



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） 分析师：夏心怡（执业 S1130525110007）

xuhuixiong@gjzq.com.cn

xiaxyinyi@gjzq.com.cn

吉利、奇瑞发布中报业绩，吉利管理层变更并发布股份奖励计划

周观点

吉利汽车、奇瑞汽车发布中报业绩，出口高增有效对冲内销下滑和原材料成本上涨带来的负向影响。1) 吉利汽车 2026Q2 营业收入 898 亿元、同比增长 14%、环比增长 7%，核心净利润为 51.2 亿元、同比+63%、环比+12%；奇瑞汽车 2026Q2 营业收入 774 亿元、同比+5%、环比+18%，核心净利润约为 55 亿元、同比+38%、环比+65%；从吉利、奇瑞中报来看，我们认为公司凭借出口销量的爆发式增长有效对冲国内汽车销量大盘承压、大宗商品及存储等原材料成本上涨的压力，实现核心单车净利润的同环比提升。

吉利汽车宣布管理层变更，并发布股份奖励与认股权计划，进一步深化协同整合。1) 8 月 17 日吉利汽车宣布对管理层进行调整，我们认为标志着吉利汽车从创始人驱动的创业期和发展期迈向由制度和团队驱动的成熟企业，同时也意味着台州宣言的进一步落实。2) 8 月 20 日，公司公告将极氪未行使且未归属的受限股份基于要约比率转化为股份奖励计划授出股份，并根据 2023 年认股权计划授出认股权，承授人包括原极氪员工、已调任至吉利控股的关联实体参与者、极光湾员工、执行董事等，我们认为标志着极氪合并后的进一步整合，同时锁定核心人才；激励半径扩展到整个吉利体系，推动与控股旗下其他具备战略价值的业务协同整合；达成目标均与业绩目标绑定，有效激发员工积极性；股份奖励计划摊薄温和，同时认股权行使价定为市价，彰显公司对股价信心。

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 1-16 日全国乘用车市场零售 62.8 万辆，同比下降 22%，其中新能源零售 39.9 万辆，同比下降 15%，新能源零售渗透率 63.6%；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+89%，且结构显著优化——新能源占比提升（7 月新能源乘用车出口+144%）、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。

细分行业景气度指标：汽车整体（拐点向上）、新能源整体（拐点向上）、智能驾驶（稳健向上）。

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-1.01%；本周申万汽车指数-1.53%。个股中，本周涨幅前五名分别为中捷精工（+10.8%）、飞龙股份（+10.3%）、金鸿顺（+10.2%）、ST 八菱（+10.1%）、华晨中国（+10.1%）；本周跌幅前五名分别为坤泰股份（-23.6%）、秦安股份（-19.9%）、晋拓股份（-14.8%）、超捷股份（-14.2%）、江淮汽车（-12.0%）。

乘用车销量数据跟踪：①批发端，2026 年 7 月全国乘用车市场批发 224.7 万辆，同比 0.1%，环比-4.4%；新能源乘用车批发 144.4 万辆，同比+22.7%，环比-2.0%；新能源批发渗透率 64.3%，同比+11.8pct，环比+1.6pct。②零售端，2026 年 7 月全国乘用车市场零售 144.6 万辆，同比-19.7%，环比-12.9%；新能源乘用车零售 91.9 万辆，同比-5.9%，环比-8.2%；新能源零售渗透率 63.6%，同比+9.3pct，环比+3.3pct。③出口方面，2026 年 7 月乘用车出口（含整车与 CKD）91.4 万辆，同比+88.8%，环比+5.1%；新能源车出口 51.7 万辆，同比+143.9%，环比+7.3%。

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：吉利、奇瑞发布中报业绩，吉利管理层变更并发布股份奖励计划	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： 2026Q2 吉利汽车、奇瑞汽车重点业绩数据	4
图表 2： 申万一级行业周度涨跌幅（2026/8/17-2026/8/21）	5
图表 3： 申万汽车二级行业周度涨跌幅（（2026/8/17-2026/8/21）	5
图表 4： 申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/8/21）	5
图表 5： 本周涨幅前十公司（2026/8/17-2026/8/21）	6
图表 6： 本周跌幅前十公司（2026/8/17-2026/8/21）	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：吉利、奇瑞发布中报业绩，吉利管理层变更并发布股份奖励计划

