



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

车企 6 月销量快报发布，Momenta 计划 7 月 8 日登陆港交所

周观点

车企 6 月销量快报发布，出海增长持续亮眼、内销环比改善。多家车企发布 6 月销量快报，1) 内销环比有所改善，同比普遍仍有压力，我们认为主要与去年同期高基数，消费观望情绪强，“6.18”未出现大规模集中营销活动、市场需求释放节奏偏缓有关；环比表现分化，零跑、蔚来、小鹏等因强势新车带动及存量订单交付等实现高速增长；2) 出海持续表现强势，从出口体量较大几家车企（奇瑞、比亚迪、吉利、上汽、长城）来看，6 月出口销量实现同比 50%-157% 的高增长，我们认为主要与前期导入新车放量、海外渠道快速扩张有关。

Momenta 正式招股，计划 7 月 8 日登陆港交所。2026 年 6 月 29 日，Momenta 正式启动港股招股，拟以“6880.HK”在港交所挂牌上市，预计 7 月 8 日上市。根据发行方案，Momenta 本次 IPO 计划全球发售 19,938,300 股，其中香港发售 1,993,840 股，国际发售 17,944,460 股，分别占全球发售股份总数的 10% 和 90%；此次发行另配有 15% 的绿鞋（超额配股权）机制。最终上市定价为 295.6 港元，在不考虑绿鞋行使的情况下，预计总募资额约为 58.9 亿港元，其中 GIC、富达国际等共 14 家基石投资者合计认购约 3.76 亿美元（约合人民币 25.5 亿元），约占本次发行规模的 50%。招股书显示，Momenta 上市募资将主要用于继续加码研发，其中约 60% 投向核心技术、算法、闭环工具链、AI 计算能力和数据存储，约 20% 用于 Robotaxi 服务商业化及规模化，约 10% 用于量产车解决方案和新产品开发，约 10% 用于营运资金及一般企业用途。

新能源板块进入复苏通道，油价倒挂、供给优化与出口共振为核心驱动因素。根据乘联会，2026 年 6 月，全国新能源乘用车厂商批发销量预估达到 151 万辆，同比增长 22%，环比增长实现两位数双增长，标志着新能源板块在经历前期调整后已进入明确的复苏通道。这一增速显著高于同期整体车市大盘，新能源车成为拉动乘用车市场增长的核心引擎。油价倒挂、供给优化与出口共振是新能源乘用车较强增长的核心驱动因素。

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-0.54%；本周申万汽车指数+7.06%。个股中，本周涨幅前五名分别为和谐汽车（+46.7%）、贝斯特（+43.9%）、福赛科技（+38.7%）、兆丰股份（+38.0%）、鑫湖股份（+31.5%）；本周跌幅前五名分别为云意电气（-17.3%）、阿尔特（-15.8%）、卡倍亿（-14.4%）、绿通科技（-13.0%）、华懋科技（-11.1%）。

乘用车销量数据跟踪：①批发端，2026 年 5 月全国乘用车市场批发 220.8 万辆，同比-4.7%，环比+4.6%；新能源乘用车批发 134.9 万辆，同比+11.0%，环比+10.1%；新能源批发渗透率 61.1%，同比+8.6pct，环比+3.0pct。②零售端，2026 年 5 月全国乘用车市场零售 146.9 万辆，同比-19.3%，环比+9.6%；新能源乘用车零售 91.5 万辆，同比-5.2%，环比+11.8%；新能源零售渗透率 62.3%，同比+9.3pct，环比+1.2pct。③出口方面，2026 年 5 月乘用车出口（含整车与 CKD）78.0 万辆，同比+74.4%，环比+2.1%；新能源车出口 41.4 万辆，同比+111.1%，环比+4.8%。

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：车企 6 月销量快报发布，Momenta 计划 7 月 8 日登陆港交所.....	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.....	10
3.1 行业动态.....	10
3.2 本月重点新车.....	10
风险提示.....	11

图表目录

图表 1：重点车企 2026 年 6 月销量（单位：万台）及增速.....	4
图表 2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/6/29-2026/7/3）.....	5
图表 3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/6/29-2026/7/3）.....	5
图表 4：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/7/3）.....	5
图表 5：本周涨幅前十公司（2026/6/29-2026/7/3）.....	6
图表 6：本周跌幅前十公司（2026/6/29-2026/7/3）.....	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 6-7 月重点新车 10



1.周观点：车企 6 月销量快报发布，Momenta 计划 7 月 8 日登陆港交所

1.1 周动态

车企 6 月销量快报发布，出海增长持续亮眼、内销环比改善。多家车企发布 6 月销量快报，1) 内销环比有所改善，同比普遍仍有压力，我们认为主要与去年同期高基数，消费观望情绪强，“6.18”未出现大规模集中营销活动、市场需求释放节奏偏缓有关；环比表现分化，零跑、蔚来、小鹏等因强势新车带动及存量订单交付等实现高增长；2) 出海持续表现强势，从出口体量较大几家车企（奇瑞、比亚迪、吉利、上汽、长城）来看，6 月出口销量实现同比 50%-157% 的高增长，我们认为主要与前期导入新车放量、海外渠道快速扩张有关。

