成33笔license-out(对外授权)交易，交易总金额达366.33亿美元，同比增长约258%。业内人士表示，中国药企正走向创新研发的国际前列。随着中国创新药管线质量的持续提升，未来中国企业对外授权交易数量与金额有望保持增长。

### 多家药企披露对外授权交易

据翰森制药介绍，HS-20094是一款在研GLP-1/GIP双受体激动剂，已成功完成多项Ⅱ期临床试验，具有积极的疗效和安全性数据，目前正在中国进行Ⅲ期临床试验。根据协议，翰森制药将获得8000万美元首付款，并有资格根据该产品开发、注册审批和商业化进展收取最高19.3亿美元里程碑付款，以及未来潜在产品销售的双位数百分比特许权使用费。

翰森制药董事会执行董事孙远表示：“我们非常高兴能与Regeneron达成此次授权合作协议。我们期待通过此次合作共同推动HS-20094早日惠及全球患者。”

值得关注的是，近期，多家药企宣布达成对外授权交易。5月20日，三生国健公告称，公司及关联方三生制药和沈阳三生制药有限责任公司，共同授予辉瑞在许可区域(即除中国以外

的其他国家和地区)及领域(即人类和兽医用途的所有治疗、诊断和预防适应症)独家开发、生产和商业化许可产品707项目(SSGJ-707)的权利。辉瑞保留通过支付额外付款获得在中国商业化许可产品的权利。

根据协议，辉瑞将支付12.5亿美元不可退还且不可抵扣的首付款，最高可达48亿美元的开发、监管批准和销售里程碑付款，以及根据授权地区产品销售额计算得到的两位数百分比的梯度销售分成。该笔授权交易的“12.5亿美元首付款”刷新国产创新药出海首付款金额的纪录。

5月30日，信诺维和安斯泰来宣布，双方就XNW27011已达成一项独家许可协议。根据协议条款，信诺维将获得1.3亿美元的首付款，并有资格收取最高7000万美元的近期付款，以及最高可达13.4亿美元的与开发、注册、商业化相关的里程碑付款。

与此同时，亦有药企披露潜在的对外授权交易。石药集团5月30日在港交所公告，集团目前正与若干独立第三方就三项潜在交易进行磋商，涉及有关集团若干产品(包括表皮生长因子受体抗体药物偶联物及由集团技术平台开发的其他药品)在开发、生产及商业化方面的授权及合作。每项潜在交易项下，可能应授予集团的潜在首付款、潜在开发里程碑付款及潜在商业化里程碑付款，合计可能达到约50亿美元。三项潜在交易中的其中一项目前已处于后期阶段。

### 国际竞争力持续增强

在近日举行的2025年美国临床肿瘤学会(ASCO)年会上，70余项中国原创研究成果入选。“经过十余年来的发展，中国创新药已走到国际舞台中央。”国泰海通证券在报告中称。

例如，中国生物制药12项临床研究入选ASCO“口头报告”。其中，公司的“得福组合”(贝莫苏拜单抗+安罗替尼胶囊)一线治疗局部晚期或转移性鳞状非小细胞肺癌Ⅲ期临床



视觉中国图片

研究数据首次公布，中位无进展生存期为10.12个月，头对头击败对比药物。据悉，这也是业内首个对比免疫检查点抑制剂联合化疗一线治疗鳞状非小细胞肺癌取得阳性结果的Ⅲ期临床研究。

恒瑞医药已连续15年参加ASCO年会。据恒瑞医药介绍，在本次ASCO年会上，恒瑞医药4项研究入选口头报告，5项研究入选快速口头报告，创新药成果涵盖多个前沿治疗领域，其学术价值与临床意义获得国际同行高度认可，体现了公司在抗肿瘤新药研发领域的国际领先水平，更向全球学术界展示了中国医药创新的硬核实力。

在本次ASCO年会上，百济神州亦展示了多项开创性研究成果。其中，公司分享了百悦泽(泽布替尼)关键性全球3期SEQUOIA试验C组及D组队列新数据。公司称，这些数据凸显出百悦泽用于治疗多种类型慢性淋巴细胞白血病患者(包括伴有高危突变患者)的强大、一致的有效性。

迪哲医药称，在本次ASCO年会上，公司自

### 参与意愿升温

记者实地调研发现，政策红利已迅速传导至销售端。

走进位于张江长泰广场的smart门店，工作日午后的展厅依旧人头攒动。销售顾问王磊(化名)的西装口袋别着三支不同颜色的记号笔，手里客户意向单的相关重要信息被分类标记，手机时不时会接到客户的咨询。

“工作日接待客户相比周末会少一些，但近期工作日每日平均也会有十几组，周末会翻倍。”王磊指向展厅中央新款车型介绍，“我们一般会向客户推荐主推款车型，除了政府补贴外还有该车型专属的厂家优惠，特别是最近很多有外牌旧车的客户会过来咨询，其中不少已经转化为实质订单。”

记者看到，王磊所说的新款车型的车顶摆放着醒目的红色标语牌——“选配限时全免，叠加补贴BUFF”。按照一系列品牌让利并叠加政府补贴后，该款车型的长续航豪华版到手价由26.99万元降至22.99万元，超长续航豪华版则由29.99万元降至25.49万元。

