



汽车及汽车零部件行业周报

买入（维持评级）

行业周报
证券研究报告

汽车组

分析师：徐慧雄（执业 S1130525110005）

xuhuixiong@gjzq.com.cn

7 月产销数据发布，工信部第 410 批新车申报

周观点

汽车工业协会发布 7 月汽车产销数据。8 月 12 日，中国汽车工业协会发布 2026 年 7 月汽车产销数据。整体来看，7 月汽车产销分别完成 257.3 万辆和 258.4 万辆，环比分别下降 6.8% 和 8%，同比分别下降 0.7% 和 0.3%；1-7 月汽车产销分别完成 1756.7 万辆和 1760.2 万辆，同比均下降 3.7%，降幅比上年进一步收窄。出口方面仍保持高增长态势，7 月汽车出口 104.3 万辆，环比增长 0.6%，同比增长 81.3%。分类型看，7 月乘用车产销分别完成 224.6 万辆和 226.8 万辆，环比分别下降 5.4% 和 5.6%，同比分别下降 2.1% 和 0.9%；7 月商用车产销分别完成 32.8 万辆和 31.7 万辆，环比分别下降 15.4% 和 22.5%，同比分别增长 10% 和 3.5%；7 月新能源汽车产销分别完成 157.6 万辆和 156.1 万辆，同比分别增长 26.8% 和 23.7%，7 月新能源汽车月度新车销量占比首次超过 60%，达到 60.4%。

工信部第 410 批新车申报目录发布，多款重磅车型即将上市、有望催化车市需求释放。8 月 7 日，工信部发布了《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第 410 批）和《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》（第八十九批），申报新能源汽车产品的共有 172 户企业的 400 个型号，其中纯电动产品共 141 户企业 356 个型号、插电式混合动力产品共 26 户企业 38 个型号、燃料电池产品共 5 户企业 6 个型号。本批申报车型包括方程豹钛 9、比亚迪海豹 07、广汽埃安 Ray 7、智界 RX、五菱星光 M、奔驰 VLE、上汽大众 ID.ERA 5X、东风日产 NX7 等。我们认为这些产品力强劲的新车上市有望催化车市需求进一步释放。

内外需共振，板块有望迎来底部向上。1) 内需有望边际改善：下半年进入购车旺季、补贴较 2025 年同期更均衡以及 2025 年同期基数压力较上半年更小，叠加新车上市驱动、汽车下乡等政策催化以及油价回调，预计下半年内销有望边际改善，根据乘联会数据，8 月 1-9 日，全国乘用车市场零售 31.7 万辆，同比去年 8 月同期下降 22%，较上月同期下降 3%，其中新能源市场零售 19.5 万辆，同比去年 8 月同期下降 17%，较上月同期下降 4%，新能源零售渗透率 61.6%；2) 出海有望延续高增长：根据乘联会数据，7 月乘用车出口同比+88%，且结构显著优化——新能源占比提升（7 月新能源乘用车出口+148%）、对高势能市场如欧洲出口占比提升、高端车出口加速，展望下半年，出海有望延续高增长趋势、贡献利润弹性。

看好出海弹性大、智能化以及细分行业集中带来的机会。1) 展望下半年，我们认为，汽车行业的核心变化在于：出海持续高速增长、AI 对汽车的影响持续深化&智能驾驶迎来拐点、内需尤其是中高端的内需有望底部向上。2) 整车方面，内销整体承压背景下，出口销量有望持续超预期、40 万以上市场仍有较大机会，看好出口销量高增长、高端化车型业绩弹性大的车企；3) 智能化方面：汽车 AI 及机器人进入加速阶段，智能驾驶有望迎来消费者需求的拐点；4) 汽车零部件方面：细分行业进入头部企业强者恒强阶段。

投资建议：1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及零部件方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、岱美股份、继峰股份等。

行业重点数据跟踪

市场及板块行情跟踪：本周沪深 300 指数-0.61%；本周申万汽车指数-0.33%。个股涨跌幅前五名分别为坤泰股份（+38.3%）、秦安股份（+31.9%）、福赛科技（+28.7%）、斯菱股份（+20.2%）、科华控股（+18.5%）；本周跌幅前五名分别为德迈仕（-15.7%）、宇通客车（-10.1%）、明新旭腾（-9.9%）、飞乐音响（-6.7%）、山子高科（-6.7%）。

乘用车销量数据跟踪：①批发端，2026 年 6 月全国乘用车市场批发 235.1 万辆，同比-5.6%，环比+6.5%；新能源乘用车批发 147.4 万辆，同比+19.2%，环比+9.3%；新能源批发渗透率 62.7%，同比+13.0pct，环比+1.6pct。②零售端，2026 年 6 月全国乘用车市场零售 166.0 万辆，同比-20.7%，环比+13.0%；新能源乘用车零售 100.0 万辆，同比-9.9%，环比+9.4%；新能源零售渗透率 60.3%，同比+7.2pct，环比-2.0pct。③出口方面，2026 年 6 月乘用车出口（含整车与 CKD）87.0 万辆，同比+82.3%，环比+11.5%；新能源车出口 48.2 万辆，同比+152.3%，环比+16.6%。

风险提示

行业需求不及预期风险、价格战加剧风险、新车型销量不及预期风险。



内容目录

1. 周观点：7月产销数据发布，工信部第410批新车申报	4
1.1 周动态	4
1.2 周观点	4
2. 行业重点数据跟踪	5
2.1 板块行情回顾	5
2.2 乘用车销量数据跟踪	6
2.3 原材料价格跟踪	9
3. 行业动态	9
3.1 行业动态	9
3.2 本月重点新车	10
风险提示	11

