

# 新能源汽车下乡活动推进 县域市场加速渗透

——汽车行业研究周报



评级

增持（维持）

2026年06月23日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号: S1660524090001

## 投资摘要:

### 每周一谈：新能源汽车下乡活动推进 县域市场加速渗透

**事件背景：**近期，工业和信息化部、商务部、国家发展改革委、农业农村部、国家能源局等五部门联合印发《关于开展2026年新能源汽车下乡活动的通知》（以下简称《通知》），旨在落实中央一号文件要求，加快补齐乡村地区绿色出行基础设施短板，激发下沉市场消费活力。

#### 核心观点分析

1. **“以旧换新”与“汽车下乡”形成政策合力，且不设补贴名额上限** 《通知》明确指出，在2026年新能源汽车下乡活动中将设置“以旧换新”专区，提供旧车检测评估回收、补贴申请手续代办等“一站式”服务。**值得关注的是，《通知》明确规定“对换购新能源汽车的乡村地区消费者，均可按政策要求申领汽车以旧换新补贴，不受补贴资格数量限制”。**这一设定排除了消费者对于补贴额度耗尽的担忧，提升了政策执行的确切性，预计将有效加速乡村地区老旧燃油车辆的淘汰与新能源汽车的置换进程。

2. **聚焦基础设施与配套服务短板，推动微电网与充换电技术下沉** 针对下沉市场充电便利性与售后服务不足的痛点，《通知》提出系统性保障措施：

- ◆ **硬件层面：**落实县域充换电设施补短板等政策。明确推动智能网联技术、新型充换电技术、“光储充”一体化（光伏、储能、充电）、车网互动技术（V2G）在乡村地区的普及应用。这不仅有助于完善新能源汽车的使用环境，也为微电网设备、充电桩产业链相关企业提供了下沉市场的增量空间。

- ◆ **服务层面：**组织销售网点、售后维保企业、保险与信贷等金融服务协同下乡。此举旨在构建完整的下沉市场新能源汽车生态闭环，打消乡村消费者在购车信贷、车辆维修维保等后续环节的顾虑。

3. **活动形式注重转化率，车型目录实行动态管理** 在推广机制上，《通知》体现了较高的灵活性与市场化导向。

- ◆ 一方面，车型目录不再静态固定，而是依托“新能源汽车下乡服务平台”公众号进行**动态更新**，确保所选车型契合乡村地区实际需求（口碑好、质量可靠）。

- ◆ 另一方面，活动选取新能源渗透率不高但市场潜力大的县域城市，通过试乘试驾等线下体验场景与直播引流相融合，直接赋能线下实体零售，有助于提高政策的实际终端转化率。

#### 行业影响

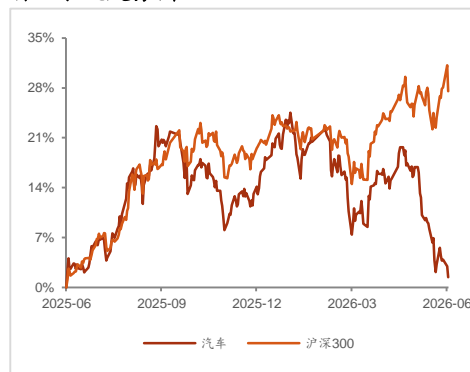
当前一二线城市新能源汽车渗透率已达较高水平，广大的县乡下沉市场是维持新能源汽车销量稳健增长的重要驱动力之一。本次《通知》的发布，通过“购置税/车船税减免 + 无名额限制的换购补贴 + 充换电设施基建 + 完善金融与售后”的组合拳，逻辑上将直接改善下沉市场的购车门槛与用车体验。

#### 投资策略:

**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。**

**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。

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

## 内容目录

1. 每周一谈：新能源汽车下乡活动推进 县域市场加速渗透.....	3
2. 投资策略及重点关注 .....	4
3. 市场回顾 .....	4
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.....	5
图 5： 汽车板块周跌幅前五个股.....	5
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） .....	6
图 10： 橡胶价格（元/吨） .....	6

