

政府工作报告汽车产业视角解读

看好

市场表现截至

2026.3.5



资料来源: Wind, 国新证券整理

分析师: 方曼乔
登记编码: S1490524100001
邮箱: fangmanqiao@crsec.com.cn

事件

3月5日,十四届全国人大四次会议开幕会在北京人民大会堂举行。会上,国务院总理李强代表国务院,向十四届全国人大四次会议作政府工作报告。在回顾过去一年的成就时,政府工作报告提到中国汽车产业的发展成绩:2025年,我国新能源汽车年产量超过1600万辆,电动汽车充电设施突破2000万个。在政府工作报告关于2026年工作任务部署中,多条举措设计汽车,多处内容与汽车产业密切相关,主要涉及提振消费、传统产业提质升级、加强关键核心技术攻关、扩大高水平对外开放等内容。

深入实施提振消费专项行动

从政策端来看,此次政府工作报告明确提出,要发挥存量政策和增量政策集成效应,继续实施更加积极的财政政策。拟发行超长期特别国债1.3万亿元,持续支持“两重”建设、“两新”工作等。2026年政府工作任务中,第一条即关于着力建设强大国内市场,深入实施提振消费专项行动。报告提到,要激发居民消费内生动力和促消费政策并举,推动消费持续增长。促进商品消费扩容升级,安排超长期特别国债2500亿元支持消费品以旧换新,优化政策实施机制。设立1000亿元财政金融协同促内需专项资金,组合运用贷款贴息、融资担保、风险补偿等方式,支持扩大内需。扩大个人消费贷款和服务业经营主体贷款贴息政策支持领域,提高贴息上限,延长实施期限。当前汽车产业的发展与结构升级需要政策精准护航。在以旧换新、绿色消费政策组合拳支持下,汽车产业将实现高质量发展。

加紧培育壮大新动能,加强原始创新和关键核心技术攻关

在促进传统产业提质升级方面,报告提到,要持续推进重点产业提质升级,新部署一批重大技术改造升级项目,安排2000亿元超长期特别国债资金支持大规模设备更新。实施新一轮制造业重点产业链高质量发展行动,强化产业基础再造和重大技术装备攻关,打造一批国家先进制造业集群。拓展智能制造,新建设一批智能工厂和智慧供应链。培育壮大新兴产业和未来产业。实施产业创新工程,鼓励央企国企带头开放应用场景。打造智能经济新形态,深化拓展“人工智能+”,促进新一代智能终端和智能体加快推广,推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用,培育智能原生新业态新模式。

在技术创新方面,报告提到,要发挥新型举国体制优势,全链条推进关键核心技术攻关,组织实施好重大科技项目,强化战略前沿领域布局,产出更多原创性成果。继续提高基础研究投入比重,加大长期稳定支持。推动科技创新和产业创新深度融合。强化企业创新主体地位,支持科技领军企业牵头组建创新联合体,提高承担国家

证券研究报告

重大科技项目比例。加强中试验证平台建设，完善新兴领域知识产权保护制度，加快重大科技成果高效转化应用。

当前车企的竞争已从过去的价格战转为技术与生态协同力的竞争。在智能制造与智能经济趋势下，汽车产业数智化转型有望提速，具身智能、智能网联汽车、低空经济等新质生产力有望带动汽车相关产业新业态、新产品形态涌现并加速落地。

■ 扩大高水平对外开放，新能源车出海有望提速

报告还提到，要扩大高水平对外开放。推动外贸稳规模优结构。引导企业优化全球市场布局，推进贸易投资一体化、内外贸一体化发展。培育壮大贸易发展新动能，推动跨境电商加海外仓模式扩容升级、规范有序发展，加强国际寄递物流体系建设，拓展中间品贸易，发展数字贸易、绿色贸易，提升边境贸易。扩大双向投资合作。深化外商投资促进体制机制改革，保障外资企业国民待遇，实施新版鼓励外商投资产业目录，促进外资境内再投资、扩大本地化生产。引导产业链供应链合理有序跨境布局，完善海外综合服务体系，加强对外投资风险防控和海外利益保护。

我国已经连续三年汽车出口位居全球第一。2025 年全年我国汽车整车出口量为 832.4 万辆，同比增长了 29.9%；全年新能源汽车出口量 343 万辆，同比增长 70%。当前新能源车出海仍是车企市场扩容的策略重点，并从单纯的贸易出口转向“产业链出海”模式。另外，车企逐步从整车出口（CKD）转向本地化建厂以规避贸易壁垒、降低物流成本、适应当地法规及市场需求。我们认为，2026 年新能源车出海有望提速。

■ 风险提示

- 1、市场竞争加剧；
- 2、政策落地不及预期；
- 3、汽车销量不及预期；
- 4、全球贸易壁垒升级。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

方曼乔，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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。

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到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn