



理想 L 系列智能焕新版开启全国交付，“陆地航母”飞行体 PC 申请获受理

——汽车与零部件行业周报（2025.05.05-2025.05.11）

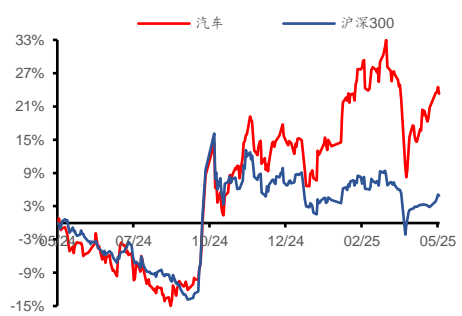
增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2025年05月12日

分析师： 仇百良
E-mail: qiubailiang@shzq.com
SAC 编号: S0870523100003

分析师： 李煦阳
E-mail: lixuyang@shzq.com
SAC 编号: S0870523100001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：
《上海车展开幕，小鹏机器人亮相，华为发布 ADS4.0》
——2025 年 04 月 29 日
《鸿蒙智行发布问界 M8、享界 S9 增程版及尚界品牌，地平线征程 6P 发布》
——2025 年 04 月 22 日
《零跑 B10 上市加码智驾平权，客车 25Q1 销量表现亮眼》
——2025 年 04 月 15 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+2.46%，子板块汽车零部件表现最佳。过去一周，上证 A 股涨跌幅为+2.01%，申万汽车涨跌幅为+2.46%，在 31 个申万一级行业中排名第 11，处于中上位置。汽车行业各子板块中，汽车零部件+3.17%、摩托车及其他+2.28%、乘用车+2.04%、汽车服务+1.26%、商用车+0.17%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为成飞集成+34.06%、万向钱潮+29.85%、明新旭腾+25.99%、襄阳轴承+25.84%、苏奥传感+23.49%；涨跌幅后五位的公司为浙江荣泰-9.22%、金鸿顺-5.73%、隆盛科技-5.44%、上海物贸-4.32%、凌云股份-4.00%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，4 月 28 日-4 月 30 日，国内乘用车厂商日均批发量为 20.16 万辆/天，同比+15.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 13.34 万辆/天，同比+52.00%。

■ 周观点

极氪将与吉利汽车完全合并。5 月 7 日，吉利汽车控股有限公司宣布，计划收购极氪智能科技有限公司已发行全部股份。吉利汽车目前持有极氪约 65.7%的股份，如交易完成，极氪将与吉利汽车实现完全合并。此举是进一步落实《台州宣言》，聚焦汽车主业，提升资源利用效率，深化品牌协同的重要步骤，将强化吉利汽车在智能新能源汽车领域的全球竞争力。

安徽中鼎：与核心技术团队设立新公司，加速人形机器人领域又一核心产品布局。安徽中鼎控股(集团)股份有限公司官微消息，近日，公司与核心技术团队合资设立合肥星汇传感技术有限公司，以推进人形机器人力觉传感器产品的进一步落地。合肥星汇传感技术有限公司主要产品为机器人力觉传感器，包括六维力传感器、扭矩传感器以及一维拉压力传感器等。人形机器人领域是中鼎未来发展的核心战略业务，公司旗下子公司安徽睿思博机器人科技专注于拓展人形机器人部件总成产品相关业务，公司目前技术团队在谐波减速产品领域具备竞争优势，同时在人形机器人相关密封产品、橡胶产品及连杆产品等也在同步开发中，部分产品已完成定点配套。合肥星汇传感技术有限公司的成立将加速实现中鼎在人形机器人部件总成产品业务推进目标。

小鹏汇天“陆地航母”飞行体生产许可证申请获受理。5 月 9 日，小鹏汇天“陆地航母”飞行体（代号：X3-F）生产许可证（PC）申请获得民用航空中南地区管理局受理，标志着飞行汽车产品量产体系开始接受局方审查，是小鹏汇天向量产交付迈出的关键一步，力保 2026 年量产交付。同时我们认为小鹏飞行汽车 PC 申请获受理是行业重要进展，标志着产品向量产迈出实质性一步。

理想 L 系列智能焕新版全系车型正式开启全国交付。5 月 9 日，理想 L 系列智能焕新版全系车型正式开启全国交付。本次理想 L 系列智能焕新版主要围绕外观色彩、底盘悬架、辅助驾驶、智能座舱等软硬件功能进行升级。理想 L 系列智能焕新版全系标配 ATL 全天候激光雷达，

AD Pro（辅助驾驶）搭载新一代地平线征程®6M 芯片，主动安全性能看齐 AD Max（高级辅助驾驶），AEB（自动紧急制动）在雨夜间面对事故车时，可实现 120km/h 时速刹停；AES（自动紧急转向）能力在黑夜路段面对双事故车时，可实现 120km/h 时速连续躲避。AD Max 升级英伟达 Thor-U 芯片，并将于今年下半年正式搭载 VLA 司机大模型。

■ 投资建议

- 1) 整车建议关注：比亚迪、长城汽车、中国重汽、福田汽车；
- 2) 零部件建议关注：沪光股份、凌云股份、银轮股份、伯特利、隆盛科技、云意电气、浙江仙通、博俊科技、多利科技。

■ 风险提示

新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；零部件市场竞争激烈化。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。