图表1：重点车企 2026 年 6 月销量（单位：万台）及增速

公司	25M5	25M6	26M1	26M2	26M3	26M4	26M5	26M6	6月同比	6月环比	1-6月	累计同比
比亚迪（乘用车）	37.7	37.8	20.6	18.8	29.6	31.4	37.7	39.7	5.2%	5.4%	177.7	-15.9%
国内	28.8	28.8	10.6	8.8	17.6	18.0	21.7	22.2	-22.8%	2.6%	98.8	-40.1%
海外	8.9	9.0	10.0	10.0	12.0	13.5	16.0	17.5	95.0%	9.2%	78.9	70.6%
长城汽车	10.2	11.1	9.0	7.3	10.6	10.6	10.0	10.8	-2.4%	7.7%	58.4	2.5%
国内	6.8	7.1	5.0	3.0	5.9	5.6	5.0	4.8	-32.2%	-3.6%	29.2	-21.4%
海外	3.5	4.0	4.0	4.3	4.7	5.0	5.1	6.0	50.2%	18.7%	29.1	47.4%
吉利汽车	23.5	23.6	27.0	20.6	23.3	23.5	23.8	24.1	2.0%	1.3%	142.3	1.0%
国内	20.5	19.6	21.0	14.5	15.1	15.2	15.2	13.8	-29.6%	-9.6%	94.9	-22.6%
海外	3.0	4.0	6.1	6.1	8.2	8.3	8.5	10.3	157.1%	20.8%	47.4	157.6%
奇瑞集团	20.6	23.4	20.0	16.1	24.1	25.1	24.8	25.7	9.8%	3.5%	135.8	7.7%
国内	10.5	12.7	8.1	3.6	9.2	7.4	6.6	6.6	-48.5%	-0.6%	41.4	-41.7%
海外	10.1	10.6	12.0	12.5	14.9	17.8	18.2	19.1	79.7%	5.1%	94.4	71.5%
上汽集团	36.6	36.5	32.7	26.9	37.6	32.8	34.9	39.5	8.1%	13.1%	204.5	-0.4%
国内	26.8	27.5	22.3	17.0	25.5	19.4	21.9	24.9	-9.4%	13.4%	131.0	-15.9%
海外	9.8	9.1	10.5	9.9	12.1	13.4	13.0	14.6	61.1%	12.7%	73.4	48.7%
理想汽车	4.1	3.6	2.8	2.6	4.1	3.4	3.3	3.1	-14.8%	-7.4%	19.3	-5.1%
小鹏汽车	3.4	3.5	2.0	1.5	2.7	3.1	3.2	4.0	15.9%	24.8%	16.6	-15.8%
零跑汽车	4.5	4.8	3.2	2.8	5.0	7.1	8.2	9.3	94.5%	14.5%	35.6	60.8%
蔚来汽车	2.3	2.5	2.7	2.1	3.5	2.9	3.8	4.1	62.9%	7.7%	19.1	67.4%
鸿蒙智行	4.4	5.3	5.8	2.8	3.9	3.3	4.6	5.1	-4.0%	9.8%	25.5	19.4%
小米汽车	2.8	2.5	3.9	2.0	2.1	3.7	3.3	3+	17.8%	-8.4%	18.0	14.2%

来源：各车企公司公告及官方公众号等、国金证券研究所

Momenta 正式招股，计划 7 月 8 日登陆港交所。2026 年 6 月 29 日，Momenta 正式启动港股招股，拟以“6880.HK”在港交所挂牌上市，预计 7 月 8 日上市。根据发行方案，Momenta 本次 IPO 计划全球发售 19,938,300 股，其中香港发售 1,993,840 股，国际发售 17,944,460 股，分别占全球发售股份总数的 10%和 90%；此次发行另配有 15%的绿鞋（超额配股权）机制。最终上市定价为 295.6 港元，在不考虑绿鞋行使的情况下，预计总募资额约为 58.9 亿港元，其中 GIC、富达国际等共 14 家基石投资者合计认购约 3.76 亿美元（约合人民币 25.5 亿元），约占本次发行规模的 50%。招股书显示，Momenta 上市募资将主要用于继续加码研发，其中约 60%投向核心技术、算法、闭环工具链能力和数据存储，约 20%用于 Robotaxi 服务商业化及规模化，约 10%用于量产车解决方案和新产品开发，约 10%用于营运资金及一般企业用途。

1.2 周观点

新能源板块进入复苏通道，油价倒挂、供给优化与出口共振为核心驱动因素。2026 年 6 月，全国新能源乘用车厂商批发销量预估达到 151 万辆，同比增长 22%，环比增长 12%，实现两位数双增长，标志着新能源板块在经历前期调整后已进入明确的复苏通道。这一增速显著高于同期整体车市大盘，新能源车成为拉动乘用车市场增长的核心引擎。油价倒挂、供给优化与出口共振是新能源乘用车较强增长的核心驱动因素。

