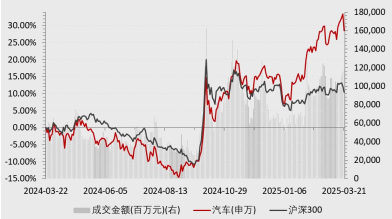
市场研究部 2025 年 3 月 24 日

汽车行业周报（2025/3/17-2025/3/23）

看好

市场表现截至 2025/3/24



资料来源：Wind，国新证券整理

行情综述

上周沪深 300 指数上涨 1.59%，申万汽车行业指数回落 0.75%，跑赢大盘 1.54 个百分点，在申万 31 个一级行业中排名第 10。上周二级细分行业中，仅摩托车及其他板块（+0.82%）实现上涨，汽车零部件板块（-0.47%）、汽车服务板块（-0.92%）、乘用车板块（-1.34%）和商用车板块（-1.54%）出现回落。上周三级行业中，涨幅最大的三个板块是摩托车（+3.04%）、其他汽车零部件（+2.36%）和其他运输设备（+0.77%）；跌幅最大的三个板块是汽车电子电气系统（-2.23%）、商用载货车（-1.42%）和电动乘用车（-1.33%）。

个股：上周汽车行业 294 家上市公司中，有 145 家实现上涨，其中涨幅前三为永安行（+61.06%）、南方精工(+54.24%)和雪龙集团(+48.19%)。跌幅前三为信隆健康(-21.88%)、大地电器(-21.79%)和安徽凤凰(-19.61%)。

估值方面：截至 2025 年 3 月 23 日，申万汽车板块 PE（TTM）28.79 倍，位于近 5 年的 51.69%分位点。

汽车产业链数据观察

截至 3 月 10 日，浮法平板玻璃(4.8/5mm)市场价为 1349.60 万元/吨，周环比下降 3.86%。锌锭(0#)市场价为 2.38 万元/吨，较 2 月 28 日上涨 0.67%；铝锭(A00)市场价为 2.07 万元/吨，较 2 月 28 日上涨 1.94%。1 月中国钢铁类大宗商品价格指数为 99.59，环比下降 1.69%，同比下降 14.75%；中国橡胶类大宗商品价格指数为 56.87，环比下降 4.82%，同比上涨 17.62%。

截至 3 月 21 日，碳酸锂均价为 7.42 万元/吨，周环比回落 0.84%，月环比下降 2.69%；截至 3 月 20 日，磷酸铁锂动力型均价在 3.41 万元/吨，周环比下降 0.58%，月环比下降 5.28%；截至 3 月 21 日，三元材料 523 均价为 103.83 万元/千克，较上周上涨 0.97%，月环比上涨 9.97%；截至 3 月 24 日，电解液（三元圆柱 2.6Ah）均价为 1.99 万元/吨，与上周持平，月环比回落 1.00%；截至 3 月 21 日，正极材料（磷酸铁锂）均价为 3.37 万元/吨，与上周持平。

投资建议

上周，多家车企瞄准智驾赛道召开发布会，智驾竞争升级。奇瑞正式发布猎鹰智驾系统，2025 年全系车型都将搭载该系统；极氪发布千里浩瀚智驾，可调用的算力达到 23.5 EFLOPS，实现了一段式端到端的进化；理想汽车发布下一代自动驾驶架构 MindVLA，作为视觉-语言-行为大模型，整合了空间智能、语言智能和行为智能，重新定义自动驾驶；广汽集团宣布 ADiGO 智驾互联生态系统迭代升级至 6.0 版本，名为“星灵智行”，广汽集团将启动国内首款 L3 自动驾

分析师：方曼乔
登记编码：S1490524100001
邮箱：fangmanqiao@crsec.com.cn

证券研究报告

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

驶车型量产上市销售及业内首款 L4 自动驾驶前装量产车型下线交付，2026 年初，广汽将成为国内首家稳步推进 L4 自动驾驶产品规模化运营的车企。在行业趋势方面，全民智驾的趋势已经成为传统车企和新势力车企的共同发展方向，10 万-15 万元的产品中搭载上智驾成为主战场。

当前汽车产业正在加速从软件定义向 AI 定义发展。AI 将成为汽车产业的核心，加速产业链重塑、自动驾驶、智能座舱等领域创新发展。与此同时，芯片需求量在汽车领域的应用将大规模提升。适用于智能汽车的 RISC-V 具备功耗低、开放性、扩展性等优势，仍处初期阶段，建议关注 RISC-V 落地情况。

风险提示

1、汽车消费需求不及预期；2、政策落地不及预期；3、技术推进不及预期；4、原材料价格大幅波动等。

目录

一、市场回顾 4

二、行业重点新闻 6

（一）奇瑞正式发布猎鹰智驾系统 2025 年搭载全系车型 6
（二）广汽星灵智行行动计划发布 7
（三）理想汽车发布自动驾驶架构 MindVLA 7
（四）极氪千里浩瀚智驾正式发布 7
（五）比亚迪发布全新超级 e 平台 7
（六）华望汽车成立 8

三、 行业数据 8

四、投资建议 11

五、风险提示 11

图表目录

图表 1：申万一级行业周涨跌幅（2025/3/17-2025/3/23）.....4
图表 2：本周大盘指数涨跌幅（2025/3/17-2025/3/23）.....4
图表 3：2024 年初至今大盘指数涨跌幅（2025/1/1-2025/3/23）.....4
图表 4：二级细分行业涨跌幅（2025/3/17-2025/3/23）.....5
图表 5：三级细分行业涨跌幅（2025/3/17-2025/3/23）.....5
图表 6：汽车行业个股涨幅前十（2025/3/17-2025/3/23）.....5
图表 7：汽车行业个股跌幅前十（2025/3/17-2025/3/23）.....5
图表 8：汽车行业央企涨幅前五（2025/3/17-2025/3/23）.....6
图表 9：汽车行业估值水平 市盈率 PE（TTM）.....6
图表 10：钢铁类大宗商品价格指数.....9
图表 11：浮法平板玻璃（4.8/5MM）价格走势.....9
图表 12：橡胶类大宗商品价格指数.....9
图表 13：锌锭(0#)市场价格走势.....9
图表 14：铝锭(A00)市场价格走势.....9
图表 15：碳酸锂市场价格走势.....9
图表 16：电解液市场价格走势.....10
图表 17：磷酸铁锂（动力型）市场价格走势.....10
图表 18：正极材料市场价格走势.....10
图表 19：中国乘用车、商用车、新能源车销量情况.....10
图表 20：中国汽车销量情况（当月值）.....10
图表 21：中国新能源车渗透率.....11
图表 22：人民币汇率变化情况.....11

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

方曼乔，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方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，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020）

传真：010－85556155 网址：**www.crsec.com.cn**