仅供内部参考，请勿外传！

国海证券 SEALAND SECURITIES

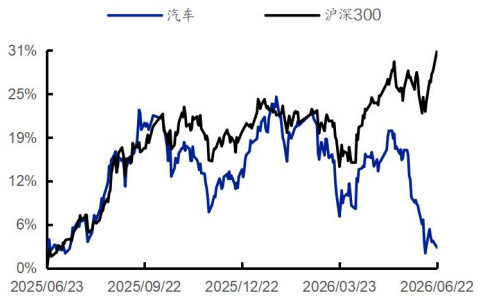
2026 年 06 月 23 日 | 行业研究 | 评级：推荐(维持)

研究所：
证券分析师：戴畅 S0350523120004
daic@ghzq.com.cn

五部门启动 2026 年电车下乡，自动驾驶强制性国标公开征求意见

——汽车行业周报

最近一年走势



行业相对表现 2026/06/22

表现	1M	3M	12M
汽车	-11.9%	-7.0%	3.3%
沪深 300	4.4%	10.8%	31.5%

相关报告

《汽车行业周报：两部门约谈剑指非理性竞争，奇瑞华为深化合作（推荐）*汽车*戴畅》——2026-06-18

《汽车行业专题报告——汽车零部件 2025 年报及 2026 一季报总结（推荐）*汽车零部件*戴畅》——2026-06-12

《汽车行业周报：多家车企公布 2026 年 5 月销量/交付量数据，中国汽车工程学会预估 2030 年新能源乘用车渗透率超过 70%（推荐）*汽车*戴畅》——2026-06-09

《汽车行业周报：比亚迪召开智能化战略发布会，蔚来 ES9 和问界新 M9 正式上市（推荐）*汽车*戴畅》——2026-06-02

《汽车行业周报：特斯拉监督版 FSD 入华，小鹏 GX 上市大定超预期（推荐）*汽车*戴畅》——2026-05-25

投资要点：

- **2026.06.15-06.18 A 股汽车板块表现弱于上证指数。**一周涨跌幅（6 月 15 日至 6 月 18 日）：上证综指+1.5%，创业板指+11.0%，汽车板块指数+0.7%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务分别为-3.5%/-4.1%/+2.7%/+0.5%。汽车行业指数表现弱于上证指数，汽车板块周度成交额环比下降。2026.6.15-2026.6.18 期间，港股汽车整车理想汽车/小鹏汽车/蔚来/零跑汽车/吉利汽车涨跌幅分别为-8.8%/-10.7%/-3.1%/-7.7%/-2.9%。

- **周动态：新能源下乡启幕，L3 自动驾驶国标征求意见，尚界 H5 焕新上市。**

- **五部门启动 2026 年新能源汽车下乡活动，自动驾驶强制性国标公开征求意见。**6 月 18 日，工信部、商务部等五部门联合组织开展 2026 年新能源汽车下乡活动，主题为“绿色、低碳、智能、安全——智行千县万镇，绿惠乡村万家”。活动对换购新能源汽车的乡村消费者均可申领以旧换新补贴，不受补贴资格数量限制，并将推动智能网联技术、新型充换电技术等在乡村地区应用。6 月 17 日，工信部正式就《智能网联汽车自动驾驶系统安全要求》两项强制性国家标准（报批稿）公开征求意见。此次修订将标准属性由“推荐性”转为“强制性”，明确 L3、L4 级自动驾驶系统的技术要求与安全底线。

- **尚界 H5 焕新上市，指导价区间 15.98-19.98 万元。**6 月 18 日，鸿蒙智行旗下尚界 H5 焕新上市，尺寸为 4780/1910/1664mm，轴距 2840mm。新车提供增程与纯电两种动力形式，共推出 6 款车型，售价区间为 15.98-19.98 万元。智驾方面，新车搭载华为乾崑智驾 ADS 4.1，提供 192 线激光雷达。续航方面，纯电版搭载 80 度电池，CLTC 纯电续航可达 655km。

- **周观点：2026 不必悲观，结构存机会。**在新能源购置税优惠确定性退坡，以旧换新幅度退坡下，2026 年汽车总量难有惊喜。但自主品牌高端化升级，智能化加速渗透，具身智能量产落地，汽车以及产业链仍在大的技术变革周期中，维持汽车行业“推荐”评级。我们整体认为 2026 年不必悲观，看好：1）自主高端化机会，推荐**江淮汽车、零跑汽车、长城汽车、吉利汽车、比亚迪、北汽蓝谷、上汽集**

仅供内部参考，请勿外传！

团等；2）重卡看好产业链盈利加速，推荐**福田汽车、中国重汽 A、中国重汽 H**，AIDC 电源设备方面推荐**动力新科、潍柴动力、天润工业**；3）智能化看好核心硬件放量、座舱价值量提升、robotaxi 加速推广，推荐**华阳集团、德赛西威、科博达**、看好激光雷达，关注**禾赛科技、速腾聚创**；看好 Robotaxi，关注**小马智行、文远知行**；4）人型机器人看好头部机器人厂商潜在供应链，推荐**拓普集团、三花智控、银轮股份、新泉股份**等；5）个股强阿尔法零部件，推荐**福耀玻璃、星宇股份**等。