图表目录

图表 1： 工信部第410批新车重点新车	4
图表 2： 申万一级行业周度涨跌幅（2026/8/10-2026/8/14）	5
图表 3： 申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/8/10-2026/8/14）	5
图表 4： 申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/8/14）	5
图表 5： 本周涨幅前十公司（2026/8/10-2026/8/14）	6
图表 6： 本周跌幅前十公司（2026/8/10-2026/8/14）	6
图表 7： 2024-2026 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速	6
图表 8： 2017-2026 乘用车年度批发销量（万辆）及同比增速	6
图表 9： 2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率	7
图表 10： 2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率	7
图表 11： 2024-2026 乘用车月度零售销量（万辆）及同比增速	7
图表 12： 2017-2026 乘用车年度零售销量（万辆）及同比增速	7
图表 13： 2024-2026 新能源车月度零售销量（万辆）及新能源渗透率	8
图表 14： 2017-2026 新能源车年度零售销量（万辆）及新能源渗透率	8
图表 15： 2024-2026 乘用车月度出口销量（万辆）及同比增速	8
图表 16： 2017-2026 乘用车年度出口销量（万辆）及同比增速	8
图表 17： 2024-2026 新能源车月度出口销量（万辆）及出口新能源渗透率	9
图表 18： 2017-2026 新能源车年度出口销量（万辆）及同比增速	9
图表 19： 钢材价格指数（1994 年 4 月=100）	9
图表 20： 铝锭价格（元/吨）	9



图表 21: 天然橡胶价格 (元/吨)	9
图表 22: 碳酸锂价格 (元/吨)	9
图表 23: 2026 年 8 月重点新车	10



1.周观点：7月产销数据发布，工信部第410批新车申报

1.1 周动态

汽车工业协会发布7月汽车产销数据。8月12日，中国汽车工业协会发布2026年7月汽车产销数据。整体来看，7月汽车产销分别完成257.3万辆和258.4万辆，环比分别下降6.8%和8%，同比分别下降0.7%和0.3%；1-7月汽车产销分别完成1756.7万辆和1760.2万辆，同比均下降3.7%，降幅比上半年进一步收窄。出口方面仍保持高增长态势，7月汽车出口104.3万辆，环比增长0.6%，同比增长81.3%；1-7月汽车出口614万辆，同比增长66.8%。分类型看，7月乘用车产销分别完成224.6万辆和226.8万辆，环比分别下降5.4%和5.6%，同比分别下降2.1%和0.9%，1-7月乘用车产销分别完成1496.7万辆和1498.8万辆，同比分别下降5.5%和5.4%；7月商用车产销分别完成32.8万辆和31.7万辆，环比分别下降15.4%和22.5%，同比分别增长10%和3.5%，1-7月商用车产销分别完成260万辆和261.4万辆，同比分别增长8.4%和7.7%，其中，天然气商用车销量14.8万辆，同比增长10%；7月新能源汽车产销分别完成157.6万辆和156.1万辆，同比分别增长26.8%和23.7%，7月新能源汽车月度新车销量占比首次超过60%，达到60.4%，1-7月新能源汽车产销分别完成901.4万辆和900.7万辆，同比分别增长9.5%和9.6%，1-7月新能源汽车新车销量累计占比首次超过50%，达到51.2%。

工信部第410批新车申报目录发布，多款重磅车型即将上市、有望催化车市需求释放。8月7日，工信部发布了《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第410批）和《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》（第八十九批），申报新能源汽车产品的共有172户企业的400个型号，其中纯电动产品共141户企业356个型号、插电式混合动力产品共26户企业38个型号、燃料电池产品共5户企业6个型号。本批申报车型包括方程豹钛9、比亚迪海豹07、广汽埃安Ray 7、智界RX、五菱星光M、奔驰VLE、上汽大众ID. ERA 5X、东风日产NX7等。其中：1）方程豹钛9定位大型六座插混SUV，进一步加码大尺寸新能源SUV市场。新车长宽高为5270×1999×1850/1880mm，轴距3130mm，采用方盒子造型并提供6座布局；动力方面搭载1.5T发动机与前后双电机组成的插混系统，并支持拖挂功能，有望进一步丰富高端新能源方盒子SUV供给。2）新款海豹07车身尺寸5080×1960×1495mm，轴距2960mm，插混版动力升级明显，搭载1.5T涡轮增压发动机（取代现款1.5L自吸发动机），最大功率115kW，配备38kWh电池，WLTC纯电续航245km，较现款230km有所提升，缓解续航焦虑。我们认为这些产品力强劲的新车上市有望催化车市需求进一步释放。

图表1：工信部第410批新车重点新车

车企	车型	动力类型	尺寸 (mm)	轴距 (mm)	电池容量 (kWh)	WLTC 纯电续航 (km)	WLTC 馈电油耗 (L/100km)	发动机最大功率 (kW)	电动机最大功率 (kW)
比亚迪	方程豹钛9	PHEV	5270×1999×1850/1880	3130	66.48	310	6.4	115	200+200
比亚迪	海豹07	BEV	5080×1960×1495	2960	—	—	×	×	245/300
比亚迪	海豹07 DM-i	PHEV	5080×1960×1495	2960	38.029	245	4.25	115	160
奇瑞汽车	智界RX	BEV	5020×2007×1585/1600	3000	—	—	×	×	277 / 160+277
广汽埃安	Ray 7	BEV	4960×1900×	2920	—	—	×	×	180
上汽通用五菱	星光M	PHEV	5150×1920×1800/1820	3000	37.9	170	—	105	—

