



汽车与汽车零部件行业

2026 年 7 月 27 日

周报、月报

工信部推动稳增长，特斯拉加注汽车科技

推荐|维持

——汽车行业周报

报告要点：

● 7 月上半月同比增长平稳

乘用车：7 月 1-19 日，全国乘用车市场零售 77.0 万辆，同比去年 7 月同期下降 16%，较上月同期下降 4%，今年以来累计零售 947.1 万辆，同比下降 20%；7 月 1-19 日，全国乘用车厂商批发 74.7 万辆，同比去年 7 月同期下降 17%，较上月同期下降 14%，今年以来累计批发 1,329.3 万辆，同比下降 6%。

新能源：7 月 1-19 日，全国乘用车新能源市场零售 48.5 万辆，同比去年 7 月同期下降 4%，较上月同期下降 6%，今年以来累计零售 519 万辆，同比下降 13%；7 月 1-19 日，全国乘用车厂商新能源批发 50.9 万辆，同比去年 7 月同期增长 5%，较上月同期下降 14%，今年以来累计批发 729.6 万辆，同比增长 5%。

● 工信部计划实施新一轮汽车等行业稳增长方案

7 月 20 日，工业和信息化部总工程师王卫明在国新办新闻发布会上表示，工信部将坚决贯彻党中央、国务院各项决策部署，紧扣“十五五”国家规划纲要，落实各项统筹部署，持续实施新一轮机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，全方位扩大优质供给和有效需求。做好新能源汽车下乡活动，持续开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点、准入和上路通行试点，激活大宗商品市场消费潜力。

● 特斯拉推动巨额资本开支年，押注汽车科技

马斯克在特斯拉二季度电话会上指出，2026 年是特斯拉的巨额资本开支年，这些钱主要用于 AI 算力、Robotaxi、Cybercab、Optimus、芯片制造、工厂扩建和太阳能产能。智驾方面，马斯克称在已经批准 FSD 的市场，用户采用率很高，仍然看好智驾订阅未来的带动作用。同时称特斯拉会尽可能快地扩大 Robotaxi，但强调安全性和可靠性会决定扩张速度。此外，Cybercab 已经开始生产，并在得州超级工厂园区向员工提供无人驾驶测试服务。公司已经安装每年 12.5 万辆 Cybercab 的制造能力。机器人方面，马斯克依然认为 Optimus 最终可能成为特斯拉最大的产品之一，但同时承认 Optimus 可能是特斯拉历史上最难规模化制造的产品。人形机器人没有成熟的现成供应链，大量关节、执行器和零部件都需要重新开发。马斯克称，Optimus 的产量最终可能呈现 S 形增长，但初始阶段会“平缓而漫长”。

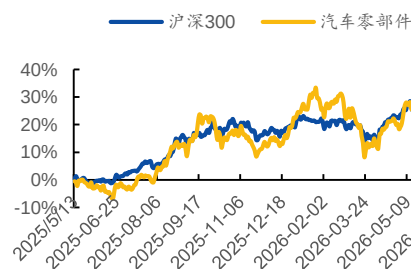
● 投资建议

关注下半年汽车销量上行的可能性。关注智能新能源车在新科技领域的探索和突破。

● 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：技术竞争持续推进，海外发力加快》2026. 07. 20

《国元证券行业研究-汽车行业周报：厂商竞速规模扩张，高阶智驾快速成长》2026. 07. 13

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 cheneyeyao@gyzq.com.cn

目录

1. 本周行情回顾（2026. 07. 20-07. 24） 3

2. 本周数据跟踪（2026. 07. 20-07. 24） 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. 07. 20-07. 24） 6