风险提示：1）乘用车销量不及预期；2）智能驾驶安全性事件频发；3）零部件年超额下降幅度过大；4）主机厂价格战过于激烈；5）上游原材料价格大幅波动；6）重点关注公司业绩或不达预期；7）政策及贸易关税变动风险；8）快充等新技术发展不及预期；9）我国车载芯片的自主率较低，多依赖进口，汽车供应链存在较大风险。

仅供内部参考，请勿外传！

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2026/6/22	EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	评级
300893.SZ	松原安全	17.68	0.79	1.16	1.51	30.52	15.24	11.71	买入
688326.SH	经纬恒润	74.38	0.89	2.08	3.50	140.61	36	21.25	增持
601127.SH	赛力斯	65.30	3.67	5.95	8.18	35.37	10.97	7.98	买入
600104.SH	上汽集团	10.50	0.89	1.02	1.12	17.31	10.29	9.38	买入
600166.SH	福田汽车	3.20	0.17	0.24	0.39	16.95	13.33	8.21	买入
600418.SH	江淮汽车	30.67	-0.78	1.12	3.60	-	27.38	8.52	买入
0175.HK	吉利汽车	17.45	1.63	2.73	3.30	10.46	6.39	5.29	买入
301039.SZ	中集车辆	7.19	0.48	0.56	0.84	18.98	12.84	8.56	买入
000338.SZ	潍柴动力	31.29	1.26	1.66	1.98	13.71	18.85	15.80	增持
000951.SZ	中国重汽	22.19	1.42	1.80	2.16	11.92	12.33	10.27	买入
002906.SZ	华阳集团	27.84	1.49	1.82	2.14	20.54	15.30	13.01	增持
9868.HK	小鹏汽车-W	51.55	-0.81	-0.30	3.60	-	-	14.33	买入
601633.SH	长城汽车	17.02	1.16	1.43	1.84	19.63	11.90	9.25	增持
002594.SZ	比亚迪	87.59	3.58	4.71	6.23	27.31	18.60	14.06	买入
600066.SH	宇通客车	27.42	2.51	2.84	3.08	13.03	9.65	8.90	增持
600660.SH	福耀玻璃	50.05	3.57	3.94	4.71	18.15	12.70	10.63	增持
002920.SZ	德赛西威	86.94	4.34	4.41	5.12	29.26	19.71	16.98	买入
603786.SH	科博达	46.48	2.05	2.18	2.45	38.03	21.32	18.97	买入
601689.SH	拓普集团	60.19	1.61	1.90	2.30	48.26	31.68	26.17	买入
601799.SH	星宇股份	111.04	5.71	6.69	8.26	21.70	16.60	13.44	买入
600841.SH	动力新科	6.66	0.00	0.25	0.51	2.94	26.64	13.06	增持
600699.SH	均胜电子	23.79	0.95	1.13	1.30	36.41	21.05	18.30	增持
002283.SZ	天润工业	11.31	0.33	0.41	0.52	19.33	27.59	21.75	增持

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：1.港股标的股价和 EPS 单位均为港元;2.港币人民币汇率为截至 2026 年 6 月 18 日的 0.86。

仅供内部参考，请勿外传！

内容目录

1、 本周动态 6
1.1、 周动态：新能源下乡启幕，L3 自动驾驶国标征求意见，尚界 H5 焕新上市 6
1.2、周观点：2026 年不悲观，结构存机会 6
2、 本周板块追溯 7
2.1、 板块涨跌幅 7
2.2、 个股涨跌幅前十 8
3、 新闻与公告 8
3.1、 重要公告 8
3.2、 重要行业新闻 10
4、 行业指标跟踪 11
5、 风险提示 13

仅供内部参考，请勿外传！

图表目录

图 1: 板块累计周涨跌幅（2026.1.9-2026.6.18）.....7
图 2: SW 行业周涨跌幅（2026.6.15-6.18）.....7
图 3: SW 汽车子行业周涨跌幅（2026.6.15-6.18）.....7
图 4: SW 汽车子板块周成交额（2026.6.15-6.18）.....7
图 5: 2023 年-2026 年汽车月度销量（单位：万辆）.....11
图 6: 2023 年-2026 年汽车月度销量同比.....11
图 7: 2023 年-2026 年乘用车月销量（单位：万辆）.....11
图 8: 2023 年-2026 年乘用车月度销量同比.....11
图 9: 2020 年-2026 年商用车月度销量及增速（单位：万辆）.....12
图 10: 2020 年-2026 年重卡月度销量及增速（单位：万辆）.....12
图 11: 2023 年-2026 年新能源汽车月度销量（单位：万辆）.....12
图 12: 2023 年-2026 年新能源汽车月度销量同比.....12
图 13: 2023 年-2026 年汽车经销商月度库存系数.....12
图 14: 2023 年-2026 年自主品牌汽车月度库存系数.....12