## 1. 每周一谈：新能源汽车下乡活动推进 县域市场加速渗透

**事件背景：**近期，工业和信息化部、商务部、国家发展改革委、农业农村部、国家能源局等五部门联合印发《关于开展2026年新能源汽车下乡活动的通知》（工信厅联通装函〔2026〕280号，以下简称《通知》）。本次活动以“绿色、低碳、智能、安全——智行千县万镇，绿惠乡村万家”为主题，旨在落实中央一号文件要求，加快补齐乡村地区绿色出行基础设施短板，激发下沉市场消费活力。

### 核心观点分析

**1. “以旧换新”与“汽车下乡”形成政策合力，且不设补贴名额上限** 《通知》明确指出，在2026年新能源汽车下乡活动中将设置“以旧换新”专区，提供旧车检测评估回收、补贴申请手续代办等“一站式”服务。值得关注的是，《通知》明确规定“对换购新能源汽车的乡村地区消费者，均可按政策要求申领汽车以旧换新补贴，不受补贴资格数量限制”。这一设定排除了消费者对于补贴额度耗尽的担忧，提升了政策执行的确定性，预计将有效加速乡村地区老旧燃油车辆的淘汰与新能源汽车的置换进程。

**2. 聚焦基础设施与配套服务短板，推动微电网与充换电技术下沉** 针对下沉市场充电便利性与售后服务不足的痛点，《通知》提出系统性保障措施：

- ◆ **硬件层面：**落实县域充换电设施补短板等政策。明确推动智能网联技术、新型充换电技术、“光储充”一体化（光伏、储能、充电）、车网互动技术（V2G）在乡村地区的普及应用。这不仅有助于完善新能源汽车的使用环境，也为微电网设备、充电桩产业链相关企业提供了下沉市场的增量空间。
- ◆ **服务层面：**组织销售网点、售后维保企业、保险与信贷等金融服务协同下乡。此举旨在构建完整的下沉市场新能源汽车生态闭环，打消乡村消费者在购车信贷、车辆维修维保等后续环节的顾虑。

**3. 活动形式重注转化率，车型目录实行动态管理** 在推广机制上，《通知》体现了较高的灵活性与市场化导向。

- ◆ 一方面，车型目录不再静态固定，而是依托“新能源汽车下乡服务平台”公众号进行**动态更新**，确保所选车型契合乡村地区实际需求（口碑好、质量可靠）。
- ◆ 另一方面，活动选取新能源渗透率不高但市场潜力大的县域城市，通过试乘试驾等线下体验场景与直播引流相融合，直接赋能线下实体零售，有助于提高政策的实际终端转化率。

### 行业影响

当前一二线城市新能源汽车渗透率已达较高水平，广大的县乡下沉市场是维持新能源汽车销量稳健增长的重要驱动力之一。本次《通知》的发布，通过“购置税/车船税减免 + 无名额限制的换购补贴 + 充换电设施基建 + 完善金融与售后”的组合拳，逻辑上将直接改善下沉市场的购车门槛与用车体验。

