

小米 YU7 正式上市 订单充盈

——汽车行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

每周一谈：小米 YU7 正式上市 订单充盈

近期，小米公司正式发布了小米 YU7 汽车。据财联社消息，小米 YU7 上市后订单火爆，3 分钟订单破 20 万台，1 小时达 28.9 万台，18 小时锁单量达 24 万台，是产品力、定价策略、品牌势能及生态协同共同作用的结果。

小米 YU7 一共有三款配置，分别是小米 YU7 标准版，售价 25.35 万元，续航 835 km；小米 YU7 Pro 版，售价 27.99 万元，续航 770 km；小米 YU7 Max 版，售价 32.99 万元，续航 760 km。小米 SU7 Ultra 选配赛道专业套装，售价 62.99 万元，还有小米 SU7 Ultra 纽北限量版，售价 81.49 万元。

小米 YU7 的性能和续航实力也非常优秀，它全系搭载小米超级电机 V6s Plus，最高转速提升到 22000rpm，峰值扭矩提升到 528N·m，峰值功率提升到 288kW。最大马力达 690PS；零百加速时间 3.23 秒，最高时速 253km/h。

小米 YU7 全系采用 800V 碳化硅高压平台，Max 版本还支持 5.2C 的最大充电倍率，10-80% 最快 12 分钟，最快 15 分钟即可充电 620km。

小米 YU7 全系标配高阶辅助驾驶全套硬件，包含：英伟达最新 Thor 芯片，拥有 700TOPS 超高算力；4D 毫米波雷达，增加了高度信息，感知能力更强；7 颗高清摄像头为了防逆光、眩光专门做了 ALD 镀膜；还有激光雷达，识别更加准确。

小米 YU7 还全系标配 1000 万 Clips 版 Xiaomi HAD 小米端到端辅助驾驶系统，Clips 指的是端到端大模型学习用的场景片段，这个版本比上一个提升了三倍多，训练学习的数据均由精心筛选的专业司机团队专门采集。

本周投资策略及重点关注：

小米 YU7 的热销，为产业链带来了更多的机遇。

核心技术供应商：关注在电池、电机、电控等核心技术领域具有深厚积累和领先优势的供应商，如宁德时代、汇川技术等。这些企业与小米汽车的合作紧密，有望随着小米汽车销量的增长而获得持续的订单，实现业绩的长期稳定增长。

智能驾驶及座舱系统供应商：随着汽车智能化的发展，智能驾驶和座舱系统的市场需求不断增长。德赛西威、华阳集团等企业在智能驾驶域控制器、座舱电子等领域具有较强的技术实力和市场份额，有望受益于小米汽车的智能化升级，建议长期关注。

一体化压铸及轻量化部件供应商：拓普集团等企业在一体化压铸、轻量化结构件等领域具有领先的技术和生产能力，其产品符合汽车轻量化的发展趋势，并且已经与小米汽车建立了合作关系，随着小米汽车产销量的提升，这些企业的业绩有望得到长期支撑。

市场回顾：

汽车板块本周涨跌幅为 2.88%，在申万 31 个板块中位列第 19 位。

汽车行业本周跑赢沪深 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 1.91%、1.95%、3.73%、5.69%。

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 4.27%、4.62%、0.08%、1.01%、2.43%。

风险提示：汽车销量不及预期；汽车产业刺激政策落地不及预期；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。

评级

增持（维持）

2025 年 07 月 02 日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

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：小米 YU7 正式上市 订单火爆.....	3
2. 投资策略及重点关注.....	3
3. 市场回顾.....	4
4. 汽车主要相关材料/组件价格	5
5. 风险提示.....	6

图表目录

图 1： 各板块周涨跌幅对比.....	4
图 2： 重点指数周涨跌幅	4
图 3： 汽车子板块周涨跌幅.....	4
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）	5
图 7： 热轧卷板价格（元/吨）	5
图 8： 铝价格（元/吨）	5
图 9： 铜价格（元/吨）	6
图 10： 橡胶价格（元/吨）	6

