汽车

强于大市（维持评级）

宇树科技科创板 IPO 获同意，三部门发文调整车船税优惠政策

行情回顾：汽车板块本周（6.29-7.3）上涨 7.06%，跑赢沪深 300 指数 7.60 个百分点。

板块涨跌幅：1）整车板块下，乘用车子板块上涨 9.09%，跑赢沪深 300 指数 9.63 个百分点；商用车子板块上涨 4.52%，跑赢沪深 300 指数 5.05 个百分点，货车子板块上涨 2.99%，跑赢沪深 300 指数 3.53 个百分点，客车子板块上涨 7.29%，跑赢沪深 300 指数 7.83 个百分点；2）汽车零部件板块上涨 7.17%，跑赢沪深 300 指数 7.71 个百分点；汽车服务板块下跌 1.23%，跑输沪深 300 指数 0.69 个百分点。

原材料价格变动：截至 7 月 3 日，沪铝指数、沪铜指数、螺纹钢指数、沪胶指数分别为 22868.14、102971.49、3065.06、16972.23 点，较上周分别变化-0.6%/+1.4%/-0.99%/+1.51%，PP(拉丝)、99.5%电池级碳酸锂价格分别为 8200 元/吨和 16.533 万元/吨，较上周价格分别变化+3.8%/+8.44%。

行业动态：证监会批复同意宇树科技科创板 IPO 注册，三部门发文调整车船税优惠政策。

7 月 2 日，证监会官网发布《关于同意宇树科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》称，中国证券监督管理委员会收到上海证券交易所报送的关于宇树科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核意见及宇树科技注册申请文件。

7 月 3 日，财政部、税务总局、工业和信息化部发布了《关于调整节能汽车、新能源汽车车船税优惠政策的公告》，明确自 2027 年 1 月 1 日起，取消对节能汽车减半征收车船税政策，取消对纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策。

车市数据：初步统计 6 月乘用车零售 165.1 万辆。

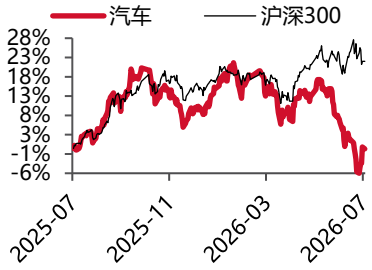
乘用车：初步统计，6 月 1-30 日，全国乘用车市场零售 165.1 万辆，同比下降 21%，环比增长 9%，今年以来（截至 6 月 30 日）累计零售 875 万辆，同比下降 20%；6 月 1-30 日，全国乘用车厂商批发 237.6 万辆，同比下降 4%，环比增长 7%，今年以来（截至 6 月 30 日）累计批发 1,256.2 万辆，同比下降 5%。

新能源：初步统计，6 月 1-30 日，全国乘用车市场新能源车零售 103.7 万辆，同比下降 7%，环比增长 9%，今年以来（截至 6 月 30 日）累计零售 473.4 万辆，同比下降 13%；6 月 1-30 日，全国乘用车厂商新能源批发 150.6 万辆，同比增长 22%，环比增长 11%，今年以来（截至 6 月 30 日）累计批发 681.2 万辆，同比增长 6%。

投资建议：车企新能源新车加快投放市场，同时海外产能加快落地，有望为行业带来结构性改善，建议关注长城汽车、北汽蓝谷、福田汽车等；2026 年以来汽车智能化升级趋势显著，机器人等新兴产业有望迎来新拐点，汽车零部件建议关注瑞立科密、亚太股份、星宇股份等。

风险提示：原材料涨价风险；市场竞争加剧风险；新能源车产能供应不及预期；新能源车技术迭代不及预期

行业走势



作者



分析师 陈逸同
SAC：S1070522110001
邮箱：chenyitong@cgws.com



分析师 金瑞
SAC：S1070525070001
邮箱：jinrui@cgws.com

相关研究

1、《商务部等 9 部门联合发文，培育壮大汽车后市场消费—汽车行业周报（2026.6.22-2026.6.26）》2026-06-30
2、《SpaceX 正式上市，6 月第一周国内乘用车零售销量同比下滑 23%—汽车行业周报（2026.6.8-2026.6.12）》2026-06-16
3、《英伟达联手宇树布局机器人，5 月国内乘用车销量环比恢复—汽车行业周报（2026.6.1-2026.6.5）》2026-06-10

