pwc

2026年上半年中国汽车行业并购活动回顾及未来展望：

向新而行，汽车行业并购奋力破局



数据说明

数据来源

本报告中的数据除特殊注明外，均基于《Refinitiv》、《Mergermarket》、《投中数据》数据、公共新闻及普华永道分析提供的信息。

交易数量与金额

- 本报告中提及的交易数量指对外公布的交易数量，且仅包含交易金额已披露的交易。
- 报告中提及的交易金额包含已公开披露金额的交易以及披露金额数量级约数取整的交易；由于部分交易未披露全部信息，一定程度影响我们分析的全面性和趋势。如披露的交易金额为下述表中提及的约数，我们用相应的取整进行计算分析。

披露融资或者募资金额	转换金额（人民币元）
数十万	100,000
近百万/数百万/百万（级）	1,000,000
近千万/数千万/千万（级）	10,000,000
近亿/数亿/亿（级）	100,000,000

- 除特别注明外，报告中所列示金额的计量单位均为人民币百万元。其中，对于用外币披露的交易，我们使用披露日当日中国银行公布的汇率中间价折算为人民币。

投资方向

按照投资方向我们将交易分为国内交易、出境并购交易及入境并购交易，其中：

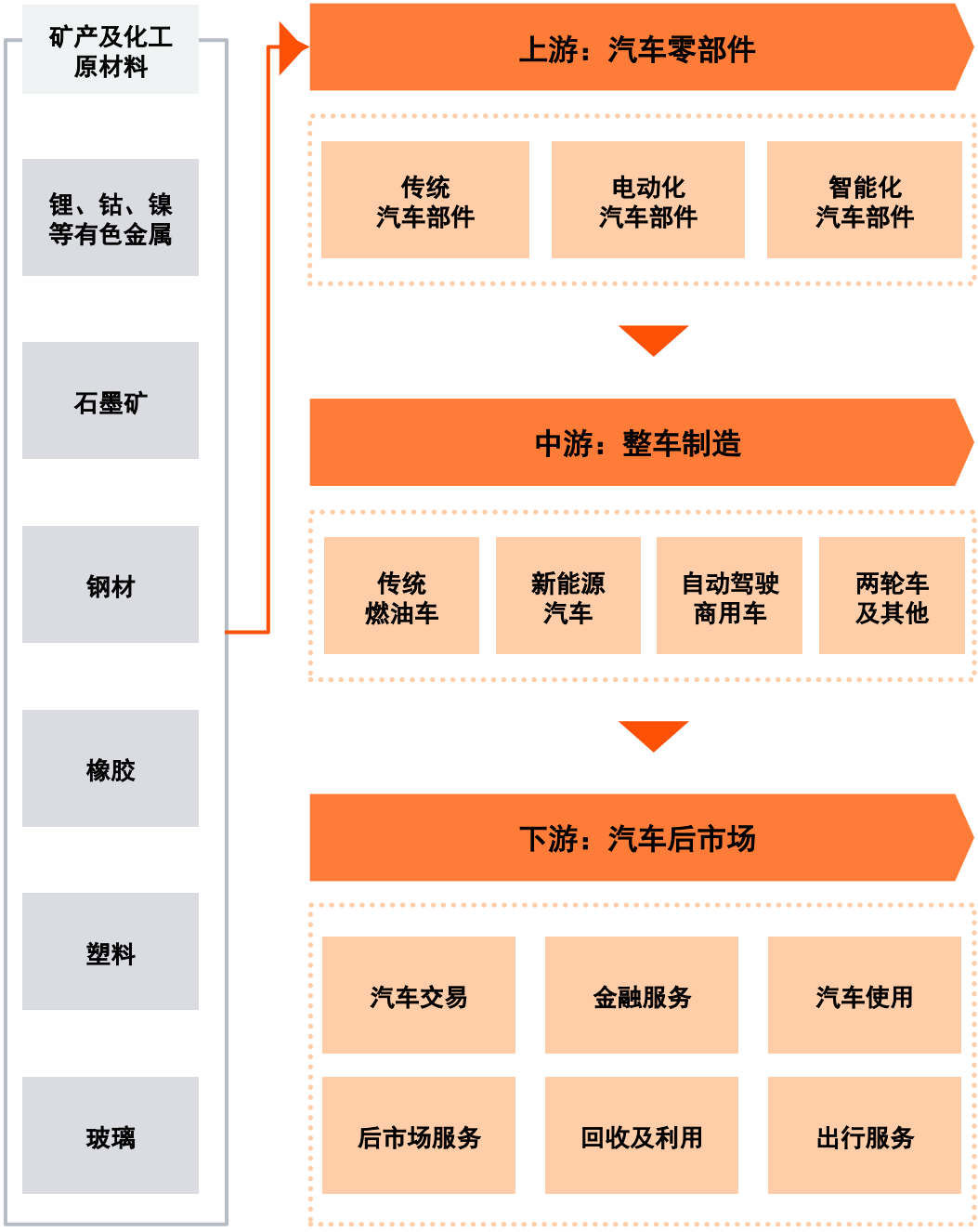
- “国内交易”指投资方及被投资标的均位于中国大陆、香港、澳门及台湾地区。
- “海外并购”指中国大陆、香港、澳门及台湾地区企业在境外进行并购。
- “入境并购”指境外企业收购中国大陆、香港、澳门及台湾地区企业。
- 海外并购和入境并购统称为跨境交易。

汽车行业细分领域的说明

- 汽车零部件：直接应用于汽车的所有零件与部件，根据性质分类包括传统汽车部件，电动化汽车部件以及智能化汽车部件等领域。
- 整车制造：根据能源类型和业态分类，主要包括传统燃油车、新能源汽车、自动驾驶商用车、两轮车及其他等领域。
- 汽车后市场：汽车售出到报废过程中的各种服务，主要包括汽车交易、金融服务、汽车使用、出行服务、后市场服务、回收及利用等领域。

请注意，以上分类标准主要基于普华永道对于行业在政策法规、交易特征，以及行业未来发展趋势上的理解而确定，不代表行业标准分类。

汽车行业赛道一览



本报告研究范围 非本报告研究范围

目录

01 中国汽车行业运行发展情况回顾 04

02 中国汽车行业投资并购趋势总览 10

2026年上半年中国汽车行业并购交易趋势总览 11

交易量级分布 13

交易轮次分布 15

交易投资人分布 17

国内交易地区分布 18

2026年上半年中国汽车行业IPO情况 20

03 细分赛道投资并购趋势回顾 22

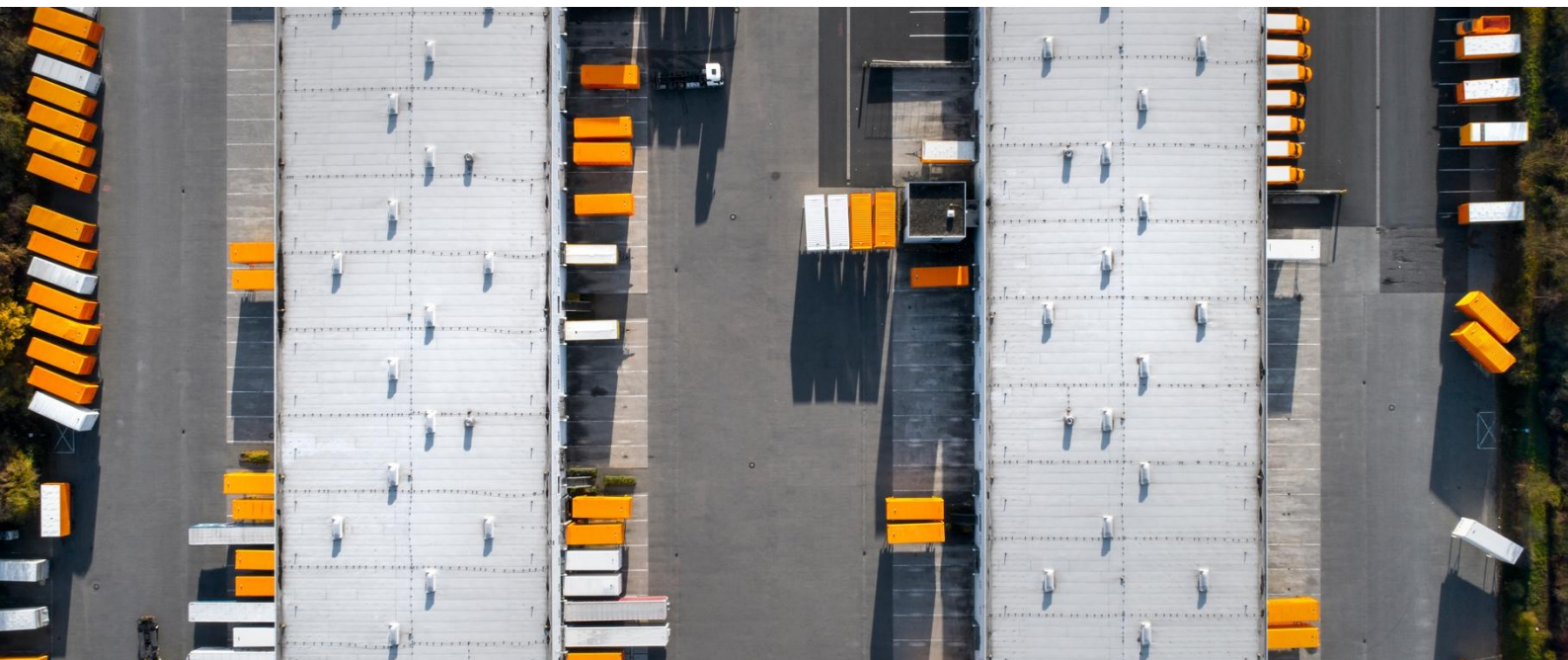
汽车零部件 23

整车制造 29

汽车后市场 32

数据收集方法与免责声明 38

联系我们 39



01

中国汽车行业运行发展情况回顾



2026年上半年中国汽车行业最新重要政策 (1/2)

电动化、智能化、网联化赋能，助推汽车产业高质量发展

电动化 01

- 重庆市**围绕“超充、重卡补能、车网互动、品牌提升”四个方向，推动建设“便捷超充之城”。**对公共大功率充电站给予3万元/桩激励，重卡充电枪补贴25万元/枪，同时支持V2G（车网互动）项目建设，对举办充电基础设施领域相关活动的主办方予以最高100万元激励。
- 四川省通过加快健全充电网网络、完善充电结构、提升充电效能、优化服务品质、创新产业生态，**进一步提振消费信心，促进电动汽车更大范围内购置使用**。到2027年底，在全省范围内将建成205万个充电设施，提供超过1,700万千瓦的公共充电容量。

智能化 02

- 上海市**推动自动驾驶技术创新向产业竞争力加速转化。**攻关车载大算力芯片、车载操作系统等关键技术。目标到2027年实现应用场景规模化，L4级自动驾驶在智能公交、出租、重卡场景载客超600万人次、载货超80万标箱。
- 西安市推动智能网联新能源汽车产业链配套能力提升和规模壮大，**重点培育智能驾驶、智能座舱、车载通信三大智能终端产业**。同时深化产业协同，**推动AI、车规芯片、新材料与汽车产业深度融合。**