来源：工信部，国金证券研究所 注：标“-”为该参数暂未披露，标“×”为不含此参数

1.2 周观点

内外需共振，板块有望迎来底部向上。1）内需有望边际改善：下半年进入购车旺季、补贴较2025年同期更均衡以及2025年同期基数压力较上半年更小，叠加新车上市驱动、汽车下乡等政策催化以及油价回调，预计下半年内销有望边际改善，根据乘联会数据，8月1-9日，全国乘用车市场零售31.7万辆，同比去年8月同期下降22%，较上月同期下降3%，其中新能源市场零售19.5万辆，同比去年8月同期下降17%，较上月同期下降4%，新能源零售渗透率61.6%；2）出海有望延续高增长：根据乘联会数据，7月乘用车出口同比+88%，且结构显著优化——新能源占比提升（7月新能源乘用车出口+148%）、对高势能市场如欧洲出口占比提升、高端车出口加速，展望下半年，出海有望延续高增长趋势、贡献利润弹性。

看好出海弹性大、智能化以及细分行业集中带来的机会。1）展望下半年，我们认为，汽车行业的核心变化在于：出海持续高速增长、AI对汽车的影响持续深化&智能驾驶迎来拐点、内需尤其是中高端的内需有望底部向上。2）整车方面，内销整体承压背景下，出口销量有望持续超预期、40万以上市场仍有较大机会，看好出口销量高增长、高端化车



型业绩弹性大的车企；3) 智能化方面：汽车 AI 及机器人进入加速阶段，智能驾驶有望迎来消费者需求的拐点；4) 汽车零部件方面：细分行业进入头部企业强者恒强阶段。

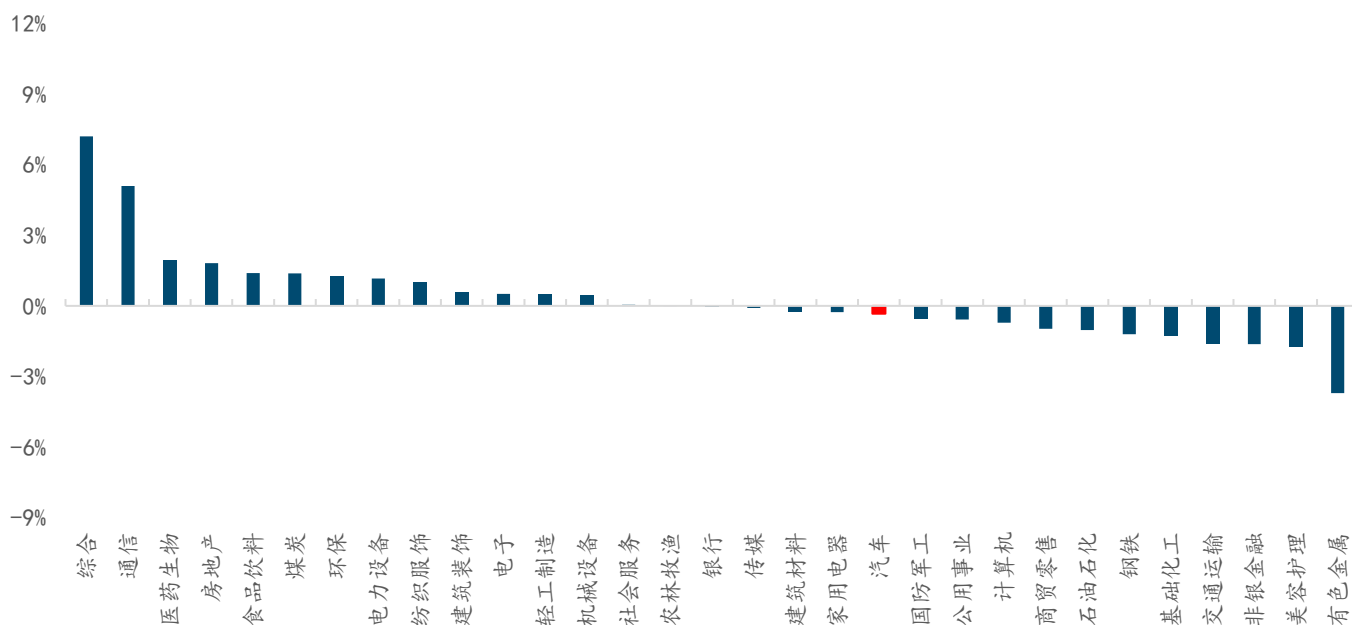
投资建议： 1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、中国重汽 H、宇通客车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及零部件方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、地平线机器人-W、星宇股份、松原安全、岱美股份、新泉股份、继峰股份等。

2.行业重点数据跟踪

2.1 板块行情回顾

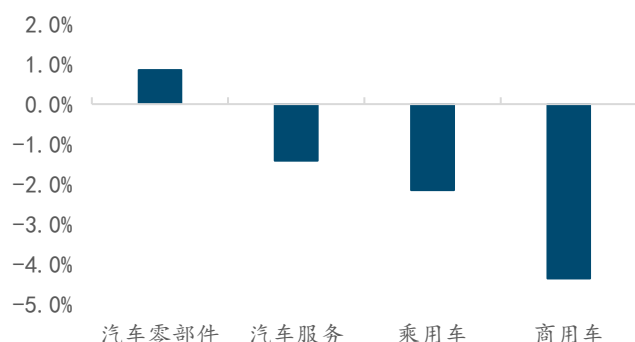
本周沪深 300 指数-0.61%；本周申万汽车指数-0.33%，在 31 个申万一级行业中排名第 20 位。细分板块中，汽车零部件、汽车服务、乘用车、商用车分别+0.85%、-1.42%、-2.15%、-4.36%。

