下载日志已记录，仅供内部参考

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

汽车与汽车零部件行业

周报、月报

2026 年 7 月 6 日

智能驾驶技术深入，新能车进入税基期

——汽车行业周报

推荐|维持

报告要点：

- **6 月新能源汽车环比走强**

乘用车：6 月 1-30 日，全国乘用车市场零售 165.1 万辆，同比去年同期下降 21%，较上月同期增长 9%，今年以来累计零售 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，同比去年同期下降 4%，较上月同期增长 7%，今年以来累计批发 1,256.2 万辆，同比下降 5%。

新能源：6 月 1-30 日，全国乘用车市场新能源车零售 103.7 万辆，同比去年同期下降 7%，较上月同期增长 9%，今年以来累计零售 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，同比去年同期增长 22%，较上月同期增长 11%，今年以来累计批发 681.2 万辆，同比增长 6%。

- **自动驾驶科技发力，关注智能车 AI 价值**

6 月 29 日，小鹏汽车正式发布 X-Mind 技术框架。该框架通过内嵌预测性世界模型，赋予车载智能体视觉思维链能力，让车辆在做出动作之前先进行“脑内推演”，使自动驾驶从被动反应转变为主动决策。在包含数亿帧真实世界数据的训练集上，X-Mind 面对前车急刹、匝道汇入、复杂十字路口博弈等场景时，能提前推演出障碍物占位和场景因果链条。X-Mind 与 X-World、X-Foresight 共同构成小鹏物理 AI 基座模型的技术体系。同日，地平线正式发布全场景辅助驾驶系统 HSD V2.0 版本。这是 HSD 系列有史以来更新幅度最大的 OTA 版本，基于世界模型+端到端强化学习技术架构打造，与以往简单叠加功能的更新完全不同。研发阶段在虚拟环境中完成了各类复杂路况的训练，使车辆识别周边环境、预判车辆行人动向及博弈能力明显增强。智能驾驶加速向物理 AI 进化。

- **车船税起征，新能源车进入税基期**

财政部、税务总局、工业和信息化部近日发布公告明确，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。随着新能源车占新车销售比和存量车比重越来越大。前期税费减免优惠政策逐步迈入正常化。新能源车从保护孵化对象到承担税基责任的阶段逐步到来。

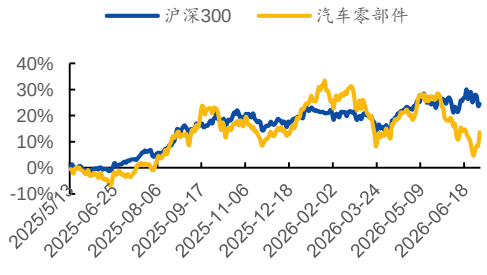
- **投资建议**

关注下半年新能车销量同比好转趋势。关注智能车在物理 AI 方向的技术创新性和领先性。

- **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

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

1. 本周行情回顾（2026.06.29-07.03） 3
2. 本周数据跟踪（2026.06.29-07.03） 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（2026.06.29-07.03） 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（2026.06.29-07.03） 11
5. 风险提示 12

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：国内主要车企及生态联盟 2026 年 6 月及上半年销量梳理（单位：辆） 6