网联化 03

- 广东省推动广州、深圳**建设国家智能网联汽车“车路云一体化”试点城市。**支持货车自动驾驶及编队运行系统等关键技术攻关，探索融合无人驾驶、5G通讯、雷视融合、视频跟踪、车路协同等多种技术。
- 2026年工信部汽车标准化工作要点提出，促进新兴领域创新发展，重点围绕驾驶自动化、网联功能与应用、信息安全与数据安全、资源管理与信息服务、汽车软件、汽车数据、“车路云一体化”等领域**加速标准研制与迭代。**

来源：公开信息

2026年上半年中国汽车行业最新重要政策 (2/2)

汽车流通消费改革与后市场培育并举，全链条发展迎新机遇

01
推进新能源汽车下乡

工信部等5部门启动2026年新能源汽车下乡

乡村地区消费者换购新能源汽车，可按政策申领以旧换新补贴且不受名额限制，报废更新补贴最高2万元，置换更新补贴最高1.5万元，托底汽车消费。

02
推动新能源重卡规模化应用

交通运输部等11部门关于推动新能源重卡规模化应用实施方案

推动新能源重卡全场景规模化应用，培育交通运输领域消费新增长点。明确到2030年，新能源重卡渗透率达到40%，保有量突破160万辆、占比达20%左右；支持并引导建设重卡充换电站3,000个左右。

03
激发后市场消费潜力

商务部等9部门关于培育壮大汽车后市场消费若干措施

聚焦汽车改装、房车露营、传统经典车、维修和保险服务、汽车赛事、汽车租赁等六大领域，提出17项具体举措，培育汽车消费新业态，全面激发汽车后市场发展活力，更好满足多样化汽车消费需求。

04
汽车流通消费改革试点

商务部等8部门公布40个汽车流通消费改革试点城市

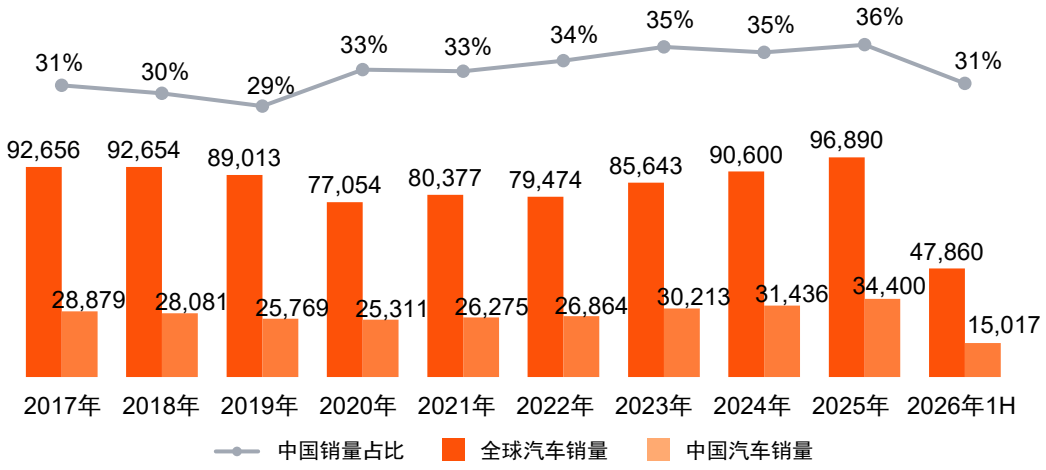
政策遴选出40个汽车流通消费改革试点城市，明确各城市重点改革方向，因地制宜打通流通消费堵点，培育汽车消费新场景新模式。

数据来源：商务部，工信部、交通运输部

2026年上半年中国汽车行业宏观趋势

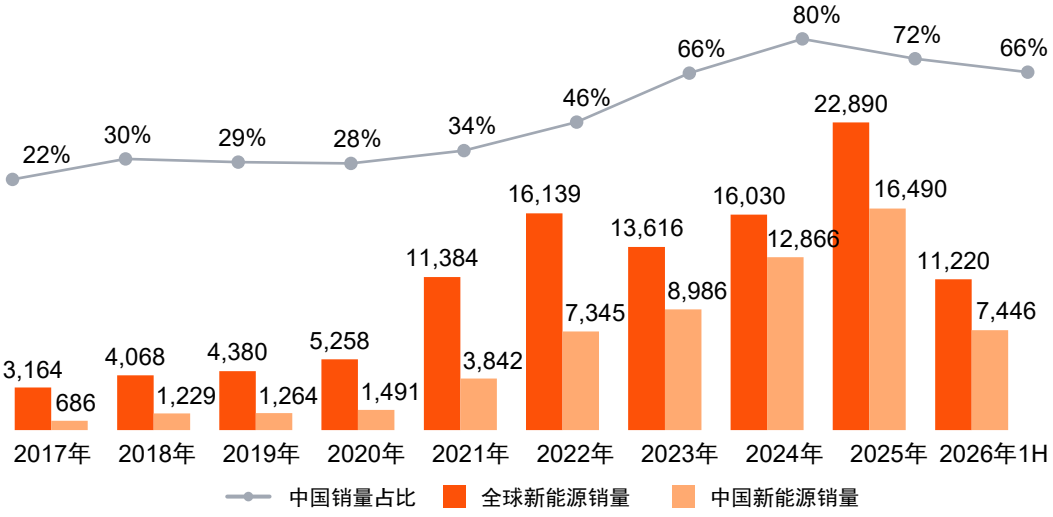
2026年上半年，中国汽车市场受政策透支及消费疲软影响，整体销量小幅回落。市场结构性分化特征凸显，燃油车市场进一步萎缩，而新能源汽车则保持稳健增长。其核心驱动因素在于新能源汽车成本优化和技术迭代加速，产品竞争力不断提升；叠加中国车企在海外市场的渠道布局日趋完善、本土化运营能力增强，中国新能源汽车产业的全球主导地位得以持续巩固。

2017年 – 2026年上半年全球汽车销量与中国汽车销量[1]（单位：千辆，%）



2017年 – 2026年上半年全球新能源汽车及中国新能源汽车销量[1]

单位：千辆，%



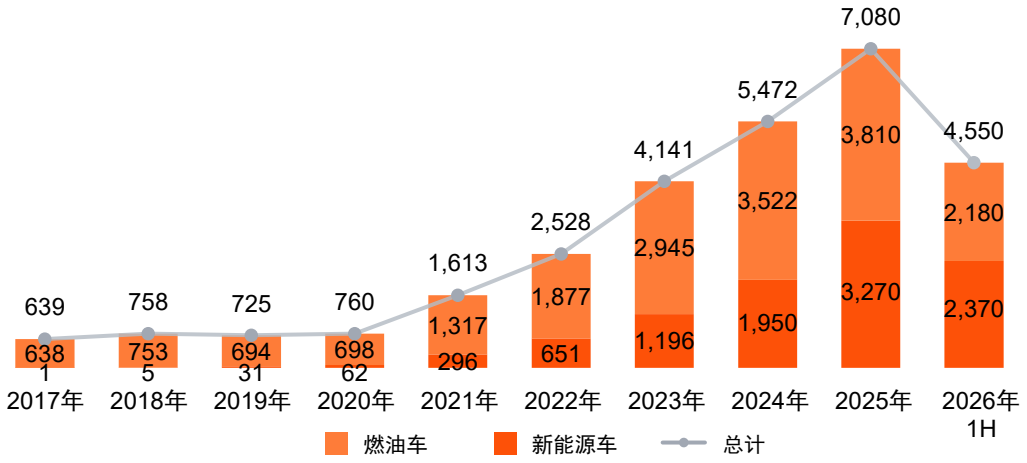
注1：汽车销量为国内销量及出口量，不包含进口车销量

来源：中汽协、乘联会、普华永道分析

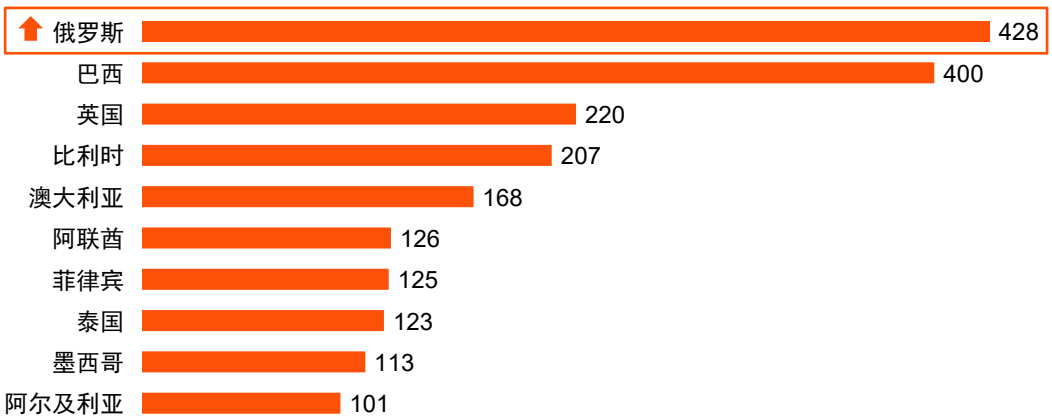
2026年上半年中国汽车行业出海趋势

2026年上半年，我国乘用车出口455万辆，同比增长近55%，其中新能源车出口量超越燃油车，达237万辆，占比52%。从区域格局上看，欧洲、南美洲、东南亚国家仍是出口的主要市场。随着欧美车企撤离后留下的供给缺口被中国品牌填补，俄罗斯以42.8万辆重回第一出口国；得益于中国车企本土化生产布局，巴西以40万辆跃居第二；墨西哥因关税大幅上调导致出口量骤降，从2025年的第一出口目的国跌至第九位。高油价环境、中国产品竞争力提升以及全球汽车消费市场扩容，为中国汽车出口提供了广阔的增量空间，中国车企正加速从“产品出海”向“产业出海”转型，通过本地化建厂和供应链布局来应对关税壁垒和地缘政治风险。

2017年-2026年上半年中国乘用车出口数量（单位：千辆）



中国2026年1-6月出口乘用车前十大国家（单位：千辆）



来源：普华永道分析，中汽协

2026年上半年中国汽车行业重大交易概览

2026年上半年汽车行业前十大交易，按披露交易金额排名

序号	标的公司	交易时间	细分赛道	主要投资方	交易轮次	交易金额（人民币百万元）	占同期总交易额（%）
1	宁德时代	2026-04-30	动力电池系统	未披露	定向增发	34,323	24%
2	宁德时代	2026-04-23	动力电池系统	J.P. Morgan Securities plc、UBS AG、国泰海通、承壹投资等	战略投资/收购	23,800	17%
3	赛豆科技	2026-05-29	新能源乘用车	沙磁致远、宁德时代、星宇车灯、博俊工业	战略投资/收购	6,671	5%
4	旭升集团	2026-02-07	金属成型及加工件	广州工控集团、工控汽车零部件集团	战略投资/收购	4,295	3%
5	Momenta	2026-04-23	自动驾驶解决方案	阿联酋磊石资本、高榕资本、高成资本等	Pre-IPO	3,433	2%
6	北汽蓝谷[1]	2026-01-27	新能源乘用车	北汽集团、北汽福田、诺德基金、财通基金、易方达基金等	定向增发	3,265	2%
7	零跑汽车	2026-01-07	新能源乘用车	金华交通	战略投资/收购	3,000	2%
8	均胜汽车安全系统	2026-03-23	汽车安全系统	均胜电子	战略投资/收购	2,516	2%
9	神玑技术	2026-02-26	智能驾驶芯片	合肥国投、合肥海恒、IDG资本、中芯聚源、元禾璞华	A	2,257	2%
10	深向科技	2026-04-21	自动驾驶商用车	阿联酋磊石资本、NGS Super Pty、国升基金、ABC Impact、南京融和创投	Pre-IPO	2,126	2%