图表2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/8/10-2026/8/14）



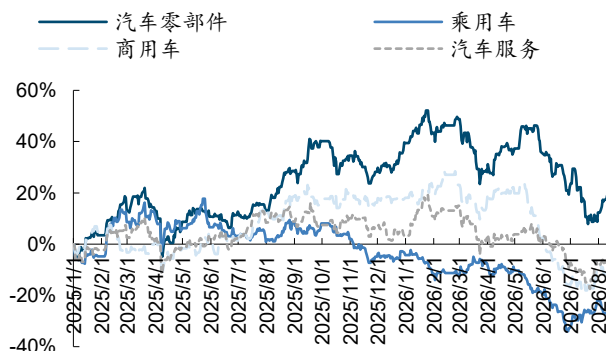
来源：iFind，国金证券研究所

图表3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/8/10-2026/8/14）



来源：iFind，国金证券研究所

图表4：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（1/1-2026/8/14）

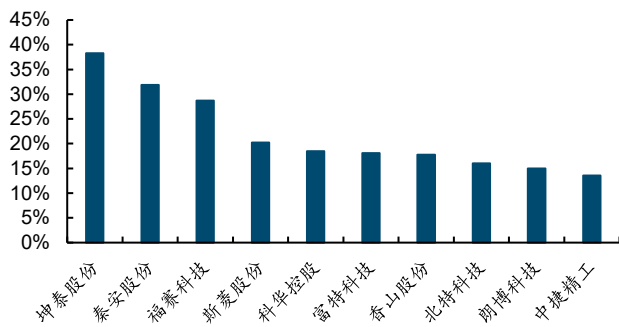


来源：iFind，国金证券研究所

个股中，本周涨幅前五名分别为坤泰股份(+38.3%)、秦安股份(+31.9%)、福赛科技(+28.7%)、斯菱股份(+20.2%)、科华控股(+18.5%)；本周跌幅前五名分别为德迈仕(-15.7%)、宇通客车(-10.1%)、明新旭腾(-9.9%)、飞乐音响(-6.7%)、山子高科(-6.7%)。

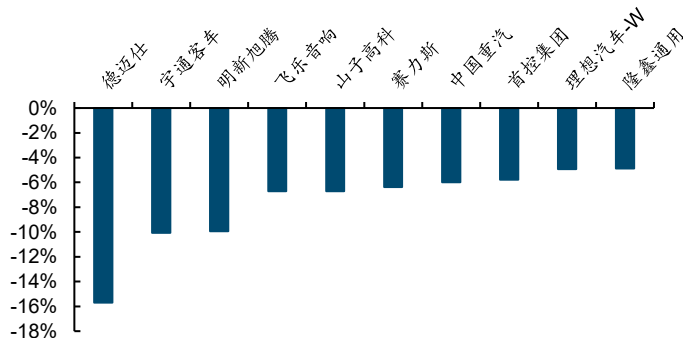


图表5：本周涨幅前十公司（2026/8/10-2026/8/14）



来源：iFind，国金证券研究所

图表6：本周跌幅前十公司（2026/8/10-2026/8/14）



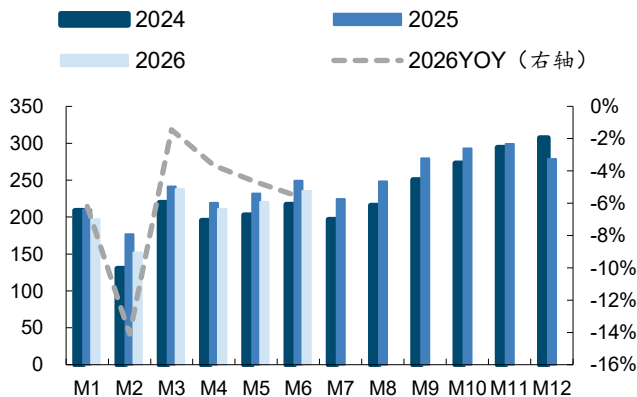
来源：iFind，国金证券研究所

2.2 乘用车销量数据跟踪

车市月度跟踪：6月全国乘用车批发同比-5.6%，出口持续高增

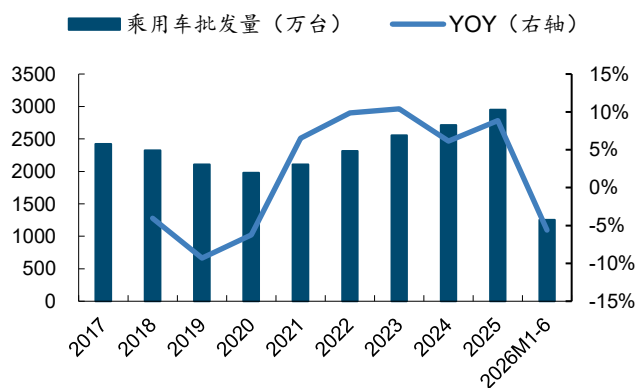
根据乘联会数据，2026年6月全国乘用车市场批发235.1万辆，同比-5.6%，环比+6.5%；1-6月累计批发1253.8万辆，同比-5.6%。

图表7：2024-2026 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速



来源：乘联会，国金证券研究所

图表8：2017-2026 乘用车年度批发销量（万辆）及同比增速

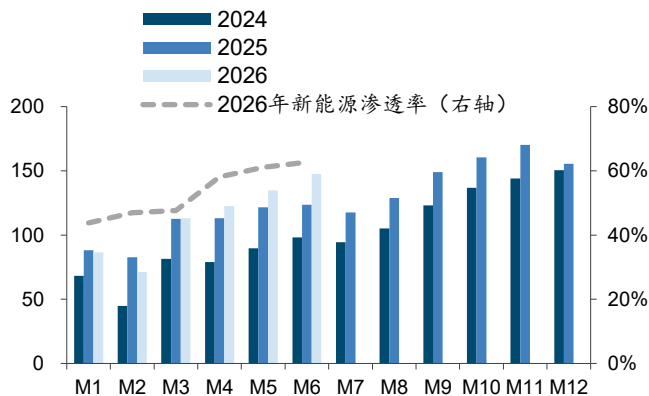


来源：乘联会，国金证券研究所

根据乘联会数据，2026年6月新能源乘用车批发147.4万辆，同比+19.2%，环比+9.3%；1-6月新能源累计批发675.7万辆，同比+5.3%。2026年6月新能源批发渗透率62.7%，同比+13.0pct，环比+1.6pct；1-6月新能源批发渗透率53.9%，同比+5.6pct。