表 1: A 股汽车行业个股周涨跌幅榜（2026.6.15-6.18）.....8

仅供内部参考，请勿外传！

1、本周动态

1.1、周动态：新能源下乡启幕，L3 自动驾驶国标征求意见，尚界 H5 焕新上市

五部门启动 2026 年新能源汽车下乡活动，自动驾驶强制性国标公开征求意见。6 月 18 日，工信部、商务部等五部门联合组织开展 2026 年新能源汽车下乡活动，主题为“绿色、低碳、智能、安全——智行千县万镇，绿惠乡村万家”。活动对换购新能源汽车的乡村消费者均可申领以旧换新补贴，不受补贴资格数量限制，并将推动智能网联技术、新型充换电技术等在乡村地区应用。6 月 17 日，工信部正式就《智能网联汽车自动驾驶系统安全要求》两项强制性国家标准（报批稿）公开征求意见。此次修订将标准属性由“推荐性”转为“强制性”，明确 L3、L4 级自动驾驶系统的技术要求与安全底线。

尚界 H5 焕新上市，指导价区间 15.98-19.98 万元。6 月 18 日，鸿蒙智行旗下尚界 H5 焕新上市，尺寸为 4780/1910/1664mm，轴距 2840mm。新车提供增程与纯电两种动力形式，共推出 6 款车型，售价区间为 15.98-19.98 万元。配置方面，新车搭载华为乾崑智驾 ADS 4.1，提供 192 线激光雷达。续航方面，纯电版搭载 80 度电池，CLTC 纯电续航可达 655km。

1.2、周观点：2026 年不悲观，结构存机会

2026 不必悲观，结构存机会。在新能源购置税优惠确定性退坡，以旧换新幅度退坡下，2026 年汽车总量难有惊喜。但自主品牌高端化升级，智能化加速渗透，具身智能量产落地，汽车以及产业链仍在大的技术变革周期中，维持汽车行业“推荐”评级。我们整体认为 2026 年不必悲观，看好：1）自主高端化机会，推荐江淮汽车、零跑汽车、长城汽车、吉利汽车、比亚迪、北汽蓝谷、上汽集团等；2）重卡看好产业链盈利加速，推荐福田汽车、中国重汽 A、中国重汽 H，AIDC 电源设备方面推荐动力新科、潍柴动力、天润工业；3）智能化看好核心硬件放量、座舱价值量提升、robotaxi 加速推广，推荐华阳集团、德赛西威、科博达、看好激光雷达，关注禾赛科技、速腾聚创；看好 Robotaxi，关注小马智行、文远知行；4）人型机器人看好头部机器人厂商潜在供应链，推荐拓普集团、三花智控、银轮股份、新泉股份等；5）个股强阿尔法零部件，推荐福耀玻璃、星宇股份等。

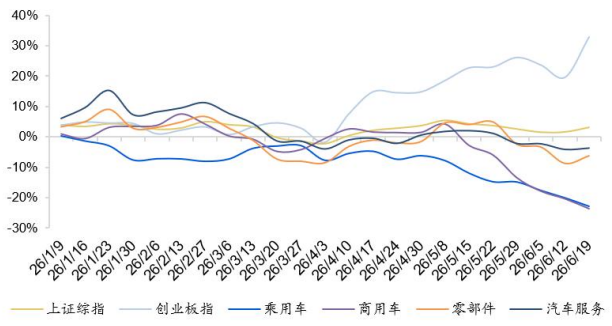
仅供内部参考，请勿外传！

2、本周板块追溯

2.1、板块涨跌幅

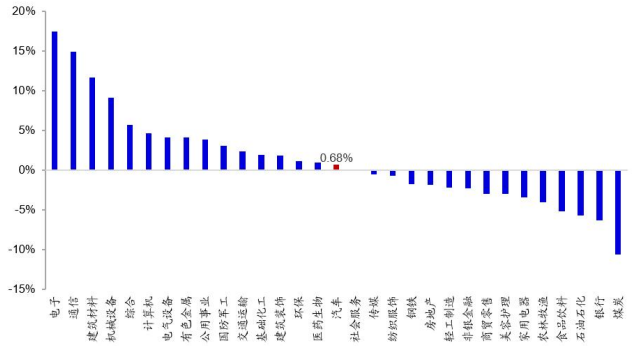
2026.06.15-06.18 A 股汽车板块表现弱于上证指数。一周涨跌幅（6 月 15 日至 6 月 18 日）：上证综指+1.5%，创业板指+11.0%，汽车板块指数+0.7%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务分别为-3.5%/-4.1%/+2.7%/+0.5%。汽车行业指数表现弱于上证指数，汽车板块周度成交额环比下降。2026.6.15-2026.6.18 期间，港股汽车整车理想汽车/小鹏汽车/蔚来/零跑汽车/吉利汽车涨跌幅分别为-8.8%/-10.7%/-3.1%/-7.7%/-2.9%。