 3.1 国内车市重点新闻..... 6

 3.2 国外车市重点新闻..... 8

4. 国元汽车主要关注标的的公告（2026. 07. 20-07. 24） 9

5. 风险提示 10

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

图 5：2023 年至 2026 年前 6 月我国各国别乘用车市场份额变化表 6

图 6：2023 年至 2026 年前 6 月我国各类型乘用车市场份额变化表 6

表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅 3

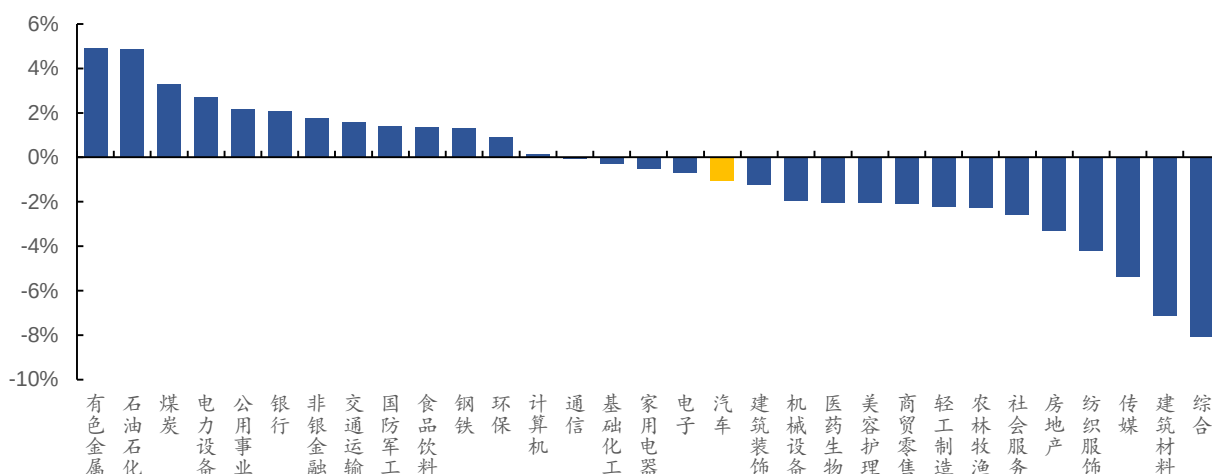
表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件） 4

1. 本周行情回顾（2026.07.20-07.24）

本周汽车板块下跌 1.05%，汽车相关子板块大部分上涨。本周沪深 300 指数收报 4649.19 点，全周上涨 2.65%。汽车行业指数收报 6162.60 点，全周下跌 1.05%，较沪深 300 指数超跌 3.70pct。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 18 位。本周汽车相关子板块大部分上涨。摩托车及其他板块涨幅最大，为 2.50%。

个股方面：乘用车板块长城汽车（2.9%）、北汽蓝谷（2.4%）、长安汽车（1.3%）涨幅靠前，比亚迪（-1.7%）、上汽集团（-0.1%）跌幅靠前；商用车板块中国重汽（8.1%）、宇通客车（6.4%）、中集车辆（3.2%）涨幅靠前，江淮汽车（-8.0%）、曙光股份（-4.0%）、安凯客车（-1.2%）跌幅靠前；汽车零部件板块浙江华远（32.7%）、建设工业（20.8%）、湖南天雁（20.0%）涨幅靠前，晋拓股份（-25.0%）、常润股份（-17.8%）、恒勃股份（-17.7%）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	-1.36%	-13.02%
汽车服务	1.09%	-15.53%
摩托车及其他	2.50%	-14.39%
乘用车	-0.62%	-17.82%
商用车	1.62%	-12.31%