1. 每周一谈：小米 YU7 正式上市 订单充盈

近期，小米公司正式发布了小米 YU7 汽车。据财联社消息，小米 YU7 上市后订单火爆，3 分钟订单破 20 万台，1 小时达 28.9 万台，18 小时锁单量达 24 万台，是产品力、定价策略、品牌势能及生态协同共同作用的结果。

小米 YU7 一共有三款配置，分别是小米 YU7 标准版，售价 25.35 万元，续航 835 km；小米 YU7 Pro 版，售价 27.99 万元，续航 770 km；小米 YU7 Max 版，售价 32.99 万元，续航 760 km。小米 SU7 Ultra 选配赛道专业套装，售价 62.99 万元，还有小米 SU7 Ultra 纽北限量版，售价 81.49 万元。

小米 YU7 的性能和续航实力也非常优秀，它全系搭载小米超级电机 V6s Plus，最高转速提升到 22000rpm，峰值扭矩提升到 528N·m，峰值功率提升到 288kW。最大马力达 690PS；零百加速时间 3.23 秒，最高时速 253km/h。

小米 YU7 全系采用 800V 碳化硅高压平台，Max 版本还支持 5.2C 的最大充电倍率，10-80% 最快 12 分钟，最快 15 分钟即可充电 620km。

小米 YU7 全系标配高阶辅助驾驶全套硬件，包含：英伟达最新 Thor 芯片，拥有 700TOPS 超高算力；4D 毫米波雷达，增加了高度信息，感知能力更强；7 颗高清摄像头为了防逆光、眩光专门做了 ALD 镀膜；还有激光雷达，识别更加准确。

小米 YU7 还全系标配 1000 万 Clips 版 Xiaomi HAD 小米端到端辅助驾驶系统，Clips 指的是端到端大模型学习用的场景片段，这个版本比上一个提升了三倍多，训练学习的数据均由精心筛选的专业司机团队专门采集。

2. 投资策略及重点关注

小米 YU7 的热销，为产业链带来了更多的机遇。

核心技术供应商：关注在电池、电机、电控等核心技术领域具有深厚积累和领先优势的供应商，如宁德时代、汇川技术等。这些企业与小米汽车的合作紧密，有望随着小米汽车销量的增长而获得持续的订单，实现业绩的长期稳定增长。

智能驾驶及座舱系统供应商：随着汽车智能化的发展，智能驾驶和座舱系统的市场需求不断增长。德赛西威、华阳集团等企业在智能驾驶域控制器、座舱电子等领域具有较强的技术实力和市场份额，有望受益于小米汽车的智能化升级，建议长期关注。

一体化压铸及轻量化部件供应商：拓普集团等企业在一体化压铸、轻量化结构件等领域具有领先的技术和生产能力，其产品符合汽车轻量化的发展趋势，并且已经与小米汽车建立了合作关系，随着小米汽车产销量的提升，这些企业的业绩有望得到长期支撑。

3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为 **2.88%**，在申万 31 个板块中位列第 19 位。