仅供内部参考，请勿外传

内容目录

1. 行情回顾 3
1.1 汽车板块涨跌幅 3
1.2 汽车板块估值水平 4
1.3 热点方向及个股表现 4
1.4 原材料价格变动情况 5
2. 公司公告 7
3. 行业新闻 7
4. 投资建议 8
5. 风险提示 9

图表目录

图表 1：本周（6.29-7.3）行业涨跌幅 3
图表 2：汽车二级板块本周（6.29-7.3）涨跌幅 3
图表 3：汽车板块 PE-TTM 4
图表 4：乘用车板块 PE-TTM 4
图表 5：商用车板块 PE-TTM 4
图表 6：汽车零部件板块 PE-TTM 4
图表 7：汽车热点方向本周（6.29-7.3）涨跌幅 5
图表 8：本周（6.29-7.3）汽车板块涨跌幅前 20 5
图表 9：沪铝指数 6
图表 10：沪铜指数 6
图表 11：螺纹钢指数 6
图表 12：橡胶指数 6
图表 13：PP 价格（元/吨） 6
图表 14：99.5%电池级碳酸锂价格（元/吨） 6

1. 行情回顾

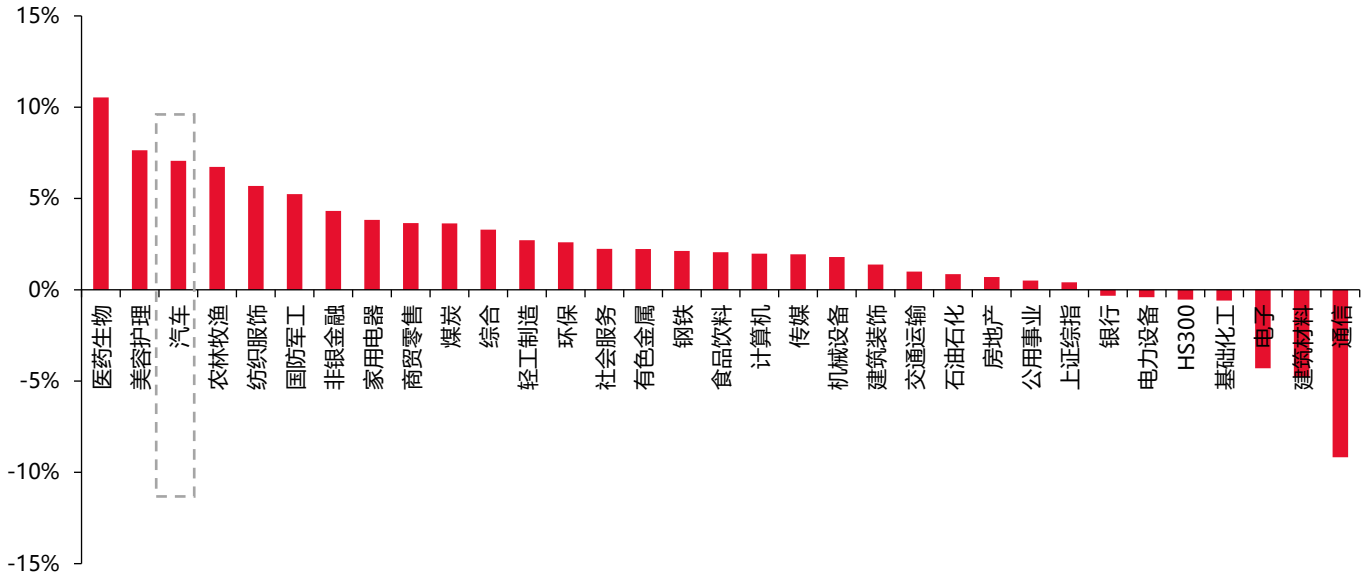
1.1 汽车板块涨跌幅

本周(6.29-7.3，下文同)市场 25 个行业上涨，6 个行业下跌。汽车板块本周上涨 7.06%，跑赢沪深 300 指数 7.60 个百分点，在 31 个行业中位居第 3 名。其中：