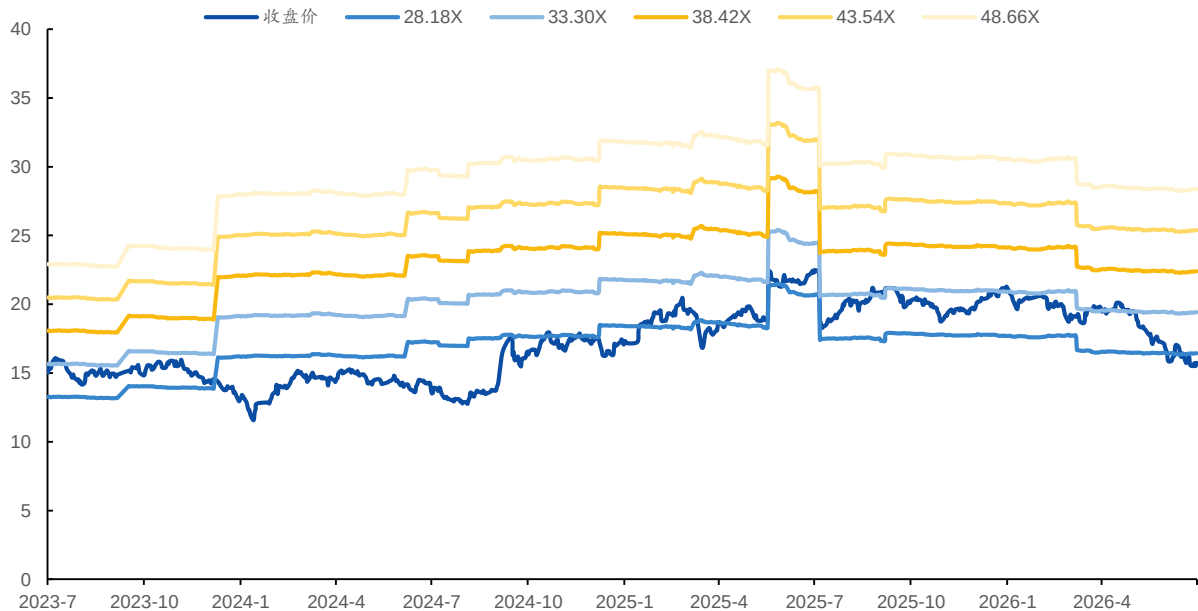
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

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	601633.SH	长城汽车	2.9%	汽车零部件	301535.SZ	浙江华远	32.7%
	600733.SH	北汽蓝谷	2.4%		002265.SZ	建设工业	20.8%
	000625.SZ	长安汽车	1.3%		600698.SH	湖南天雁	20.0%
商用车	000951.SZ	中国重汽	8.1%		920000.BJ	安徽凤凰	19.7%
	600066.SH	宇通客车	6.4%		300643.SZ	万通智控	16.9%
	301039.SZ	中集车辆	3.2%		000338.SZ	潍柴动力	12.3%
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	0.1%	汽车零部件	301529.SZ	福赛科技	-15.7%
	600104.SH	上汽集团	-0.1%		300745.SZ	欣锐科技	-15.8%
	002594.SZ	比亚迪	-1.7%		002921.SZ	联诚精密	-16.9%
商用车	000868.SZ	安凯客车	-1.2%		301225.SZ	恒勃股份	-17.7%
	600303.SH	曙光股份	-4.0%		603201.SH	常润股份	-17.8%
	600418.SH	江淮汽车	-8.0%		603211.SH	晋拓股份	-25.0%