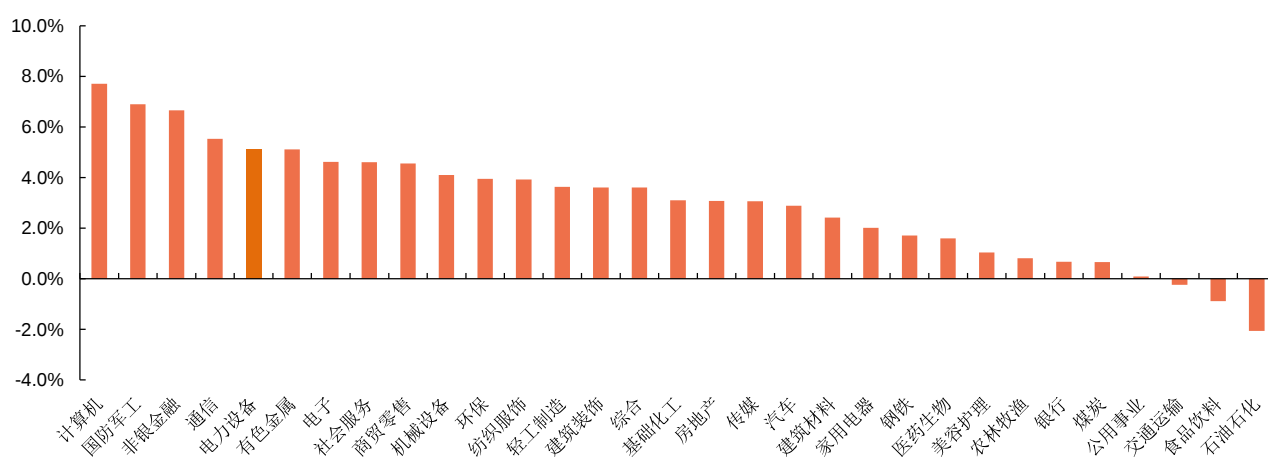
汽车行业本周**跑赢**沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 1.91%、1.95%、3.73%、5.69%。

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 4.27%、4.62%、0.08%、1.01%、2.43%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：建设工业、海泰科、派特尔、渤海汽车、湖南天雁。

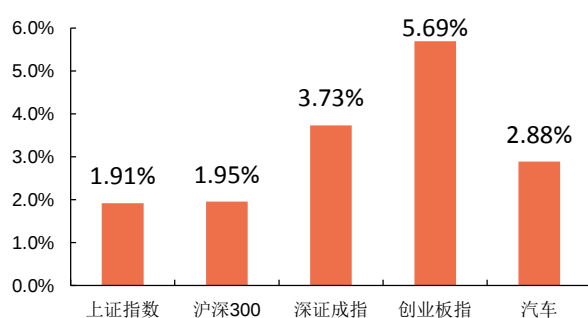
汽车行业周跌幅前五个股分别为：正强股份、恒勃股份、雷迪克、科华控股、江淮汽车。

图1：各板块周涨跌幅对比



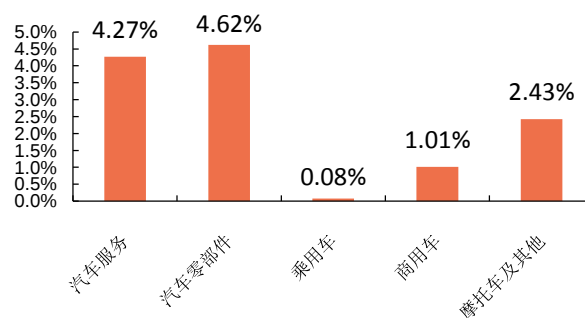
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



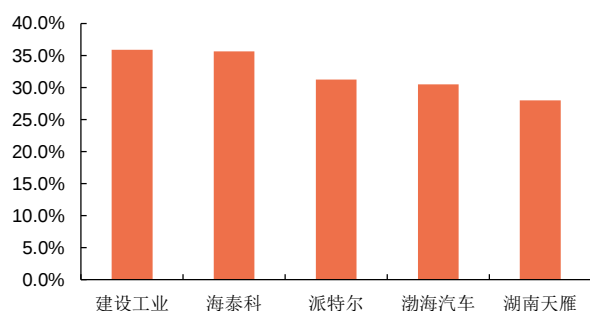
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