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。

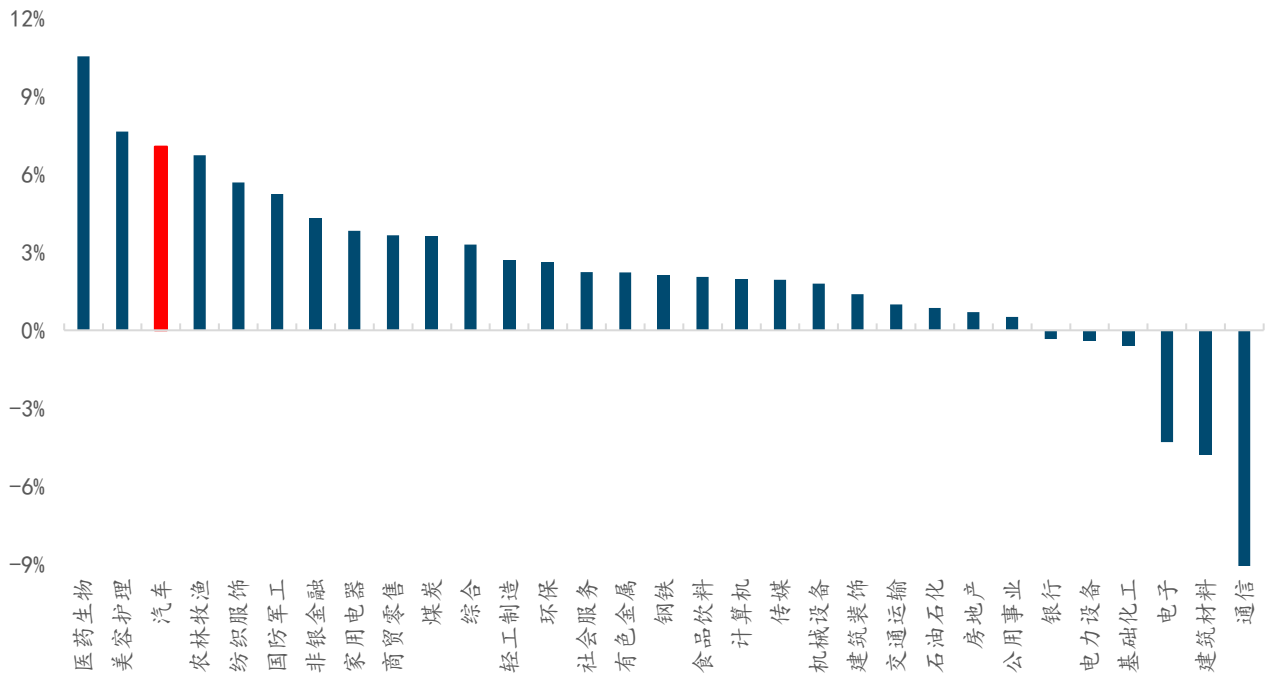
投资建议：1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、中国重汽H、宇通客车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及零部件方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、地平线机器人-W、星宇股份、松原安全、岱美股份、新泉股份、继峰股份等。

2.行业重点数据跟踪

2.1 板块行情回顾

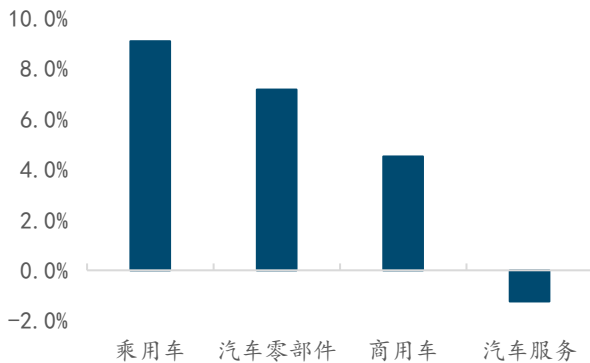
本周沪深 300 指数-0.54%；本周申万汽车指数+7.06%，在 31 个申万一级行业中排名第 3 位。细分板块中，乘用车、汽车零部件、商用车、汽车服务分别+9.09%、+7.17%、+4.52%、-1.23%。

图表2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/6/29-2026/7/3）



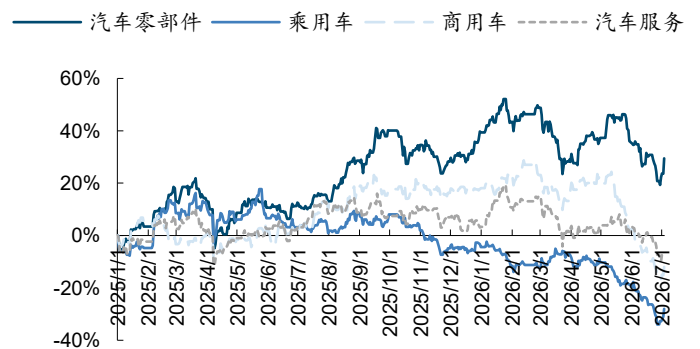
来源：iFind，国金证券研究所

图表3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/6/29-2026/7/3）



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（2025/1/1-2026/7/3）

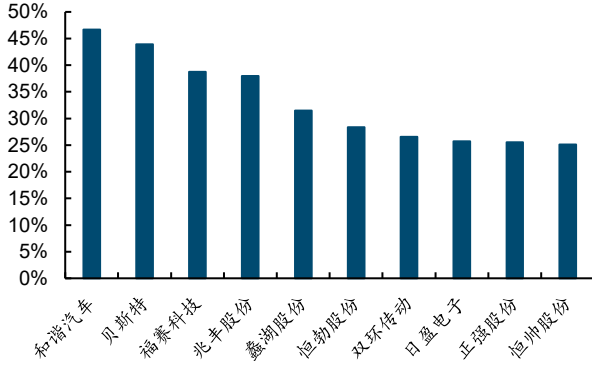


来源：iFind，国金证券研究所

个股中，本周涨幅前五名分别为和谐汽车（+46.7%）、贝斯特（+43.9%）、福赛科技（+38.7%）、兆丰股份（+38.0%）、鑫湖股份（+31.5%）；本周跌幅前五名分别为云意电气（-17.3%）、阿尔特（-15.8%）、卡倍亿（-14.4%）、绿通科技（-13.0%）、华懋科技（-11.1%）。

