仅供内部参考，请勿外传

行业研究

行业研究周报

申港证券股份有限公司证券研究报告

多部门政策重磅齐发 汽车迎全链条规范发展新机遇

——汽车行业研究周报

申港证券 SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

每周一谈：多部门政策重磅齐发 汽车迎全链条规范发展新机遇

事件概述：近期，商务部等部门联合发布两项扩大汽车消费的重要政策：一是公布 40 个汽车流通消费改革试点城市及重点改革方向；二是印发《关于培育壮大汽车后市场消费若干措施的通知》，围绕汽车改装、房车露营、传统经典车、维保、赛事及租赁等方向提出多条具体举措。

核心要点梳理

- **因地制宜，试点先行打破流通限制**：公布 40 个试点城市并赋予差异化定位（如天津改装、沈阳二手车、扬州房车、渭南报废车），推动商旅文体健多业态融合，破除不合理限制，加速形成可复制的后市场商业模式。
- **标准破冰，改装与经典车迈向合规化**：明确汽车改装实施分级分类管理，完善标准体系与零部件 CCC 认证，推动改装产业走向阳光化。同时，明确传统经典车认定细则，探索贸易、展览及有条件上路，激活高净值文化消费。
- **供给优化，房车与赛事打开增量空间**：简化房车营地审批并提升配套服务，引导企业开发绿色化、智能化、轻量化房车产品；构建多层次汽车赛事体系，发挥新能源产业优势培育自主赛事品牌，丰富大众体验新场景。
- **痛点直击，新能源维保与车险迎转型**：严禁车企以非授权店维保为由拒绝承担“三包”责任，引导整车与电池企业开放维修授权，鼓励“以修代换”，提升独立第三方社会化维修能力。车险方面建立车型综合分级，探索“车电分离”等创新保险模式。
- **租赁融合，打通全产业链资产闭环**：推动租赁企业深度融合汽车产业，利用集采、回购、二手车经销及出口等模式打通产业链，向全生命周期资产运营商转型。

本次政策密集出台，标志着我国汽车产业政策导向正加速由“聚焦前端新车销售”向“深耕全生命周期后市场”转变。政策直击标准缺失、场景受限等长期制约行业发展的堵点，通过放宽限制、建立标准及鼓励业态融合，将有效激活存量市场价值，推动产业链向高附加值服务延伸。

本周投资策略及重点关注：

汽车行业**中长期逻辑更偏“全球份额扩张+智能化升级”， 出口是行业重要的支撑，智能化是行业发展的重要方向，建议关注低估值的整车和零部件龙头企业因业绩改善带来的机会；新能源汽车全球份额扩张和智能化升级赛道的核心企业。**

长期看好在新能源领域具备先发优势的自主车企，如比亚迪等；

业绩稳定的低估值零部件龙头，如华域汽车、福耀玻璃等；

智能化的优质赛道核心标的，如德赛西威、瑞可达、科博达、伯特利等；

“国内大循环”带来的国产替代机会，如菱电电控、三花智控、星宇股份、上声电子、中鼎股份等；

强势整车企业（特斯拉、大众等）对核心零部件的拉动效应，如拓普集团、文灿股份、旭升集团等。

风险提示：销量不及预期；市场竞争加剧的风险；关键原材料短缺及原材料成本上升的风险。

评级　　增持（维持）

2026 年 07 月 02 日

刘宁　　分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

内容目录

1. 每周一谈：多部门政策重磅齐发 汽车迎全链条规范发展新机遇 3
2. 投资策略及重点关注 4
3. 市场回顾 5
4. 汽车主要相关材料/组件价格 6
5. 风险提示 7

图表目录

图 1： 各板块周涨跌幅对比 5
图 2： 重点指数周涨跌幅 5
图 3： 汽车子板块周涨跌幅 5
图 4： 汽车板块周涨幅前五个股 6
图 5： 汽车板块周跌幅前五个股 6
图 6： 车用动力电池价格（元/Wh） 6
图 7： 热轧卷板价格（元/吨） 6
图 8： 铝价格（元/吨） 6
图 9： 铜价格（元/吨） 7
图 10： 橡胶价格（元/吨） 7