注1：原交易金额60亿元，剔除自然人、控股股东及其控股子公司增资27.35亿元

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

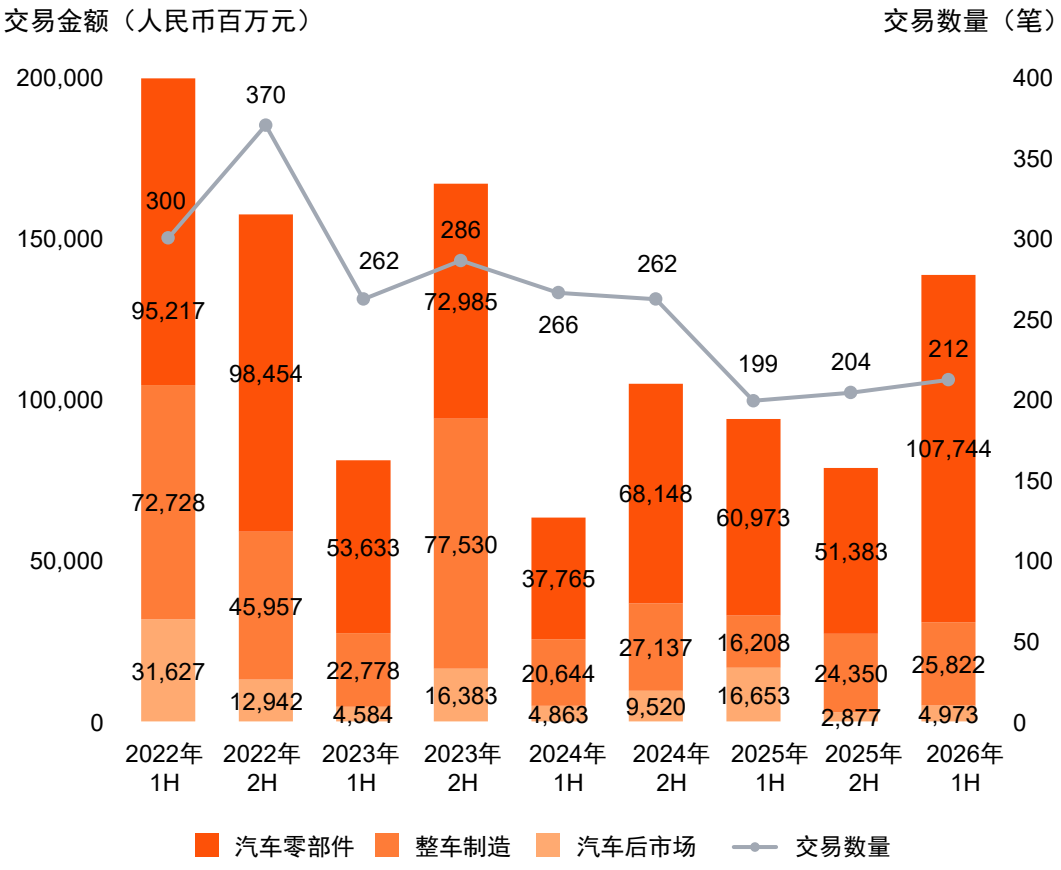
02

中国汽车行业
投资并购趋势总览



2026年上半年中国汽车行业并购交易趋势总览（1/2）

2022年-2026年上半年中国汽车行业并购交易金额及数量



注：本文所提及的1H指上半年，2H指下半年

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

2026年上半年中国汽车行业并购交易趋势总览（2/2）

交易特征

2026年上半年中国汽车行业并购市场保持活跃，总计完成212宗并购交易，与去年同期相比增加13宗；交易总额达1,385.39亿元人民币，同比大幅增长48%。其中汽车零部件领域延续并购主力地位，并购方向聚焦技术卡位与产业链延伸；整车制造领域交易热度回升，主要受智能驾驶技术加速迭代升级和商业化场景拓展驱动；同时，受益于供给侧不断推陈出新以及“两新”政策推动所带来的增量机遇，汽车后市场消费潜力加速释放，相关赛道并购交易活跃。



汽车零部件

数量：**147** 宗 ↓　　金额：**1,077.44** 亿元 ↑



整车制造

数量：**25** 宗 ↑　　金额：**258.22** 亿元 ↑



汽车后市场

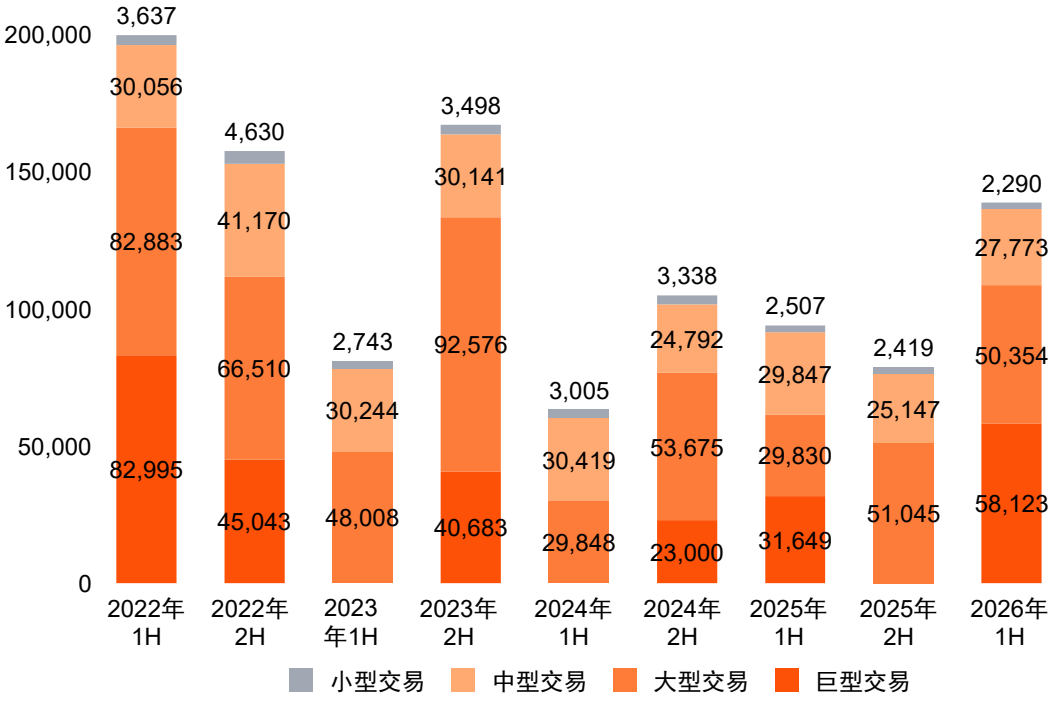
数量：**40** 宗 ↑　　金额：**49.73** 亿元 ↓

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

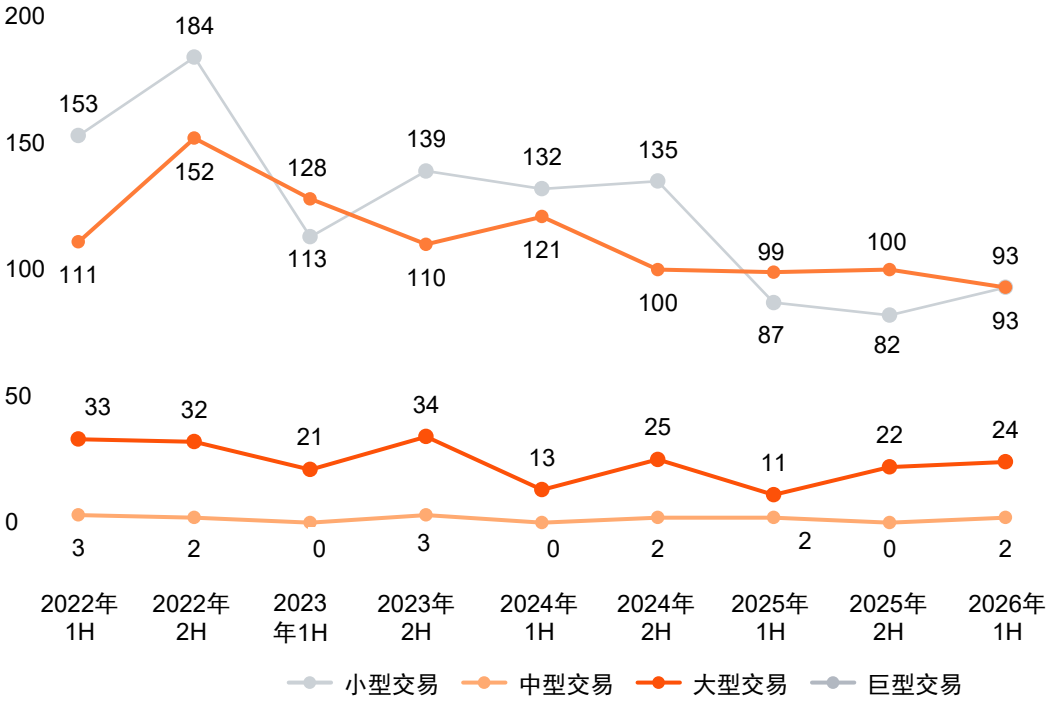
交易量级分布

2022年-2026年上半年中国汽车行业交易量级金额及数量分布

交易金额（人民币百万元）

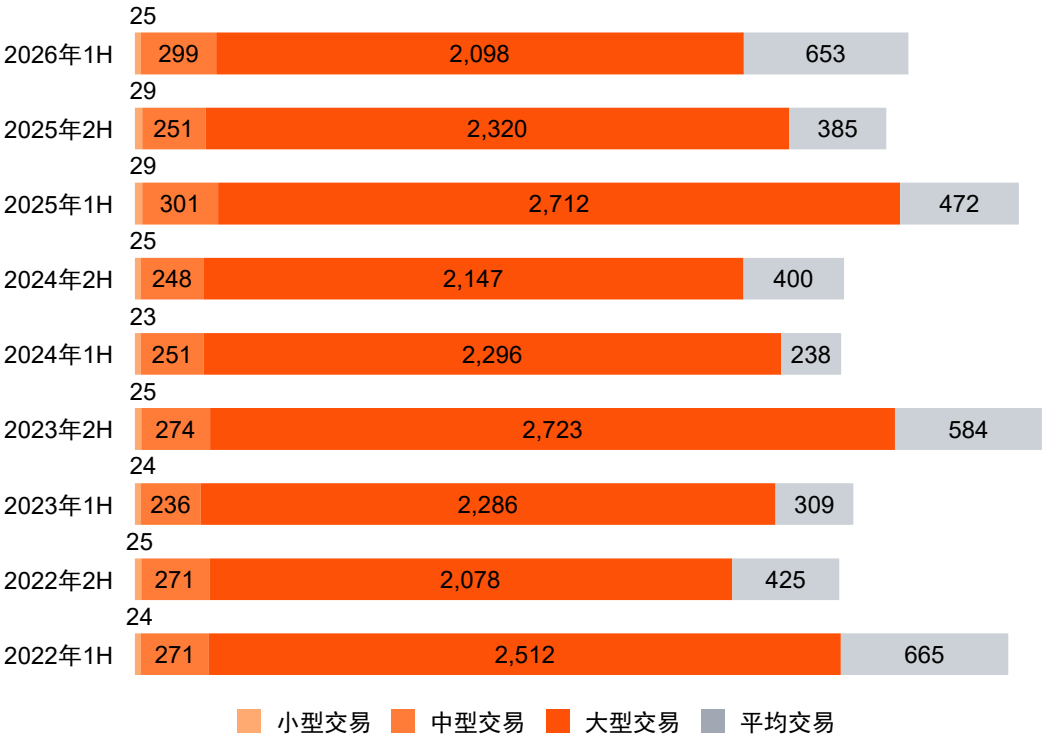


交易数量（笔）



2022年-2026年上半年中国汽车行业交易平均额变动趋势（百亿元以下）

交易金额（人民币百万元）



从交易量级来看，2026年上半年延续以大中型交易为主的趋势，且大型交易的规模较去年同期显著提升，并出现了2笔合计581.23亿元的巨型交易；随着中国汽车产业步入价值竞争与格局重塑的关键阶段，行业并购整合活跃度攀升，交易结构向规模化、集中化演进。2026年上半年平均交易额较去年同期上涨近39%，达6.53亿元。