1.1 周动态

吉利汽车、奇瑞汽车发布中报业绩，出口高增有效对冲内销下滑和原材料成本上涨带来的负向影响。1) 8月17日吉利汽车发布2026年中报，2026Q2营业收入898亿元、同比增长14%、环比增长7%，归母净利润49.2亿元、同比增长37%、环比增长18%，毛利率为16.1%，同比增长2.6pct、环比增长0.1pct，以核心净利润口径计算Q2单车净利约0.72万元，同/环比分别+0.3/+0.1万元，其中收入与毛利率同比增长预计来自出口销量高增、极氪销量逆势增长带来的销售结构优化（销量维度，Q2公司销量71.4万台、同环比基本持平，其中出口27.1万台、同比+188%、环比+34%，极氪10.1万台、同比+105%、环比+32%；价格维度，单车ASP为12.6万元，同比+1.4万元、环比+0.8万元）。2) 8月20日奇瑞汽车发布2026年中报，2026Q2营业收入774亿元、同比+5%、环比+18%，归母净利润44亿元、同比-12%、环比+4%，还原一次性资产处置收益、汇兑收益/损失，核心净利润约为55亿元、同比+38%、环比+65%，毛利率为16.1%，同比+2.6pct、环比+0.1pct，以核心净利润口径计算，26Q2单车净利约0.78万元，同/环比分别+0.1/+0.2万元，其中收入与毛利率同比增长预计来自出口销量高增带来的销售结构优化（Q2公司销量70.9万台、同比+19%、环比+25%，其中出口53.5万台、同比+89%、环比+41%）。3) 从吉利、奇瑞中报来看，我们认为公司凭借出口销量的爆发式增长有效对冲国内汽车销量大盘承压、大宗商品及存储等原材料成本上涨的压力，实现核心单车净利润的同环比提升。

图表1：2026Q2吉利汽车、奇瑞汽车重点业绩数据

车企	营业收入 (亿元)	同 比	环 比	净利润 (亿元)	同 比	环 比	销量 (万台)	同 比	环 比	单车ASP (万元)	同 比	环 比	毛利 率	同 比	环 比	单车核心净利 润(万元)	同 比	环 比
吉利	898	14%	7%	49.2	37%	18%	71.4	1%	1%	12.6	1.4	0.8	18.4%	1.4%	0.9%	0.72	27%	7%
奇瑞	774	5%	18%	44.0	-12%	5%	70.9	19%	25%	10.9	-1.4	-0.7	16.1%	2.6%	0.1%	0.78	11%	19%

来源：ifind，国金证券研究所

吉利汽车宣布管理层变更，并发布股份奖励与认股权计划，进一步深化协同整合。1) 8月17日，吉利汽车宣布对管理层进行调整，自2026年8月18日起，李书福辞任吉利汽车控股董事会主席及执行董事，出任公司终身荣誉主席，并继续担任浙江吉利控股集团董事长。安聪慧获任吉利汽车控股董事会主席，淦家阅获任行政总裁。李东辉辞任吉利汽车控股有限公司董事会副主席职务，继续担任公司执行董事。桂生悦辞任吉利汽车控股有限公司行政总裁职务，获任公司董事会副主席，继续担任公司执行董事。我们认为此次调整标志着吉利汽车从创始人驱动的创业期和发展期迈向由制度和团队驱动的成熟企业，同时也意味着台州宣言的进一步落实。2) 8月20日，公司公告将极氪未行使且未归属的受限股份基于要约比率转化为股份奖励计划授出股份，并根据2023年认股权计划授出认股权。其中股份奖励计划共向8364人合计授出1.82亿股（占已发行股份总数的1.68%），其中承授人包括5253名持有极氪受限股份单位的员工、672名已调任至吉利控股集团的关联实体参与者、3039名其他员工、252名极光湾员工以及2名执行董事（淦家阅、毛鉴明），分三批授予（33%/33%/34%），达成目标包括持续在职以及业绩目标，授出股份购买价为0.02港元/股；认股权计划共向53人合计授出1530万份认股权，承授人包括45名雇员参与者与8名关联实体参与者，行使价为18.54港元/股，有效期及行使期为八年（前六年每年归属15%、第七年归属10%），达成目标同样包括业绩目标等。我们认为此次股份奖励与认股权计划具有重要的战略意义：标志着极氪合并后的进一步整合落地，解决极氪员工的激励置换，同时锁定核心人才；激励半径扩展到整个吉利体系：承授人包含极光湾以及其他关联实体员工，有利于深化一个吉利战略，推动与控股旗下其他具备战略价值的业务进一步协同整合；达成目标均与业绩目标绑定，包括销售额、市场份额、盈利能力等，同时行使周期较长、且存在严格的退扣机制，将管理层、核心员工利益与公司长期发展深度绑定，有效激发员工积极性；摊薄温和、信号积极，股份奖励计划中1.77亿股为新发行、摊薄约1.64%，执行董事部分用已回购库存股支付、不摊薄；同时认股权行使价定为市价，彰显公司对股价信心。