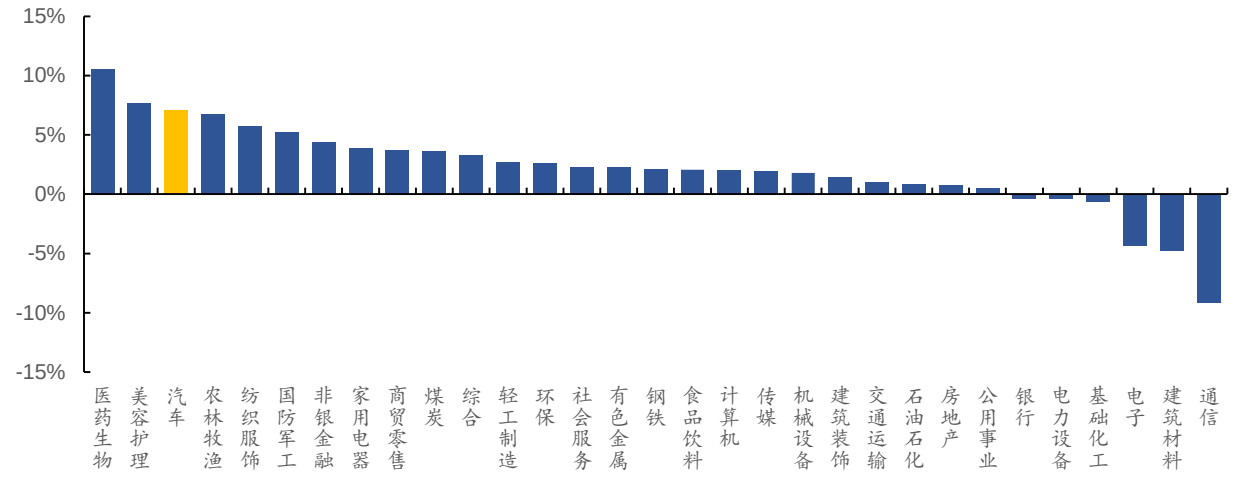
下载日志已记录，仅供内部参考

1. 本周行情回顾（2026.06.29-07.03）

本周汽车板块上涨 7.06%，汽车相关子板块均上涨。本周沪深 300 指数收报 4842.17 点，全周下跌 0.54%。汽车行业指数收报 6944.37 点，全周上涨 7.06%，较沪深 300 指数超涨 7.60pct。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 3 位。本周汽车相关子板块均上涨。乘用车板块涨幅最大，为 9.24%。

个股方面：乘用车板块比亚迪（13.1%）、长安汽车（5.5%）、海马汽车（4.9%）涨幅靠前，北汽蓝谷（-1.2%）跌幅靠前；商用车板块中国重汽（18.3%）、中集车辆（10.0%）、宇通汽车（7.8%）涨幅靠前，江淮汽车（-2.5%）跌幅靠前；汽车零部件板块贝斯特（43.9%）、福赛科技（38.7%）、兆丰股份（38.0%）涨幅靠前，云意电气（-17.3%）、卡倍亿（-14.4%）、华懋科技（-11.1%）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	8.05%	2.42%
汽车服务	1.84%	-11.10%
摩托车及其他	3.64%	-14.26%
乘用车	9.24%	-20.63%
商用车	5.41%	-13.81%