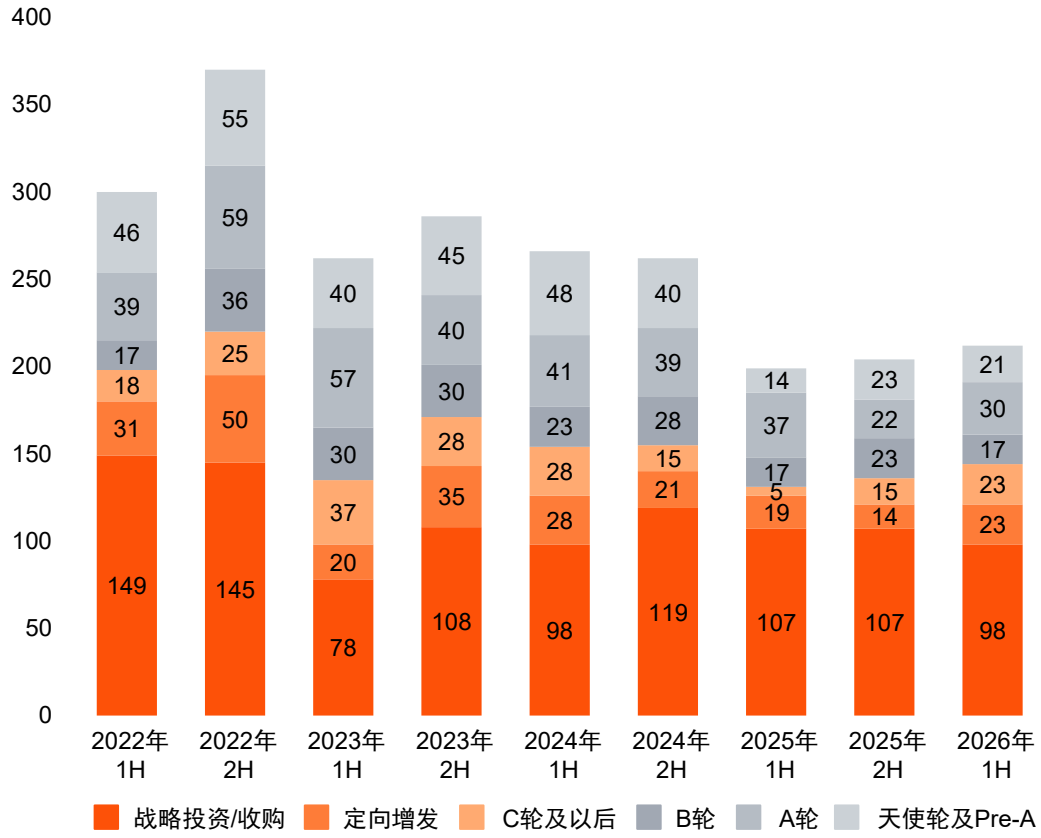
注：交易量级划分依据：巨型交易（100亿元及以上）、大型交易（10亿元至100亿元）、中型交易（1亿元至10亿元）、小型交易（1亿元以下）

来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

交易轮次分布

2022年-2026年上半年中国汽车行业交易轮次数量分布

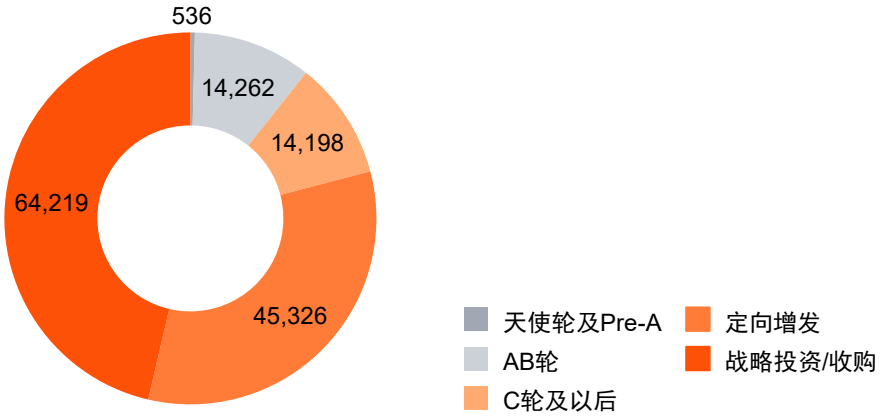
单位：笔





2026年上半年中国汽车行业各交易轮次金额分布

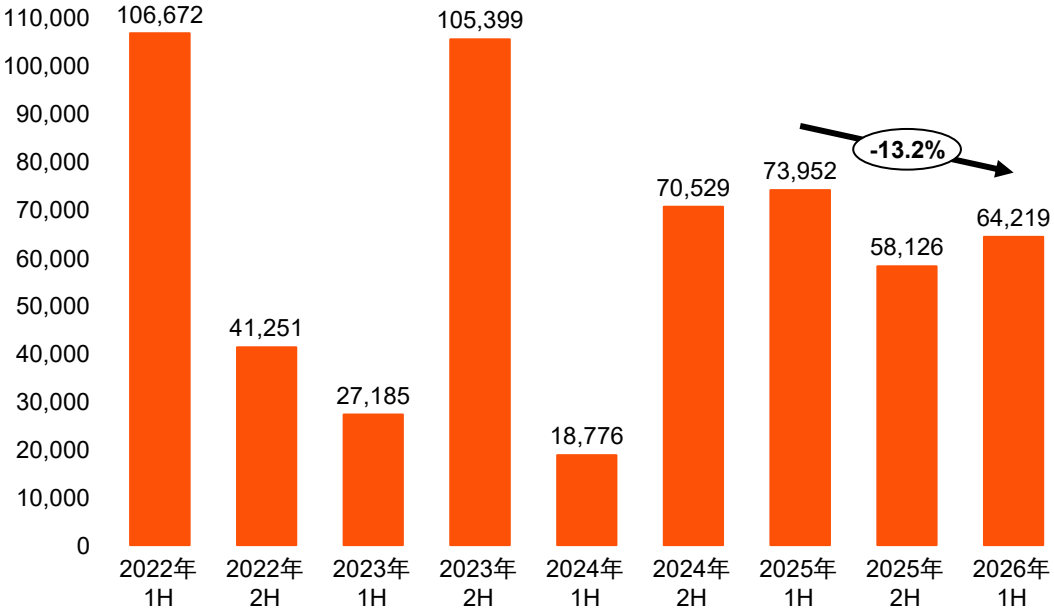
单位：百万元



从交易轮次的数量来看，早期投资市场活跃度延续收缩态势，2026年上半年B轮及以前交易数量占比由去年同期的34%进一步降至32%，反映出资本风险偏好仍趋于审慎，资金配置倾向成熟企业；从交易规模来看，2026年上半年战略投资或收购交易规模占比虽较去年同期有所收窄，但仍有46%的份额。伴随汽车产业整合持续深化，并购逻辑已由粗放式规模扩张转向精细化提质增效。基于产业布局、技术迭代、生态共建的并购交易，或成为驱动汽车产业高质量发展的重要路径。