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

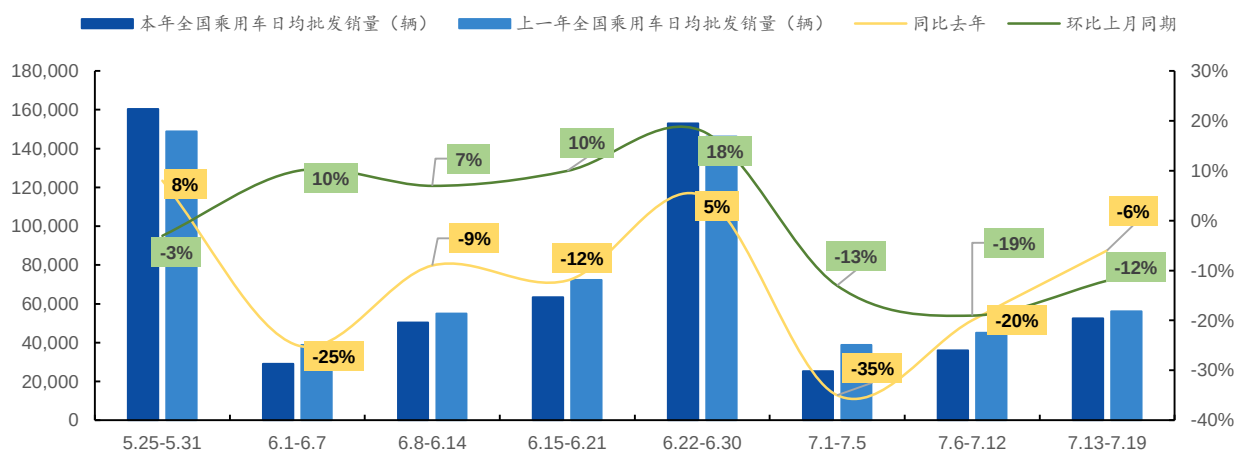
2. 本周数据跟踪（2026.07.20-07.24）

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：7月1-19日，全国乘用车市场零售77.0万辆，同比去年7月同期下降16%，较上月同期下降4%，今年以来累计零售947.1万辆，同比下降20%；7月1-19日，全国乘用车厂商批发74.7万辆，同比去年7月同期下降17%，较上月同期下降14%，今年以来累计批发1,329.3万辆，同比下降6%。

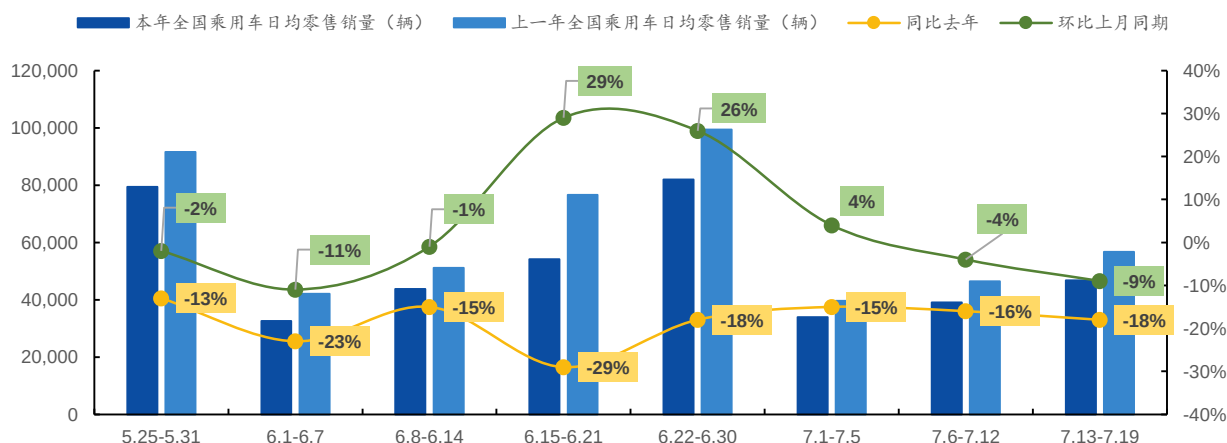
新能源：7月1-19日，全国乘用车新能源市场零售48.5万辆，同比去年7月同期下降4%，较上月同期下降6%，今年以来累计零售519万辆，同比下降13%；7月1-19日，全国乘用车厂商新能源批发50.9万辆，同比去年7月同期增长5%，较上月同期下降14%，今年以来累计批发729.6万辆，同比增长5%。

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

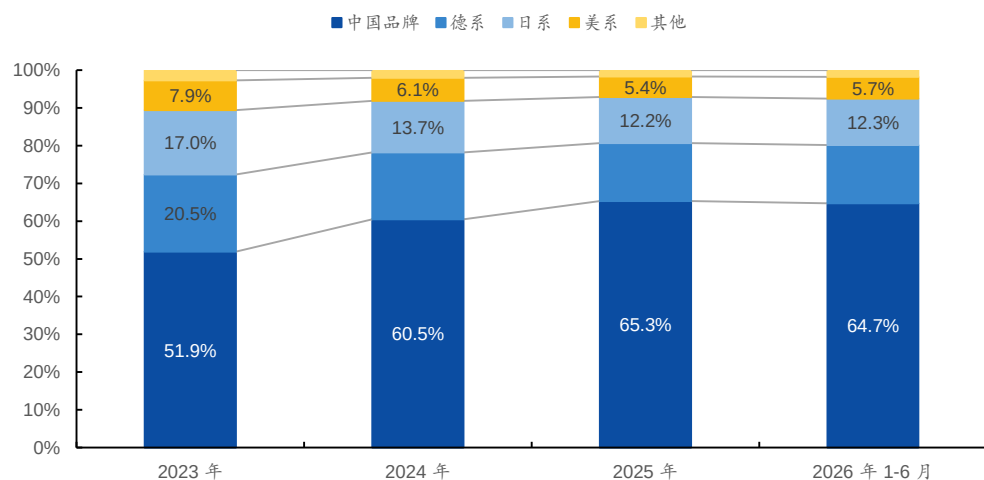
图4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