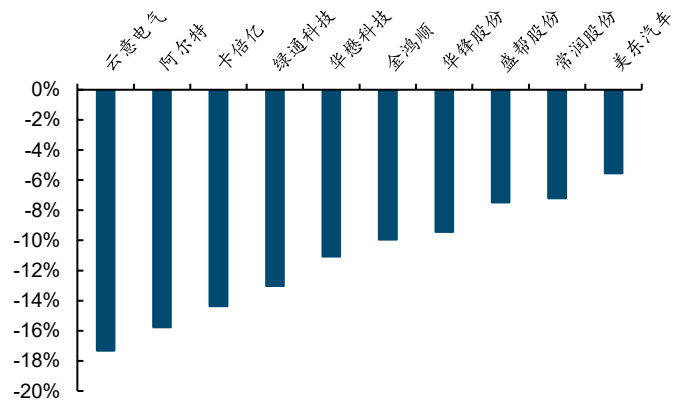


图表5: 本周涨幅前十公司 (2026/6/29-2026/7/3)



来源: iFind, 国金证券研究所

图表6: 本周跌幅前十公司 (2026/6/29-2026/7/3)



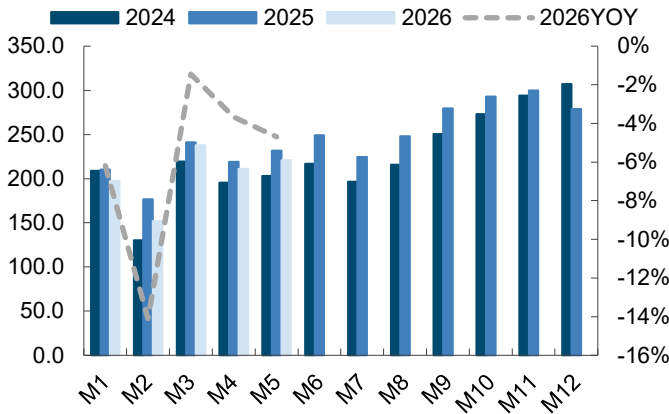
来源: iFind, 国金证券研究所

2.2 乘用车销量数据跟踪

车市月度跟踪: 5月全国乘用车批发同比-4.7%，出口持续高增

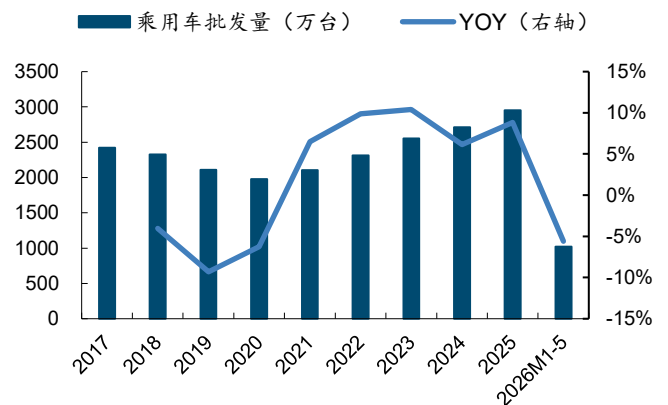
根据乘联会数据, 2026年5月全国乘用车市220.8万辆, 同比-4.7%, 环比+4.6%; 1-5月累计批发1018.7万辆, 同比-5.6%。

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

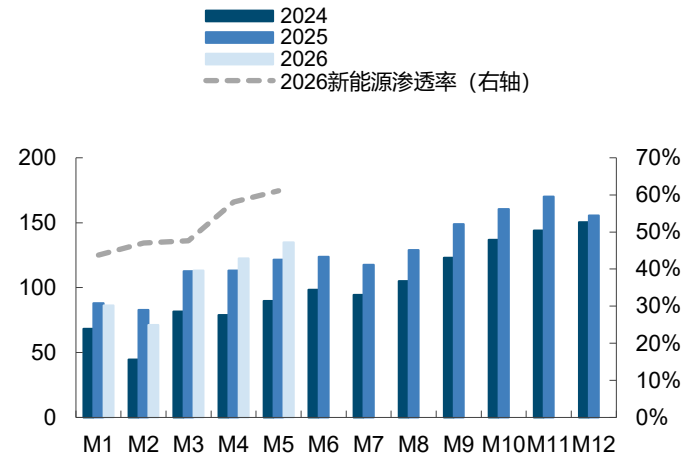


来源: 乘联会, 国金证券研究所

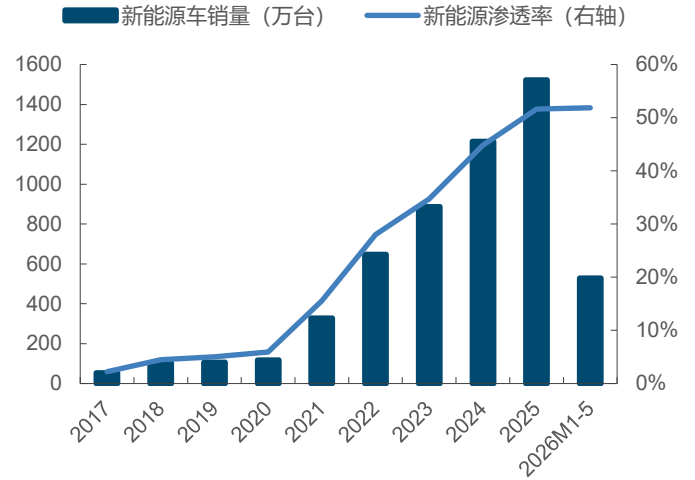
根据乘联会数据, 2026年5月新能源乘用车批发134.9万辆, 同比+11.0%, 环比+10.1%; 1-5月新能源累计批发528.3万辆, 同比-2.0%。2026年5月新能源批发渗透率61.1%, 同比+8.6pct, 环比+3.0pct; 1-5月新能源批发渗透率51.9%, 同比+3.8pct。