图 1：板块累计周涨跌幅（2026.1.9-2026.6.18）



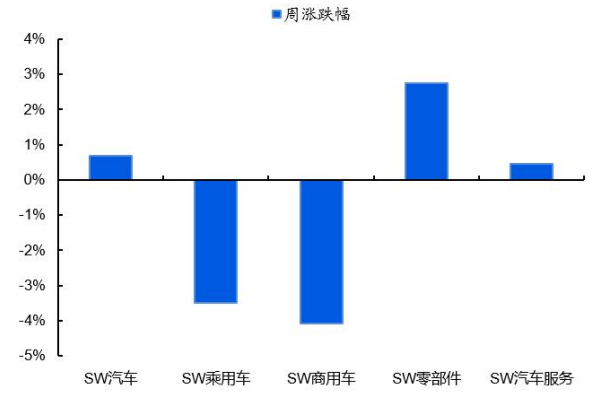
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 2：SW 行业周涨跌幅（2026.6.15-6.18）



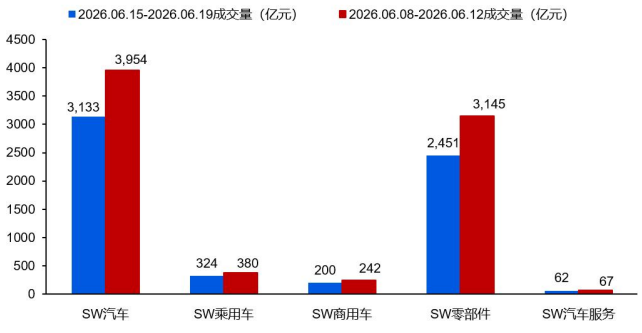
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 3：SW 汽车子行业周涨跌幅（2026.6.15-6.18）



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 4：SW 汽车子板块周成交额（2026.6.15-6.18）



资料来源：Wind，国海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传！

2.2、个股涨跌幅前十

鑫宏业领涨，金麒麟领跌。6.15-6.18 涨跌幅前十个股包括鑫宏业（+53.5%）、三联锻造（+30.3%）、华锋股份（+25.7%）、福达股份（+25.2%）、晋拓股份（+22.4%）、金鸿顺（+19.6%）、云意电气（+18.9%）、天润工业（+18.3%）、中捷精工（+18.2%）、肇民科技（+17.2%）；涨跌幅后十个股包括金麒麟（-17.3%）、春兴精工（-13.8%）、瑞玛精密（-13.7%）、ST 曙光（-11.2%）、冠盛股份（-11.2%）、隆鑫通用（-10.7%）、宇通客车（-9.7%）、东安动力（-9.7%）、松原安全（-8.8%）、中国汽研（-8.5%）。

表 1：A 股汽车行业个股周涨跌幅榜（2026.6.15-6.18）

涨幅前十	证券简称	周涨跌幅	跌幅前十	证券简称	周涨跌幅
301310.SZ	鑫宏业	53.5%	603586.SH	金麒麟	-17.3%
001282.SZ	三联锻造	30.3%	002547.SZ	春兴精工	-13.8%
002806.SZ	华锋股份	25.7%	002976.SZ	瑞玛精密	-13.7%
603166.SH	福达股份	25.2%	600303.SH	ST 曙光	-11.2%
603211.SH	晋拓股份	22.4%	605088.SH	冠盛股份	-11.2%
603922.SH	金鸿顺	19.6%	603766.SH	隆鑫通用	-10.7%
300304.SZ	云意电气	18.9%	600066.SH	宇通客车	-9.7%
002283.SZ	天润工业	18.3%	600178.SH	东安动力	-9.7%
301072.SZ	中捷精工	18.2%	300893.SZ	松原安全	-8.8%
301000.SZ	肇民科技	17.2%	601965.SH	中国汽研	-8.5%

资料来源：Wind，国海证券研究所

3、新闻与公告

3.1、重要公告

爱柯迪：拟以集中竞价交易方式回购股份

爱柯迪发布回购报告书，公司拟通过集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 1 亿元且不超过人民币 2 亿元。回购资金来源为公司自有资金和中国银行股份有限公司宁波市分行提供的专项贷款，其中公司已取得中国银行出具的《贷款承诺函》，中国银行承诺给予公司不超过人民币 1.80 亿元的股票回购专项贷款，具体股票回购专项贷款提用金额不得高于股票回购总金额的 90%。本次回购股份拟用于员工持股计划或股权激励，回购价格上限为 24.50 元/股（含），回购实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。按回购价格上限测算，预计回购股份数量为 408.16 万股至 816.33 万股，占公司总股本比例为 0.40%至 0.79%。

福达股份：已回购股份集中竞价减持时间届满

仅供内部参考，请勿外传！

福达股份于 6 月 19 日发布已回购股份集中竞价减持结果暨股份变动公告。公司于 2024 年 2 月 20 日至 2024 年 5 月 21 日期间通过集中竞价交易方式回购股份 871.92 万股，占公司总股本比例为 1.35%，回购股份用途为维护公司价值及股东权益。根据此前披露的减持计划，公司计划自 2026 年 3 月 19 日至 2026 年 6 月 18 日，通过集中竞价交易方式减持不超过 645.65 万股，占公司总股本比例不超过 1.00%。截至公告披露日，公司累计减持已回购股份 291.96 万股，占公司总股本比例为 0.45%，减持价格区间为 15.90 元/股至 16.37 元/股，成交总额为 4732.87 万元。本次减持计划披露的减持时间已经届满，当前回购专用证券账户持股数量为 659.96 万股，占公司总股本比例为 1.02%。