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

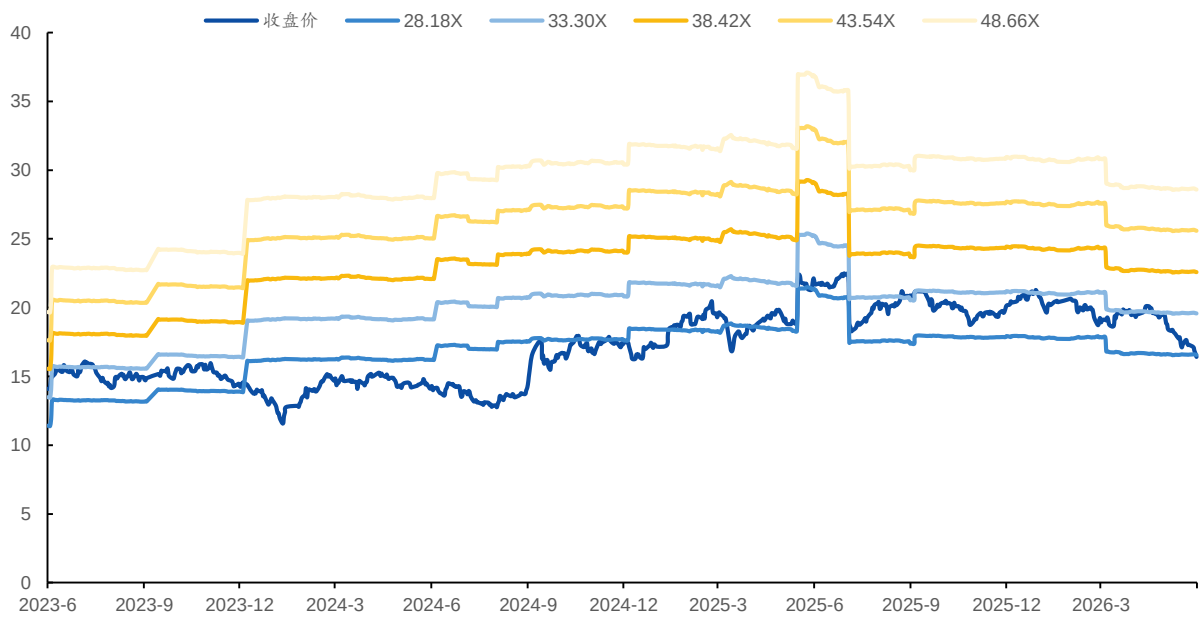
下载日志已记录，仅供内部参考

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	002594. SZ	比亚迪	13. 1%	汽车零部件	300580. SZ	贝斯特	43. 9%
	000625. SZ	长安汽车	5. 5%		301529. SZ	福赛科技	38. 7%
	000572. SZ	海马汽车	4. 9%		300695. SZ	兆丰股份	38. 0%
商用车	000951. SZ	中国重汽	18. 3%		300694. SZ	蠡湖股份	31. 5%
	301039. SZ	中集车辆	10. 0%		301225. SZ	恒勃股份	28. 4%
	600066. SH	宇通客车	7. 8%		002472. SZ	双环传动	26. 5%
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	601127. SH	赛力斯	3. 4%	汽车零部件	301233. SZ	盛帮股份	-7. 5%
	601633. SH	长城汽车	1. 8%		002806. SZ	华锋股份	-9. 4%
	600733. SH	北汽蓝谷	-1. 2%		603922. SH	ST 金鸿顺	-9. 9%
商用车	000550. SZ	江铃汽车	2. 7%		603306. SH	华懋科技	-11. 1%
	600006. SH	东风股份	2. 3%		300863. SZ	卡倍亿	-14. 4%
	600418. SH	江淮汽车	-2. 5%		300304. SZ	云意电气	-17. 3%

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

下载日志已记录，仅供内部参考

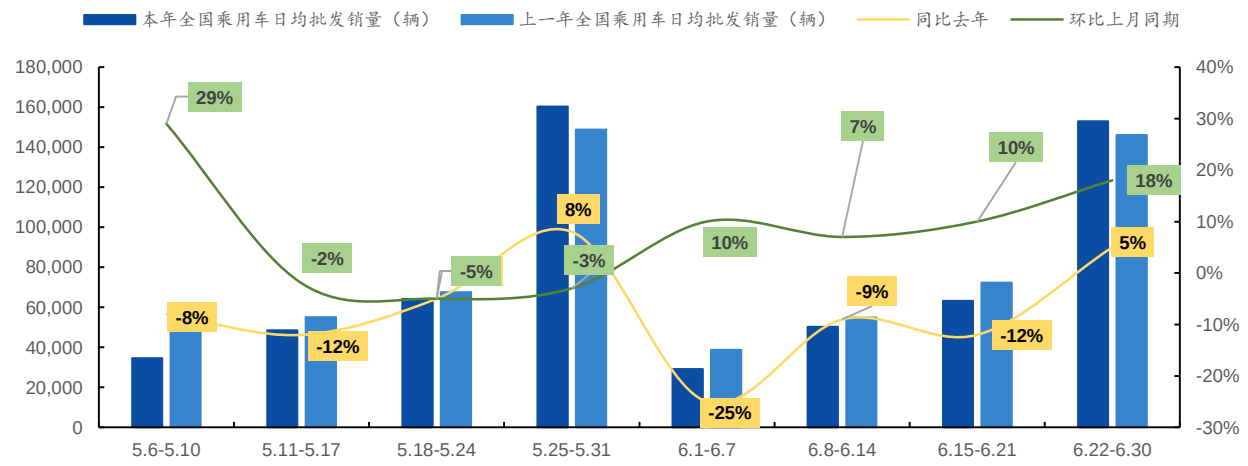
2. 本周数据跟踪（2026.06.29-07.03）

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：6 月 1-30 日，全国乘用车市场零售 165.1 万辆，同比去年同期下降 21%，较上月同期增长 9%，今年以来累计零售 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，同比去年同期下降 4%，较上月同期增长 7%，今年以来累计批发 1,256.2 万辆，同比下降 5%。