图表9: 2024-2026 新能源车月度批发销量 (万辆) 及新能源渗透率



图表10: 2017-2026 新能源车年度批发销量 (万辆) 及新能源渗透率

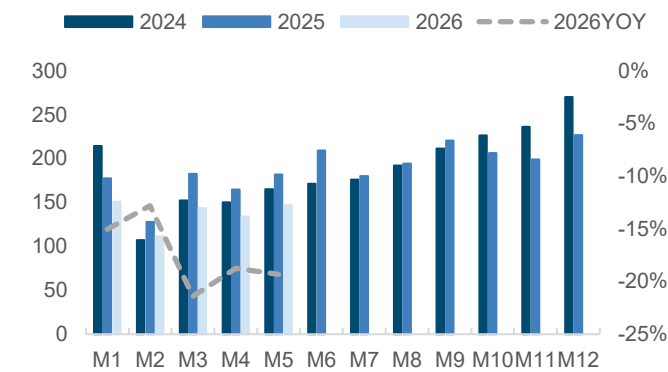


来源: 乘联会, 国金证券研究所

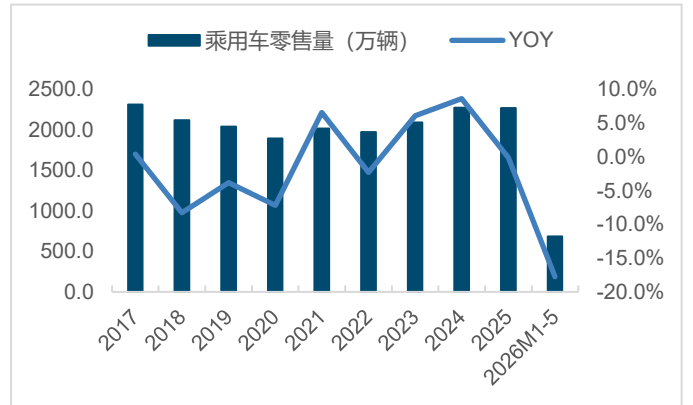
来源: 乘联会, 国金证券研究所

根据交强险数据, 2026年5月全国乘用车市场零售146.9万辆, 同比-19.3%, 环比+9.6%; 1-5月累计零售687.0万辆, 同比-17.8%。

图表11: 2024-2026 乘用车月度零售销量 (万辆) 及同比增速



图表12: 2017-2026 乘用车年度零售销量 (万辆) 及同比增速



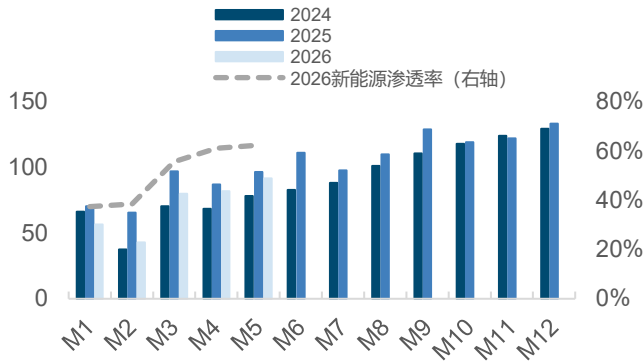
来源: 交强险, 国金证券研究所

来源: 交强险, 国金证券研究所

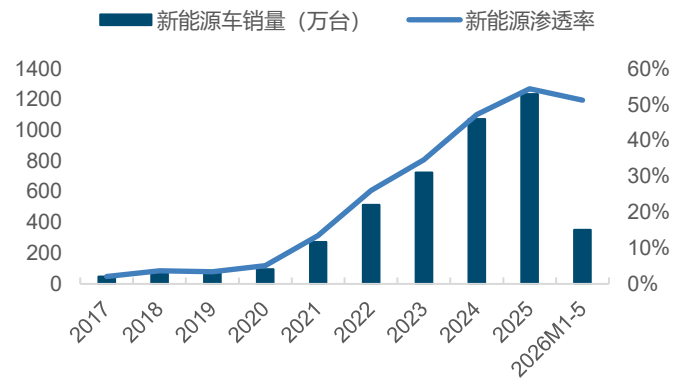
根据交强险数据, 2026年5月新能源乘用车零售91.5万辆, 同比-5.2%, 环比+11.8%; 1-5月累计零售352.4万辆, 同比-15.3%。2026年5月新能源零售渗透率62.3%, 同比+9.3pct, 环比+1.2pct; 1-5月新能源零售渗透率51.3%, 同比+1.5pct。



