

财税部门调整超豪华车消费税，政策助力新兴行业持续发展

2025 年 07 月 17 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

证券分析师 薛路熹

执业证书：S0600525070008

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

■ **资本市场新闻：**1) **外交部回应特朗普涉芬太尼言论：**美方应以平等、尊重、互惠方式同中方对话。7月17日，外交部发言人林剑回应特朗普涉芬太尼言论时表示，芬太尼是美国自身问题，美方加征关税冲击中美禁毒合作，应以平等、尊重、互惠方式同中方对话。2) **财政部、税务总局：调整超豪华小汽车消费税政策。**7月17日财政部、税务总局发布公告，将超豪华小汽车消费税征收范围调整为零售价 90 万元（不含增值税）及以上的全动力类型乘用车和中轻型商用客车，明确零售环节销售额含相关价外费用，销售二手超豪华小汽车不征税，政策自 2025 年 7 月 20 日起执行。

■ **行业新闻：**1) **深圳新增 8 款备案大模型 上市公司顺丰、彩讯股份在列。**国家网信办公布 2025 年 4-6 月生成式人工智能服务备案，深圳新增 8 款，包括顺丰科技的丰语大模型、彩讯股份的睿驰大模型，两家母公司均为 A 股上市公司；截至 6 月 30 日，累计 439 款生成式人工智能服务完成备案，233 款应用或功能完成登记。2) **重庆：重点发掘智能网联符合上市和并购条件的企业，鼓励头部企业加快兼并重组。**《重庆市智能网联新能源汽车产业链“渝链智擎”行动计划（2025—2027）》征求意见，提出建立“市、区、整车企业”联合服务机制，培育重点零部件企业；鼓励智能座舱、电驱等领域头部企业并购重组，加大产业基金投资，探索容错机制，完善上市协调与并购融资服务，将金融支持情况纳入银行考核。3) **历史第二高产年，今年全国夏粮产量 2994.8 亿斤。**国务院新闻办发布会披露，上半年夏粮克服局部旱情实现稳产丰收，产量 2994.8 亿斤，为历史第二高产年，夯实全年粮食生产基础。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2025 年 7 月 17 日，创业板指上涨 1.76%，北证 50 上涨 0.86%，科创 50 上涨 0.80%，沪深 300 上涨 0.68%，A 股指数上涨 0.37%，上证指数上涨 0.37%。2) **北证 A 股板块对比：**截至 2025 年 7 月 17 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.15 亿，成交额 151.38 亿元，较前一日减少 47.43 亿元。

■ **公司公告：**暂无

■ **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

相关研究

《北证 50 修复性回弹，成交额缩量下跌》

2025-06-23

《北证指数震荡回调，开展专精特新指数测试》

2025-06-22

内容目录

- 1. 资本市场新闻4
- 2. 行业新闻4
- 3. 市场表现5
 - 3.1. 北交所板块表现.....5
 - 3.2. 北交所个股表现.....5
- 4. 公司公告6
- 5. 今日新股6
- 6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2025/07/17)6

图 2: 指数涨跌幅 (截至 2025/07/17)6

图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2025/07/17)6

图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2025/07/17)6

图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2025/07/17)6

1. 资本市场新闻

外交部回应特朗普涉芬太尼言论：美方应以平等、尊重、互惠方式同中方对话

7月17日，外交部发言人林剑主持例行记者会。路透社记者提问，美国总统特朗普周三表示，他认为中国将很快对制造和分销芬太尼的人判处死刑。中方对此言论有何回应？

林剑表示，我们多次表明芬太尼是美国的问题，不是中国的问题，责任在美国自身。美方无视中方的善意，执意对中国加征芬太尼关税，这严重冲击中美在禁毒领域的对话与合作，也严重损害中方利益。