2022年-2026年上半年中国汽车行业交易轮次中战略投资或收购变动趋势

交易金额（人民币百万元）

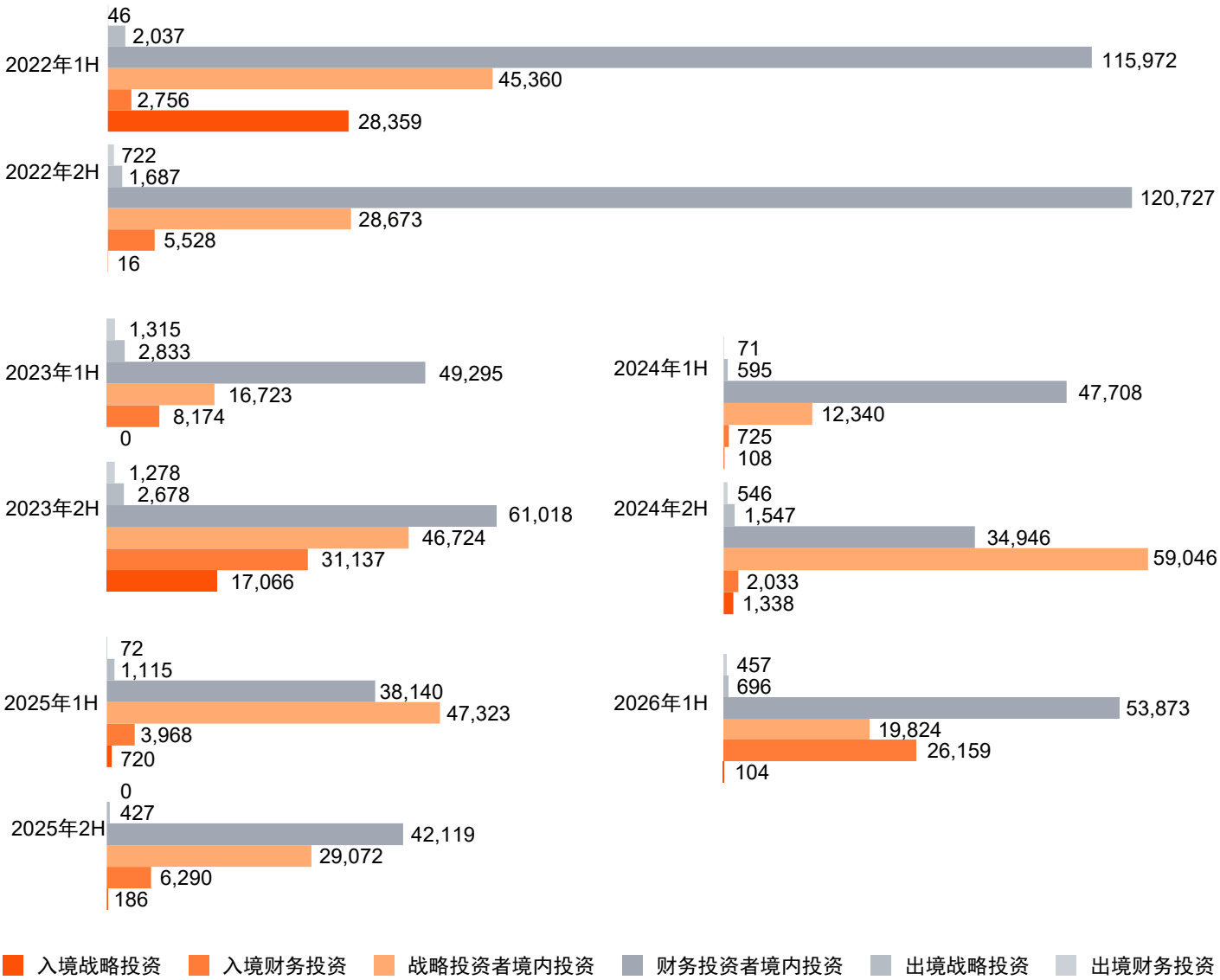


来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

交易投资人分布

2022年 - 2026年上半年中国汽车行业各类投资者交易金额

单位：百万元



与去年同期相比，2026年上半年由境内投资者主导的本地间交易出现收缩，剔除投资方未披露交易后占总金额近73%，其中财务投资者表现相对活跃，占境内投资者的73%；受外部宏观环境不确定性加剧等因素影响，中企跨境并购决策更趋审慎理性，海外并购活动显得相对冷清，占总交易规模不足1%；与此同时，凭借完善的产业链配套体系与成熟的产业集群优势，中国市场对外资的吸引力持续增强，2026年上半年境外投资者入境并购交易规模呈大幅上升态势，反映出国际资本对中国汽车产业链长期价值的认可与信心。

注：不包含未披露投资人的交易

来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

国内交易地区分布

2026年上半年中国汽车行业交易数量按地区统计（笔）[1]

01	02	03
江苏 **36**笔	浙江 **31**笔	广东 **28**笔

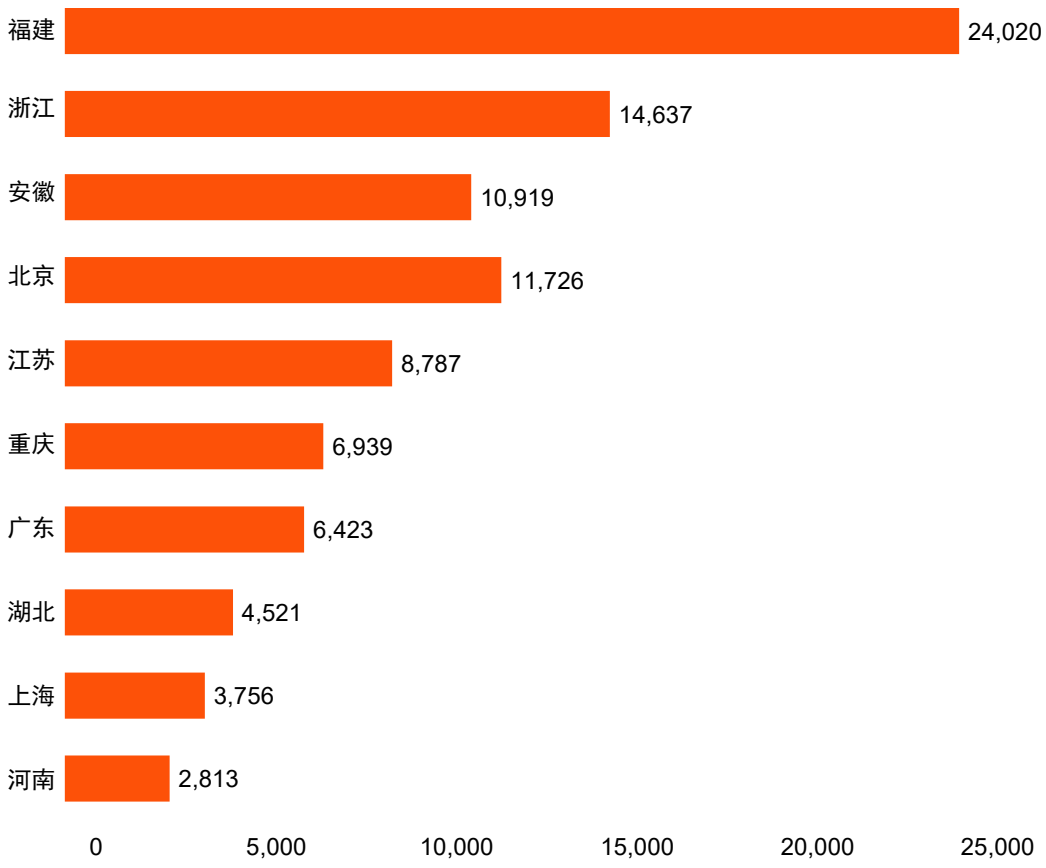
30-39笔	江苏	浙江			
10-29笔	广东	湖北	安徽	北京	上海
9笔及以下	内蒙古	新疆	辽宁	吉林	江西
	重庆	四川	河北	陕西	天津
	河南	香港	山东	福建	

注1：交易地区以被投资或被并购方总部所在地为主要划分依据，统计范围为已披露投资地区的交易。

来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

2026年上半年中国汽车行业交易金额按地区统计

交易金额（人民币百万元）



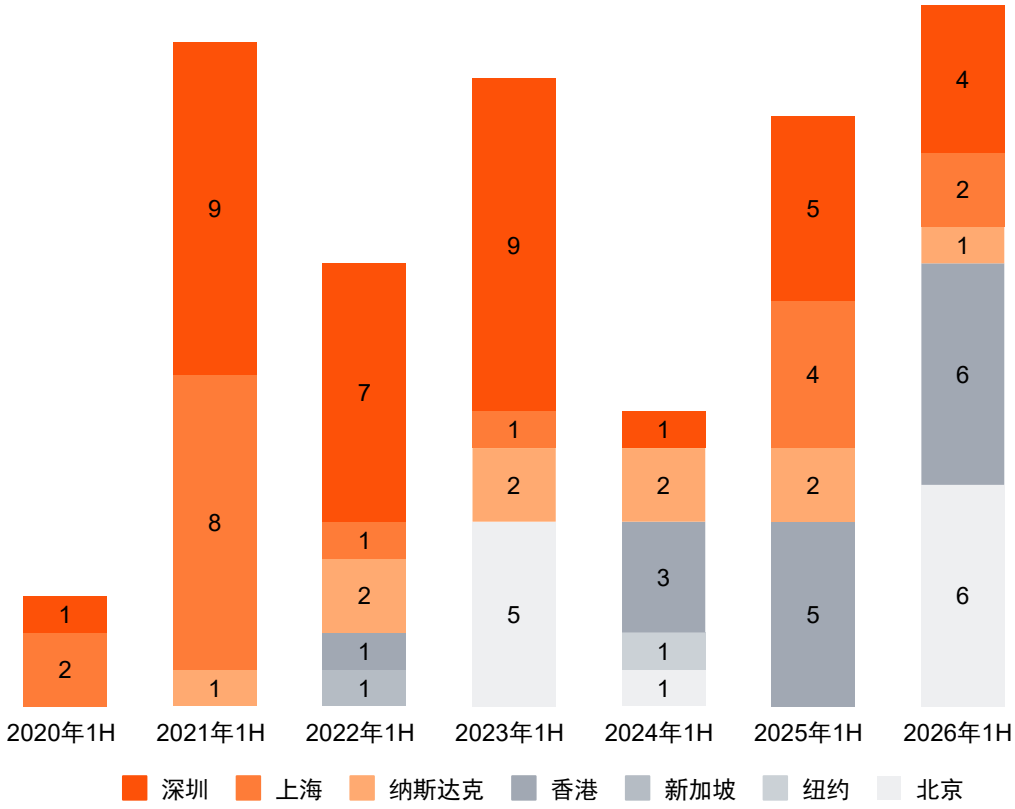
从并购交易数量来看，2026年上半年江苏、浙江两地投资氛围最为浓厚，交易数量均超过30宗，其中江苏以36宗领跑。江浙地区汽车产业链配套完善，人才和技术资源集聚，在电动化、智能化转型浪潮中制造优势凸显；叠加政策引导和资金禀赋，两地并购整合需求持续释放。从并购交易金额来看，福建居首，主要受宁德时代龙头效应带动。

注：交易量级划分依据：巨型交易（100亿元及以上）、大型交易（10亿元至100亿元）、中型交易（1亿元至10亿元）、小型交易（1亿元以下）

来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

2026年上半年中国汽车行业IPO情况

2020年-2026年上半年中国汽车行业部分IPO企业数量（按上市地区）





2026年上半年中国汽车行业IPO企业名单

序号	上市企业	上市时间	细分赛道	上市地
1	科拓股份	2026-06-26	智慧停车空间	香港
2	大搜车	2026-06-25	互联网平台	美国
3	珑捷电子	2026-06-17	传感器	香港
4	朗信电气	2026-05-22	汽车热管理系统	北京
5	驭势科技	2026-05-20	自动驾驶操作系统	香港
6	天海电子	2026-05-18	线束及连接器	深圳
7	维通利	2026-05-15	线束及连接器	深圳
8	埃泰克	2026-04-16	传感器	上海
9	恒道科技	2026-04-16	汽车外饰件	北京
10	隆源股份	2026-03-31	汽车金属零部件	北京
11	傅里叶	2026-03-31	汽车感知智能芯片	香港
12	泽景股份	2026-03-24	智能座舱	香港
13	岚图汽车	2026-03-19	新能源汽车制造	香港
14	兆威机电	2026-03-09	汽车微型驱动电机	香港
15	固德电材	2026-03-06	动力电池系统	深圳
16	通领科技	2026-03-05	汽车内饰件	北京
17	通宝光电	2026-02-26	照明系统	北京
18	科马材料	2026-01-16	制动系统	北京
19	至信股份	2026-01-15	汽车通用零部件	上海