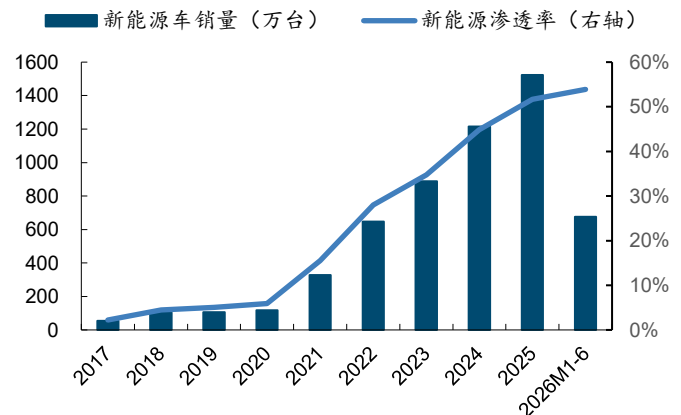


图表9：2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

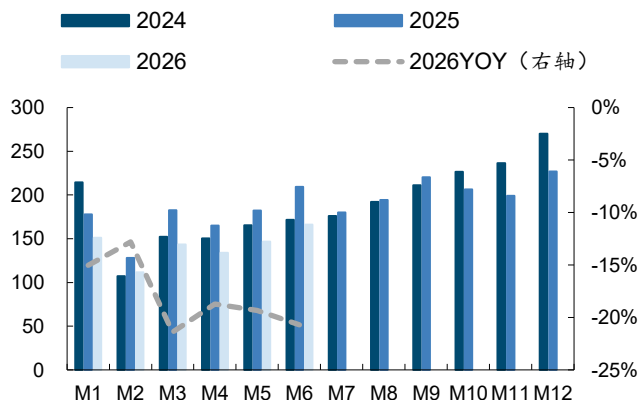
图表10：2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

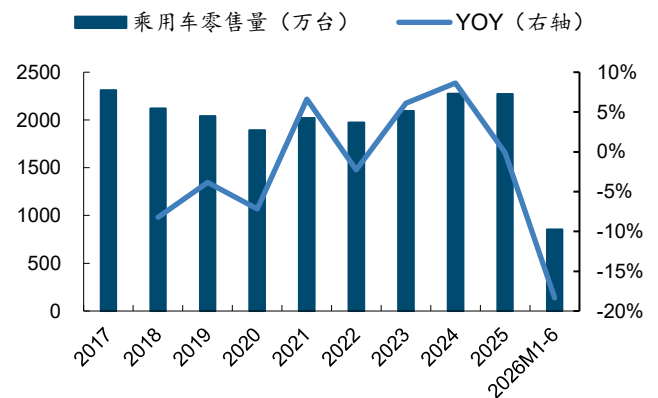
根据交强险数据，2026 年 6 月全国乘用车市场零售 166.0 万辆，同比-20.7%，环比+13.0%；1-6 月累计零售 853.0 万辆，同比-18.3%。

图表11：2024-2026 乘用车月度零售销量（万辆）及同比增速



来源：交强险，国金证券研究所

图表12：2017-2026 乘用车年度零售销量（万辆）及同比增速

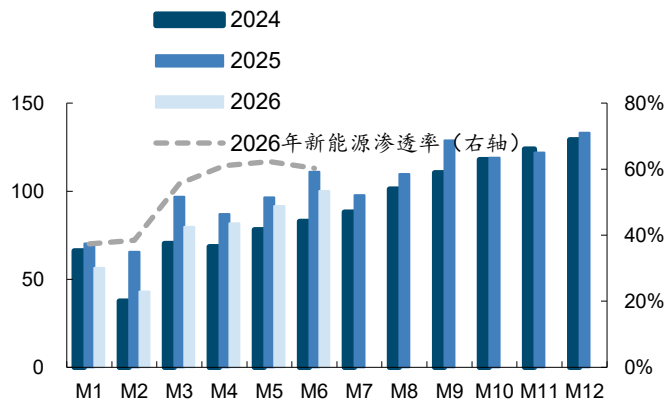


来源：交强险，国金证券研究所

根据交强险数据，2026 年 6 月新能源乘用车零售 100.0 万辆，同比-9.9%，环比+9.4%；1-6 月累计零售 452.5 万辆，同比-14.2%。2026 年 6 月新能源零售渗透率 60.3%，同比+7.2pct，环比-2.0pct；1-6 月新能源零售渗透率 53.0%，同比+2.6pct。