图表13: 2024-2026 新能源车月度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



图表14: 2017-2026 新能源车年度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率

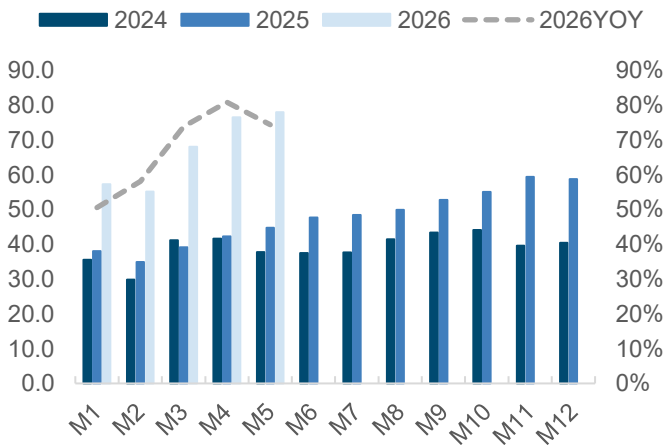


来源: 交强险, 国金证券研究所

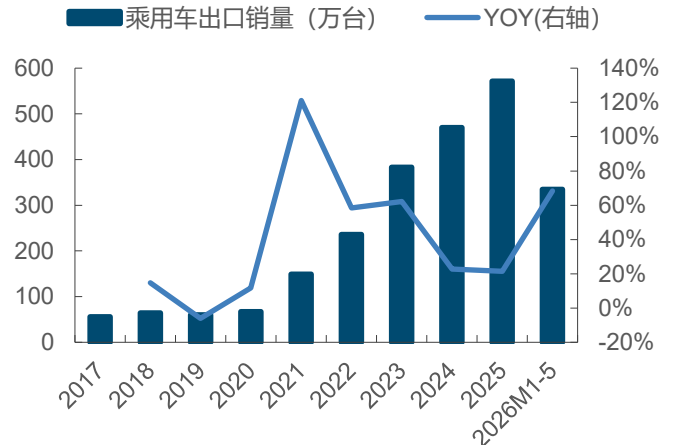
来源: 交强险, 国金证券研究所

根据乘联会数据, 2026年5月乘用车出口(含整车与CKD) 78.0万辆, 同比+74.4%, 环比+2.1%; 1-5月乘用车累计出口 334.9万辆, 同比+68.2%。

图表15: 2024-2026 乘用车月度出口销量 (万辆) 及同比增速



图表16: 2017-2026 乘用车年度出口销量 (万辆) 及同比增速



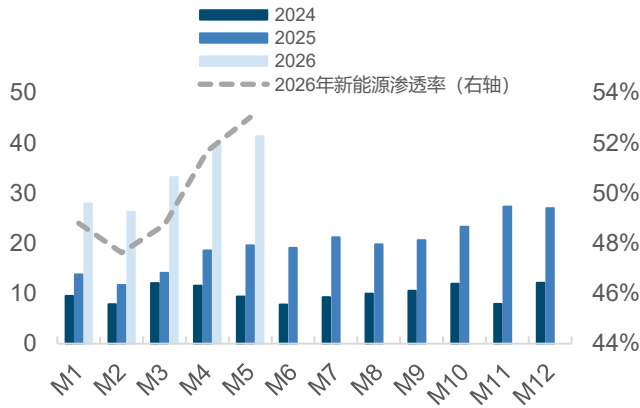
来源: 乘联会, 国金证券研究所

来源: 乘联会, 国金证券研究所

根据乘联会数据, 2026年5月新能源车出口 41.4万辆, 同比+111.1%, 环比+4.8%; 1-5月新能源车累计出口 168.3万辆, 同比+116.3%。2026年5月新能源出口占出口总量的 53.0%, 同比+9.2pct, 环比+1.4pct; 1-5月新能源出口占出口总量的 50.3%, 同比+11.2pct。

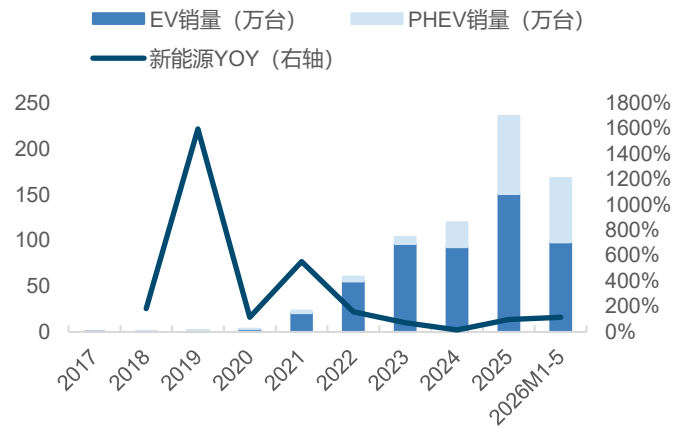


图表17: 2024-2026 新能源车月度出口销量(万辆)及出口新能源渗透率



来源: 乘联会, 国金证券研究所

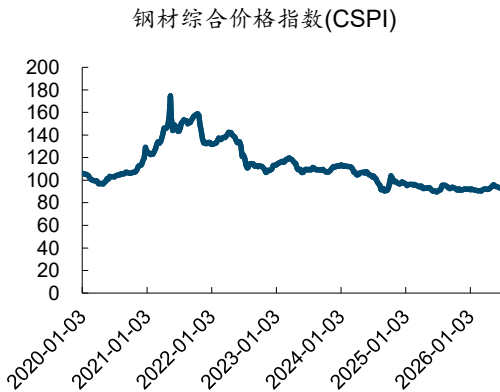
图表18: 2017-2026 新能源车年度出口销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