来源：Wind，投中数据，普华永道分析

03

细分赛道投资并购趋势回顾



汽车零部件

2022年-2026年上半年中国汽车行业汽车零部件行业百亿元交易

2022年
百亿交易

宁德时代定向增发**450**亿元

四川时代新能源获A轮融资**267**亿元

2023年
百亿交易

积塔半导体获战略融资**135**亿元

2024年
百亿交易

引望智能获两次**115**亿元战略融资，共**230**亿元

2025年
百亿交易

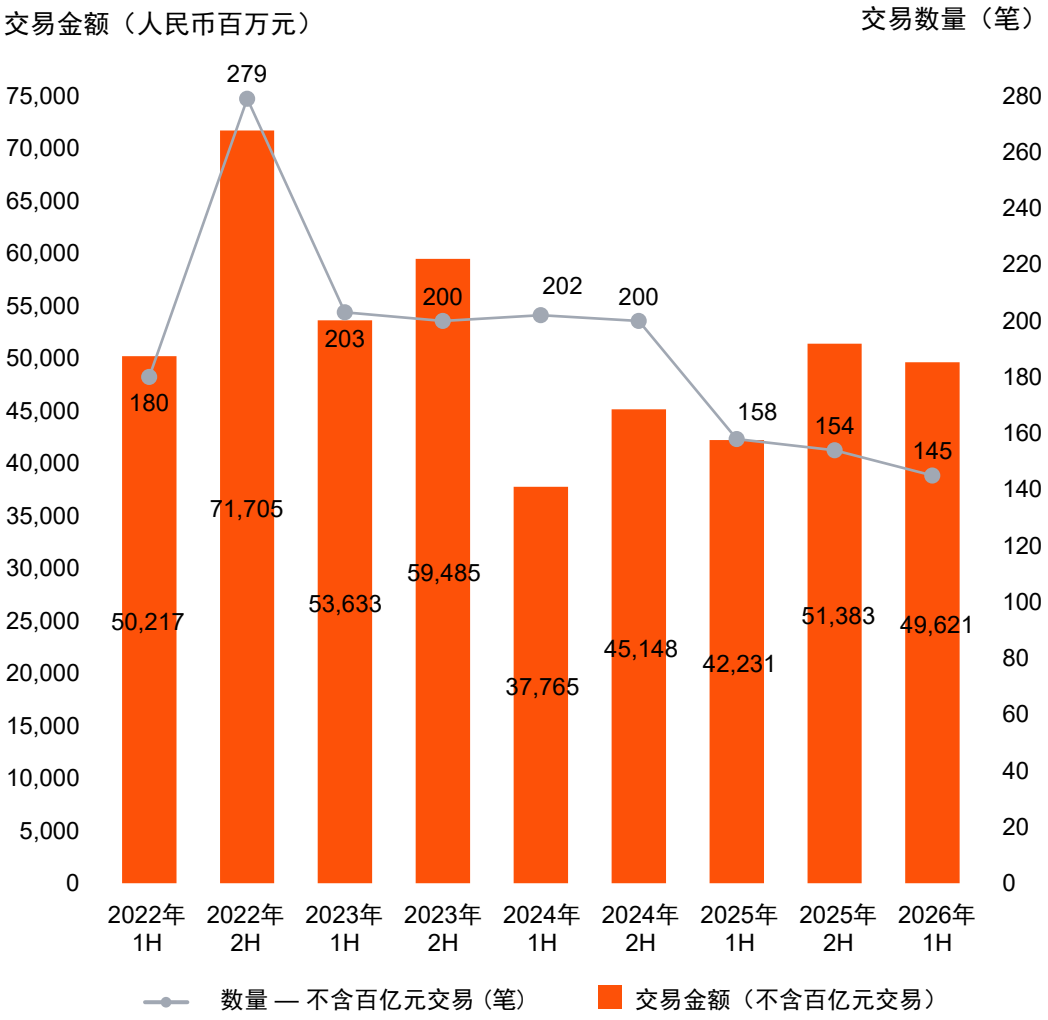
宁德时代获得**187**亿元战略投资

2026年上半年
百亿交易

宁德时代完成**343**亿元定向增发、**238**亿元战略融资两笔交易



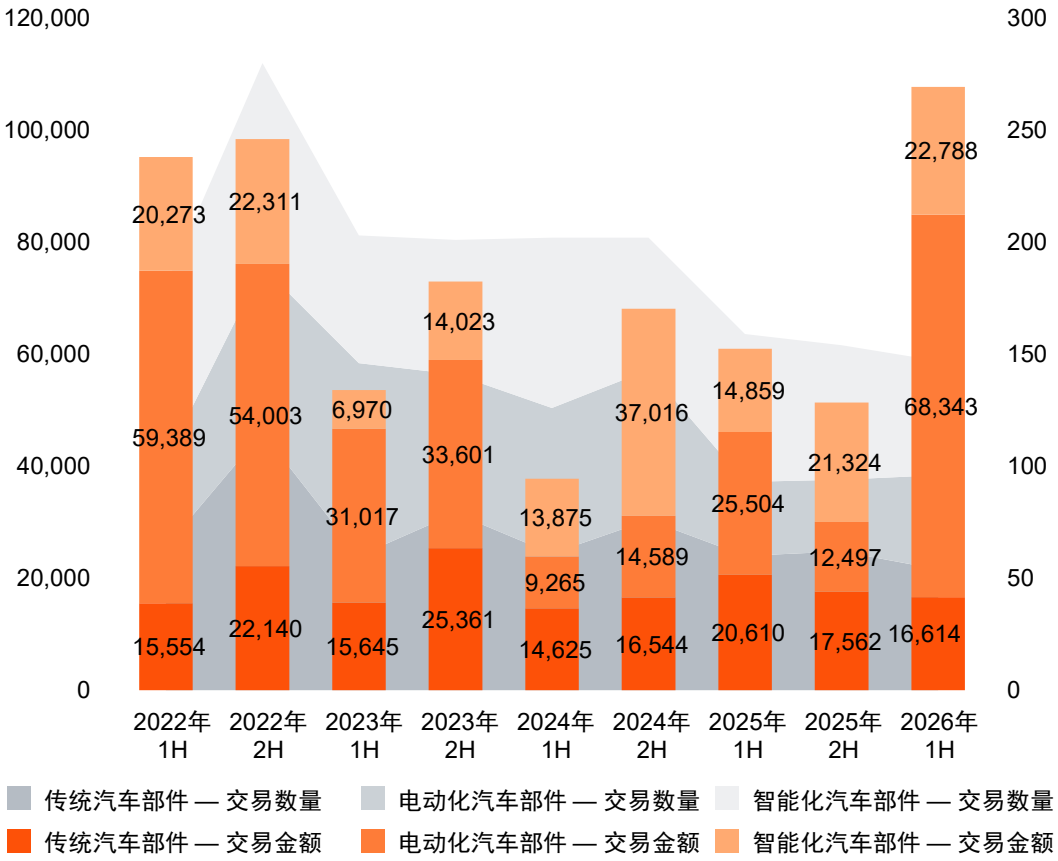
2022年-2026年上半年中国汽车行业零部件交易金额及数量



- 2026年上半年汽车零部件行业的投资并购活动呈现出“量减价增”的特征:交易数量较去年同期出现小幅下降；在剔除两笔超百亿巨型交易后，交易金额增幅仍近18%。
- 汽车产业加速向电动化、智能化深度变革，使得电驱动系统、智能座舱、自动驾驶等核心零部件技术门槛不断提高，企业通过并购实现平台化、规模化生产。在此背景下，投资热点加速向固态电池、域控制器等下一代技术集中，以抢占技术制高点。同时，地缘政治与供应链安全压力推动企业整合上游资源、强化区域化布局，构建垂直整合能力并补齐短板。

来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

2022年-2026年上半年中国汽车行业零部件领域热门赛道交易金额及数量



- **持“电”领航，锚“电”开新:**2026年上半年电动化汽车零部件领域呈现“量价齐升”的局面，平均交易额达到16.27亿元。这主要受产业链上下游补能卡位、出海布局的双重驱动，头部动力电池企业成为并购交易主力。如宁德时代、国轩高科、赣锋锂电以及欣旺达通过产能扩张、加大新型电池技术研发投入、巩固供应链稳定性，力争在新一轮行业格局重塑中掌握更多主动权。

- **优“智”提效，汇“智”强链:**2025年同期相比，2026年上半年智能化汽车零部件领域并购数量下降27%，但交易规模上涨53%。在下游需求爆发、政策落地、国产替代加速和技术迭代刚性投入等多重因素驱动下，资本高度关注拥有自主研发能力且已进入车企配套体系、量产路径明确的企业，资金正加速向具备规模化交付能力的头部企业集中。

- **承“传”固本，破“传”向新:**2026年上半年，传统汽车零部件领域并购数量与金额同比小幅下降，面对需求收缩与技术迭代的双重压力，尾部企业加速出清，资源向具备系统交付能力和转型企业集中。如天汽模收购东实股份60%股权，从模具商升级为“模具+零部件”一体化方案商；伯特利控股豫北转向，补齐转向产品线，推进线控底盘布局。

来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

2026年上半年中国汽车行业零部件领域热门赛道交易数量



来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

汽车零部件并购交易热点

01 动力电池产业发展进入新阶段

- 2026年成为新型动力电池产业化关键分水岭，行业加速脱离实验室概念阶段。半固态电池依托与现有液态锂电产线的高兼容性，率先进入批量装车与规模化交付阶段，全固态电池持续技术攻关，头部企业建成中试线，搭载车型实测与小规模送样核验，行业整体呈“半固态放量、全固态攻坚”的发展态势，竞争焦点从实验室层面转向量产可行性验证。

02 自动驾驶规模化落地，智驾芯片锚定发展

- 2026年自动驾驶进入规模化商用关键转折期，端到端大模型成为共识，其落地应用高度依赖算力，而智驾芯片是支撑本轮技术收敛与规模落地的关键算力底座，也是决定商业化程度的关键变量，因而成为竞争核心枢纽。本土智驾芯片厂商纷纷加大自研芯片投入，打破海外厂商长期垄断，国产替代的市场空间广阔，成为资本布局的核心主线。同时，L3量产上路，自动驾驶系统全球技术法规（ADS GTR）等配套法规加速完善，行业正向更高阶智驾迈进。

03 线控技术成为汽车底盘赛道新焦点

- 2026年，线控底盘成为汽车底盘产业最核心的发展主线与变革引擎：制动、转向、悬架等底盘子系统加速从传统机械连接转向电信号与线控执行器直控的发展路径。政策端，允许取消机械转向连接，为线控转向规模化上车提供合规依据；产业端，线控化驱动底盘向高实时、高精度、高安全的方向演进，并推动国产底盘供应商加速替代外资。