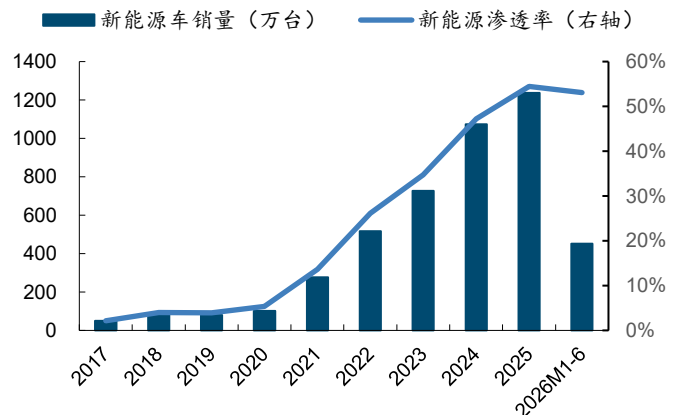


图表13：2024-2026 新能源车月度零售销量（万辆）及新能源渗透率



来源：交强险，国金证券研究所

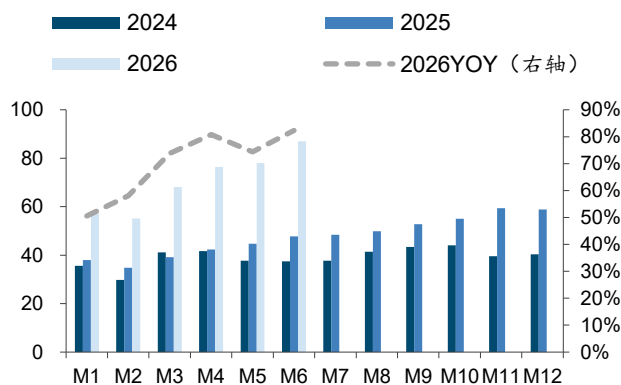
图表14：2017-2026 新能源车年度零售销量（万辆）及新能源渗透率



来源：交强险，国金证券研究所

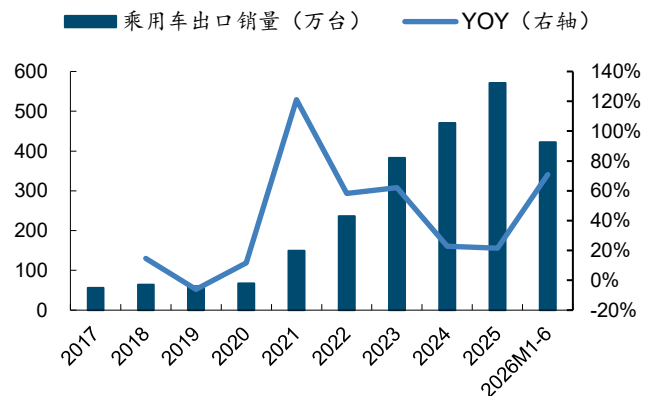
根据乘联会数据，2026 年 6 月乘用车出口（含整车与 CKD）87.0 万辆，同比+82.3%，环比+11.5%；1-6 月乘用车累计出口 421.9 万辆，同比+70.9%。

图表15：2024-2026 乘用车月度出口销量（万辆）及同比增速



来源：乘联会，国金证券研究所

图表16：2017-2026 乘用车年度出口销量（万辆）及同比增速

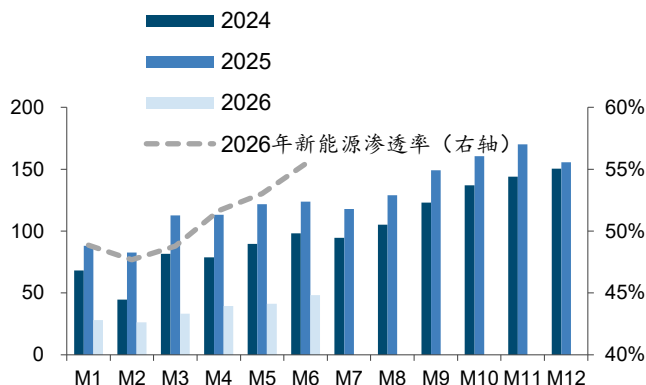


来源：乘联会，国金证券研究所

根据乘联会数据，2026 年 6 月新能源车出口 48.2 万辆，同比+152.3%，环比+16.6%；1-6 月新能源车累计出口 216.5 万辆，同比+123.4%。2026 年 6 月新能源出口占出口总量的 55.4%，同比+15.4pct，环比+2.4pct；1-6 月新能源出口占出口总量的 51.3%，同比+12.1pct。

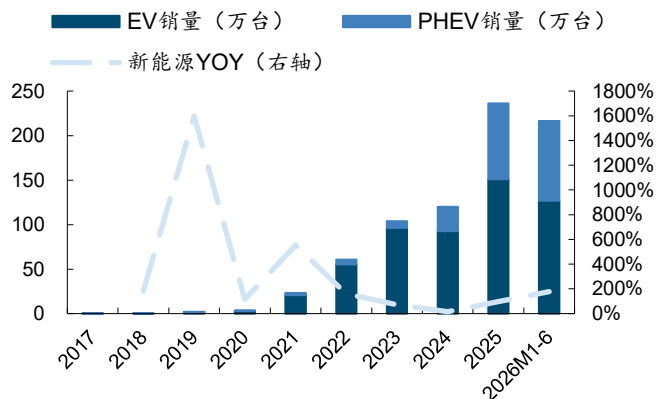


图表17: 2024-2026 新能源车月度出口销量(万辆)及出口新能源渗透率



来源: 乘联会, 国金证券研究所

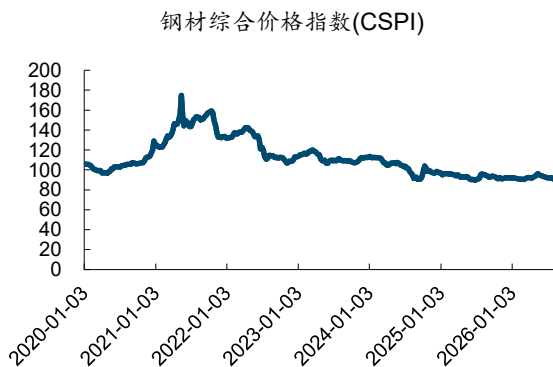
图表18: 2017-2026 新能源车年度出口销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