仅供内部参考，请勿外传

1. 每周一谈：多部门政策重磅齐发 汽车迎全链条规范发展新机遇

事件概述：近期，商务部等部门联合发布两项关于扩大汽车消费的重磅政策。其一为公布 40 个汽车流通消费改革试点城市及其重点改革创新方向；其二为商务部等 9 部门同步印发的《关于培育壮大汽车后市场消费若干措施的通知》，围绕汽车改装、房车露营、传统经典车、维修与保险、赛事运动及汽车租赁等方面，提出多条具体举措。

一、 试点城市先行先试，因地制宜打通流通消费堵点

本次政策遴选了 40 个汽车流通消费改革试点城市，赋予地方结合自身资源禀赋进行制度创新的空间。

- **差异化定位，精准施策：** 政策明确各城市重点改革方向，如天津聚焦汽车改装与赛事、沈阳发力二手车流通、扬州深耕房车露营、渭南探索报废车回收等。这种“因地制宜”的模式避免了政策的“一刀切”，有助于在细分领域快速形成可复制的商业模式。
- **跨界融合创造新需求：** 政策明确要求培育汽车消费新场景、新业态，并首次在国家层面强调“带动商旅文体健融合发展”，这意味着汽车流通将不再局限于单一的交通工具属性，而是全面融入泛消费领域。

二、 顶层制度破冰，汽车改装与经典车商业化提速

汽车改装与传统经典车长期面临法规盲区和上路限制，本次 17 条措施在这两大领域实现了重要突破。

- **改装市场迈向合规化、标准化：** 政策提出实施分级分类管理、建立改装分技术委员会及零部件准入许可制度，并完善 CCC 认证。这些标准体系的建立将有效肃清行业乱象，推动汽车改装从“灰色地带”走向阳光化，利好具备高质量研发制造能力的零部件企业。
- **经典车全链条业态有望激活：** 依托新国标（GB/T 45194-2024），政策支持试点城市探索经典车贸易、展览乃至“有条件上路”。同时鼓励零部件复刻、整车修复与拍卖等配套产业，这将直接催生一个高净值的文化消费细分市场。

三、 聚焦“汽车+文旅体”，房车露营与赛事打开增量空间

房车与赛事是拉动汽车衍生消费的高频场景，政策着力从基建与服务两端优化供给。

- **房车产业迎供需双侧利好：** 需求侧，政策推动简化营地用地审批、优化上路通行及停车位配套；供给侧，明确支持培育具备全产业链整合能力的龙头企业，引导开发绿色化、智能化、适老化房车产品。营地网络等基建的完善，将有效释放中长途自驾游的潜在需求。
- **多层次赛事体系反哺实体制造：** 政策提出构建多层次赛事体系，并特别强调发挥

仅供内部参考，请勿外传

“新能源汽车产业优势，培育民族赛事品牌”。通过降低国际赛事引进壁垒、打通赛车进出口流程以及建立赛车人才库，汽车运动将由专业小众向大众体验式消费拓展，进一步带动品牌向上。

四、 直击行业痛点，新能源汽车维修与保险迎供给侧优化

随着新能源汽车保有量的激增，其维修成本高、保险定损难等后市场痛点日益凸显，本次政策给出了针对性的破局方案。

- **打破维修技术垄断，鼓励“以修代换”：** 政策明令禁止车企以“不在授权店保养”为由拒绝承担“三包”责任，并引导整车及电池企业开放维修技术授权。这不仅保障了消费者权益，也将极大促进独立第三方新能源汽车维修服务商的崛起。
- **车险产品创新，探索“车电分离”：** 针对新能源车险高质量发展，提出建立保险车型综合分级制度，推出“基本+变动”组合产品及“车电分离”模式。这将有效引导保险公司实现精准定价，降低车主保费负担，同时催生电池专业化运营与资产管理的新商业模式。

五、 模式创新，汽车租赁联动全产业链闭环

在汽车租赁方面，政策不仅关注终端服务网络的加密（如完善小微客车网络、支持“异地还车”、“以租代购”），更强调产业链的向后延伸。通过鼓励租赁企业深度融合汽车产业，利用集采、回购、二手车经销及出口等模式，租赁企业将有望从单一的“租车平台”转型为覆盖车辆“采购-运营-二手车退出”的全生命周期资产运营商。

本次系列政策的密集出台，标志着我国汽车产业政策导向正从“聚焦前端新车销售”向“深耕全生命周期后市场”发生深刻转变。政策直击当前汽车流通与后市场环节的标准缺失、场景受限等堵点，通过顶层设计放宽限制、规范标准并鼓励业态融合。我们认为，此举将有效激活汽车后市场庞大的存量价值，推动产业链向高附加值服务环节延伸，为相关细分赛道带来显著的增量空间。

2. 投资策略及重点关注

汽车行业**中长期逻辑更偏“全球份额扩张+智能化升级”，出口是行业重要的支撑，智能化是行业发展的重要方向，建议关注低估值的整车和零部件龙头企业因业绩改善带来的机会；新能源汽车全球份额扩张和智能化升级赛道的核心企业。**

长期看好在新能源领域具备先发优势的自主车企，如比亚迪等；

业绩稳定的低估值零部件龙头，如华域汽车、福耀玻璃等；

智能化的优质赛道核心标的，如德赛西威、瑞可达、科博达、伯特利等；

“国内大循环”带来的国产替代机会，如菱电电控、三花智控、星宇股份、上声电子、中鼎股份等；

强势整车企业（特斯拉、大众等）对核心零部件的拉动效应，如拓普集团、文灿股份、旭升集团等。

仅供内部参考，请勿外传

3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为-7.74%，在申万 31 个板块中位列第 30 位。

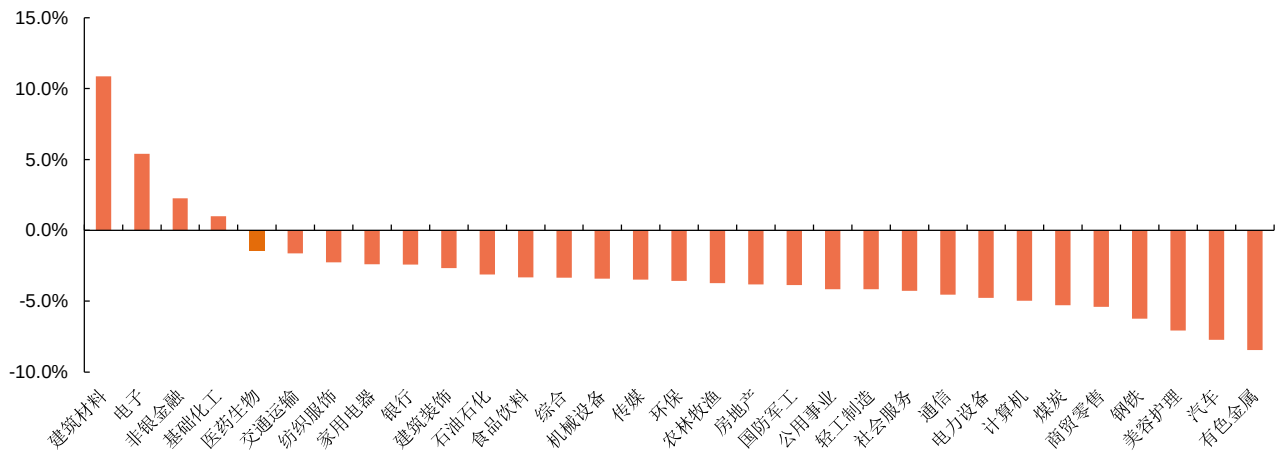
汽车行业本周**跑输**沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-1.55%、-1.48%、-1.55%、-1.37%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为-6.71%、-7.61%、-10.46%、-6.70%、0.79%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：瑞玛精密、祥鑫科技、鑫宏业、东安动力、广东鸿图。