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

2026年上半年零部件前十大交易，按披露交易金额排名

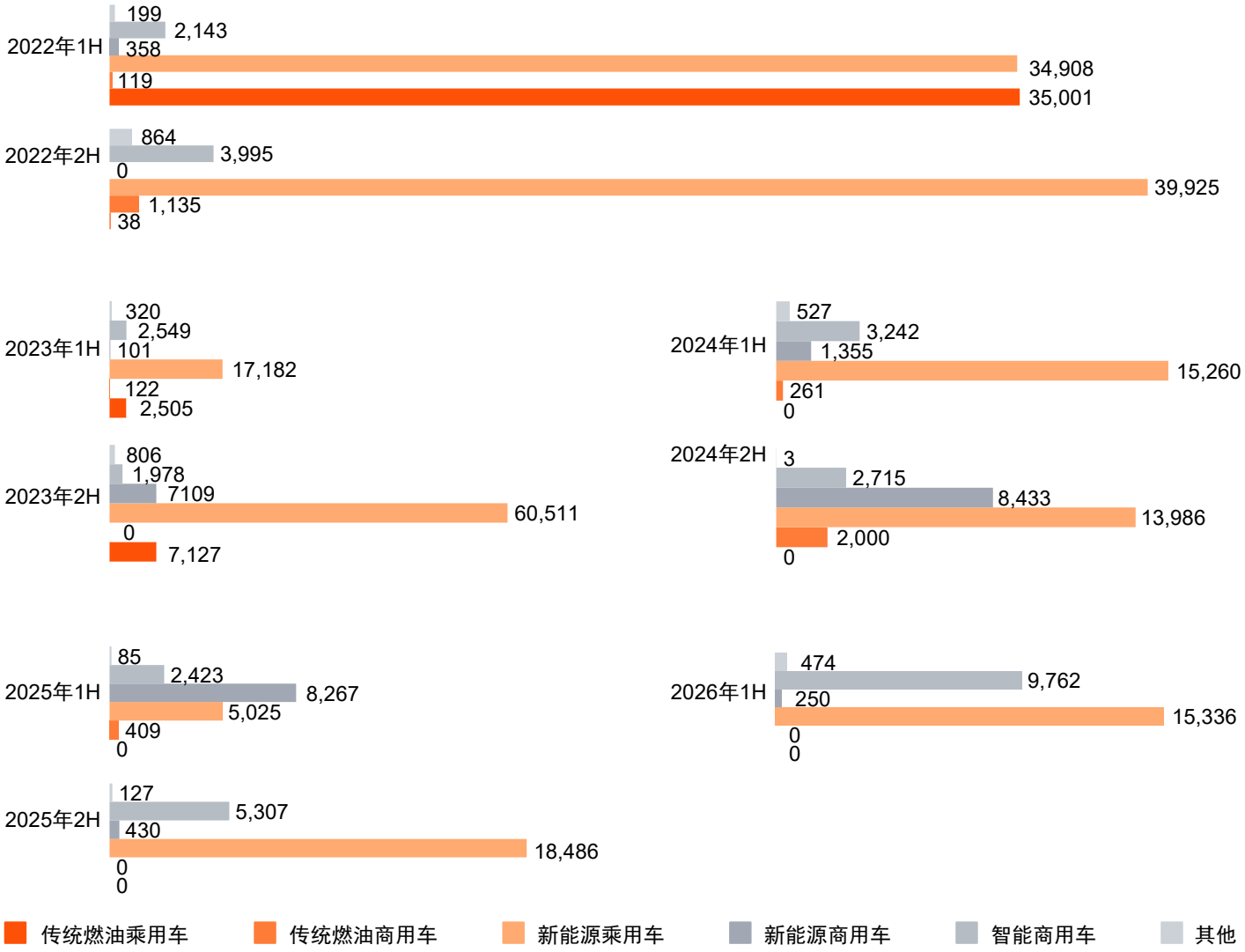
序号	标的公司	交易时间	细分赛道	主要投资方	交易轮次	交易金额（人民币百万元）
1	宁德时代	2026-04-30	动力电池系统	未披露	定向增发	34,323
2	宁德时代	2026-04-23	动力电池系统	J.P. Morgan Securities plc、UBS AG、国泰海通、承壹投资等	战略投资/收购	23,800
3	旭升集团	2026-02-07	金属成型及加工件	广州工控集团、工控汽车零部件集团	战略投资/收购	3,968
4	Momenta	2026-04-23	自动驾驶解决方案	阿联酋磊石资本、高榕资本、高成资本等	Pre-IPO	2,118
5	均胜汽车安全系统	2026-03-23	汽车安全系统	均胜电子	战略投资/收购	2,516
6	神玑技术	2026-02-26	智能驾驶芯片	合肥国投、合肥海恒、IDG资本、中芯聚源、元禾璞华	A	2,257
7	国轩新能源[1]	2026-04-24	动力电池系统	国轩高科、新智合能	战略投资/收购	2,000
8	赣锋锂电	2026-06-30	动力电池系统	工银金融、兴银金融	战略投资/收购	2,000
9	东实汽车科技	2026-02-06	金属成型及加工件	天汽模	战略投资/收购	1,830
10	欣旺达动力	2026-05-25	动力电池系统	工融金投、远致工融、农银投资、中邮投资等	战略投资/收购	1,680

注1：原交易金额23亿元，剔除控股股东增资3亿元

来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

整车制造

2022年-2026年上半年中国汽车行业整车制造交易金额（单位：百万元）



- 2026年上半年，汽车整车制造领域市场逐步回暖，交易数量与金额较去年同期分别增长近79%和59%，行业并购持续放量。推动增长的核心动力来来自两个方面：智能商用车在自动驾驶技术突破与智慧物流需求爆发的双重驱动下，成为资本的确定性赛道，相关交易实现翻倍增长；摩托、房车等非传统乘用车细分赛道，因户外经济的爆发而迅速升温，吸引大量资本与产业整合方入场，交易活跃度大幅提升。
- 整车企业从“规模扩张”转向“技术+场景”的深度整合，新能源乘用车头部企业凭借自研能力、全产业链布局和全球化产能优势持续扩大市场份额，横向整合与品牌重组或将持续成为投资并购主旋律。

来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

整车制造并购交易热点

01 智能化+AI全域重新定义汽车

- 截至2026年8月，国内L3级自动驾驶开始进入规模化商用快速发展轨道。相关法规框架围绕产品准入、道路通行、事故定责与金融保险的完整制度闭环已基本成形，成为汽车智能化转型的重要里程碑。
- 技术层面，标配车载大模型及智能座舱实现人车家全互联，中央超算+区域控制电子架构普及，使软件定义汽车升级为AI定义汽车，车辆持续OTA迭代成长。
- 高阶智驾产业软硬件端协同突破：硬件层面，国内自研5nm高算力芯片及千元级激光雷达为技术下沉奠定基础；软件层面，智驾算法切换至端到端大模型与世界模型融合架构，竞争核心转向“含模量”，算法能力与效率双升，推动城市NOA场景覆盖持续扩容。

02 新能源商用车进入规模化放量期

- 2026年上半年，新能源商用车国内市场渗透率快速攀升至30%临界点，市场正从政策驱动转向市场驱动，竞争焦点转向全链路服务体系。
- 设计开发层面，新能源商用车“底盘+电池”一体化设计成为趋势，相关产品正向开发打造L4安全冗余。智能运力方面，传统商用车集团以新品牌切入，补齐产品矩阵实现战略卡位；同时，干线物流与园区客运无人化进入平台化竞争阶段，由单车验证走向运力网络构建。

03 “产品出口”升级为“体系出海”

- 地缘政治与ESG合规门槛正在重塑全球供应链格局,主流车企出海布局从单一的整车出口迈向“本地化生产+全球化服务”的新阶段。这一趋势不仅是销量扩张的需要，也是应对贸易壁垒、降低运输成本、贴近市场需求的重要举措。
- 乘联会数据显示，今年1～6月中国整车出口最多的三大地区为：俄罗斯（44.8万辆）、巴西（41.1万辆）及英国（25.5万辆）。
- 在欧美高额关税等贸易壁垒持续加码、国内价格战不断压缩利润空间、单一市场依赖风险日益凸显的多重压力下，中国车企正加速从“整车出口”向“体系出海”战略转型，全面转向精细化成本控制、多区域分散供应链布局及本地化配套体系搭建，以规避贸易壁垒、提升全球竞争力。

来源：公开信息及普华永道分析

2026年上半年整车制造领域前十大交易

序号	标的公司	交易时间	细分赛道	主要投资方	交易轮次	交易金额（人民币百万元）
1	赛豆科技	2026-05-29	新能源乘用车	沙磁致远、宁德时代、星宇车灯、博俊工业	战略投资/收购	6,671
2	北汽蓝谷[1]	2026-01-27	新能源乘用车	北汽集团、北汽福田、诺德基金、财通基金、易方达基金等	定向增发	3,265
3	零跑汽车	2026-01-07	新能源乘用车	金华交通	战略投资/收购	3,000
4	零一汽车[2]	2026-05-26	自动驾驶商用车	溥泉资本 、蔚来资本、三花智控、淡马锡、Momenta等	B	2,566
5	深向科技	2026-04-21	自动驾驶商用车	阿联酋磊石资本、NGS Super Pty、国升基金、ABC Impact、南京融和创投	Pre-IPO	2,126
6	九识智能	2026-02-24	自动驾驶商用车	未披露	C	2,082
7	江淮汽车[3]	2026-02-11	新能源乘用车	新思哲 、中阅资本 、知春投资 、广发证券 、财通基金	定向增发	1,400
8	载合卡车	2026-05-15	自动驾驶商用车	苏创投 、陆石投资 、BV百度风投	战略投资/收购	2,566
9	启境汽车	2026-05-11	新能源乘用车	博世、穗开投资 、宁德时代	战略投资/收购	1,000
10	苇渡科技	2026-02-04	自动驾驶商用车	中移和创、普瑞得资本	C	695

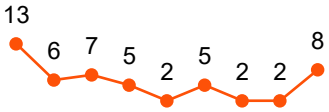
注1：原交易金额60亿元，剔除自然人、控股股东及其控股子公司增资27.35亿元。2.由于标的公司及融资轮次一致，因此将3月份与5月份的交易合并列示。3.原交易金额35亿元，剔除自然人部分21亿元。

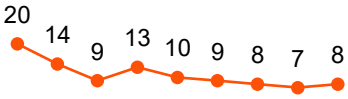
数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