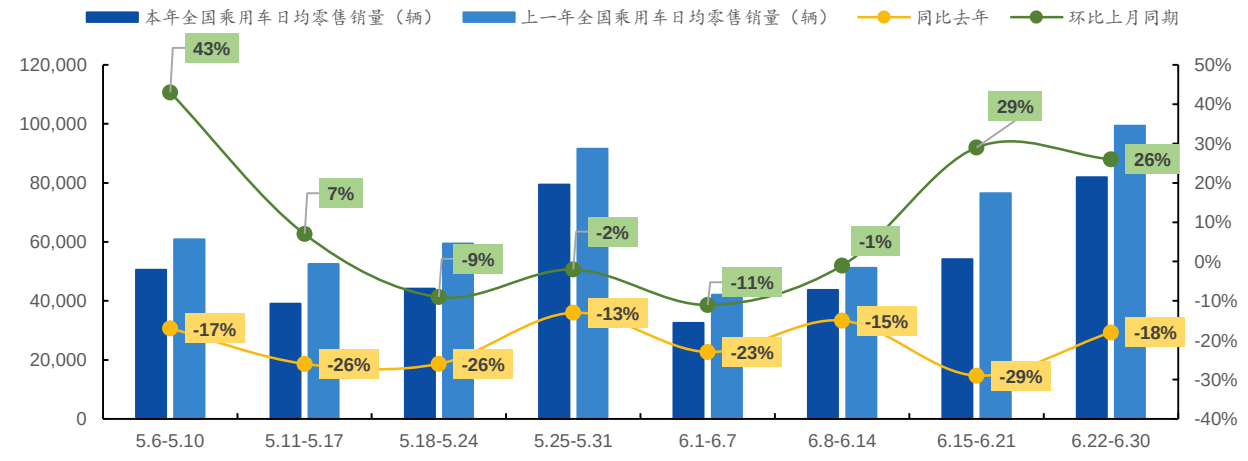
新能源：6 月 1-30 日，全国乘用车市场新能源车零售 103.7 万辆，同比去年同期下降 7%，较上月同期增长 9%，今年以来累计零售 473.4 万辆，同比下降 13%；6 月 1-30 日，全国乘用车厂商新能源批发 150.6 万辆，同比去年同期增长 22%，较上月同期增长 11%，今年以来累计批发 681.2 万辆，同比增长 6%。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

2.2 重要月度数据跟踪

表 3：国内主要车企及生态联盟 2026 年 6 月及上半年销量梳理（单位：辆）

车企	2026 年 6 月销量	2026 年 5 月销量	同比	环比	2026 年上半年	同比
比亚迪	403472	383453	5%	5%	1808511	-16%
奇瑞集团	256612	247823	10%	4%	1357533	8%
吉利	240799	237637	2%	1%	1422958	1%
零跑	93376	81569	95%	14%	356487	61%
鸿蒙智行	50624	46122	-4%	10%	240000	19%
蔚来集团	40597	37705	63%	8%	191123	67%
小鹏	40126	32158	16%	25%	165977	-16%
极氪	35169	34377	111%	2%	178370	97%
昊铂埃安	33682	33140	21%	2%	174938	15%
深蓝	33625	33243	13%	1%	164156	15%
理想	30895	33350	-15%	-7%	193472	-5%
小米	30000+	30000+	/	/	170900+	/
奕派	23231	24830	-11%	-6%	132857	21%
岚图	14223	13003	41%	9%	76264	36%

资料来源：车东西，国元证券研究所

3. 本周行业要闻（2026.06.29-07.03）

3.1 国内车市重点新闻

1. 7 月 1 日起汽车安全碰撞新国标实施，侧面碰撞迎近二十年最严苛升级（2026.06.28）

6 月 28 日据央视财经消息，7 月 1 日起，我国将正式实施一批新的汽车安全碰撞强制性国家标准。其中，GB 20071-2025《汽车侧面碰撞的乘员保护》被业内视为近二十年来最严苛的一次碰撞安全标准升级。新国标大幅提升了碰撞测试的强度——侧面碰撞台车质量从 950 公斤提升至 1400 公斤，更贴近当前国内乘用车整体重量变化的现实情况。中国汽车技术研究中心首席专家孟宪明表示，更严苛的移动壁障更贴近真实侧撞事故特征，意味着中国汽车侧面安全碰撞的“底线”被大幅提升。

针对新能源汽车，新国标特别增加了电动车的考核要求：侧碰后乘员舱内的电池不得发生位置移动，碰撞结束后 30 分钟内动力电池不起火、不爆炸；事故后车辆须自动开启危险警告信号灯，防止二次碰撞。除侧面碰撞标准外，同步实施的还有《乘用车后碰撞安全要求》，在原有燃油泄漏要求基础上新增了蓄电池和车辆起火要求，并将燃油泄漏监测从全程均值管控改为前 5 分钟严控。此外，《电动汽车安全要求》及《电动汽车用动力蓄电池安全要求》两项强制性国标也将于同日实施，动力电池热失控判定要求统一提升为“不起火、不爆炸”。

下载日志已记录，仅供内部参考

2. 小鹏集团发布 X-Mind 技术框架，让自动驾驶拥有“预见未来”的大脑（2026.06.29）

6 月 29 日，小鹏汽车正式发布 X-Mind 技术框架。该框架通过内嵌预测性世界模型，赋予车载智能体视觉思维链能力，让车辆在做出动作之前先进行“脑内推演”，使自动驾驶从被动反应转变为主动决策。