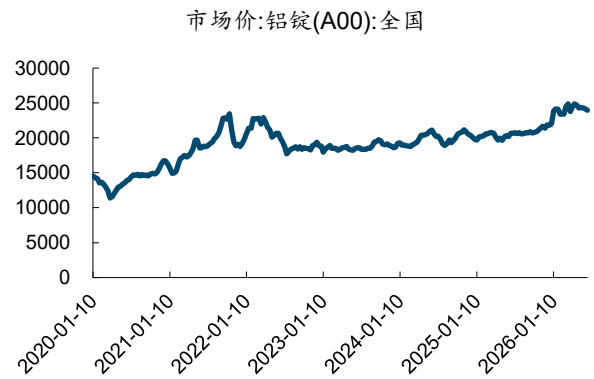
2.3 原材料价格跟踪

图表19: 钢材价格指数(1994年4月=100)



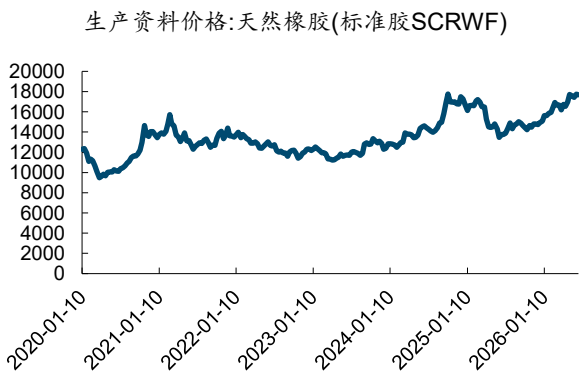
来源: iFind, 国金证券研究所

图表20: 铝锭价格(元/吨)



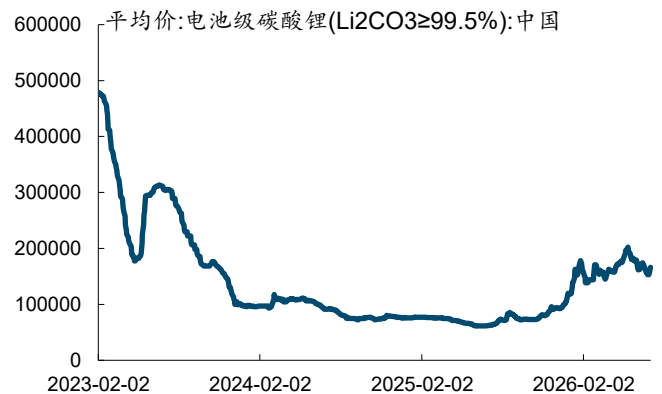
来源: iFind, 国金证券研究所

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

【特斯拉 FSD V14 Lite 向 HW3 车型推送】6月29日，特斯拉开始向搭载 Hardware 3 (HW3) 硬件的车辆推送 FSD V14 Lite 版本。该更新基于 HW4 平台的 V14 驾驶行为模型进行轻量化适配，针对 HW3 的摄像头配置和算力芯片优化，使老款车型可以运行新一代软件架构以处理各类路况场景。

【优艾智合具身智能系列新品全球首发】6月29日，优艾智合机器人发布具身智能系列新品，包括全球首个可规模化应用的工业具身智能大模型“智合” (FabriX)，以及工业原生人形机器人“隙锋”。同时，优艾智合宣布启动 FabriX 生态伙伴计划，提出“3年内赋能10000个工业现场”的目标。

【新石器获马来西亚首批无人配送车辆测试许可】6月30日，北京新石器无人车公司正式获得马来西亚交通部 (MOT) 批准，成为首批获准在公共道路开展无人配送车辆沙盒测试的企业之一。测试将在马来西亚智慧城市赛城 (Cyber jaya) 进行，此次批准是在马来西亚国家自动驾驶监管沙盒 (National Regulatory Sandbox) 框架下授予的无人配送车辆测试资质。

【宝马完成17亿美元美国工厂投资 年底将投产 iX5 纯电车型】6月30日，宝马集团宣布完成对美国南卡罗来纳州工厂17亿美元的投资，为纯电动汽车的本土化生产奠定基础。斯帕坦堡主工厂的扩建与伍德拉夫新工厂的建设均已完工，形成了高度整合的生产网络。宝马 iX5 SUV 将成为首款在美国生产的纯电车型，预计于2026年底在斯帕坦堡工厂下线。到2030年，宝马计划在美国组装至少六款纯电车型，高压电池将由伍德拉夫工厂本地供应。

【宁德时代与福特合作美国电池厂已投产】6月30日，在今日举行的中国汽车动力电池产业创新联盟年会上，宁德时代副总裁孟祥峰透露，宁德时代在海外布局了多座工厂，其中匈牙利工厂和印尼工厂将在年内投产，与福特汽车以技术授权服务模式合作建设的工厂已于6月建成投产。

【阿维塔科技获 L3 自动驾驶测试牌照】7月1日，阿维塔科技宣布，已取得 L3 自动驾驶测试牌照，旗下车辆相关道路实测工作已全面按规划稳步落地。现阶段，阿维塔将依托重庆市已开放公共测试路段开展 L3 自动驾驶实地验证，同步推进实际道路准入可靠性测试，深度适配国内路况复杂、交通场景多元的出行环境。