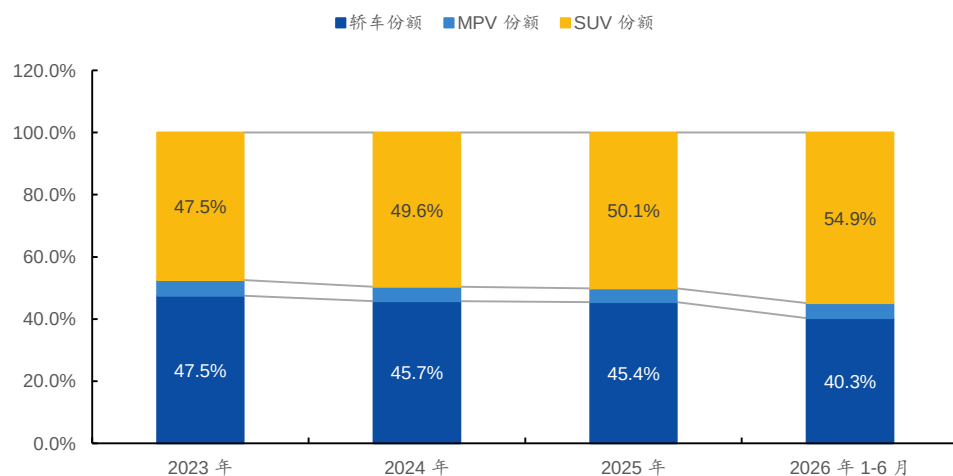
2.2 重要月度数据跟踪

图 5:2023 年至 2026 年前 6 月我国各国别乘用车市场份额变化表



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

图 6:2023 年至 2026 年前 6 月我国各类型乘用车市场份额变化表



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

3. 本周行业要闻（2026. 07. 20-07. 24）

3.1 国内车市重点新闻

1. 长安汽车主导的全球车载多模态语音交互国际标准发布（2026. 07. 15）

7 月 15 日，由长安汽车主导制定的 ITU-T F.746.25:2026《车载多模态语音交互

的系统框架与功能需求》国际标准在 ITU（国际电信联盟）官网正式发布。作为联合国下属主管通信的权威机构，ITU 是全球最权威的三大国际标准化组织之一，其制定的规范具备全球通用效力。

2. 工信部组织召开重点汽车生产企业座谈会 要求坚决抵制非理性竞争、加强产品测试验证与安全评估（2026.07.17）

据工信部官网，7月17日，工业和信息化部装备工业一司组织召开重点汽车生产企业座谈会，部署进一步规范汽车产业竞争秩序、提升汽车产品生产一致性和质量安全水平、开展汽车产品安全风险隐患排查和监督检查等重点工作。会议要求，汽车生产企业要深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚决抵制非理性竞争，加强产品测试验证与安全评估，守牢产品生产一致性和质量安全底线。一是要深入开展产品安全风险隐患排查，对照有关管理要求，系统查找企业自身和关键零部件供应商在产品生产一致性、可靠性、耐久性和新技术测试验证等方面存在的问题，认真做好整改工作，全面加强供应链管理，强化生产一致性保证能力。二是要加强产品创新设计测试验证，充分评估有关安全风险，稳妥推动新技术装车应用，确保符合有关国家标准要求，以及保障人体健康和人身、财产安全的要求，严格履行告知义务，不得夸大和虚假宣传。三是要加强组合驾驶辅助和自动驾驶功能安全评估，进一步强化企业在功能安全、预期功能安全、网络安全、数据安全、软件升级等方面的安全保障能力，加强安全事件监测和处置。