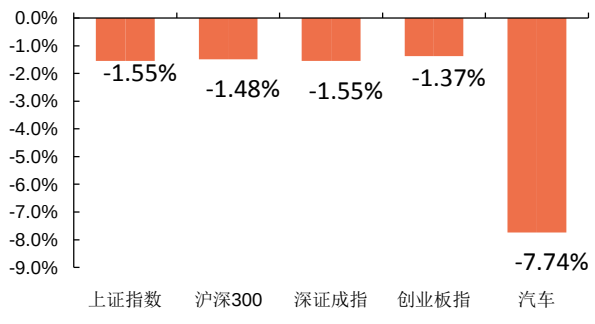
汽车行业周跌幅前五个股分别为：中自科技、贝斯特、中鼎股份、常润股份、金麒麟。

图1：各板块周涨跌幅对比



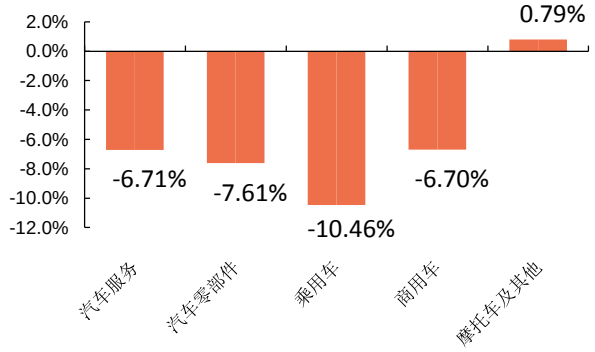
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