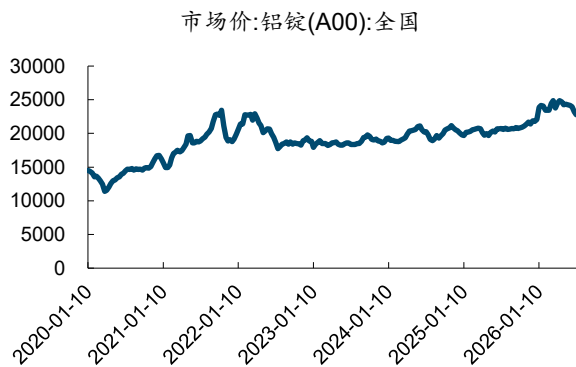
2.3 原材料价格跟踪

图表19: 钢材价格指数(1994年4月=100)



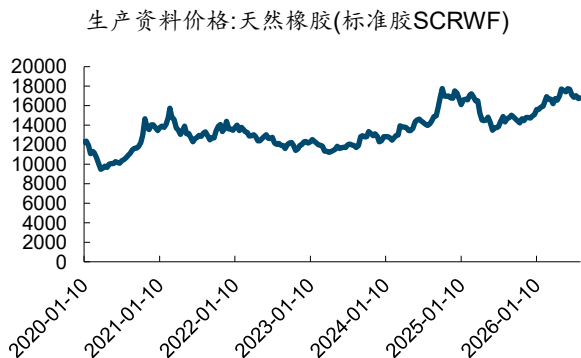
来源: iFind, 国金证券研究所

图表20: 铝锭价格(元/吨)



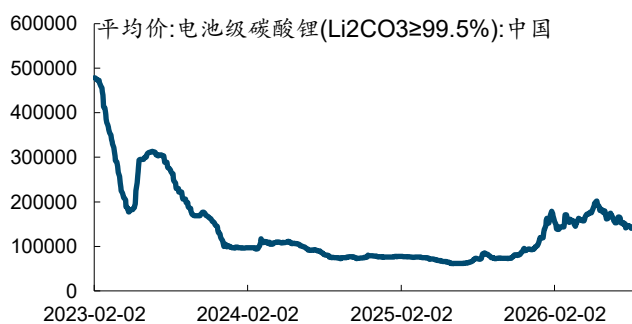
来源: iFind, 国金证券研究所

图表21: 天然橡胶价格(元/吨)



来源: iFind, 国金证券研究所

图表22: 碳酸锂价格(元/吨)



来源: iFind, 国金证券研究所

3.行业动态

3.1 行业动态

【小马智行全球自动驾驶里程突破1亿公里】8月10日, 小马智行宣布其全球自动驾驶测试与运营总里程正式突破



1 亿公里。同日，小马智行宣布第四代 L4 级无人重卡正式启动量产，由三一重卡产线下线，将投用于高速干线、大宗商品专线和港口等场景。公司副总裁贺星此前透露，未来数月将陆续交付。同时，首代 L4 级无人轻卡已进入密集路测阶段，面向快递、商超及冷链运输。

【三星 SDI 将完全接管与通用汽车在美合资企业】8 月 11 日，三星 SDI 宣布与通用汽车达成协议，共同开发下一代电动汽车电池。根据该协议开发的棱柱形电池产品预计将应用于通用汽车的下一代电动汽车车型。三星 SDI 还同意收购通用汽车在美国印第安纳州合资企业 SynergyCells 中所持全部股份，并接管该公司。Synergy Cells 设计年产能可为 27GWh，计划投资额 35 亿美元，工厂目前正在建设中。声明称，三星 SDI 由此获得其在北美地区首家独立电池工厂，计划大规模生产用于各种应用的尖端电池产品。

【特斯拉首席设计师称新款 Roadster“很快”到来】8 月 11 日，特斯拉首席设计师表示，新款 Roadster 很快就要来了。特斯拉首席设计师弗朗茨·冯·霍尔茨豪森（Franz von Holzhausen）在最新一期《Jay Leno's Garage》节目中作出了这一表态。当主持人杰伊·雷诺追问时，他再次强调：“很快。”目前 Roadster 推迟的主要原因，是马斯克多年来一直预告的 SpaceX“冷气体推进器”系统，内部代号为“A71”。特斯拉和 SpaceX 在 4 月底向马斯克展示了早期原型，但当时仍未准备好进行公开展示，因此 Roadster 的发布再次推迟到了 8 月。如今已经进入 8 月，但演示仍然没有出现。最初公布的参数相当诱人：0 至 60 英里/小时（约 97 公里/小时）加速时间仅需 1.9 秒，最高时速达到 250 英里（约 402 公里），续航里程达到 620 英里（约 998 公里），起售价 20 万美元。

【长安、华为深化战略合作 AI 大模型驱动全域数字化融合】8 月 11 日，中国长安汽车集团有限公司与华为技术有限公司在深圳签署战略合作框架协议，双方合作不再局限于车型层面，重点攻坚 AI 底层技术。按照协议，双方将共建汽车行业通用及垂直大模型，打造数字化底座、算力集群与软硬件一体化体系，覆盖车载交互、整车研发、柔性工厂制造等场景。和以往侧重车载端用户功能不同，合作延伸至研发、生产、运维全流程，依托华为 ICT 算力算法能力，助力长安数智工厂提升混线生产、定制化生产及全流程品控水平。