爱玛科技：首次以集中竞价交易方式回购公司股份

爱玛科技发布首次回购公司股份公告。公司于 2026 年 5 月 28 日召开第六届董事会第七次会议，审议通过《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购部分公司股份，回购资金总额不低于人民币 2 亿元（含）且不超过人民币 4 亿元（含），回购股份未来用于实施公司股权激励计划或员工持股计划，回购期限为 2026 年 5 月 28 日至 2026 年 11 月 27 日。2026 年 6 月 15 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 58.48 万股，占公司总股本比例为 0.07%，购买最高价为 21.16 元/股、最低价为 20.80 元/股，已支付总金额为 1232.02 万元（不含交易费用）。

岱美股份：董事会秘书离任并聘任新任董事会秘书

岱美股份发布公告，公司董事会收到董事会秘书肖传龙的书面辞职报告。肖传龙因工作调整申请辞去董事会秘书职务，辞职后仍在公司担任财务总监职务。肖传龙的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。截至公告披露日，肖传龙持有公司 112.66 万股股份，不存在未履行完毕的公开承诺事项。公司于 2026 年 6 月 16 日召开第七届董事会第四次会议，审议通过《关于聘任公司董事会秘书的议案》，同意聘任王清涛为公司董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至第七届董事会任期届满之日止。

兴业科技：拟收购磷化铟业务，切入化合物半导体新材料赛道

6 月 21 日，兴业科技公告称，公司拟以现金 5,500 万元收购青岛立昂全部磷化铟（InP）衬底及半导体电子材料研发、制造与销售业务，交易范围包括相关资产、业务团队及专利商标、专有技术等知识产权，以及正在履行中的业务合同等。公告同时提示，本次交易目前仅签署框架协议，预计不会对公司当期经营业绩产生实质性影响，且公司暂无半导体新材料领域相关管理经验，相关业务存在技术突破、产品良率、客户认证及市场开拓不及预期等风险。

仅供内部参考，请勿外传！

3.2、重要行业新闻

自动驾驶强制性国标报批稿公开征求意见，智能驾驶监管框架持续完善

工信部组织完成《智能网联汽车自动驾驶系统安全要求》等两项强制性国家标准报批稿，并于 6 月 17 日至 6 月 24 日公开征求意见。该标准规定了自动驾驶系统的技术要求、安全保障要求、同一型式判定要求，以及相应的保障要求检验、安全档案检验和确认性试验方法。

博泰车联拟配售新 H 股募资，加码 AI 芯片及智能汽车生态布局

6 月 17 日博泰车联发布公告，公司拟按每股 173.40 港元配售 225.93 万股新 H 股。假设配售股份获悉数配售，所得款项总额预计约为 3.92 亿港元，所得款项净额预计约为 3.82 亿港元。公司公告显示，配售事项所得款项净额拟用于研发投入、业务拓展及补充营运资金等用途，约 80%将专项用于未来潜在的战略性并购和投资，围绕其“软硬芯云”一体化战略布局，投资于 AI 行业及产业链上下游的关键核心环节，包括但不限于芯片/半导体、AI Agent 等领域；剩余约 20%则用于补充营运资金及一般企业用途。

吉利远程与曹操出行达成合作，2030 年有望累计投放 10 万辆 Robovan

6 月 18 日，吉利远程新能源商用车与曹操出行达成战略合作，双方将共同推进 Robovan 规模化落地。根据规划，到 2030 年双方将累计投放 10 万辆吉利远程 Robovan 神童 T6。吉利远程旗下神童 T6 将成为双方重点合作车型。神童 T6 按照整车碰撞安全标准进行仿真与测试，可满足计划物流及即时物流等多种城配场景。

文远知行与 Uber 推进苏黎世 Robotaxi 商业化，海外 Robotaxi 布局提速

文远知行与 Uber 于 6 月 17 日联合宣布，计划在瑞士苏黎世推出商业化 Robotaxi 服务，预计年内正式启动。根据项目安排，当地出行与物流运营商 Rydera 将负责车队日常管理，文远知行与 Uber 则将根据监管审批和运营进展逐步扩大车队规模。技术层面，文远知行与 Uber 宣布，计划在瑞士苏黎世推出商业化 Robotaxi 服务。在完成监管审批后，当地用户可通过 Uber App 呼叫文远知行 Robotaxi 服务，项目预计于今年内启动运营。文远知行表示，随着苏黎世项目的推进，目前双方已在合作协议覆盖的 15 座国际城市中完成 5 座城市部署，未来将继续扩大 Robotaxi 服务网络。