3. 江淮汽车：已回购 154.67 万股，使用资金总额 3499.48 万元（2026.07.19）

7月19日，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，本次回购的股份将全部予以注销并减少公司注册资本。本次回购股份的资金总额不低于 5000 万元（含），且不超过 1 亿元（含），回购价格不超过 64 元/股（含），最终回购数量及占公司总股本比例以公司的实际回购情况为准。回购实施期限为自公司 2026 年第一次临时股东大会审议通过回购方案之日起不超过 3 个月。截至 2026 年 7 月 17 日，公司累计回购 154.67 万股，占公司总股本的 0.07%，回购价格区间为 21.4 元/股至 23.37 元/股，累计使用资金 3499.48 万元（不含交易费用）。

4. 工信部：持续实施新一轮汽车等行业稳增长工作方案（2026.07.20）

7月20日，工业和信息化部总工程师王卫明在国新办新闻发布会上表示，工信部将坚决贯彻党中央、国务院各项决策部署，统筹抓好产业稳运行、技术强攻关、装备促应用，全力推动装备工业转型升级。紧扣“十五五”国家规划纲要，落实各项统筹部署，做好《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》的宣贯和落实，持续实施新一轮机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，全方位扩大优质供给和有效需求。做好新能源汽车下乡活动，持续开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点、准入和上路通行试点，激活大宗商品市场消费潜力。

5. 《新能源汽车维修作业安全要求》国家标准 8 月 1 日起实施 (2026. 07. 20)

据央视新闻报道, 8 月 1 日起, 《新能源汽车维修作业安全要求》(GB/T 47439—2026) 国家标准正式实施。该标准主要规定了新能源汽车维修的人员与场地、作业准备、风险排查与处置、作业流程和操作安全等要求。该标准聚焦新能源汽车高压系统和氢燃料汽车供氢系统维修, 提出了作业前、作业中和作业后的关键操作要求, 重点明确了防护装备及工具检查、场地环境确认、作业风险识别以及 B 级电压电路维修等核心内容。

6. 地平线携手大众汽车集团深化 AI 合作 (2026. 07. 22)

7 月 22 日, 地平线与大众汽车集团正式宣布, 通过 CARIAD 与地平线的合资公司酷睿程 (CARIZON), 大众汽车集团将进一步深化与地平线在 AI 基座大模型领域的技术合作。根据协议, 酷睿程将基于白盒授权模式, 依托地平线先进的 AI 基座大模型能力, 自主开发并加速构建大众汽车集团中国统一的 AI 驾驶解决方案。

7. 小米入股星利行新能源科技公司, 后者含汽车换电业务 (2026. 07. 24)

近日, 浙江星利行新能源科技有限公司发生工商变更, 新增小米关联公司瀚星创业投资有限公司为股东, 同时注册资本增至 1.3 亿元。企查查信息显示, 该公司成立于 2026 年 2 月, 经营范围包含: 新能源汽车电附件销售; 电池销售; 电子元器件零售; 新能源汽车换电设施销售等。

3.2 国外车市重点新闻

1. 比亚迪巴西工厂第 10 万辆新能源汽车下线, 员工规模突破 5500 人 (2026. 07. 16)

当地时间 7 月 16 日, 比亚迪巴西工厂迎来重要发展里程碑。工厂第 10 万辆新能源汽车正式下线, 本次下线车型为比亚迪海鸥; 与此同时, 工厂在岗员工规模突破 5500 人, 产能建设与本地化就业同步提速, 充分彰显比亚迪深耕当地发展、践行社会责任的全球化经营理念。

2. 朱华荣与泰国总理阿努廷举行会谈 (2026. 07. 18)