整车板块下，乘用车子板块上涨 9.09%，跑赢沪深 300 指数 9.63 个百分点；商用车子板块上涨 4.52%，跑赢沪深 300 指数 5.05 个百分点，货车子板块上涨 2.99%，跑赢沪深 300 指数 3.53 个百分点，客车子板块上涨 7.29%，跑赢沪深 300 指数 7.83 个百分点。

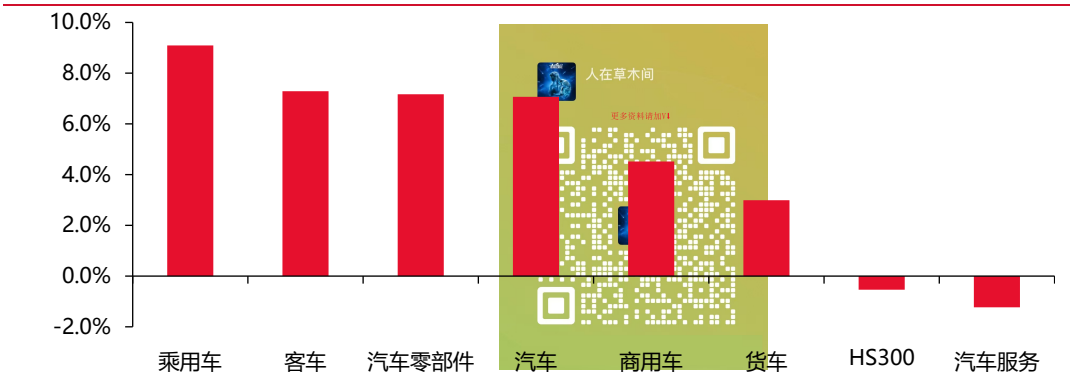
本周汽车零部件板块上涨 7.17%，跑赢沪深 300 指数 7.71 个百分点；汽车服务板块下跌 1.23%，跑输沪深 300 指数 0.69 个百分点。

图表1：本周（6.29-7.3）行业涨跌幅



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表2：汽车二级板块本周（6.29-7.3）涨跌幅



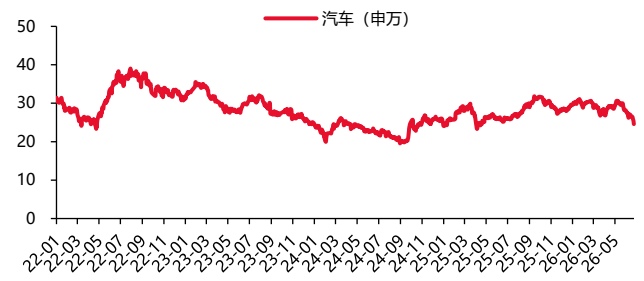
资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

1.2 汽车板块估值水平

截至 7 月 3 日，汽车行业 PE-TTM 为 26.47，较上周上涨 1.89。

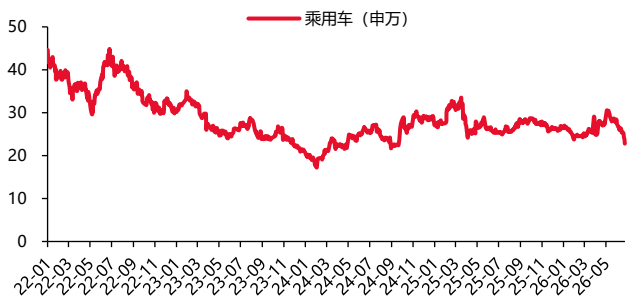
汽车子板块估值：乘用车、商用车和零部件板块估值分别为 24.88、22.72 和 27.45，较上周，乘用车板块上涨 2.07，商用车板上涨 0.94，零部件上涨 2.07。

