仅供内部参考，请勿外传

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

汽车与汽车零部件行业

周报、月报

2026 年 6 月 29 日

海外博弈持续，关注汽车-AI 融合发展

——汽车行业周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度数据保持平稳**

乘用车：6 月 1-21 日，全国乘用车市场零售 91.3 万辆，同比去年 6 月同期下降 23%，较上月同期增长 7%，今年以来累计零售 801.2 万辆，同比下降 20%；6 月 1-21 日，全国乘用车厂商批发 99.9 万辆，同比去年 6 月同期下降 14%，较上月同期增长 9%，今年以来累计批发 1,118.5 万辆，同比下降 7%。

新能源：6 月 1-21 日，全国乘用车市场新能源零售 58.3 万辆，同比去年 6 月同期下降 10%，较上月同期增长 11%，今年以来累计零售 428.1 万辆，同比下降 14%；6 月 1-21 日，全国乘用车厂商新能源批发 67.3 万辆，同比去年 6 月同期增长 8%，较上月同期增长 17%，今年以来累计批发 597.9 万辆，同比增长 2%。

- **欧盟拟对进口插混征收新关税，多车企竞逐加拿大**

当地时间 6 月 19 日，据德国《商报》报道，欧盟委员会正计划对从中国进口的插电式混合动力汽车（PHEV）加征新关税。欧盟的具体税率或将与欧盟对中国制造的纯电动汽车和增程式电动车征收的反补贴关税保持一致，即在欧盟统一的 10%进口关税的基础上额外加征最高达 35%的税率。6 月 25 日，据路透社发布报道称，中国电动汽车制造商正以加拿大为战略跳板，为未来进入美国市场做准备。2026 年 1 月，加拿大总理卡尼访华期间与中国达成贸易协议，取消 2024 年加征的 100%关税，改为每年给予中国产电动汽车 4.9 万辆进口配额，配额内享受 6.1% 的最惠国关税待遇，配额规模五年内将提升至 7 万辆。奇瑞、比亚迪、长安等多家车企加速加拿大布局。

- **AI 液冷方案密集宣发，车链相关企业受益**

6 月 21 日，英伟达在官方博客中发文，详细介绍了其最新 AI 服务器所搭载的 45℃全面液冷技术，并称之为“数据中心历史上最重要的能效突破之一”。并称其即将量产的 Rubin 平台为全球首个实现 100%液冷的 AI 计算平台。此前 6 月 17 日，谷歌宣布继 Deschutes 技术方案之后，推出新的液冷技术路线-Brazos，大幅提升数据中心在 AI 时代的适用性。而数据中心液冷产业链与汽车热管理细分赛道具有较高重合性，相关产业链企业有望受益 AI 液冷方案进化。

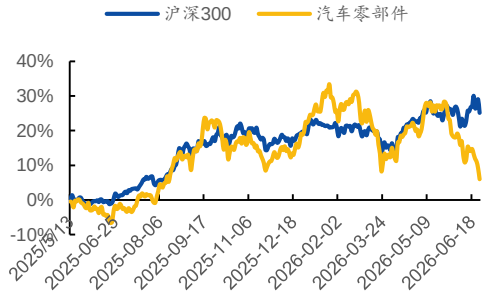
- **投资建议**

关注中国汽车海外竞逐逐步树立全球领先地位的发展趋势，关注 AI 服务器液冷化趋势下对汽车热管理赛道的带动作用。

- **风险提示**

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，出海不及预期风险，行业竞争加剧风险，新兴科技及商业模式发展及落地不及预期等。

过去一年市场行情



资料来源：同花顺 iFind

相关研究报告

《国元证券行业研究-汽车行业周报：FSD 监督版入华，关注智驾市场机遇》2026. 05. 25

《国元证券行业研究-汽车行业周报：智驾出行常态化，新合资助力全球化》2026. 05. 18

报告作者

分析师　刘乐
执业证书编号　S0020524070001
电话　021-51097188
邮箱　liule@gyzq.com.cn

分析师　陈烨尧
执业证书编号　S0020524080001
电话　021-51097188
邮箱　chenyeyao@gyzq.com.cn

仅供内部参考，请勿外传

目录

1. 本周行情回顾（2026.06.22-06.26） 3
2. 本周数据跟踪（2026.06.22-06.26） 5
2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪 5
2.2 重要月度数据跟踪 6
3. 本周行业要闻（2026.06.22-06.26） 6
3.1 国内车市重点新闻 6
3.2 国外车市重点新闻 10
4. 国元汽车主要关注标的公告（2026.06.22-06.26） 13
5. 风险提示 14

图表目录

图 1：申万一级行业涨跌幅排名 3
图 2：汽车板块三年内 PE-TTMBands 4
图 3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况 5
图 4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况 5

表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅 3
表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件） 4
表 3：世界各国汽车新能源渗透率统计表 6