X-Mind 包含三项核心技术：一是思维草图——将 12 帧未来世界推演压缩至仅 96 个 Token，仅保留道路拓扑、交通灯状态等核心语义，从根本上解决了长上下文带来的计算瓶颈；二是循环块扩散机制——在单次前向传播中生成高质量未来推演，推理延迟几乎持平；三是视觉思维链——让模型决策逻辑透明可解释。

在包含数亿帧真实世界数据的训练集上，X-Mind 面对前车急刹、匝道汇入、复杂十字路口博弈等场景时，能提前推演出障碍物占位和场景因果链条。对比实验显示，其在横向和纵向轨迹预测误差上较传统 VLA 模型显著降低，推理延迟极低，具备在车规级芯片上量产落地的可行性。X-Mind 与 X-World、X-Foresight 共同构成小鹏物理 AI 基座模型的技术体系。小鹏汽车 CEO 何小鹏此前透露，联合国 WP29 缔约国会议已批准城区 NGP 及 L3-L5 自动驾驶法规，预计 2026 年底自动驾驶可在全球合法落地。

3. 地平线发布 HSD V2.0：世界模型+端到端强化学习（2026.06.29）

6 月 29 日，地平线正式发布全场景辅助驾驶系统 HSD V2.0 版本。这是 HSD 系列有史以来更新幅度最大的 OTA 版本，基于世界模型+端到端强化学习技术架构打造，与以往简单叠加功能的更新完全不同。研发阶段在虚拟环境中完成了各类复杂路况的训练，使车辆识别周边环境、预判车辆行人动向及博弈能力明显增强。

HSD V2.0 包含 6 大维度进化——模型升级、体验升级、行车升级、泊车升级、安全升级、SR 升级，共计 18 项新增功能及 25 项体验优化。性能指标方面，无接管里程提升 56%，博弈能力提升 167%，反应速度提升 20%。此外，HSD V2.0 将原本服务于 NOA 领航辅助的 Occupancy Network（OCC）网络全面延伸至 AEB（自动紧急制动）、AES（自动紧急转向）、AMAP（加速踏板防误踩）等主动安全场景，共享统一底座模型，使主动安全系统不再依赖传统的“白名单”识别逻辑，能够更妥善应对各类异形障碍物场景。HSD V2.0 将于 6 月 30 日起分批次向车主用户开放 OTA 升级。奇瑞 iCAR V27 为首批搭载车型，车主可在 6 月 30 日下午 4 点观看官方直播，了解升级后的完整智驾表现。更多合作车型的推送时间及功能体验以车企公告为准。

4. 智界汽车股权变更：奇瑞转让 15%股份，“华为系”高管郭锐等入股（2026.06.30）

6 月 30 日，国家企业信用信息公示系统显示，安徽智界新能源汽车有限公司股权结构发生变动。奇瑞汽车不再全资持有该公司，而是将 15%的股权转让给了郭锐、赵长江、朱小东所关联的公司。新增股东分别为芜湖瑞启股权投资合伙企业（有限合

下载日志已记录，仅供内部参考

伙） 和芜湖瑞联股权投资合伙企业（有限合伙），各持股 7.5%。

两家合伙企业均于今年 6 月注册成立，主要出资人正是今年 4 月已出任智界新能源法定代表人、董事长的“华为系”高管郭锐。今年 4 月 2 日，智界汽车宣布经董事会审议通过，任命郭锐为董事长兼首席执行官。此次股权变更正值智界品牌战略调整的关键期。去年 8 月，奇瑞汽车与华为签署智界品牌战略 2.0 合作协议，智界投入超百亿元资金，研发团队扩大至 5000 人，智界新能源公司成立并实现产销服一体化独立运作。分析认为，郭锐通过入股实现与智界品牌业绩的深度绑定，有助于调动管理层积极性，进一步与鸿蒙智行资源打通。

5. 2026 年我国新能源汽车动力电池需求预计达 888.7GWh（2026. 06. 30）

6 月 30 日，中国汽车动力电池产业创新联盟 2026 年度论坛召开，国家动力电池创新中心副主任马小利在论坛上表示，受新能源汽车增量放缓影响，国内动力电池行业由“高速增长”进入“稳健增长、结构升级”阶段，增速较 2025 年降低。预计 2026 年国内动力电池全年装车需求达 888.7GWh，同比增长 15.8%。其中，新能源乘用车装车需求达 672.7GWh，同比增长 10.8% ；新能源商用车装车需求达 216.1GWh，同比增长 34.7%。