现代汽车集团拟收购 SoftBank 所持 Boston Dynamics 剩余股权

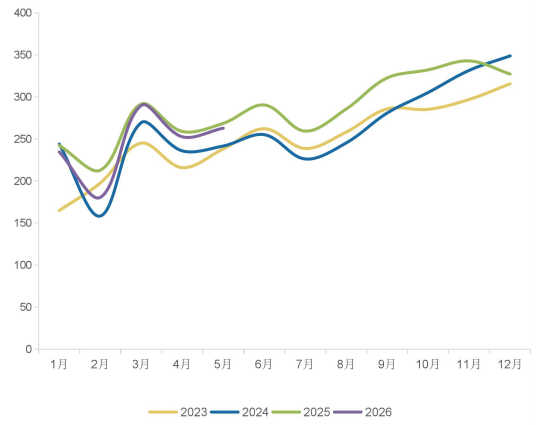
据路透社 6 月 19 日报道，现代汽车集团计划以 3.25 亿美元收购 SoftBank 持有的 Boston Dynamics 剩余 9.65%股权。若交易完成，现代汽车集团将实现对 Boston Dynamics 的完全持股。报道称，现代汽车集团及其关联方目前合计持有 Boston Dynamics 超过 90%股权。

仅供内部参考，请勿外传！

4、行业指标跟踪

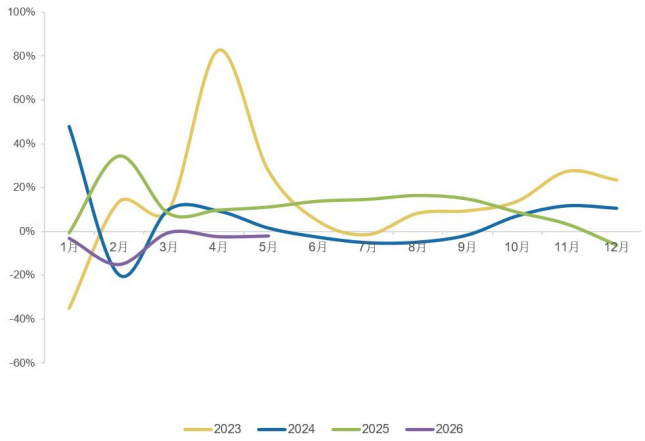
据中汽协发布的 5 月产销数据，汽车产销分别完成 261.6 万辆和 262.9 万辆，环比分别增加 1.6%和 4.1%，同比分别下降 1.2%和 2.1%。乘用车产销分别完成 224.1 万辆和 225.3 万辆，环比分别增加 2%和 5.8%，同比分别下降 3.1%和 4.2%。商用车产销分别完成 37.5 万辆和 37.6 万辆，环比分别下降 0.8%和 5.1%，同比分别增长 11.8%和 12.5%。新能源汽车产销分别完成 155.4 万辆和 149.6 万辆，同比分别增加 22.4%和 14.4%，新能源汽车销量达到汽车新车总销量的 56.9%。

图 5：2023 年-2026 年汽车月度销量（单位：万辆）



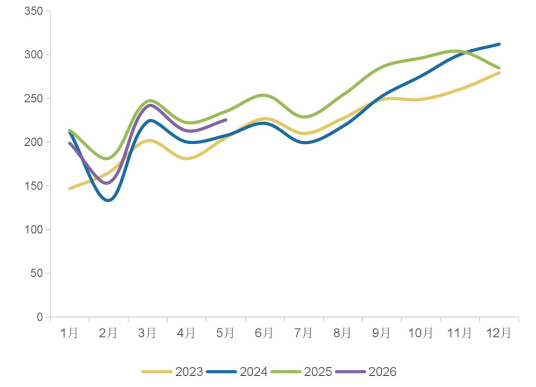
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 6：2023 年-2026 年汽车月度销量同比



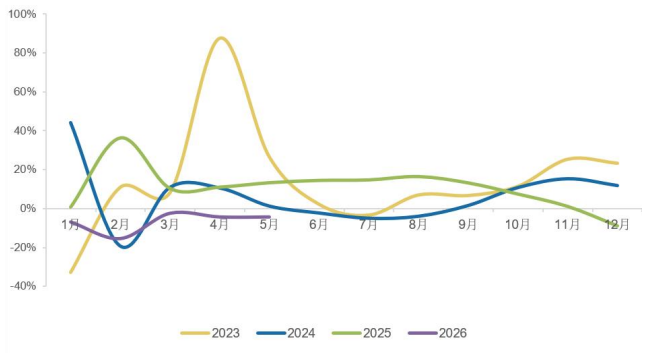
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 7：2023 年-2026 年乘用车月销量（单位：万辆）