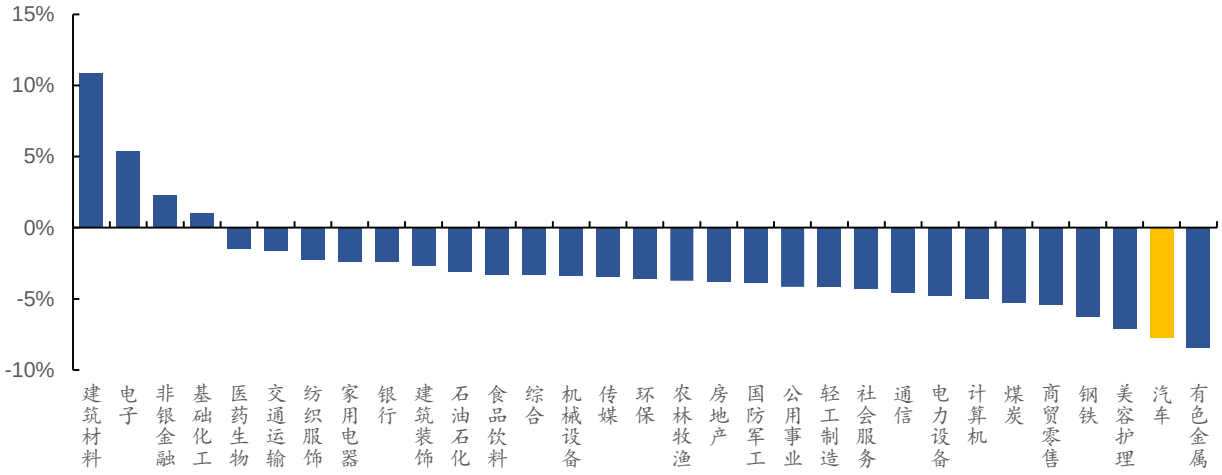
仅供内部参考，请勿外传

1. 本周行情回顾（2026.06.22-06.26）

本周汽车板块下跌 7.74%，汽车相关子板块大部分下跌。本周沪深 300 指数收报 4868.22 点，全周下跌 1.48%。汽车行业指数收报 6486.14 点，全周下跌 7.74%，较沪深 300 指数超跌 6.26pct。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 30 位。本周汽车相关子板块大部分下跌。摩托车及其他板块涨幅最大，为 2.21%。

个股方面：乘用车板块长城汽车（-14.4%）、北汽蓝谷（-12.6%）、比亚迪（-8.1%）跌幅靠前；商用车板块宇通汽车（2.9%）涨幅靠前，江淮汽车（-12.6%）、中国重汽（-12.1%）、曙光股份（-8.1%）跌幅靠前；汽车零部件板块瑞玛精密（26.8%）、祥鑫科技（18.1%）、鑫宏业（17.0%）涨幅靠前，中自科技（-24.8%）、天有为（-21.7%）、贝斯特（-20.7%）跌幅靠前。

图 1：申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅

板块名称	本周申万二级板块涨跌幅	年初至今申万二级板块涨跌幅
汽车零部件	-7.27%	-3.23%
汽车服务	-6.37%	-9.90%
摩托车及其他	2.21%	-15.78%
乘用车	-10.60%	-28.23%
商用车	-5.91%	-19.93%