6. 中国车企首家入选，理想汽车登台 ISCA 2026 发表马赫 M100 芯片论文（2026. 07. 01）

7 月 1 日，理想汽车登台 ISCA 2026（国际计算机体系结构研讨会），发表题为《马赫 M100：面向通用 AI 计算的编排式数据流架构》的主题演讲。ISCA 与 MICRO、HPCA、ASPLOS 并列为全球计算体系结构四大顶级会议。理想汽车成为自 2020 年 ISCA 设立工业分区以来，首家入选并登台的中国汽车企业。登上 ISCA 的不是一份概念报告，而是一颗已经规模化量产上车的芯片。

马赫 M100 是全球首款基于数据流架构的大算力端侧推理芯片。传统 GPGPU 由指令驱动，数据在计算单元和全局内存之间反复搬运，规模越大瓶颈越明显；马赫 M100 则采用数据驱动模式，计算单元之间直接传输数据，执行效率更高。芯片采用 5nm 车规级工艺，单颗算力 1280TOPS，算力利用率达 82%，搭载 8 通道 LPDDR5X 内存及 24 核 ARM Cortex-A78AE 处理器集群。架构上围绕数据流执行模型、无 Cache 内存层次、张量粒度 ISA 等五项核心原则全面重构，并采用双 SoC、双 MCU、双供电完全冗余架构，满足 ASIL-D 最高功能安全等级。

马赫 M100 的研发可追溯至 2021 年，2022 年正式立项。一支 200 人的专项团队历时四年完成了从架构设计、编译器研发到散热系统、功能安全的芯片全链路自主突破。目前，马赫 M100 已随全新理想 L9 及全新理想 L8 正式量产上车。双芯片协同方案下整车总算力达 2560TOPS，专为理想自研大模型与三维视觉模型深度定制。从芯片架构设计到整车前装交付，全链路由理想自主完成。

下载日志已记录，仅供内部参考

7. 阿维塔向港交所递交 IPO 申请，官宣获 L3 自动驾驶测试牌照（2026.07.01）

7 月 1 日，阿维塔科技宣布已取得 L3 自动驾驶测试牌照。此外，阿维塔科技已向香港联交所重新递交了更新后的上市申请资料。阿维塔科技于 2025 年 11 月 27 日首次向香港联交所递交上市申请。2026 年 5 月 27 日，因港交所招股书 6 个月有效期规则，前期申请资料自动失效。阿维塔随后于 6 月 30 日完成申请资料更新并重新递交上市申请，港交所网站同步刊登了更新申请资料。本次上市由中信证券、中金公司担任联席保荐人。

更新后的招股书披露了经营数据。2023 年至 2025 年，阿维塔营业收入分别为 56.45 亿元、151.95 亿元和 256.31 亿元；年交付量从 2023 年的 20,021 辆增长至 2025 年的 122,702 辆。2025 年，阿维塔首次实现毛利转正至 24.17 亿元，毛利率 9.4%。但亏损亦在持续扩大，2022 年至 2025 年四年累计亏损超过 132 亿元。截至 2025 年末，现金及现金等价物从 2024 年末的 193.23 亿元降至 96.87 亿元。2026 年 1 至 5 月，阿维塔总销量为 20,160 辆，月均销量约 4,032 辆。长安汽车以 40.99% 的持股比例为第一大股东，宁德时代持股 9.17%。

在获得 L3 测试牌照后，阿维塔将依托重庆市已开放公共测试路段开展实地验证，同步推进实际道路准入可靠性测试。L3 自动驾驶目标在高速公路和城市快速路场景下实现稳定运行，最高支持 120km/h 高速行驶。系统可应对自动限速适配、前车切入切出、隧道通行、智能变道、自动上下匝道等高频场景。若出现驾驶员接管超时或失能等极端情况，车辆可自主执行最小风险策略，平稳靠边安全停车。

8. 国内首个 L2 辅助驾驶强制性国标发布，2027 年实施；比亚迪天神之眼全系性能优于新国标（2026.07.02）

7 月 2 日，工业和信息化部正式对外解读《智能网联汽车 组合驾驶辅助系统安全要求》（GB 47955—2026）强制性国家标准。该标准于 2026 年 6 月 27 日由国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会批准发布，拟于 2027 年 1 月 1 日起正式实施。这是我国首个针对 L2 级组合驾驶辅助系统的强制性国家标准，由华为、小米、比亚迪、特斯拉等头部企业联合起草，填补了 L2 级组合驾驶辅助系统安全规范的长期空白。