“美国如果真心想同中国合作，就应正视客观事实，以平等、尊重、互惠的方式同中方对话。”林剑说。

财政部、税务总局：调整超豪华小汽车消费税政策

7月17日，据财政部网站，财政部、税务总局发布调整超豪华小汽车消费税政策的公告，主要内容如下：

一、《财政部 国家税务总局关于对超豪华小汽车加征消费税有关事项的通知》（财税〔2016〕129号）第一条中超豪华小汽车征收范围调整为“每辆零售价格90万元（不含增值税）及以上的各种动力类型（含纯电动、燃料电池等动力类型）的乘用车和中轻型商用客车”。《财政部 国家税务总局关于调整小汽车进口环节消费税的通知》（财关税〔2016〕63号）规定的超豪华小汽车进口环节消费税的征收范围相应调整。

对纯电动、燃料电池等没有气缸容量（排气量）的超豪华小汽车仅在零售环节征收消费税。

二、对纳税人销售二手超豪华小汽车，不征收消费税。本公告所称二手车，是指从办理完注册登记手续至达到国家强制报废标准之前进行交易并转移所有权的车辆。

三、《财政部 国家税务总局关于对超豪华小汽车加征消费税有关事项的通知》（财税〔2016〕129号）第三条中的零售环节销售额，是指纳税人向购买方收取的与购车行为相关的全部价款和价外费用，包括以精品、配饰和服务等名义收取的价款。

四、上述第一条和第二条规定自2025年7月20日起执行。

2. 行业新闻

深圳新增8款备案大模型 上市公司顺丰、彩讯股份在列

国家网信办近日发布2025年4月至6月已备案的生成式人工智能服务信息。据深圳市软件行业协会统计，深圳新增包括顺丰科技有限公司的丰语大模型、彩讯科技股份

有限公司的睿驰大模型等 8 款生成式人工智能服务，彩讯股份、顺丰科技母公司顺丰控股为 A 股上市公司。根据国家网信办公告，截至 2025 年 6 月 30 日，累计有 439 款生成式人工智能服务完成备案，233 款生成式人工智能应用或功能完成登记。

重庆：重点发掘智能网联符合上市和并购条件的企业，鼓励头部企业加快兼并重组

《重庆市智能网联新能源汽车产业链“渝链智擎”行动计划(2025—2027)》公开征求意见。其中提到，加快培育优质主体。建立“市、区、整车企业”三方联合服务机制，遴选建立重点零部件企业培育清单，在市场拓展、技术研发、企业融资等方面给予企业支持。鼓励智能座舱、电驱、热管理、电转向、电制动、增程器等领域头部企业加快投资并购和兼并重组。提升金融赋能作用。鼓励市级产业母基金及相关子基金加大对智能网联新能源汽车零部件领域投资力度，探索在智能网联新能源汽车领域建立政府引导基金容错机制。做深做实上市协调机制和并购融资金融服务，重点发掘智能网联新能源汽车领域符合上市条件和并购条件的企业，对上市好苗子早入库、早服务、早培育。完善银行考核评价指标，将金融支持智能网联新能源汽车产业链情况作为银行机构年度评先评优的重要评价指标。

历史第二高产年，今年全国夏粮产量 2994.8 亿斤

国务院新闻办公室今天下午举行新闻发布会，介绍上半年农业农村经济运行情况。农业农村部相关负责人表示，全年粮食生产基础较好。夏粮生产克服局部地区较重旱情影响，实现稳产丰收，为稳定全年粮食生产奠定了坚实基础。据国家统计局数据，全国夏粮产量 2994.8 亿斤，是仅次于去年的历史第二高产年。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

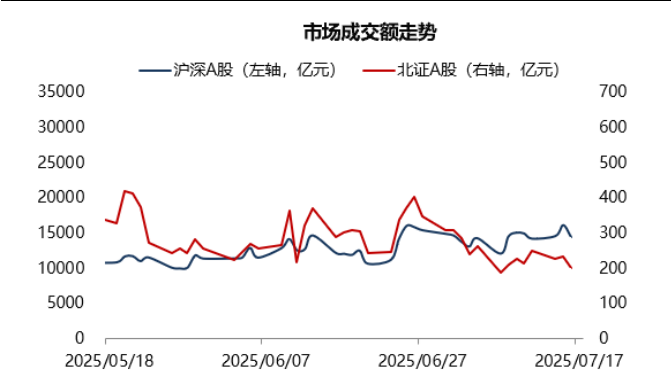
行情回顾：2025 年 7 月 17 日，创业板指上涨 1.76%，北证 50 上涨 0.86%，科创 50 上涨 0.80%，沪深 300 上涨 0.68%，A 股指数上涨 0.37%，上证指数上涨 0.37%。