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

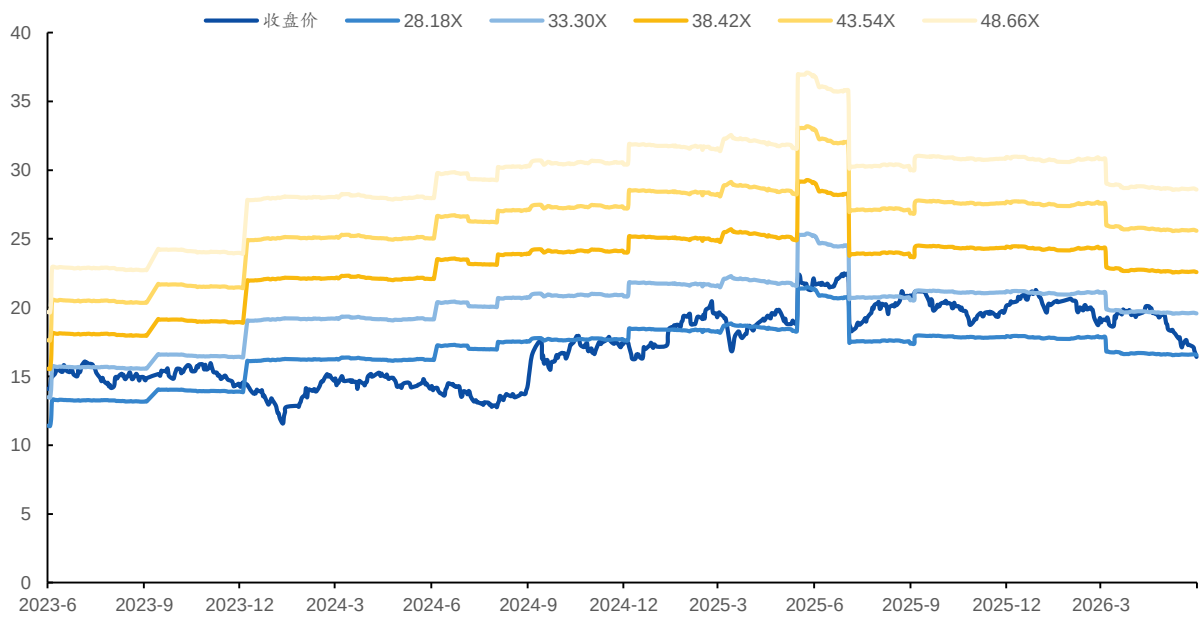
仅供内部参考，请勿外传

表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件）

子版块	证券代码	证券简称	周股价表现前三	子版块	证券代码	证券简称	周股价表现前六
乘用车	600104. SH	上汽集团	-7. 0%	汽车零部件	002976. SZ	瑞玛精密	26. 8%
	601127. SH	赛力斯	-7. 7%		002965. SZ	祥鑫科技	18. 1%
	000625. SZ	长安汽车	-7. 9%		301310. SZ	鑫宏业	17. 0%
商用车	600066. SH	宇通客车	2. 9%		600178. SH	东安动力	12. 5%
	000800. SZ	一汽解放	-3. 9%		002101. SZ	广东鸿图	11. 5%
	600166. SH	福田汽车	-4. 8%		300446. SZ	航天智造	10. 9%
子版块	**证券代码**	**证券简称**	**周股价表现后三**	**子版块**	**证券代码**	**证券简称**	**周股价表现后六**
乘用车	002594. SZ	比亚迪	-11. 3%	汽车零部件	603586. SH	金麒麟	-18. 9%
	600733. SH	北汽蓝谷	-13. 5%		603201. SH	常润股份	-19. 2%
	601633. SH	长城汽车	-14. 4%		000887. SZ	中鼎股份	-20. 6%
商用车	600303. SH	曙光股份	-8. 1%		300580. SZ	贝斯特	-20. 7%
	000951. SZ	中国重汽	-12. 1%		603202. SH	天有为	-21. 7%
	600418. SH	江淮汽车	-12. 6%		688737. SH	中自科技	-24. 8%

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

图 2：汽车板块三年内 PE-TTMBands



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

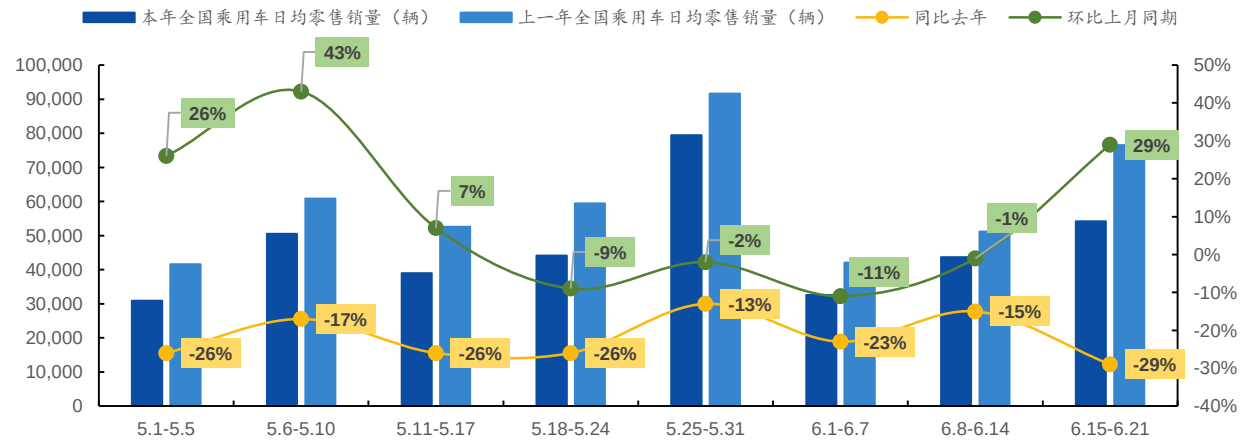
2. 本周数据跟踪（2026.06.22-06.26）

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：6 月 1-21 日，全国乘用车市场零售 91.3 万辆，同比去年 6 月同期下降 23%，较上月同期增长 7%，今年以来累计零售 801.2 万辆，同比下降 20%；6 月 1-21 日，全国乘用车厂商批发 99.9 万辆，同比去年 6 月同期下降 14%，较上月同期增长 9%，今年以来累计批发 1,118.5 万辆，同比下降 7%。

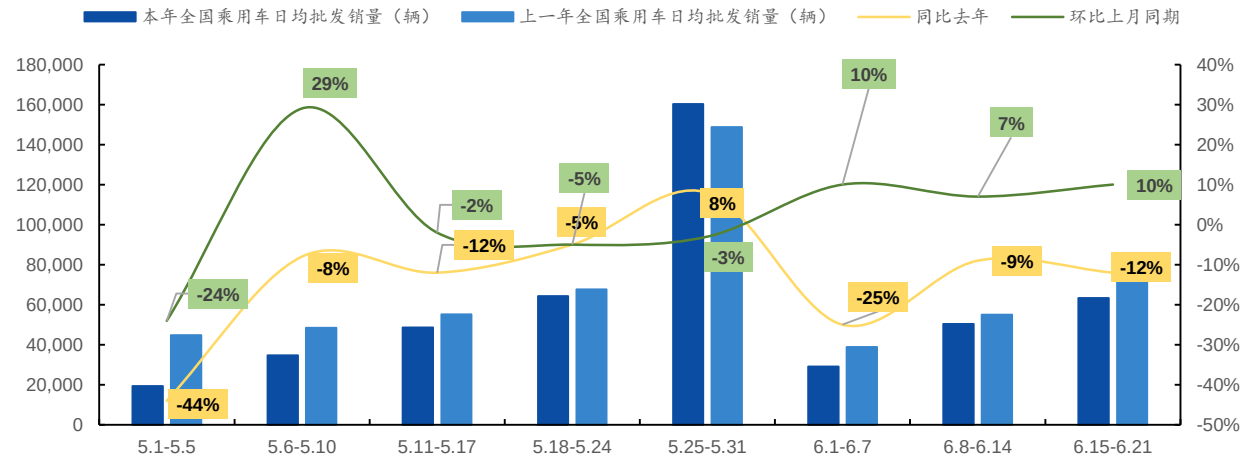
新能源：6 月 1-21 日，全国乘用车市场新能源零售 58.3 万辆，同比去年 6 月同期下降 10%，较上月同期增长 11%，今年以来累计零售 428.1 万辆，同比下降 14%；6 月 1-21 日，全国乘用车厂商新能源批发 67.3 万辆，同比去年 6 月同期增长 8%，较上月同期增长 17%，今年以来累计批发 597.9 万辆，同比增长 2%。