【宇树科技 IPO 注册申请获批】7月2日，证监会同意宇树科技股份有限公司首次公开发行股票注册申请。作为具身智能的代表企业，宇树科技即将在科创板上市，冲击 A 股“人形机器人第一股”。宇树科技是国内具身智能行业代表企业之一，上市进程受市场瞩目。自3月20日宇树科技 IPO 申请获受理，到 IPO 注册获批，历时3个多月，上市速度在科创企业中具有代表性。

3.2 本月重点新车

图表23: 2026年6-7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
奇瑞	瑞虎8 PRO 2027款 310TGDI 两驱	ICE	中型 SUV	12.99	4745	2710	6月2日
	非凡冠军版						
奇瑞	瑞虎8 PLUS	ICE	中型 SUV	12.99-14.49	4688/4705	2710	6月2日
东风本田	英仕派	ICE	中型车	18.28-21.38	4979	2830	6月2日
一汽奥迪	奥迪 A4L	ICE	中型车	28.98-32.98	4858	2908	6月2日
领克	领克08 EM-P 2026款 160长续航版 Max	PHEV	中型 SUV	18.88	4825	2848	6月3日
	领克07 EM-P 2026款 200超长续航 Ultra 碳纤维尾翼版						
领克	领克10 EM-P 2026款 240四驱 Max H5	PHEV	中大型车	17.98	5050	3005	6月3日
奔驰	奔驰 GLE 轿跑	48V 轻混系统	中大型 SUV	79.98-89.70	4941	2935	6月3日
吉利银河	银河星舰7 EV 2026款	BEV	紧凑型 SUV	10.98-12.98	4750	2755	6月10日
蔚来	乐道 L60 2026款	BEV	中型 SUV	19.28-22.28	4828	2950	6月11日
广汽传祺	传祺 E8 PHEV 2026款	PHEV	中型 MPV	18.98-21.98	5000	3000	6月11日
广汽传祺	传祺向往 M8 2026款	PHEV	中大型 MPV	26.98-30.98	5264	3070	6月11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
蔚来	蔚来 ET5T 2026 款 100kWh 冠军纪念版	BEV	中型车	31.3	4790	2888	6月15日
蔚来	蔚来 ET5 2026 款 100kWh 冠军纪念版	BEV	中型车	31.3	4790	2888	6月15日
蔚来	蔚来 EC6 2026 款 100kWh 冠军纪念版	BEV	中型 SUV	37.3	4849	2915	6月15日
长城汽车	哈弗 H6 2026 款 1.5T 经典版	ICE	紧凑型 SUV	9.99	4653	2738	6月15日
北汽新能源	极狐贝塔 T1 2026 款	BEV	小型车	6.28-7.98	4375	2770	6月16日
零跑汽车	零跑 C16 2027 款	BEV/EREV	中大型 SUV	14.58-16.98	4925	2825	6月16日
零跑汽车	零跑 C10 2027 款	BEV/EREV	中型 SUV	12.58-14.28	4749	2825	6月16日
零跑汽车	零跑 C11 2027 款	BEV/EREV	中型 SUV	14.38-15.98	4780	2930	6月16日
长城汽车	高山 2026 款 四驱高山 7 SUV 版	PHEV	中大型 SUV	28.58	5149	3085	6月16日
吉利汽车	帝豪 2027 款 i-HEV 智擎混动	HEV	紧凑型轿车	8.79-9.79	4815	2755	6月16日
赛力斯汽车	问界 M6 2026 款 纯电	BEV	中大型 SUV	22.98-24.98	4960	2950	6月16日
比亚迪	大唐 EV	BEV	大型 SUV	23.99-30.99	5263	3130	6月17日
上汽集团	尚界 H5 2026 款	BEV/EREV	中型 SUV	15.98-19.98	4780	2840	6月18日
广汽丰田	铂智 3X 2026 款 520 Pro 激光雷达骑士版	BEV	紧凑型 SUV	13.48	4600	2765	6月18日
理想汽车	理想 L8 2026 款	EREV	中大型 SUV	36.98-42.98	5135	3045	6月23日
腾势汽车	腾势 N8L DM 2026 款	PHEV	大型 SUV	31.98-34.98	5200	3075	6月23日
零跑汽车	零跑 D99	EREV/BEV	中大型 MPV	24.98-31.98	5280	3110	6月25日
江淮汽车	尊界 S800 2026 款 Grand Design 典藏大观 4 座	EREV/BEV	大型车	138.8	5480	3370	6月25日
启境汽车	启境 GT7	BEV	中大型车	20.99-32.99	5050	3000	6月26日
奇瑞汽车	捷途自由者 7 plus	ICE	紧凑型 SUV	11.99-13.49	4796	2810	6月26日
猛士科技	猛士 817	PHEV	大型 SUV	29.99-39.99	5100	3005	6月27日
领汇汽车	领汇 M9	PHEV	中大型 MPV	18.88-19.98	5200	3045	6月29日
比亚迪	海豹 08	PHEV/BEV	中大型车	19.69-23.99	5150	3030	7月2日
领克	领克 07GT	PHEV	中型车	16.58-20.88	4846/4866	2843	预计三季度 (预售)

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	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号 紫竹国际大厦5楼	地址：北京市东城区建国内大街26号 新闻大厦8层南侧	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



【公众号】
国金证券研究