图表3：汽车板块 PE-TTM



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表4：乘用车板块 PE-TTM



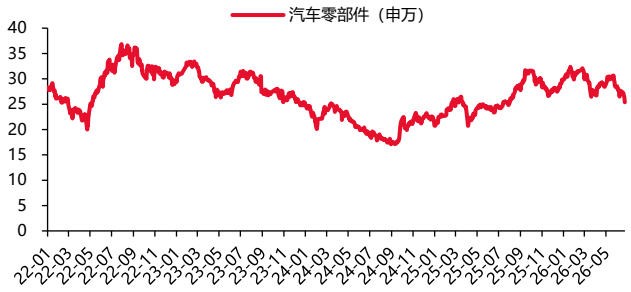
资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表5：商用车板块 PE-TTM



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表6：汽车零部件板块 PE-TTM



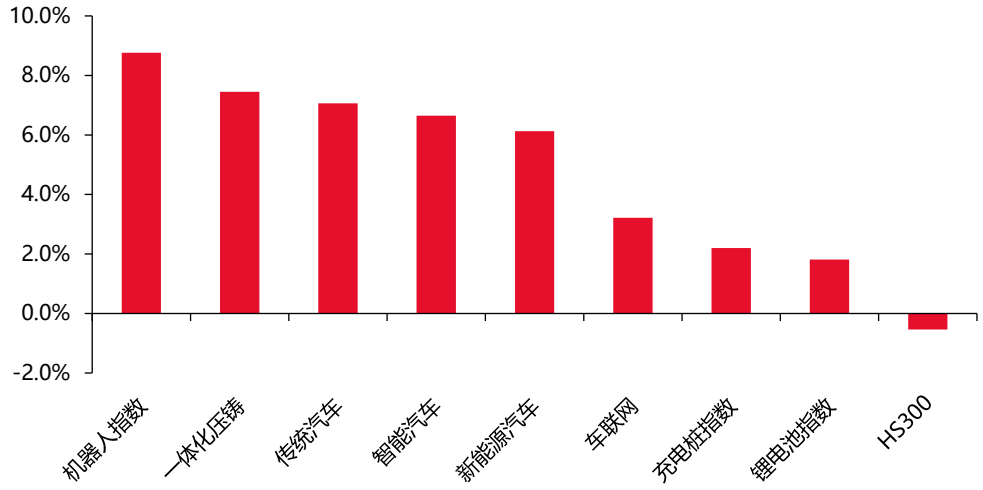
资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

1.3 热点方向及个股表现

本周汽车相关概念板块表现中，智能汽车、车联网、锂电池指数、传统汽车、充电桩指数、新能源汽车、一体化压铸、机器人指数涨跌幅为 6.65%、3.22%、1.81%、7.06%、2.20%、6.12%、7.45%。

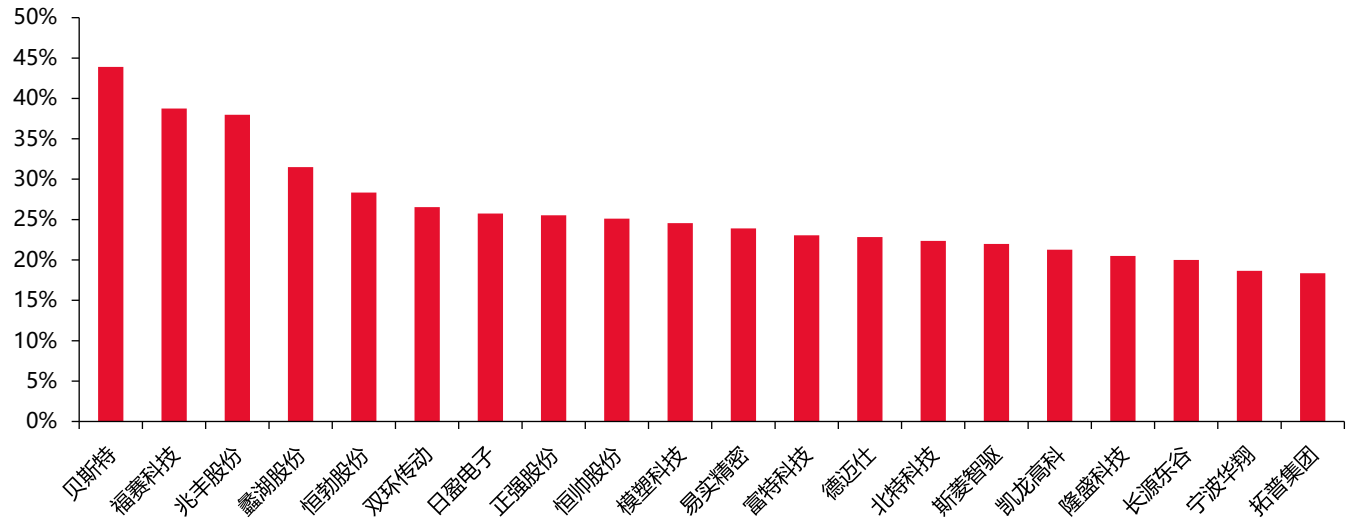
贝斯特、福赛科技、兆丰股份、蠡湖股份、恒勃股份等领涨。

图表7：汽车热点方向本周（6.29-7.3）涨跌幅



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表8：本周（6.29-7.3）汽车板块涨跌幅前 20

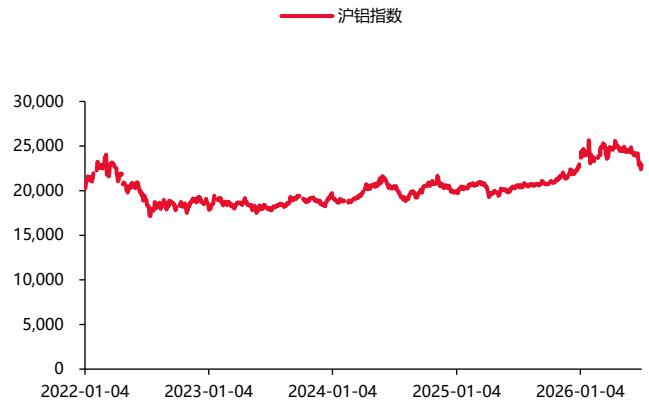


资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

1.4 原材料价格变动情况

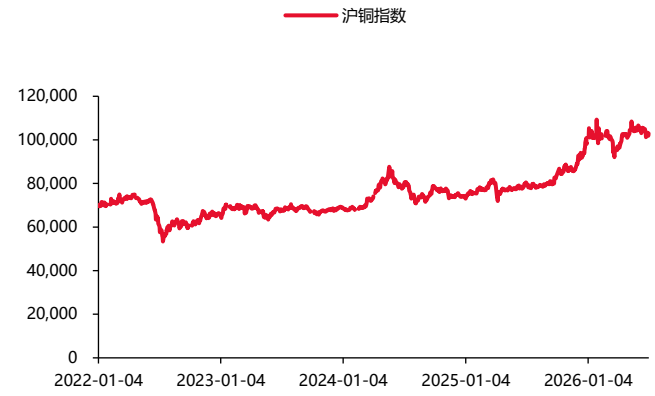
截至7月3日，沪铝指数、沪铜指数、螺纹钢指数、沪胶指数分别为22868.14、102971.49、3065.06、16972.23 点，较上周分别变化-0.6%/+1.4%/-0.99%/+1.51%，PP(拉丝)、99.5%电池级碳酸锂价格分别为 8200 元/吨和 16.533 万元/吨，较上周价格分别变化+3.8%/+8.44%。

图表9：沪铝指数



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表10：沪铜指数



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表11：螺纹钢指数



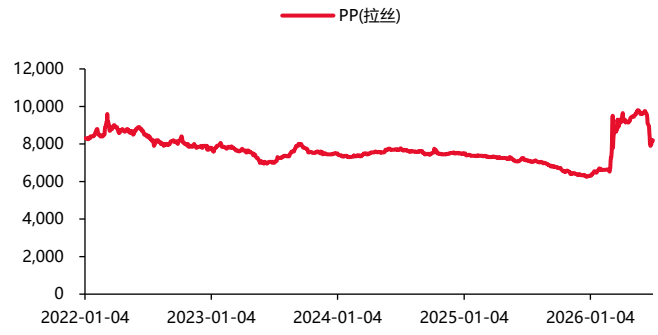
资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表12：橡胶指数