标准将 L2 级辅助驾驶划分为基础单车道、基础多车道、领航驾驶辅助三类，清晰界定每类系统的功能边界和能力阈值。其中，基础单车道仅允许 ACC 加车道保持，不允许自动变道；基础多车道变道须由驾驶员拨杆主动触发；领航驾驶辅助（NOA）可根据导航自动完成变道超车、进出匝道等操作，但实线区域禁止变道。标准还明确要求辅助驾驶系统须具备驾驶员手部脱离和视线脱离状态检测功能，并在满足触发条件时启动禁用或降级机制；驾驶员脱离方向盘 5 秒触发提示、10 秒未纠正升级为警告，视线脱离 5 秒触发回归提示，多次违规将禁用系统至少 30 分钟。此外，标准构建了场地试验、道路试验、文件检验等多层级评价方法，并规定车辆在 80km/h 时速下须能识别 120 米外静止障碍物并及时减速。

同时，比亚迪宣布其天神之眼全系车型辅助驾驶性能均优于新国标。比亚迪作为

下载日志已记录，仅供内部参考

该标准的主要起草单位之一，深度参与了标准制定工作。截至 2026 年 5 月 28 日，比亚迪辅助驾驶车型保有量已超过 315 万辆，天神之眼系统每日生成超 2 亿公里驾驶数据。天神之眼已全面攻克临时施工改道、雨雾吞没视线、黑夜隐匿目标、多障碍物组合、儿童突发横穿五大极端场景，可在至高 120km/h 时速下稳定安全避险。

9. 极氪官宣多款车型推送 OTA7.2:40 项新功能+18 项优化，迎来超级 Eva 与 G-ASD 4.0（2026.07.02）

7 月 2 日，极氪正式官宣多款车型迎来 OTA 7.2 版本更新，共带来 40 项新增功能与 18 项体验优化。本次更新适用于全系搭载高通 8295 智能座舱计算平台的车型，辅助驾驶相关功能则面向搭载千里浩瀚 H7 及以上系统的车型。更新围绕超级 Eva、千里浩瀚 G-ASD 4.0、Zeekr AI OS 7 三大板块落地。智能座舱方面，升级后的 Zeekr AI OS 7 引入高情商拟人化语音助手超级 Eva。超级 Eva 可识别用户情绪、理解言外之意，实现更贴近真人的对话体验；新增复杂模糊导航规划，可听懂模糊地点描述并自动规划多途经点路线；道路实景识别讲解功能可对沿途风景、建筑、车辆及路牌进行背景解说；还支持车外语音喊话、雨夜模式、生日专属彩蛋、AI 四季恒温空调及语音查询胎压等功能。

辅助驾驶方面，千里浩瀚 G-ASD 4.0 高阶智驾系统实现 99%路况全场景覆盖。新增人工收费站自动通行（识别抬杆并自主减速通过）、乡村土路稳定通行（实时识别路沿与障碍物）、导航终点自动靠边停靠等功能。系统搭载横纵一体模型，可提前预判周边车辆意图，主动试探礼让或精准择机绕行，路口掉头、变道及路线选择逻辑大幅优化。安全方面新增盲区风险防御性减速、SOS 紧急停车辅助、前向防刮顶预警、LSDA 低速探索辅助、恶劣天气守卫模式及 NZP 智驾行程报告。泊车功能新增可选偏移泊车和车尾泊出。

座舱交互层面，Zeekr AI OS 7 带来全新视觉美学（瑞典团队设计全新图标与动效）、流畅交互能力（智慧分屏、手势盲操、多屏交互）、AI 生成式桌面。AI Sidebar 可预判用户操作并前置高频功能，灵动胶囊主动推送导航、车况、日程等关键信息。极氪 App 同步更新，新增充电记录查看及两组预约充电设置功能。

10. 节能汽车、新能源汽车车船税优惠政策调整（2026.07.03）

7 月 3 日，记者从财政部了解到，财政部、税务总局、工业和信息化部近日发布公告明确，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。

3.2 国外车市重点新闻

1. 理想汽车官宣正式进入澳门市场（2026.06.27）

6 月 27 日，理想汽车宣布正式进入澳门市场，并在澳门金银岛开设了澳门首家零售中心。理想汽车针对澳门法规和港澳用户的跨境出行需求，完成了包括车窗玻璃、

下载日志已记录，仅供内部参考

通信网络及智能座舱等多项产品本地化适配。澳门首家零售中心的运营将使当地用户能够全面体验理想 i6 和理想 i8，并享受一体化的购车、交付及售后服务体验。理想汽车与福耀玻璃合作，开发了符合澳门法规要求的原厂规格双层夹胶非隐私玻璃方案，以满足车辆静谧性、安全性及隔热性能的需求。