【宁德时代加码后市场布局】8 月 11 日，宁德时代于官方平台宣布，其后市场品牌宁家服务开启规模化扩张，2026 年下半年宁家服务直营体验中心将逐步落地全球 100 座城市。据介绍，依托宁德时代的技术积累，宁家服务将业务边界拓展至“海、陆、空、智、储”等场景，全面构建全场景售后服务能力。针对后市场电池维修痛点，宁家服务建立起全链路可追溯与标准化修复体系。日前，宁家服务全球 10 大直营体验中心同步开业。

【宇树宣布人形机器人累计生产下线约 1.8 万台】8 月 12 日，宇树科技宣布，宇树人形机器人累计生产下线约 18000 台。根据宇树今年 1 月 22 日公布的数据，宇树 2025 年人形机器人实际出货量超 5500 台，据此计算，截至 8 月 12 日，宇树科技 2026 年人形机器人累计生产下线数量约为 12500 台。美国研究公司 Smart Analytics Global (SAG) 最新行业研究报告显示，今年上半年，智元的出货量为 8400 台，占全球出货量的 44%，而宇树科技的出货量为 5900 台，市场份额占比 31%。这两家公司的出货量均远超特斯拉、Figure AI 和 Agility Robotics 等美国头部人形机器人企业。

【优步将在东京试点部署 Robotaxi】8 月 13 日，优步宣布，优步日本已与日之丸交通签署运营合作协议，将负责东京自动驾驶出租车试点项目的日常车队运营，项目预计于 2026 年底启动。日之丸交通将负责车辆清洁、维护、检查、充电及车队运营等工作，乘客可通过优步打车应用使用相关服务。该项目将采用日产聆风（LEAF）电动车，搭载英国自动驾驶技术公司 Wayve 的人工智能驾驶技术。根据日本相关法律，载客运输服务须由获授权的出租车公司运营，因此试点初期将由日之丸交通作为获授权运营商，经验丰富的出租车司机也将作为安全员随车监控。未来在获得监管批准后，项目将逐步迈向完全无人驾驶。

【原力无限获近 10 亿元融资，敦鸿资产等机构领投】8 月 14 日，具身大脑公司原力无限（INFIFORCE）宣布完成 A 轮及 A+轮融资，融资金额近 10 亿元，由敦鸿资产及头部国资平台领投，浙大科创集团、盐都国控、丽水市国资公司等产业资本跟投，创世伙伴创投 CCV 等老股东持续加注。融资资金将主要用于具身智能 AI Agent Brain 因果世界模型、全栈 AI InfraDataGrid 的研发，以及多形态机器人本体在真实场景中的规模化交付与验证等三个方面。目前，原力无限已在全国 30 余个城市、100 余个真实场景推进落地验证与商业化，覆盖商业服务、仓储物流、工业制造等领域。

3.2 本月重点新车

图表 23：2026 年 8 月重点新车

车企	车型	动力类型	定位	售价（万元）	车长（mm）	轴距（mm）	上市日期
比亚迪	仰望 U8L 2026 款 鼎盛版	EREV	大型 SUV	145.8	5400	3250	8 月 5 日
广汽集团	AION RT 2027 款	BEV	紧凑型车	9.98-12.88	4865	2775	8 月 5 日
江淮汽车	尊界 V680 2026 款 尊享版	EREV	大型 MPV	64.8	5320	3290	8 月 5 日



车企	车型	动力类型	定位	售价（万元）	车长（mm）	轴距（mm）	上市日期
江淮汽车	尊界 V800 2026 款	EREV	大型 MPV	76.6-101.6	5495	3430	8 月 5 日
长城汽车	长城 H10 2026 款 Hi4	PHEV	中大型 SUV	20.98-23.18	5138/5299	3000	8 月 5 日
广汽集团	AION Y 2026 款 Plus 510 智享版	BEV	紧凑型 SUV	13.68	4535	2750	8 月 6 日
奇瑞汽车	纵横 F700 2026 款	PHEV	中型皮卡	31.49-35.49	5495	3350	8 月 6 日
长安汽车	深蓝 S05 2027 款	BEV	紧凑型 SUV	11.99-15.19	4620	2880	8 月 6 日
理想汽车	理想 i8 2026 款	BEV	中大型 SUV	30.98-33.98	5085	3050	8 月 6 日
比亚迪	秦 MAX	EV/PHEV	中型车	9.99-14.39	4866	2820	8 月 10 日
比亚迪	海豹 06 2027 款	EV/PHEV	中型车	9.99-15.59	4870	2820	8 月 11 日
小鹏	小鹏 G9L	EV/EREV	中大型 SUV	25.98（预售价）	5120	3100	8 月 11 日
零跑	零跑 A05	EV	小型车	6.39-9.09	4200	2605	8 月 11 日
吉利	银河 TT	EV	中大型车	14.59-20.98（预售价）	4999	2920	-

来源：懂车帝，国金证券研究所

风险提示

- 1) 行业需求不及预期：**汽车行业具有一定周期属性，可能出现终端需求不及预期情况，影响车企销量和规模效应的发挥，进而影响车企盈利能力。
- 2) 价格战加剧：**当前新能源行业竞争激烈，产品迭代周期缩短，新产品持续推出，同时燃油车促销力度较大，行业整体面临价格战风险，若后续价格战进一步加剧，企业盈利性将受损，对公司业绩造成一定影响。
- 3) 新车型销量不及预期：**若新车在产品性能、价格等方面相比竞品无优势，销量可能出现不及预期情况，进而影响公司业绩增长。



行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券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有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员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。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海

电话：021-80234211

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 5 楼

北京

电话：010-85950438

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100005

地址：北京市东城区建国门内大街 26 号

新闻大厦 8 层南侧

深圳

电话：0755-86695353

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心

18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究