图 3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

图 4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.2 重要月度数据跟踪

表 3：世界各国汽车新能源渗透率统计表

区域 / 国家	2021 年年度	2022 年年度	2023 年年度	2024 年年度	2025 年年度	2026 年 1 季度	2026 年 4 月	2026 年年累
全球	**7.8%**	**13.1%**	**15.9%**	**19.5%**	**23.6%**	**20.6%**	**23.9%**	**21.5%**
中国汇总	**12.6%**	**24.4%**	**29.9%**	**39.2%**	**45.5%**	**39.3%**	**49.4%**	**42.0%**
欧洲								
德国	22.7%	28.0%	22.3%	18.2%	26.8%	30.1%	32.8%	30.8%
法国	14.4%	17.3%	22.0%	21.5%	23.2%	28.2%	28.2%	28.2%
挪威	69.8%	73.5%	70.1%	71.9%	80.9%	79.3%	80.7%	79.7%
欧洲其他	7.2%	10.8%	13.8%	13.7%	18.8%	17.2%	20.0%	19.6%
瑞典	39.1%	49.1%	51.2%	50.9%	55.8%	56.5%	56.8%	56.6%
意大利	9.8%	9.8%	8.0%	7.0%	11.9%	15.0%	16.2%	15.3%
英国	16.3%	20.3%	21.2%	24.7%	31.3%	32.5%	36.7%	33.4%
欧洲汇总	**14.2%**	**18.5%**	**18.5%**	**17.6%**	**23.4%**	**25.7%**	**25.0%**	**25.5%**
北美洲								
美国	4.2%	6.9%	9.1%	9.7%	9.7%	6.9%	6.1%	6.7%
北美其他	1.6%	2.9%	3.9%	4.5%	3.0%	4.2%	4.8%	4.3%
北美洲汇总	**3.8%**	**6.3%**	**8.3%**	**8.8%**	**8.5%**	**6.4%**	**5.9%**	**6.3%**
亚洲其他								
韩国	6.2%	9.9%	8.9%	9.5%	14.0%	22.5%	23.9%	22.9%
日本	1.0%	2.2%	2.9%	2.3%	2.3%	3.2%	3.0%	3.1%
亚洲其他	0.2%	0.6%	1.9%	3.3%	7.5%	8.4%	7.2%	8.1%
亚洲其他汇总	**1.0%**	**1.9%**	**2.8%**	**3.6%**	**6.9%**	**8.3%**	**7.7%**	**8.1%**
南半球汇总	**0.2%**	**0.8%**	**2.2%**	**3.2%**	**4.7%**	**7.7%**	**10.7%**	**8.5%**

资料来源：乘联数据，国元证券研究所

3. 本周行业要闻（2026.06.22-06.26）

3.1 国内车市重点新闻

1. Momenta 估值冲至 90 亿美元，拟赴港 IPO 募资 10 亿美元（2026.06.19）

6 月 19 日，中国自动驾驶公司 Momenta 估值已达到约 90 亿美元（约合 610 亿元人民币），正准备赴港上市，计划通过 IPO 募资约 10 亿美元（约合 68 亿元人民币）。据接近交易人士透露，Momenta 目前已通过港交所上市聆讯，将于 6 月 30 日前后启动发行。

Momenta 总部位于江苏苏州，定位为自动驾驶汽车的“大脑”，主要向车企提供智能驾驶辅助解决方案。投资阵容涵盖通用汽车、丰田汽车、上汽集团、梅赛德斯-奔驰、博世等产业巨头，以及淡马锡、云锋基金、腾讯等长期资本。商业化方面，Momenta 已与 Uber 在德国慕尼黑、与梅赛德斯-奔驰在阿布扎比合作推动 Robotaxi

仅供内部参考，请勿外传

服务，并与东南亚叫车平台 Grab 拓展区域市场。

中国证监会 6 月 10 日备案、18 日公告的文件显示，Momenta 计划在香港发行最多 4375 万股，备案申请已获批准。一旦成功上市，Momenta 将成为继文远知行、小马智行之后又一家赴港上市的中国自动驾驶企业。香港交易所数据显示，2026 年前 5 个月企业在港募资约 1668 亿港元（约合 1444 亿元人民币），较上年同期的 792 亿港元增长超一倍。

2. 小鹏 MONA 首款 SUV“L03”官宣 （2026. 06. 22）

6 月 22 日，小鹏汽车官宣 MONA 首款 SUV——MONA L03 即将正式登场。何小鹏在微博发文表示，MONA 系列立项内部代号为“MONALISA”（蒙娜丽莎），过去两年只见 MONA，未闻 LISA。在 MONA 系列中，M 代表轿车，L 代表 SUV，M03 和 L03 共同拼出完整的 MONALISA。该车已出现在 4 月的工信部申报目录中，采用与 MONA M03 一致的家族化设计语言，整体为动感溜背 SUV 造型。申报信息显示，新车长 4650/4672mm、宽 1920mm、高 1600mm，轴距 2850mm；提供纯电与增程双动力形式，全系标配小鹏 VLA 2.0 辅助驾驶系统。新车计划 2026 年内发布，将于 7 月 2 日正式对外亮相。