汽车后市场

2022年 - 2026年上半年中国汽车行业汽车后市场交易金额及数量

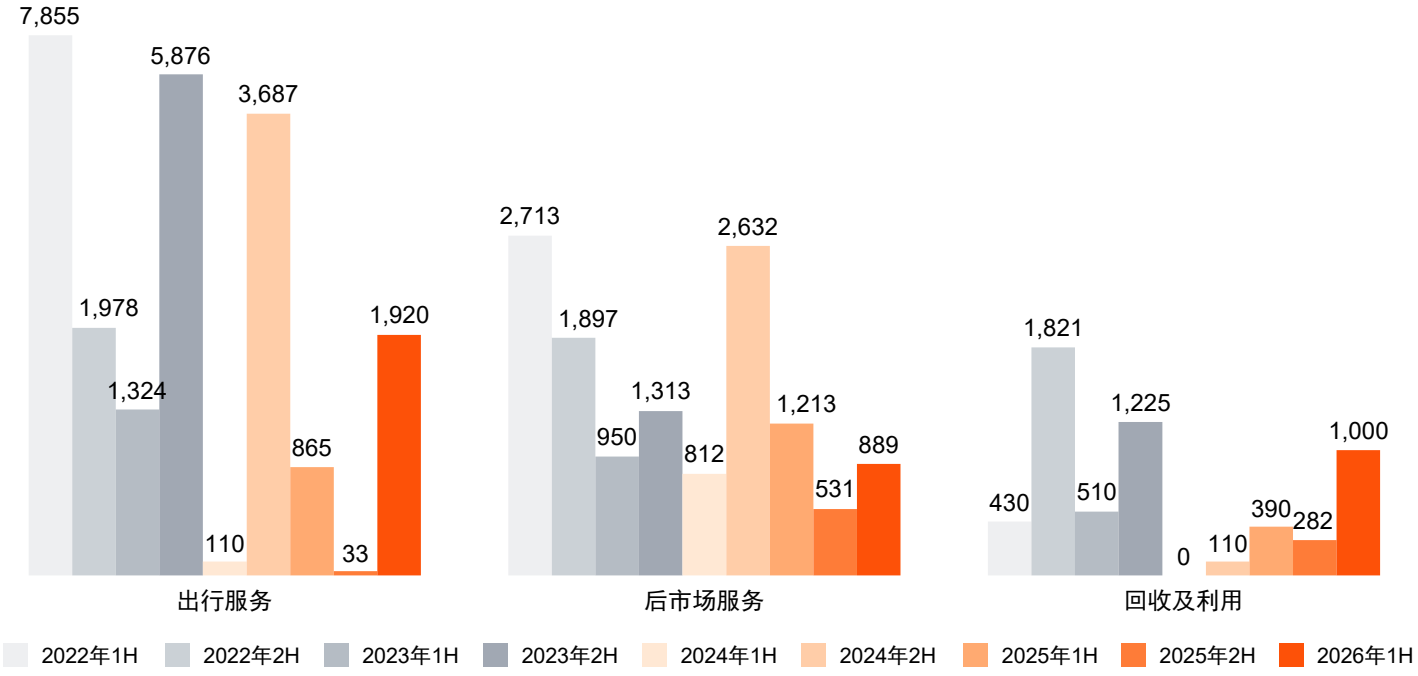
交易数量（笔）







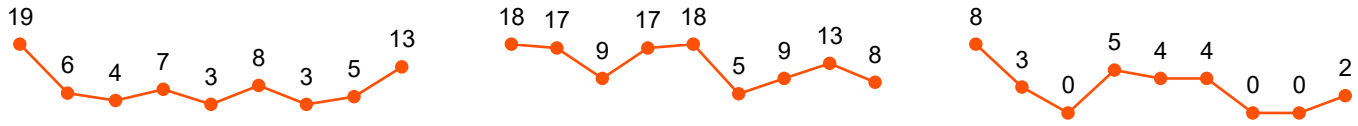
交易金额（人民币百万元）



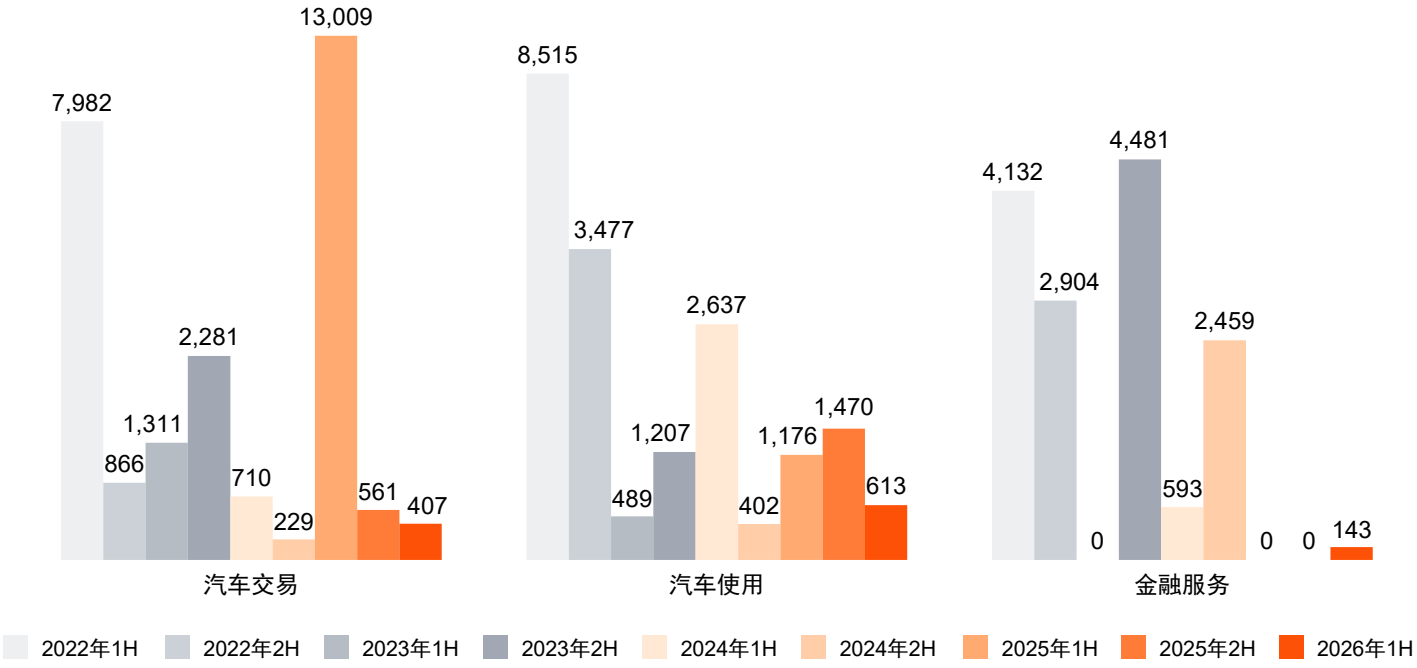
来源：汤森路透、投中数据、普华永道分析

2022年 - 2026年上半年中国汽车行业汽车后市场交易金额及数量（续）

交易数量（笔）



交易金额（人民币百万元）



来源：汤森路透、投中数据、普华永道分析

汽车后市场并购交易特征

- 从整体交易规模来看，剔除去年同期的一笔百亿元交易后，2026年上半年汽车后市场领域投资并购活动显著升温，交易数量从26笔增至40笔，交易金额由37.45亿元上升至49.73亿元，表明资本正采取更为审慎的分散投资策略；需求端的“按需付费”、供给端汽车销售模式向直营转型，推动出行服务及新车交易成为最活跃的板块。
- 随着我国汽车保有量持续攀升，汽车产业的价值重心正由前端销售加速向后端服务延伸，商务部等联合印发的《关于培育壮大汽车后市场消费若干措施的通知》，围绕汽车改装、房车露营、汽车赛事、汽车租赁等六大领域推出多项举措，政策红利为资本进入提供了更明确的预期，进一步催化了行业整合与并购活跃度。同时，在行业利润趋于透明化的背景下，连锁化趋势尤为突出，具备标准化服务与供应链管理能力的连锁网络持续引导资本流向更优质的企业。



来源：汤森路透、投中数据、普华永道分析

2026年上半年中国汽车行业汽车后市场领域热门赛道交易数量



来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

汽车后市场并购交易热点

01 经销商渠道整合加速，商业逻辑转向体系竞争及生态重构

- 2026年上半年，国内汽车销售渠道加速整合，行业竞争逻辑已从“规模扩张”全面转向“体系竞争”。传统经销商网络深度洗牌，渠道下沉与退出并行推进；头部品牌重金自建汽车综合体，实现从“经营产品”向“经营用户”的战略跃迁。与此同时，跨界渠道融合创新持续突破，汽车销售场景边界被打破。经销商正通过渠道资源的集约化、轻量化与场景化，构建覆盖用户全生命周期的服务生态，以在存量竞争时代赢得生存与发展的主动权。

02 充电基础设施量质提升，换电标准初步成型

- 2026年上半年，我国充电基础设施延续高增长态势，大功率充电设施加速普及、县乡网络加快织密，城乡补能差距持续收窄，公共服务能力显著提升。充电网络正从“数量扩张”迈向“结构优化与质量提升”的高质量发展阶段。
- 然而，从结构维度审视，三四线城市及乡镇区域快充资源供给缺口依然显著，公共充电网络呈现明显的区域失衡特征。行业正从规模扩张阶段转向存量优化周期，升级存量场站、淘汰低效老旧慢充桩已成为业内共识。与此同时，车网互动（V2G）试点加速落地，充电网络正从单一补能基础设施，向“交通+能源”深度融合的智慧枢纽演进。

03 智驾安全进入强制合规阶段

- 2026年上半年，国内汽车检测行业并购逻辑已由“规模扩张”转向“技术补强与优质资产锁定”，核心目标聚焦于稀缺资质、独家技术及高粘性客户资源的获取。与此同时，资本布局智能驾驶检测等高景气新兴赛道，推动行业竞争从资源整合迈向能力补强。
- 作为国内L3/L4级自动驾驶安全要求强制性国标，《智能网联汽车自动驾驶系统安全要求》的发布，构建了“企业保障能力+安全档案+确认性试验”三位一体验证体系，划定了智驾安全准入基线，压实车企全生命周期主体责任，推动智能汽车检测从“软性推荐”迈向“强制合规”，为高阶智驾商业化落地奠定制度基础。

数据来源：汤森路透、投中数据，普华永道分析

2026年上半年汽车后市场前十大交易，按披露交易金额排名

序号	标的公司	交易时间	细分赛道	主要投资方	交易轮次	交易金额（人民币百万元）
1	嘀嗒出行	2026-06-30	网约车	同程旅行	战略投资/收购	1,237
2	蔚能	2026-02-13	电池租赁	合肥国投 、经开创业投资	C	1,000
3	信测标准	2026-04-22	汽车检测	中益仁基金	战略投资/收购	501
4	曹操出行	2026-02-04	网约车	未披露	定向增发	347
5	大搜车	2026-06-25	汽车互联网平台	蚂蚁集团	战略投资/收购	205
6	华富先进	2026-04-25	充电桩/换电站	华夏智慧能源	战略投资/收购	200
7	挚达科技	2026-06-30	充电桩/换电站	未披露	定向增发	182
8	喜相逢集团	2026-04-14	汽车融资租赁	明珠资本	定向增发	133
9	耀出行[1]	2026-01-27	出行服务	曹操出行	战略投资/收购	113
10	龙虾出行	2026-04-17	出行服务	梅花创投、险峰、喜之郎	天使轮及Pre-A	100

注1：原交易金额2.25亿元，剔除同控方增资1.125亿元

来源：汤森路透、投中数据、普华永道分析

数据收集方法与免责声明

本报告及新闻稿所列示的数据可能会与前期新闻稿中的数据有所出入。主要有三方面原因造成：交易确定或完成时，《投中数据》、《汤森路透》和《Mergermarket》会定期更新其历史数据；普华永道剔除了部分在本质上不是控制权的转移，而是更接近于公司内部重组的交易；普华永道以前年度的数据另有来源。

包含的交易

- 对上市及非上市企业的投资（至少5%所有权）
- 收购上市及非上市企业所导致的控制权变化
- 杠杆收购、管理层收购、管理层出售股份
- 业务或资产剥离导致母公司层面控制权变化
- 合资公司整体买入
- 企业合并
- 合资安排
- 重新注资
- 邀约收购
- 资产分拆（包括通过上市分拆全资子公司）
- 反向收购和特殊目的收购公司（SPAC[2]）并购交易
- 企业改制、重整、破产处置及拍卖
- 股份协议转让
- 定向股份（Tracking Stock）
- 上市企业退市私有化交易
- 股份配售

未包含的交易

- 非汽车行业交易[3]
- 传闻但未经公告的交易
- 为收购100%股权时发售的收购额外股权的期权
- 商标使用权的购买
- 资产转让
- 企业上市（IPO）[1]
- 非企业私有化过程中公开市场回购或注销上市公司股份
- 资产负债表重组或内部重组
- 新建项目投资
- 非公允定价的交易
- 同一控制下的关联方交易
- 控股股东股份回购
- 控股股东增资
- 基金市场股本募集
- 共同基金的股份购买

注1：企业IPO上市交易未包含在总体交易金额和数量中，单独在中国汽车行业上市情况进行列示。

注2：SPAC交易根据统计期间内已上市公司披露的实际融资金额及时间列示。

注3：行业判定：上市公司参照年报行业及主营业务，以汽车类收入占比≥30%判定；非上市公司依是否获得汽车类资质认证及行业公认判定。

联系我们



施道伟
普华永道中国交易服务
主管合伙人
+ (852) 2289 2202
sam.tw.sze@hk.pwc.com



金军
普华永道中国汽车行业
主管合伙人
+86 (10) 6533 2977
jun.jin@cn.pwc.com

© 2026 普华永道，版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中独立的成员机构。详情请进入 www.pwc.com/structure。本内容仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者的咨询意见。