在某小米门店，销售经理吴迪(化名)的嗓子已有些沙哑：“近几个月的客流增长明显，工作日客流也较之前有所增加，试驾安排也非常满。在我们近期成交的客户中，外牌旧车客户是

### 激发市场活力

放眼全国，“以旧换新”政策进一步激发了汽车市场活力。

商务部6月1日发布数据显示，截至5月31日，2025年消费品“以旧换新”5大品类合计带动销售额1.1万亿元，发放直达消费者的补贴约1.75亿份。其中，汽车“以旧换新”补贴申请量达412万份。

在政策加持下，汽车尤其是“以旧换新”补贴额度更高的新能源车销售延续高增长。中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会预估，5月全国新能源乘用车厂商批发销量124万辆，同比增长38%，环比增长9%。综合预估今年前5月累计批发522万辆，同比增长41%。

新能源车企也纷纷主动“放榜”。比亚迪5月新能源车销量为38.25万辆，去年同期为33.18万辆；2025年前5月累计销量为176.34万辆，同比增长38.7%。造车新势力方面，今年5月，零跑汽车和理想汽车交付量均超过4万辆。具体来看，5月，零跑汽车全系交付创历史新高，达45067辆，同比增长超148%；理想汽车交付40856辆，同比增长16.7%。

在记者调研上述smart门店过程中，便不时有消费者前来咨询“以旧换新”政策和具体操作事宜。王磊告诉记者：“‘以旧换新’政策确实对销量提振效果明显，去年以来，将燃油车置换成新能源汽车的消费者尤其多。”

与此同时，政策还在持续发力。根据工信部网站6月3日消息，工信部等五部门组织开展

其中一个重要群体。”

“我们现在会要求店内销售人员紧跟政策，并且要求对政策细则条款第一时间‘吃透’，以更从容地应对激增的客户咨询。”吴迪指着展厅内的某款车型说，“这款车现在有很多本人名下有外牌旧车的客户前来咨询‘以旧换新’，我们会在详细介绍政策后，根据客户的实际情况，并且对照我们的订单交付周期给出综合建议。”

消费者的“算盘”打得同样精细。张先生给记者算了一笔账：他名下2017年上牌的新牌燃油车计划置换成Model Y，旧车评估价约7.2万元，加上1.5万元以旧换新补贴等一系列优惠，此次购车省了一大笔费用。

《2024上海综合交通发展分析报告》显示，截至2024年底，上海实有小客车约613万辆，同比增长0.7%。其中，长期驻沪外省市号牌小客车约105万辆。

上海市商务委员会主任朱民表示，今年以来，为更好支持消费者汽车“换新”，上海在补贴范围、力度、流程等方面都做了调整优化，为了便利长期在沪外牌车辆置换更新，将补贴范围进一步拓展到“本人名下在外省市登记的小客车”。

2025年新能源汽车下乡活动。活动落实车购税、车船税减免，汽车“以旧换新”，县域充电设施补短板等政策，鼓励车企丰富产品供给、提升服务水平。

全国多地也在进一步加码政策，大力度支持汽车置换更新。例如，5月21日，上海市人民政府网站发布《上海市提振消费专项行动方案》，提出促进汽车消费，落实好国家汽车报废更新补贴和上海汽车置换更新补贴政策。

为丰富消费者的选择，以及增添市场供给，多家车企也顺势推出新车型，相关销售数据有力印证了产业活力。例如，问界M9 2025款上市64天大定突破6万辆。长城汽车旗下多款产品也表现亮眼，二代哈弗枭龙MAX于4月份上市，24小时大定16368辆；全新高山于5月份上市，24小时大定突破5900辆。

另外，得益于“以旧换新”政策拉动等因素，汽车产业链企业也有所受益。《国家发展改革委 财政部关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》提出，要扩大汽车报废更新支持范围、完善汽车置换更新补贴标准、加强回收循环利用能力建设。

德众汽车表示，基于此战略机遇，公司致力于构建全国性规范化汽车回收拆解运营体系，通过模式创新与规模扩张实现产业升级。公司2025年第一季度报废车辆回收拆解业务营业收入为3500万元。

## 视觉中国图片



视觉中国图片

值。随着国产创新药的临床数据和临床进度在全球范围内的竞争力越来越强，创新药出海的趋势不断加强。”国信证券称。

东吴证券分析称，受内外因素的共同影响，中国创新药对外授权交易进入爆发期。从内部看，中国药企管线研发能力持续提升，中国已经进入药物开发第一梯队；从外部看，临床研发与国际接轨，监管机构与企业共同努力，使得国际药企对于中国创新药管线的信任度大幅提升。随着中国创新药管线质量的持续提升，未来中国企业license-out数量与金额有望保持增长。对外授权交易的首付款、里程碑付款以及后续产品上市后的销售分成将为国内药企贡献持续不断的利润。

“整体来看，在政策支持和出海突破影响下，创新药板块正成为科技板块中极具成长性的重要创新赛道。”东吴证券进一步称。

长城证券表示，医药行业景气度有望稳步复苏。中长期看，创新疗法具备较大需求，国产创新药数量和质量稳步提升，建议关注管理效率优异、产品管线优质的制药企业。