## 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、长安汽车、吉利汽车、理想汽车等；

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。

结合目前市场基本情况，我们本周重点关注组合如下：比亚迪、理想汽车、拓普集团、德赛西威和上声电子。

## 3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为 0.68%，在申万 31 个板块中位列第 13 位。

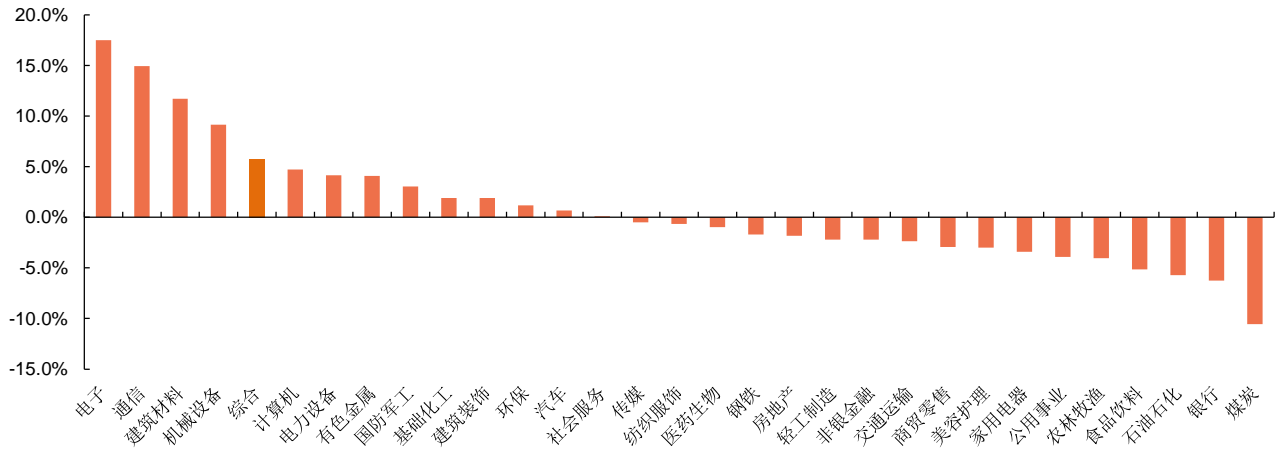
汽车行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 1.46%、3.44%、7.13%、11.02%。

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 0.46%、2.74%、-3.49%、-4.08%、-3.28%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：鑫宏业、三联锻造、华锋股份、福达股份、晋拓股份。

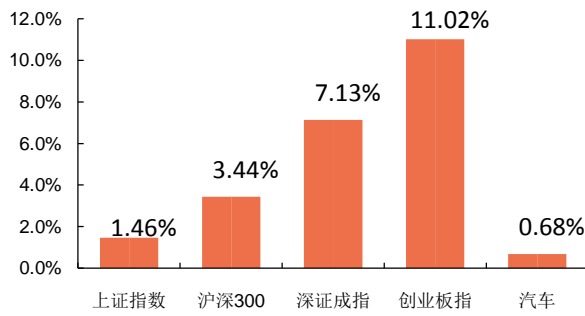
汽车行业周跌幅前五个股分别为：金麒麟、\*ST 春兴、瑞玛精密、曙光股份、冠盛股份。

图1：各板块周涨跌幅对比



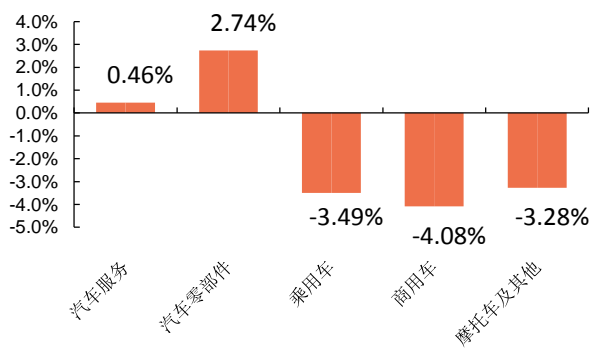
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



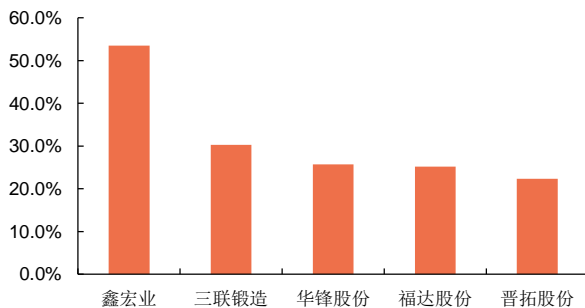
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