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1-16日全国乘用车市场零售62.8万辆，同比下降22%，较上月同期增长0%，其中新能源零售39.9万辆，同比下降15%，较上月同期增长1%，新能源零售渗透率63.6%；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+89%，且结构显著优化——新能源占比提升（7月新能源乘用车出口+144%）、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。

细分行业景气度指标：汽车整体（拐点向上）、新能源整体（拐点向上）、智能驾驶（稳健向上）。

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



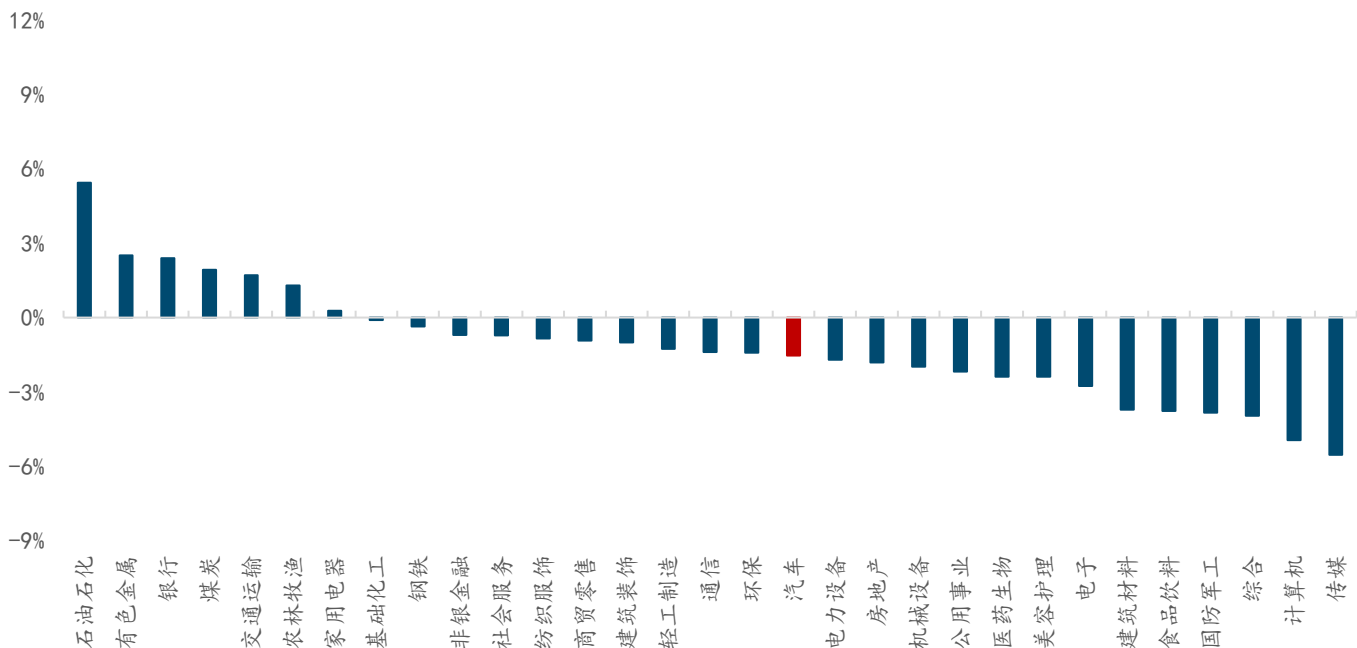
全、岱美股份、新泉股份、继峰股份等。

2.行业重点数据跟踪

2.1 板块行情回顾

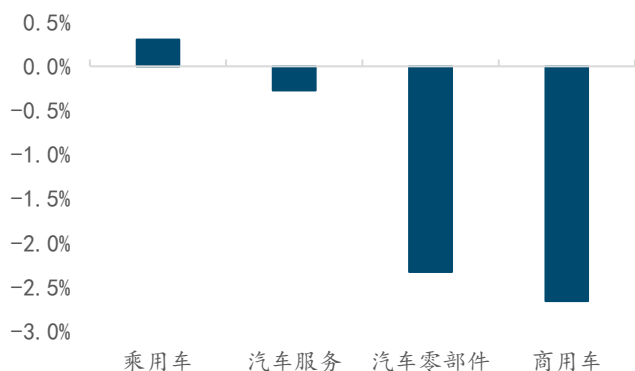
本周沪深 300 指数-1.01%；本周申万汽车指数-1.53%，在 31 个申万一级行业中排名第 18 位。细分板块中，乘用车、汽车服务、汽车零部件、商用车分别+0.30%、-0.27%、-2.33%、-2.66%。