3. 华为乾崑智驾 ADS 高阶功能包优惠将结束，价格将恢复至 3.6 万元（2026. 06. 22）

6 月 22 日，华为乾崑智能汽车解决方案官微发布公告，宣布将从 7 月 1 日起调整智驾 ADSMax 高阶功能包的价格。一次性购买的建议销售价限时优惠将被取消，价格将从 32000 元恢复至 36000 元的标准价。

此次价格调整的同时，华为还对 ADS 高阶功能包的保障与服务权益进行了重大升级。新增的保障权益包括将城区 NCA 及高速 NCA 纳入保障场景，进一步提升了智驾功能的安全性和可靠性。此外，用户购买时享有的高阶功能包补贴政策将由各合作车企自行发布，最终支付金额以实际成交价为准。

4. 文远知行联手吉利远程、冠忠巴士，共同开发原生量产右舵 Robotaxi（2026. 06. 22）

6 月 22 日，文远知行与吉利远程、冠忠巴士集团在 2026 国际汽车及供应链博览会（香港）现场签署战略合作协议。三方将基于现有前装量产 Robotaxi GXR 平台，联合开发面向右舵市场的原生量产 Robotaxi 车型，并以香港为起点，推进右舵市场 Robotaxi 商业化出行服务落地。

冠忠巴士集团旗下冠忠智慧出行此前已在香港引入左舵版 Robotaxi GXR，并取得自动驾驶先导牌照，正在香港公开道路开展测试。此次三方合作将在此基础上进一步面向右舵市场推进产品开发、道路验证和运营探索。新车型并非对现有左舵车型的简单调整，而是依托 Robotaxi GXR 的前装量产经验与平台能力，围绕右舵市场的交

仅供内部参考，请勿外传

通法规、道路环境、用户习惯及运营需求，开展从产品定义、车辆平台、自动驾驶系统到人机交互的系统性原生开发。

文远知行创始人兼 CEO 韩旭表示，公司已在 12 个国家、40 余座城市落地部署自动驾驶业务，此次合作将为其打开全球右舵市场奠定重要基础。吉利远程新能源商用车集团 CEO 范现军指出，三方合作打通了从技术研发到整车生产再到终端运营的商业闭环。冠忠巴士集团主席黄良柏表示，面对油价高企、驾驶员难聘的现状，三方协作将为香港带来更安全、高效、环保的公共出行体验。香港作为全球繁忙且具有代表性的右舵交通市场，将为右舵版 Robotaxi 的产品验证、数据积累和能力迭代提供重要场景支撑。以此为起点，该模式将逐步推广至新加坡、英国、日本、澳大利亚等全球核心右舵出行市场。

5. 全新理想 L8 上市：五座旗舰定位，Livis 版标配 800V 全主动悬架与双马赫芯片（2026.06.23）

6 月 23 日，全新理想 L8 正式上市。新车共推出 Ultra 和 Livis 两个版本，定位从六座中大型 SUV 变更为五座旗舰 SUV。Ultra 版售价 36.98 万元，首销限时权益价 35.98 万元；Livis 版售价 42.98 万元，首销限时权益价 41.98 万元。车身尺寸为 5135×2000×1800mm，轴距 3045mm。

两个版本均搭载第三代 5C 增程系统与 72.7kWh 电池组。CLTC 纯电续航 430 公里，综合续航 1670 公里，百公里油耗 6.2 升。底盘方面，Ultra 版标配线控魔毯底盘（双阀连续可变阻尼减振器+线控转向+后轮转向），转弯半径 5.1 米；Livis 版则搭载 800V 全主动悬架与 EMB 线控机械制动，底盘响应时间小于 100 毫秒。智能驾驶层面，Ultra 版搭载单颗马赫 M100 芯片（算力 1280TOPS）；Livis 版搭载双马赫 M100 芯片（总算力 2560TOPS），并配备 4 颗激光雷达。

全新理想 L8 全系标配四把零重力座椅，为行业唯一实现该配置的五座 SUV。二排首创联排双零重力座椅，基于自研“五连杆调节魔毯坐垫”专利技术，坐垫可伸长至 562mm，靠背最大躺角 55 度，零压腿托最长 420mm。座舱方面，前舱配备 29 英寸 6K 全景屏，后排配备 21 英寸 4K 移动屏，全车 27 扬声器音响总功率达 4720W。Livis 版还拥有专属晶耀玻璃格栅条、字母标绣标、辉映灰哑光漆面及双拼色方向盘等专属设计套装。

6. 商务部等九部门发文培育壮大汽车后市场消费，围绕六大领域推出 17 条措施（2026.06.23）

6 月 23 日，商务部、工业和信息化部、公安部、交通运输部、文化和旅游部、海关总署、市场监管总局、金融监管总局、体育总局等九部门联合发布《关于培育壮大汽车后市场消费若干措施的通知》（商消费函 2026 年第 145 号）。通知围绕规范有序发展汽车改装、支持发展房车露营产业、培育传统经典车新业态、优化汽车维修和保险服务供给、积极发展汽车赛事运动、推动汽车租赁创新融合发展六大领域，共提出 17 条措施。在当日国新办发布会上，商务部副部长盛秋平表示，此次出台的 2.0