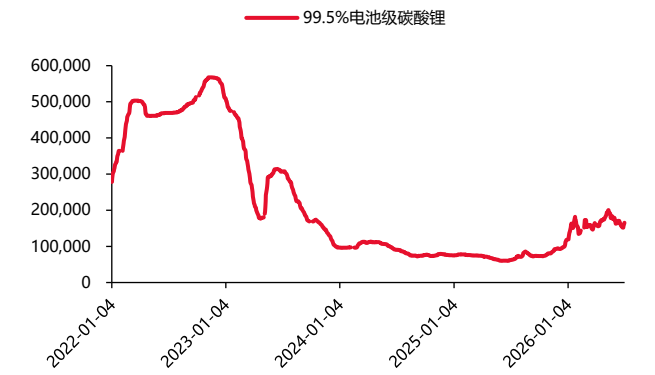
资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表13：PP 价格（元/吨）



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表14：99.5%电池级碳酸锂价格（元/吨）



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

2. 公司公告

飞龙股份（002536.SZ）关于控股股东及其一致行动人减持股份的预披露公告：控股股东宛西控股、实控人孙耀忠合计持股 36.6735%，计划 15 个交易日后 3 个月内，通过集中竞价+大宗交易合计减持不超 1039.06 万股，占总股本 1.8078%，减持用于自身资金需求。

北汽蓝谷（600733.SH）子公司 2026 年 6 月份产销快报：子公司北京新能源 6 月产量 26298 辆，同比+91.31%，销量 30282 辆，同比+152.54%；1-6 月累计产量 93670 辆，同比+37.73%，累计销量 98895 辆，同比+47.27%。

比亚迪（002594.SZ）2026 年 6 月产销快报：6 月新能源汽车产量 403246 辆，同比+16.86%，销量 403472 辆，同比+5.46%；1-6 月累计产量 1814130 辆，同比-15.11%，累计销量 1808511 辆，同比-15.72%，6 月新能源出口 175349 辆。

赛力斯（601127.SH）2026 年 6 月份产销快报：6 月整车产量 35611 辆，同比-29.45%，销量 36194 辆，同比-28.10%；1-6 月累计产量 196070 辆，同比-3.22%，累计销量 196580 辆，同比-1.02%。

长城汽车（601633.SH）2026 年 6 月产销快报：6 月产量 119262 辆，同比+9.80%，销量 108080 辆，同比-2.36%；1-6 月累计产量 625868 辆，同比+9.57%，累计销量 583895 辆，同比+2.48%，6 月海外销售 60168 台、新能源车销售 34659 台。

广汽集团（601238.SH）2026 年 6 月产销快报：6 月汽车产量 145406 辆，同比-5.13%，销量 144866 辆，同比-3.47%；1-6 月累计产量 796778 辆，同比-0.61%，累计销量 773085 辆，同比+2.35%。

江铃汽车（000550.SZ）2026 年 6 月产销情况公告：6 月整车产量 32912 辆，同比-3.64%，销量 35742 辆，同比+0.04%；1-6 月累计产量 189125 辆，同比+9.84%，累计销量 189033 辆，同比+9.46%。

涛涛车业（301345.SZ）2026 年半年度业绩预告：2026 上半年预计归母净利润 5.2 亿元-5.6 亿元，同比增长 51.95%-63.64%；扣非净利润 5.15 亿元-5.55 亿元，同比增长 52.16%-63.97%，增长源于海外渠道与产能拓展。

宇通客车（600066.SH）2026 年 6 月份产销数据快报：6 月客车产量 4500 辆，同比-18.60%，销量 5213 辆，同比-11.93%；1-6 月累计产量 20703 辆，同比-3.32%，累计销量 20100 辆，同比-5.73%。

3. 行业新闻

6 月 29 日，Momenta 披露全球发售文件，正式启动招股，并计划以“6880”为股票代码在港交所挂牌上市。根据发行方案，Momenta 本次 IPO 计划全球发售 19,938,300 股，其中香港发售 1,993,840 股，国际发售 17,944,460 股，分别占全球发售股份总数的 10%和 90%；此次发行另配有 15%的绿鞋（超额配股权）机制。最终上市定价为 295.6 港元，在不考虑绿鞋行使的情况下，预计总募资额约为 58.9 亿港元。Momenta 此次引入