北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 17 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.15 亿，成交额 151.38 亿元，较前一日减少 47.43 亿元。

3.2. 北交所个股表现

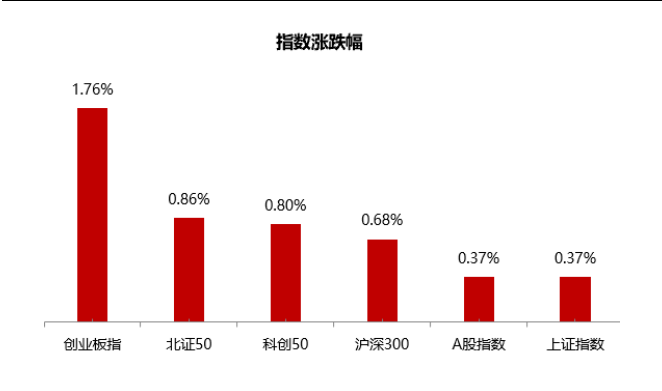
个股来看，收盘上涨的共 140 家，涨幅居前的有慧为智能、宏裕包材、佳合科技，分别上涨 14.84%、11.79%、10.84%；跌幅居前的有广咨国际、*ST 云创、奔朗新材，分别下跌 7.30%、6.33%、4.77%。

图1：市场成交额走势（截至 2025/07/17）



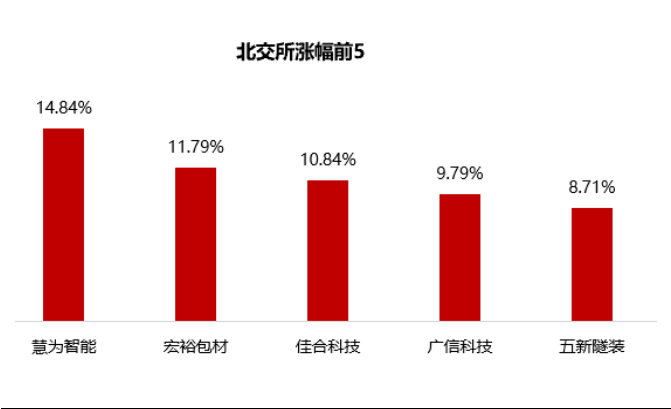
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2025/07/17）



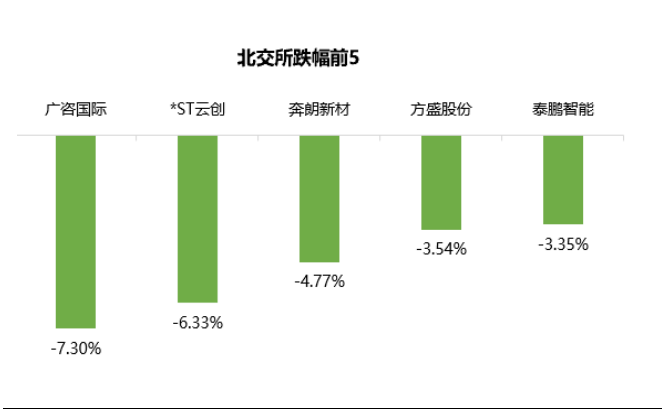
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/07/17）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/07/17）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2025/07/17）

涨幅前五个股所属板块	
慧为智能	物联网、移动支付、安防、智能家居、在线教育、机器人概念、人工智能、芯片概念、消费电子概念、鸿蒙概念、专精特新、智慧政务、数字经济、信创
宏裕包材	锂电池概念、专精特新、国企改革
佳合科技	一带一路、股权转让（并购重组）
广信科技	智能电网、特高压、无人机、新股与次新股、军工、专精特新、中俄贸易概念、2025中报预增
五新隧装	一带一路、水利、股权转让（并购重组）、专精特新、中俄贸易概念

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（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，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），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>