资料来源：iFinD，申港证券研究所

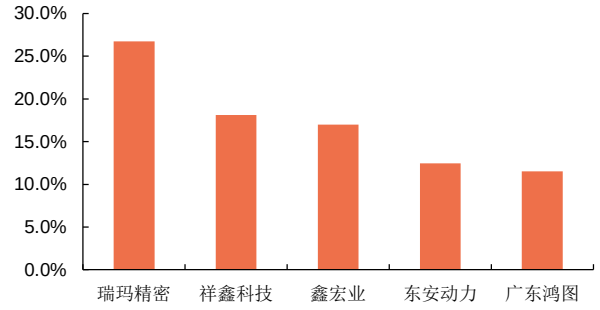
图3：汽车子板块周涨跌幅



资料来源：iFinD，申港证券研究所

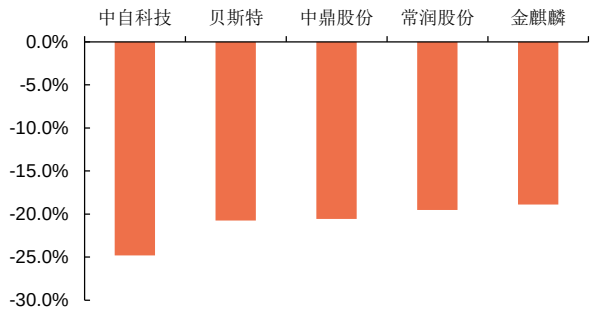
仅供内部参考，请勿外传

图4：汽车板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

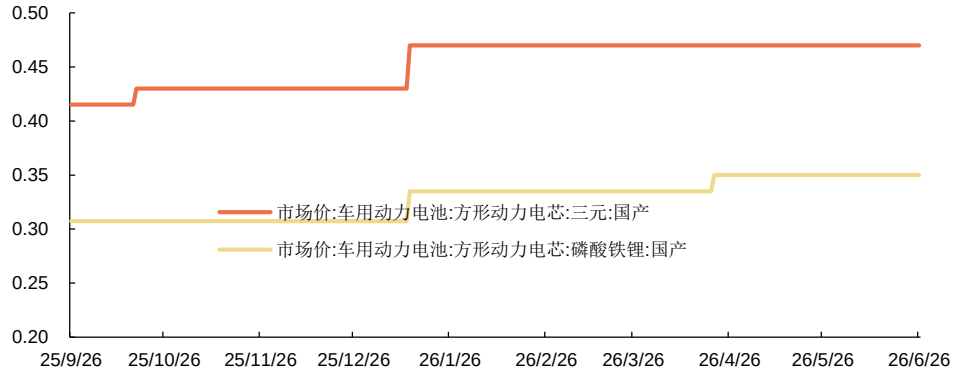
图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

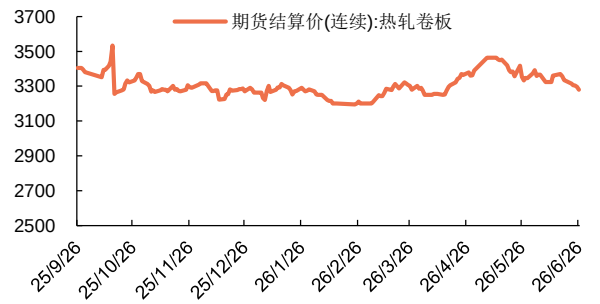
4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6：车用动力电池价格（元/Wh）



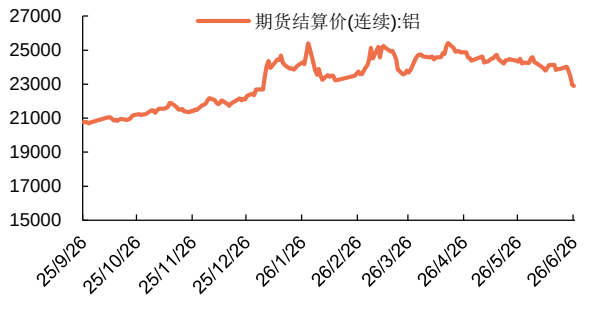
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图7：热轧卷板价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

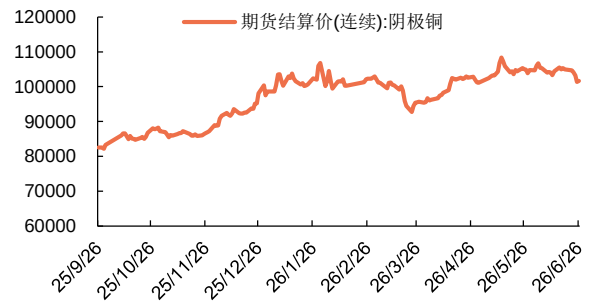
图8：铝价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

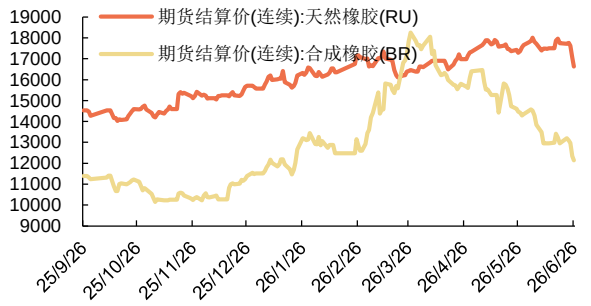
仅供内部参考，请勿外传

图9：铜价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图10：橡胶价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

5. 风险提示

销量不及预期；

市场竞争加剧的风险；

关键原材料短缺及原材料成本上升的风险。

仅供内部参考，请勿外传

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**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。**市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

仅供内部参考，请勿外传

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上

（基准指数说明：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。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15%以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上

（基准指数说明：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。）