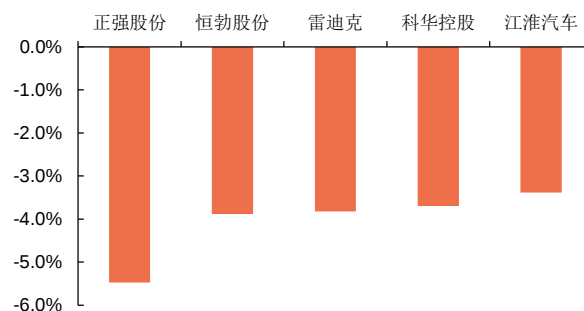
资料来源：iFinD，申港证券研究所

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

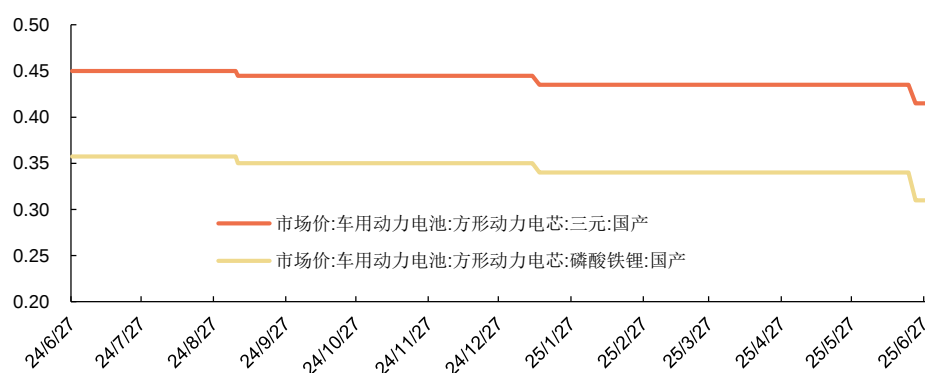
图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

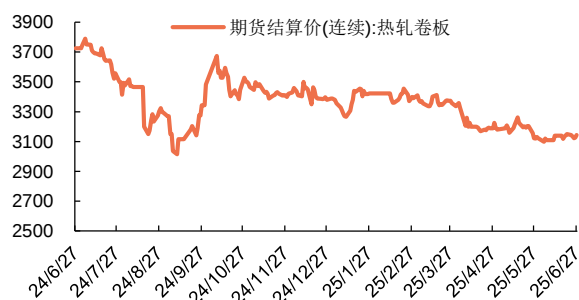
4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6：车用动力电池价格（元/Wh）



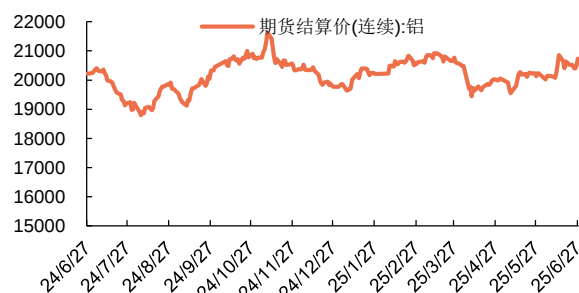
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图7：热轧卷板价格（元/吨）



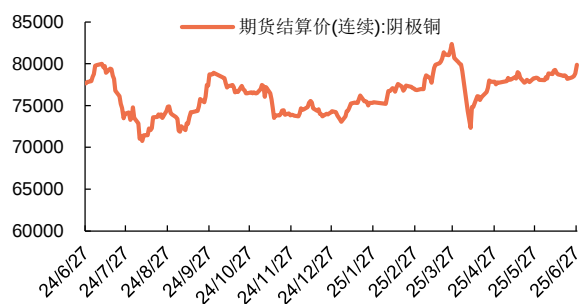
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图8：铝价格（元/吨）



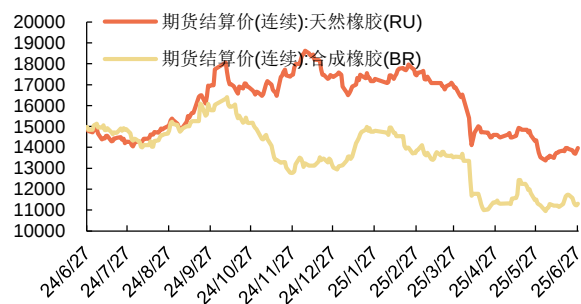
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

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

汽车销量不及预期；

汽车产业刺激政策落地不及预期；

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。）