7 月 18 日, 中国长安汽车集团有限公司党委书记、董事长朱华荣出席 2026 年中泰(四川)经贸投资论坛及泰国驻成都总领事馆投资促进处揭牌仪式, 并与泰国总理阿努廷进行会谈。朱华荣分享了公司未来在泰国的规划: 泰国将是长安汽车亚太区域总部和全球重要生产基地, 计划 2030 年泰国市场年销量突破 7 万辆, 跻身中国品牌第二、行业第四; 产能布局方面, 2028 年启动罗勇工厂二期扩产论证; 产业投入方面, 计划落地区域研发中心, 到 2028 年本地化率超 60%; 人才建设方面, 到 2030

年，泰国员工规模达到 3000 人，本地化率超过 90%。

3. Honda 与广汽签署合资续约协议，将合作期限延长至 2038 年 (2026. 07. 20)

7 月 20 日，据本田中国方面消息，Honda 与广汽集团就双方旗下广汽本田汽车有限公司合资合作项目正式签署战略续约协议。双方在维持现有 50:50 股比结构不变的同时，将合作期限延长至 2038 年。

4. 美国拟进一步收紧中国汽车准入限制 (2026. 07. 22)

据路透社报道，当地时间 7 月 22 日，美国参议院商务委员会表决通过《2026 联网车辆安全法案》，旨在进一步限制中国汽车企业进入美国市场。其中一项条款是，禁止由中国实体持股超过 15% 的汽车企业在美国销售车辆，这可能波及梅赛德斯-奔驰。不过，美国参议院内部对此存在分歧，上述委员会主席特德·克鲁兹表示，相关条款需要修改，并称美国“不可能考虑”禁止奔驰销售。上述法案将提交至参议院全体会议进行审议。

5. 福特汽车与吉利汽车成立西班牙合资公司，共享瓦伦西亚工厂产能 (2026. 07. 23)

7 月 23 日，福特汽车公司与吉利汽车控股有限公司达成协议，双方将在西班牙瓦伦西亚成立合资公司，通过产能共享，为欧洲市场打造福特及吉利品牌的多种新能源汽车产品，助力福特品牌积极推进产品攻势，加速推进吉利欧洲本地化战略落地，共同促进瓦伦西亚地区经济发展。

4. 国元汽车主要关注标的公告 (2026. 07. 20-07. 24)

1. 三花智控：关于回购注销部分限制性股票的公告 (2026. 07. 17)

三花智控 7 月 17 日董事会通过回购注销限制性股票议案，尚需股东会审议。本次合计回购注销 64.85 万股，回购价 11 元 / 股，动用自有资金约 713.35 万元。注销缘由分为三类：75 名员工离职注销 63.35 万股，3 人考核不达标注销 0.45 万股，3 名激励对象身故注销 1.05 万股。本次注销会缩减公司总股本，整体不会对经营、财务及核心团队稳定造成重大负面影响，相关流程与定价均符合股权激励监管规则。

2. 长安汽车：关于权益分派实施后调整向特定对象发行 A 股股票发行价格和发行数量的公告 (2026. 07. 22)

长安汽车因实施 2025 年度现金分红，同步调整向特定对象发行 A 股方案，募

资总额保持不变。发行价由 9.52 元下调至 9.41 元，对应发行数量上限由 5.53 亿股上调至 5.60 亿股，调整后发行量仍不超过发行前总股本 30%。本次定增已获董事会、股东会及国资批复，仍待深交所审核、证监会注册，除价格与数量调整外，其余发行条款维持不变。公司 2025 年分红为每 10 股派 1.16823 元，已于 7 月完成除权。

3. 比亚迪：2025 年度利润分配实施公告(2026.07.23)

比亚迪披露 2025 年度分红实施方案，方案已通过股东会，仅现金分红、无送转，以总股本 91.17 亿股为基数每 10 股派 3.58 元含税，总分红约 32.64 亿元。A 股股权登记日 7 月 30 日，7 月 31 日除息并发放红利；王传福、吕向阳等大股东红利由公司直接派发，其余股东由结算机构代发。税务上，QFII、深股通投资者扣 10% 红利税，个人股东实行持股期限差别化计税，转让时补缴税款，H 股分红另行在港交所披露。

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。

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述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