针对港澳用户频繁往返内地的出行需求，理想汽车推进了通信网络、智能座舱及导航服务的本地化适配。车辆在港澳与内地之间的导航实现了无缝衔接，部分车型支持双卡通信方案，满足用户跨境使用需求。海外版智能系统已支持 AppleCarPlay、Spotify 等本地化应用服务。理想汽车还在与产业合作伙伴推进跨境车联网服务方案，以优化港澳用户在内地使用车辆时的联网体验。

2. 宁德时代与福特的美国首座磷酸铁锂电工厂建成投产，匈牙利、印尼工厂年内投产（2026.06.30）

6 月 30 日，中国汽车动力电池产业创新联盟年会上，宁德时代副总裁孟祥峰宣布，宁德时代与福特汽车合作的美国密歇根州电池工厂已建成投产。该工厂名为“密歇根 BlueOval 电池产业园”，是福特全资拥有的美国首个磷酸铁锂电池工厂，年产能 35GWh，预计可供应 40 万辆电动汽车电池。工厂目前已开始电芯制造，并计划年底前雇用 800 人，未来目标 1700 人。这一合作模式是“福特出钱出地、宁德时代出技术”。

宁德时代匈牙利工厂和印尼工厂也将于年内投产。匈牙利德布勒森工厂投资 73.4 亿欧元，规划产能 100GWh，是宁德时代在欧洲的第二座生产基地；印尼工厂打通了从矿产到电池制造的全产业链。

3. 新石器获马来西亚首批无人配送车辆测试许可（2026.06.30）

6 月 30 日，L4 级自动驾驶物流企业新石器宣布，已正式获得马来西亚交通部（MOT）批准，成为首批获准在公共道路开展无人配送车辆沙盒测试的企业之一。根据计划，新石器将在未来数周内于赛城启动道路测试。赛城是马来西亚重点打造的智慧城市与科技创新中心，也是该国自动驾驶技术发展的核心试验区。

4. 特斯拉在美国推出六座长轴距 Model Y（2026.07.02）

特斯拉于 7 月 2 日在美国推出旗下畅销 SUV 车型 Model Y 的六座长轴距版本，旨在拉动旗下电动汽车销量。特斯拉官网显示，该车型在美国的起售价为 61990 美元。特斯拉还在社交平台上发文称，这款长轴距 Model Y 现已登陆阿联酋市场。

4. 国元汽车主要关注标的公告（2026.06.29-07.03）

1. 拓普集团：拓普集团关于部分暂时闲置募集资金补充流动资金到期前

下载日志已记录，仅供内部参考

归还的公告(2026.06.29)

拓普集团 6 月 29 日发布公告，公司 2024 年度股东会曾授权最高 12 亿元闲置募集资金临时补充流动资金，使用周期 2025 年 7 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日。本次实际动用资金 7.62 亿元，在期限届满前已全额归还至募集资金专用账户，并同步告知保荐机构，资金使用期间安排合规、运转正常。

2. 三花智控：关于 2024 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售条件成就的公告(2026.06.30)

三花智控 6 月 30 日董事会审议通过，公司 2024 年限制性股票激励计划第二个解锁期条件全部达成。本期解锁比例为获授总量 30%，公司 2025 年剔除闲置资金后加权 ROE19.22%，达标不低于 17% 的考核要求。

人员考核情况：1765 名激励对象考核合格，可解锁股票合计 698.1 万股；另有 3 人考核不达标、75 人离职、3 人离世，对应股份后续将回购注销。本次解锁涵盖高管及 1760 名核心员工，相关程序合规，公司将依规办理解锁登记与信息披露。

3. 比亚迪：2026 年 6 月产销快报(2026.07.01)

比亚迪于 7 月 1 日披露 2026 年 6 月产销快报，公司当月新能源汽车产量 403246 辆、销量 403472 辆，新能源汽车出口量达 175349 辆，乘用车为产销核心品类，客车单月产销规模同比小幅上涨。2026 年 1 至 6 月公司新能源汽车累计产量 1814130 辆、累计销量 1808511 辆，累计产量、销量同比分别下降 15.11%、15.72%，其中纯电动、插电混动乘用车及新能源商用车累计产销均同比下滑，仅客车累计产销同比小幅增长 8.98%，公告同时提示本次产销相关数据未经审计机构审核确认，后续存在调整可能，投资者可留意公司正式财务业绩公告获取完整经营信息。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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