仅供内部参考，请勿外传

版政策可用“破”“立”“扩”“优”四个字概括——“破”即破除行业发展障碍，“立”即构建支撑体系，“扩”即扩展消费场景，“优”即优化服务供给。

通知在汽车改装领域提出建立健全分级分类管理制度、完善标准体系、建立改装用零部件准入许可制度等举措。房车露营方面，支持各地优化房车上路通行管理政策、简化营地用地审批流程，并推动房车制造产业链升级。传统经典车方面，将依据《传统经典车通用要求》开展认定工作，支持试点城市探索流通交易和有条件上路等业务。维修和保险服务领域，要求整车及动力电池企业开放维修技术授权，鼓励“以修代换”。此外，通知还要求破除汽车后市场领域不合理限制措施，培育新业态，打造新场景，激发市场活力。

7. 中国牵头制定，联合国自动驾驶系统全球技术法规获批发布（2026.06.25）

6 月 25 日，工业和信息化部发布，在瑞士日内瓦召开的联合国世界车辆法规协调组织（UN/WP.29）第 199 次全体会议上，由中国、欧盟、英国、美国、加拿大和日本共同牵头制定的联合国自动驾驶系统全球技术法规（ADS GTR），经全体缔约方投票表决，正式获批发布。这是全球首个覆盖自动驾驶全生命周期的统一技术法规。

此次发布的 ADS GTR 明确了自动驾驶系统产品的核心技术指标，同步提出了安全管理过程保障、产品安全档案、全流程试验验证体系、车辆部署后安全等制造商层面的要求，并明确了配套的审核和评估方法，构建起覆盖产品全生命周期的法规框架。该法规为全球自动驾驶技术的安全落地提供了统一遵循。

我国在法规制定过程中发挥了重要的牵头与推动作用。自 2018 年起，中国担任联合国自动驾驶与网联车辆工作组（GRVA）副主席国及自动驾驶功能要求（FRAV）联合主席国，历时五年建立技术基础，又经两年多、20 多次会议集中研讨，最终形成各方认可的法规文本。工信部组织中国汽车技术研究中心等机构深度参与，围绕动态驾驶任务、人机交互、测试验证方法等提出数十项技术提案。与此同时，我国自动驾驶系统强制性国家标准已完成编制并进入报批程序。该国标全面覆盖 ADS GTR 核心技术内容，并针对 L3 级、L4 级自动驾驶提出更细化的技术要求，创新性提出统一的标准化试验场景。下一步，工信部将继续深度参与国际标准法规协调，加快国内强制性国标发布实施。

8. 零跑首款 MPV D99 正式上市，24.98 万起售；朱江明称明年将推“让人眼前一亮”的新车（2026.06.25）

6 月 25 日，零跑旗舰 D 平台首款 MPV——零跑 D99 正式上市。增程版售价 24.98 万至 30.98 万元，纯电版售价 25.98 万至 31.98 万元。新车定位“科技豪华旗舰 MPV”，提供增程与纯电双动力，预计 7 月 20 日起陆续交付。

D99 车身尺寸 5280/1995/1900（1880）mm，轴距 3110mm。增程版搭载 800V 高压增程平台与 80.3kWh 电池组，CLTC 纯电续航 480km，为全球最长纯电续航增程 MPV，综合续航 1160km；纯电版采用全栈 1000V 三电系统，搭载宁德时代 115kWh

仅供内部参考，请勿外传

超级混合电芯，CLTC 纯电续航 700km。智能方面，行业首发双高通 8797 中央域控芯片，4nm 制程，总算力 1280TOPS。座舱配备二排双 124°零重力旋转航空座椅、34.3 英寸悬浮大桌板、23 扬声器杜比全景声音响等高端配置。

9. 尊界 S800 Grand Design 典藏大观 138.8 万元上市（2026.06.25）

6 月 25 日，鸿蒙智行尊界品牌盛典正式举行，尊界 S800 Grand Design 典藏大观正式上市。新车提供增程与纯电两个版本，售价 138.8 万元起。相比此前 160 万至 200 万元的预售价，最终定价下调超过 21 万元。新车定位尊界 S800 超高端系列首款车型，预计 8 月底陆续开启交付。

华为常务董事、终端 BG 董事长余承东在发布会上表示，Grand Design 典藏大观采用了更高阶自动驾驶的架构，是为 L3+自动驾驶设计的。新车基于全新一代尊界定制途灵龙行平台打造，车身尺寸 5480/2000/1536mm，轴距 3370mm。智驾方面搭载华为乾崑智驾 ADS 5 与全维防碰撞系统 CAS 5.0，配备行业首创 6 激光雷达矩阵及全链路冗余安全架构。底盘搭载华为全栈自研 800V 高压全主动悬架。设计上，新车以“设计的大观”为核心，推出远山青黛、旭日耀金两款专属双拼车色。座舱采用 18 处真木饰板细木镶嵌工艺，可选装“锦绣繁花”主题套装（20 万元），含 51 万针手工刺绣星空顶等配置。

同场发布会上，尊界品牌首款 MPV 车型 V800 及 V680 同步首发亮相并开启预售。V800 预售价 80 万至 120 万元，V680 预售价 65 万至 90 万元。预售开启 1 小时，双车订单量即突破 3200 台，其中 V800 订单占比达 84%。两款车型预计 8 月初正式上市。

10. 特斯拉中国确认接入豆包与 DeepSeek 双模型，内测版已现专属入口（2026.06.26）

特斯拉官网已更新《车机语音助手使用条款》，确认豆包和 DeepSeek 双模型协同方案。特斯拉中国车机已完成豆包大模型接入筹备，内测版应用列表中已出现豆包 AI 助手专属入口。豆包负责车辆控制指令，包括导航设定、多媒体播放、空调调节及车主手册查询，支持 0.5 秒响应速度与 18 种方言识别；DeepSeek Chat 则提供闲聊、天气与资讯等生活化交互。相关服务已于今年 4 月在上海完成全部合规备案。