资料来源：Wind，国海证券研究所

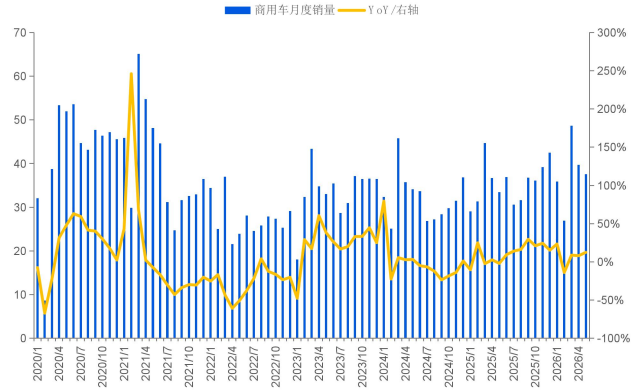
图 8：2023 年-2026 年乘用车月度销量同比



资料来源：Wind，国海证券研究所

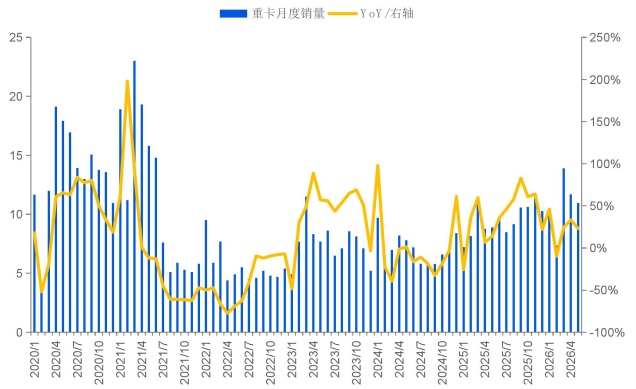
仅供内部参考，请勿外传！

图 9：2020 年-2026 年商用车月度销量及增速（单位：万辆）



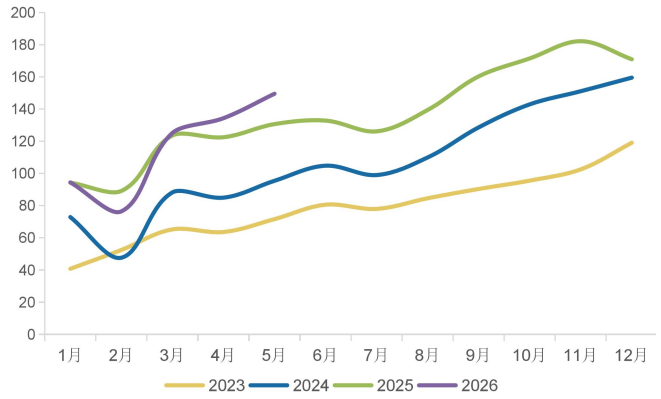
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 10：2020 年-2026 年重卡月度销量及增速(单位：万辆）



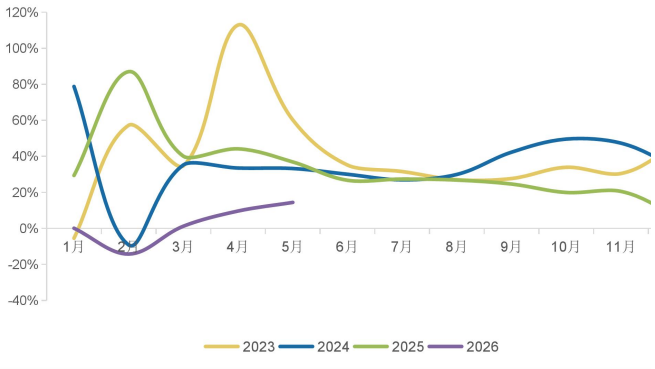
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 11：2023 年-2026 年新能源汽车月度销量(单位：万辆）



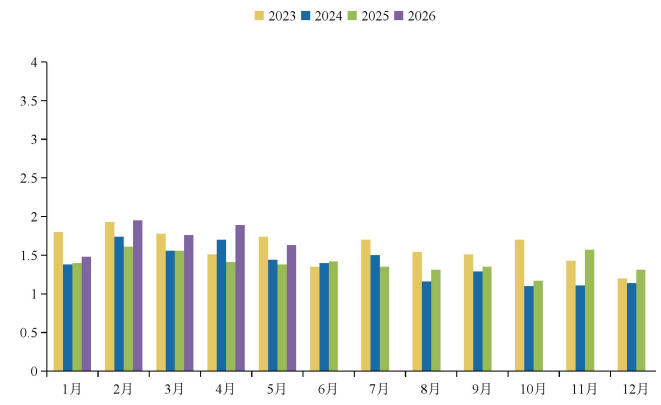
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 12：2023 年-2026 年新能源汽车月度销量同比



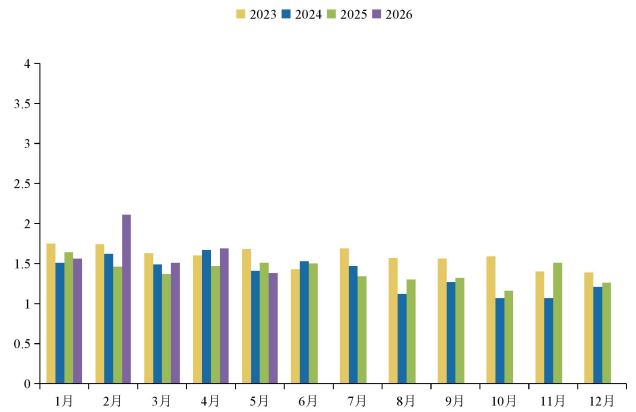
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 13：2023 年-2026 年汽车经销商月度库存系数