14 家机构组成基石投资者阵容，基石认购总额约 30 亿港元（约 3.76 亿美元）。（财联社）

7 月 1 日消息，阿维塔宣布，已取得 L3 自动驾驶测试牌照，旗下车辆相关道路实测工作已全面按规划稳步落地。该公司称，现阶段将依托重庆市已开放公共测试路段开展 L3 自动驾驶实地验证，同步推进实际道路准入可靠性测试，深度适配国内路况复杂、交通场景多元的出行环境。多项合规性测试工作同步启动。（钛度车库）

7 月 2 日，比亚迪海洋网大型旗舰家轿海豹 08 正式上市，提供插混和纯电双动力版本，共推出六款车型，官方指导价 19.69 万-23.99 万元。即日起，用户可享 1 年免费闪充、至高 10000 元置换补贴等多重上市权益。海豹 08 提供闪充技术、泊车智驾双兜底、905km 纯电续航，及云辇-A 加后轮转向等多项配置及技术保障。（财联社）

7 月 2 日，小鹏汽车 MONA 系列首款 SUV——小鹏 MONAL03 在北京正式首发亮相并同步开启全国预售。此次预售共推出 6 款配置车型，其中纯电版提供 525km、625km 两种 CLTC 续航版本，超级增程版综合续航达 1330km，预售价覆盖 14.38 万至 16.58 万元区间。（太平洋汽车）

7 月 2 日，证监会官网发布《关于同意宇树科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》称，中国证券监督管理委员会收到上海证券交易所报送的关于宇树科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核意见及宇树科技注册申请文件。（澎湃新闻）

7 月 3 日，财政部、税务总局、工业和信息化部发布了《关于调整节能汽车、新能源汽车车船税优惠政策的公告》，明确自 2027 年 1 月 1 日起，取消对节能汽车减半征收车船税政策，取消对纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策。（第一财经）

根据乘联会初步统计：6 月 1-30 日，全国乘用车市场零售 165.1 万辆，同比下降 21%，环比增长 9%，今年以来（截至 6 月 30 日）累计零售 875 万辆，同比下降 20%；6 月 1-30 日，全国乘用车厂商批发 237.6 万辆，同比下降 4%，环比增长 7%，今年以来（截至 6 月 30 日）累计批发 1,256.2 万辆，同比下降 5%。6 月 1-30 日，全国乘用车市场新能源车零售 103.7 万辆，同比下降 7%，环比增长 9%，今年以来（截至 6 月 30 日）累计零售 473.4 万辆，同比下降 13%；6 月 1-30 日，全国乘用车厂商新能源批发 150.6 万辆，同比增长 22%，环比增长 11%，今年以来（截至 6 月 30 日）累计批发 681.2 万辆，同比增长 6%。（乘联分会）

4. 投资建议

车企新能源新车加快投放市场，同时海外产能加快落地，有望为行业带来结构性改善，建议关注长城汽车、北汽蓝谷、福田汽车等；2026 年以来汽车智能化升级趋势显著，机器人等新兴产业有望迎来新拐点，汽车零部件建议关注瑞立科密、亚太股份、星宇股份等。

5. 风险提示

原材料涨价风险；市场竞争加剧风险；新能源车产能供应不及预期；新能源车技术迭代不及预期

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、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邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日 起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人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，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，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接收到任何形式的报酬。

投资评级说明

公司评级		行业评级	
买入	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上	强于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场
增持	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间	中性	预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步
持有	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间	弱于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场
卖出	预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上		
	行业指中信一级行业，市场指沪深 300 指数		

长城证券产业金融研究院

深圳
地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 16 层
邮编：518033
传真：86-755-83516207

北京
地址：北京市宣武门西大街 129 号金隅大厦 B 座 27 层
邮编：100031
传真：86-10-88366686

上海
地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层
邮编：200126
传真：021-31829681

网址：http://www.cgws.com

长城证券 GREAT WALL SECURITIES