3.2 国外车市重点新闻

1. 欧盟拟对中国进口插混车型加征新关税（2026.06.19）

当地时间 6 月 19 日，据德国《商报》报道，欧盟委员会正计划对从中国进口的插电式混合动力汽车（PHEV）加征新关税。报道援引欧盟高级官员和行业知情人士的话称，欧盟委员会已完成相关准备工作，一旦获得多数欧盟成员国的支持，便可迅速推出相关关税措施。据悉，其理由是在 2024 年 11 月欧盟对中国产纯电动车加征 17%-35.3%的反补贴税后，中国车企向欧盟出口的汽车正从纯电动大幅转向插电式

仅供内部参考，请勿外传

混合动力，并在欧洲插混车市场迅速扩大份额。欧盟的具体税率或将与欧盟对中国制造的纯电动汽车和增程式电动车征收的反补贴关税保持一致，即在欧盟统一的 10%进口关税的基础上额外加征最高达 35%的税率。对于该报道，欧盟委员会拒绝置评。

2. 宁德时代计划在欧洲建超 30 座换电站，电动卡车成本将低于柴油车（2026.06.22）

6 月 22 日，据英国《金融时报》报道，宁德时代计划到 2035 年在欧洲建成超过 30 座电动卡车换电站，旨在通过换电技术降低电动卡车的运营成本至低于柴油卡车的水平。宁德时代将与英国最大的家庭能源供应商 Octopus Energy 合作，共同建设换电枢纽网络，预计服务超过 30 万辆电动卡车，并可能带动超过 300 亿英镑的私人投资。换电模式允许电动卡车在几分钟内更换电池，相比快充技术节省了近 1 小时的时间。此外，由于电池不需要随车购买，换电模式还能降低电动卡车的初始购置成本，并集中管理以延长电池使用寿命。

首批换电站预计将于明年在英国启用。宁德时代海外投资负责人罗海宁表示，换电不仅能降低使用成本，还有利于延长电池寿命，废旧电池回收也将更加方便。双方在伦敦宣布成立一家合资企业，各持股 50%。罗海宁还提到，他们的换电系统能在 5 分钟内更换一块超过 500 千瓦时的电池，速度甚至超过给柴油卡车加油。宁德时代创始人曾毓群预计，到 2028 年，纯电车型将占据中国卡车市场的半壁江山。

3. 小马智行新加坡自动驾驶出行服务面向公众全面开放（2026.06.22）

6 月 22 日，小马智行宣布与康福德高集团（ComfortDelGro）合作运营的新加坡自动驾驶出行服务，已正式接入康福德高旗下本地叫车平台 Zig，面向公众全面开放预约。这标志着双方在榜鹅片区的自动驾驶运营项目，从前期邀请制试点迈向面向公众的公开服务。据悉，新加坡本地居民可通过 Zig App 里的“无人驾驶专区”预约自动驾驶车辆。

4. 奇瑞西班牙合资工厂启用全新 M1 生产线，总投资逾 1.5 亿欧元，年产可达 5 万辆（2026.06.23）

6 月 23 日，据新华社报道，西班牙埃夫罗汽车集团宣布，其与中国奇瑞汽车在巴塞罗那自由贸易区合资运营的埃夫罗工厂正式启用全新 M1 生产线。该生产线全长 696 米，设有 97 个工作站，单车生产周期约 75 分钟。目前，M1 生产线主要用于生产 EBRO S400 和 S700 各动力版本车型，设计上最多可兼容 5 款不同车型。原有 M0 生产线将继续生产 S800 和 S900 车型。新生产线已为埃夫罗工厂 2027 年推出的纯电动车型预留产能。

此次新产线启用是埃夫罗汽车集团逾 1.5 亿欧元整体投资的一部分，资金主要用于工厂现代化改造、智能化升级及新产能建设。目前，埃夫罗工厂已配备超过 200 台参与各类工业流程的机器人，并正逐步引入焊接和喷漆工序。焊接与喷漆工序目前处于测试阶段，预计今年秋季全面投入运营。新 M1 生产线将使工厂日产能提升至

仅供内部参考，请勿外传

250 辆，到 2026 年底潜在年产能可达 5 万辆。工厂目前员工总数达 2045 人。

埃夫罗汽车集团总裁拉斐尔·鲁伊斯表示，公司选择中企作为技术合作伙伴，意在将汽车领域的新技术和产业经验引入西班牙，并转化为本地工业能力和就业机会。该工厂原为日产关闭后的巴塞罗那工厂，奇瑞与 EBRO 于 2024 年将其重新启用。

5. 小鹏汽车全球第三个本地化生产基地马来西亚工厂投产（2026.06.24）

6 月 24 日，小鹏汽车宣布全球第三个本地化生产基地在马来西亚马六甲的 EPMB 工厂正式投产，首批 G6 车型已组装下线，产能爬坡正在进行中。此前，小鹏汽车已在奥地利格拉茨麦格纳工厂启动首个欧洲本地化生产项目，首批 G6 与 G9 车型已量产下线。此外，小鹏首个海外智造基地已于去年 7 月在印尼投产，首台 X9 车型已交付印尼车主。

2026 年 5 月，小鹏集团共交付新车 32158 辆，环比增长 4%。今年第一季度，小鹏毛利率达到 20.6%，同比提升 5 个百分点；服务及其他收入 20.3 亿元，同比增长 41.2%；研发投入 29.1 亿元，同比增长 46.8%；在手现金 420.9 亿元。二季度交付量指引为 10 万至 10.6 万台，环比增长 59.54%至 69.11%；营收指引为 196 亿元至 208 亿元，环比增长 50.38%至 59.59%。