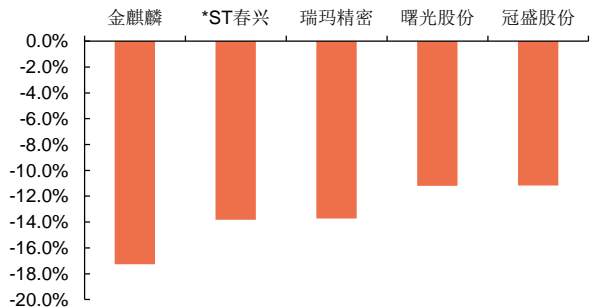
资料来源：iFinD，申港证券研究所

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

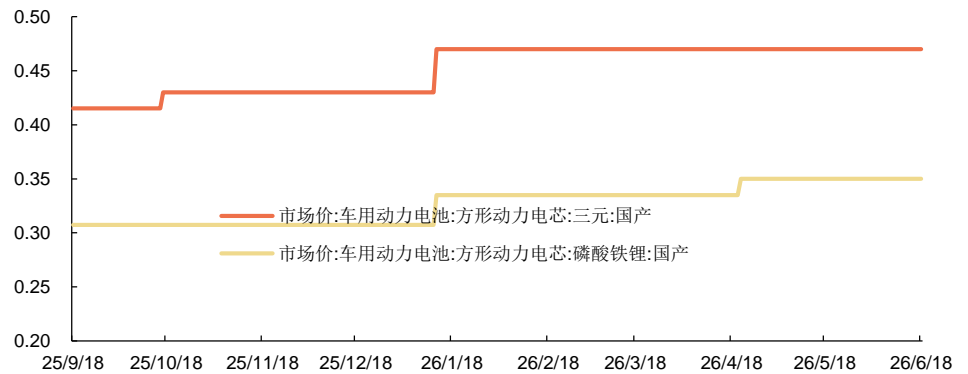
图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

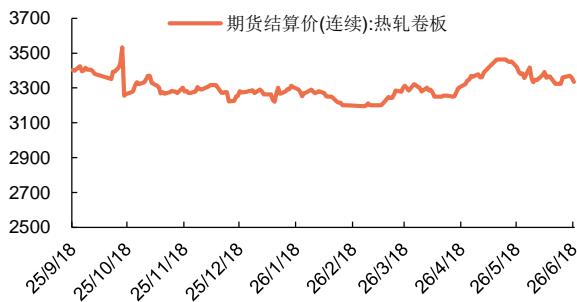
## 4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6: 车用动力电池价格 (元/Wh)



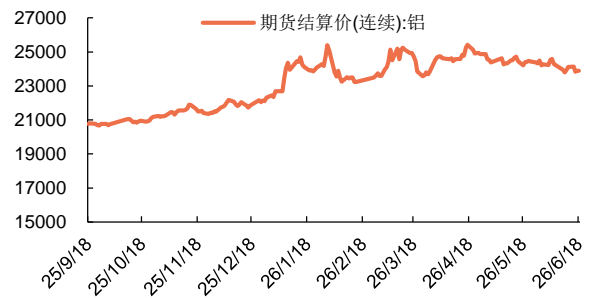
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图7: 热轧卷板价格 (元/吨)



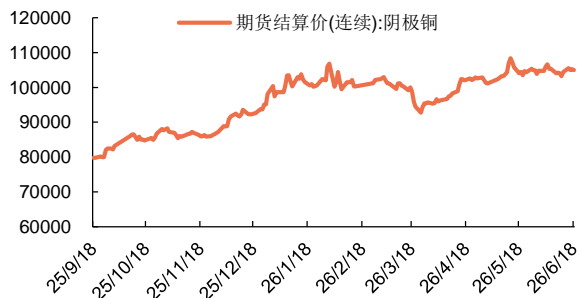
资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图8: 铝价格 (元/吨)



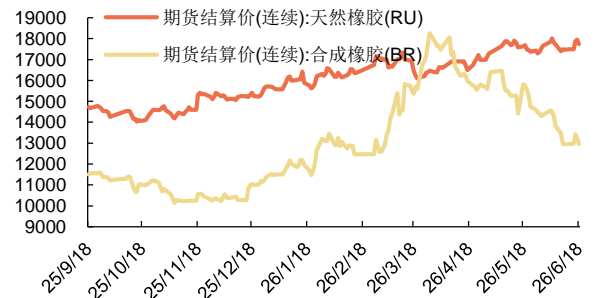
资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

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。

## 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。

## 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。）