资料来源：中国汽车流通协会，Wind，国海证券研究所

图 14：2023 年-2026 年自主品牌汽车月度库存系数



资料来源：中国汽车流通协会，Wind，国海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传！

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2026/6/22	EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	评级
300893.SZ	松原安全	17.68	0.79	1.16	1.51	30.52	15.24	11.71	买入
688326.SH	经纬恒润	74.38	0.89	2.08	3.50	140.61	36	21.25	增持
601127.SH	赛力斯	65.30	3.67	5.95	8.18	35.37	10.97	7.98	买入
600104.SH	上汽集团	10.50	0.89	1.02	1.12	17.31	10.29	9.38	买入
600166.SH	福田汽车	3.20	0.17	0.24	0.39	16.95	13.33	8.21	买入
600418.SH	江淮汽车	30.67	-0.78	1.12	3.60	-	27.38	8.52	买入
0175.HK	吉利汽车	17.45	1.63	2.73	3.30	10.46	6.39	5.29	买入
301039.SZ	中集车辆	7.19	0.48	0.56	0.84	18.98	12.84	8.56	买入
000338.SZ	潍柴动力	31.29	1.26	1.66	1.98	13.71	18.85	15.80	增持
000951.SZ	中国重汽	22.19	1.42	1.80	2.16	11.92	12.33	10.27	买入
002906.SZ	华阳集团	27.84	1.49	1.82	2.14	20.54	15.30	13.01	增持
9868.HK	小鹏汽车-W	51.55	-0.81	-0.30	3.60	-	-	14.33	买入
601633.SH	长城汽车	17.02	1.16	1.43	1.84	19.63	11.90	9.25	增持
002594.SZ	比亚迪	87.59	3.58	4.71	6.23	27.31	18.60	14.06	买入
600066.SH	宇通客车	27.42	2.51	2.84	3.08	13.03	9.65	8.90	增持
600660.SH	福耀玻璃	50.05	3.57	3.94	4.71	18.15	12.70	10.63	增持
002920.SZ	德赛西威	86.94	4.34	4.41	5.12	29.26	19.71	16.98	买入
603786.SH	科博达	46.48	2.05	2.18	2.45	38.03	21.32	18.97	买入
601689.SH	拓普集团	60.19	1.61	1.90	2.30	48.26	31.68	26.17	买入
601799.SH	星宇股份	111.04	5.71	6.69	8.26	21.70	16.60	13.44	买入
600841.SH	动力新科	6.66	0.00	0.25	0.51	2.94	26.64	13.06	增持
600699.SH	均胜电子	23.79	0.95	1.13	1.30	36.41	21.05	18.30	增持
002283.SZ	天润工业	11.31	0.33	0.41	0.52	19.33	27.59	21.75	增持

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：1.港股标的股价和 EPS 单位均为港元;2.港币人民币汇率为截至 2026 年 6 月 18 日的 0.86。

5、风险提示

1）乘用车销量不及预期;

仅供内部参考，请勿外传！

2）智能驾驶安全性事件频发；

3）零部件年超额下降幅度过大；

4）主机厂价格战过于激烈；

5）上游原材料价格大幅波动；

6）重点关注公司业绩或不达预期；

7）政策及贸易关税变动风险；

8）快充等新技术发展不及预期；

9）我国车载芯片的自主率较低，多依赖进口，汽车供应链存在较大风险。

仅供内部参考，请勿外传！

【汽车小组介绍】

戴畅，首席分析师，上海交通大学本硕，9 年汽车卖方工作经验，全行业覆盖，深耕一线，主攻汽车智能化和电动化，善于把握行业周期拐点，技术突破节奏，以及个股经营变化。
胡惠民，汽车行业分析师，华威大学金融硕士，4 年汽车卖方研究经验，擅长对乘用车行业整体需求的判断，以及自下而上对个股的挖掘与跟踪。
徐鸣爽，汽车行业分析师，复旦大学文学学士、波士顿大学经济学/东北大学数据分析双硕士，3 年卖方研究经验，对搭建行业研究与数据跟踪框架有心得，目前主要覆盖商用车。
陈飞宇，汽车行业分析师，墨尔本大学金融硕士，3 年汽车市场研究经验，擅长把握产业技术变革，深度跟踪公司经营变化，主要覆盖汽车零部件智能化软硬件。
白浪，汽车行业分析师，哈尔滨工业大学工科学士，哥伦比亚大学硕士，清华大学硕士，5 年金融机构从业经验，2 年汽车卖方研究经验，擅长自下而上对个股的挖掘与跟踪。

【分析师承诺】

戴畅，本报告中的分析师均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，客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，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取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；
中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；
回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；
增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%～20%之间；
中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间；
卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为 R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工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。本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

仅供内部参考，请勿外传！

公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，请公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司的证券研究报告。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他任何方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。