6. 一汽解放在中东市场提前布局，已锁定多批意向订单（2026.06.24）

一汽解放 6 月 24 日在互动平台表示，公司在中东市场已提前布局，解放沙特子公司已正式落地并展业，作为辐射中东地区的营销中心，已锁定多批意向订单，未来将以沙特为枢纽辐射周边国家。同时针对中东高温、多风沙的特殊工况，定制化研发高可靠性工程类重卡，适应当地市场需求。公司将积极进行市场开拓，全力抢占中东商用车需求机遇。

7. 中国车企借道加拿大“练兵”北美，美国禁令下 Polestar 被迫停售（2026.06.25）

6 月 25 日，据路透社发布报道，揭示中国电动汽车制造商正以加拿大为战略跳板，为未来进入美国市场做准备。2026 年 1 月，加拿大总理卡尼访华期间与中国达成贸易协议，取消 2024 年加征的 100%关税，改为每年给予中国产电动汽车 4.9 万辆进口配额，配额内享受 6.1% 的最惠国关税待遇，配额规模五年内将提升至 7 万辆。与此同时，中方取消部分针对加拿大油菜籽的关税措施。

多家中国车企已迅速启动加拿大市场布局。中国最大汽车出口商奇瑞在协议宣布仅两周后便在加拿大与当地经销商举行首次会面，今年 4 月邀请约 20 家加拿大经销商前往芜湖总部考察。比亚迪已启动向加拿大进口两款乘用车的合规程序，计划今年开设 6 家经销商。吉利旗下路特斯计划今年在加拿大开设 6 家经销商。长安汽车也已组建团队准备在加拿大推出新车。加拿大工业部长乔利表示，至少四家中国车企正研究如何使用低关税进口配额，并有意在加拿大建立制造合作关系。

仅供内部参考，请勿外传

与此同时，美国正进一步收紧对中国汽车的打压。6 月 25 日，极星宣布美国商务部未批准其根据《联网汽车规则》继续销售汽车，公司将被迫从 2027 年款车型起停止在美国销售。极星表示不会上诉，将战略重心转向欧洲——其 2026 年第一季度销售额中仅 6%来自美国，而欧洲占 78%。美国汽车创新联盟则警告，加中贸易安排“为中国品牌进入美国市场创造了一个潜在的后门”，带来经济与国家安全风险。

4. 国元汽车主要关注标的公告（2026.06.22-06.26）

1. 双环传动：关于公司为全资子公司提供担保的进展公告(2026.06.21)

双环传动发布担保进展公告，公司 2026 年度担保总额度已获股东会审批：可为合并内全资、控股子公司担保不超 56.35 亿元，控股子公司间互保额度 1.4 亿元，额度有效期至 2026 年年度股东会。

近期公司签署三份最高额连带责任担保协议：为浙江环一科技担保 2 亿元、嘉兴精密制造担保 1 亿元、江苏双环齿轮担保 3 亿元，合计新增担保 6 亿元，均在审批额度内，无需再上董事会、股东会。担保覆盖本息、罚息、诉讼费等，单笔债务保证期三年。

截至公告日，公司及子公司担保总余额 17.85 亿元，占 2025 年末净资产 17.82%，全部为体系内担保，无对外、逾期及涉诉担保。

2. 银轮股份：关于注销 2022 年股票期权激励计划部分股票期权的公告(2026.06.22)

银轮股份 6 月 22 日董事会审议通过注销 2022 年股票期权激励计划部分期权，本次合计注销 430,564 份，注销分三类原因：一是 4 人离职、1 人离世，注销 127,500 份；二是 2025 年公司业绩达成率 97.68%未达 100%，对应注销 269,120 份；三是 11 名员工个人考核仅 C 级、行权比例 90%，注销 33,944 份。

公司 2022 年期权计划历经多轮授予、行权、分红调价，本次为第四个行权期清理未达标期权。薪酬委员会与律所均认定注销流程合规，本次操作不影响激励计划整体运行，对公司经营、财务无重大不利影响，后续将依规完成注销登记与信息披露。

3. 祥鑫科技：关于签订股权收购框架协议的公告(2026.06.24)

祥鑫科技 6 月 24 日披露，公司已签订股权收购框架协议，计划结合现金收购+增资取得苏州酷尔芯 51%股权，交易暂估整体估值 6.75 亿元，资金来自自有及自筹资金，完成后酷尔芯将成为控股子公司，本次预计不构成重大资产重组、非关联交易。

酷尔芯主营液冷波纹管、散热模组，2025 年营收 1.04 亿元、净利 3169.28 万元，2026 年一季度营收 5125.31 万元、净利 1841.03 万元；其前两大客户收入占

仅供内部参考，请勿外传

比超 90%，且计划收购关联公司完善资产。框架协议设两至三个月排他期，约定交割、治理、竞业等条款，交易仍需尽调、审计及签署正式协议，存在较大不确定性。

收购意在补齐公司液冷业务短板，依托双方新能源、通信、储能客户资源实现协同；同时提示五大风险：交易推进不确定、整合不及预期、客户集中、商誉减值、行业竞争加剧。

5. 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧超预期风险，新兴科技发展及落地不及预期等。

仅供内部参考，请勿外传

投资评级说明

（1）公司评级定义		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（Z23834000），国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029