图表2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/8/17-2026/8/21）



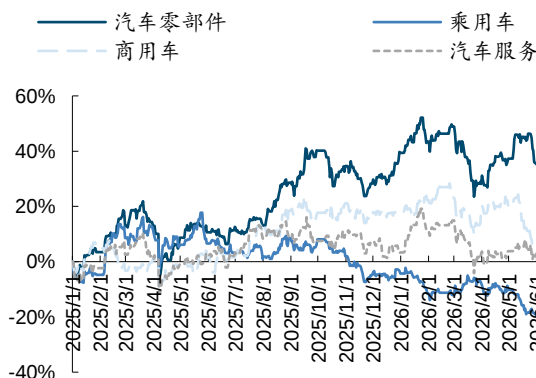
来源：iFind，国金证券研究所

图表3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/8/17-2026/8/21）



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（2025/1/1-2026/8/21）

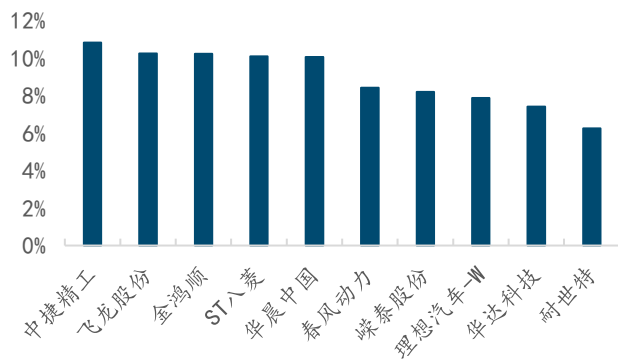


来源：iFind，国金证券研究所

个股中，本周涨幅前五名分别为中捷精工（+10.8%）、飞龙股份（+10.3%）、金鸿顺（+10.2%）、ST 八菱（+10.1%）、华晨中国（+10.1%）；本周跌幅前五名分别为坤泰股份（-23.6%）、秦安股份（-14.9%）、晋拓股份（-14.8%）、超捷股份（-14.2%）、江淮汽车（-12.0%）。

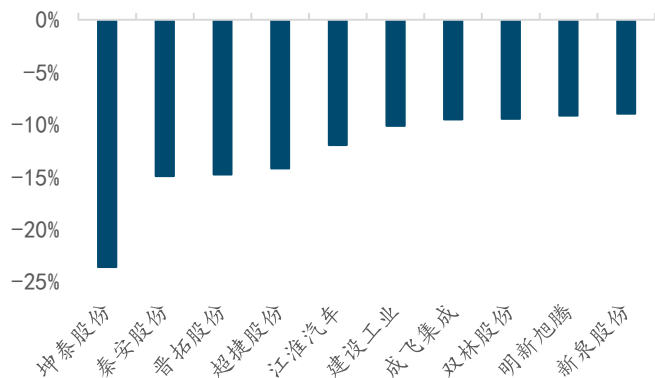


图表5：本周涨幅前十公司（2026/8/17-2026/8/21）



来源：iFind，国金证券研究所

图表6：本周跌幅前十公司（2026/8/17-2026/8/21）



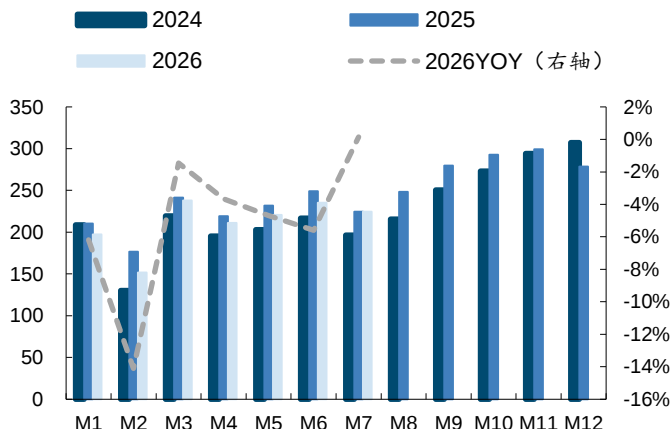
来源：iFind，国金证券研究所

2.2 乘用车销量数据跟踪

车市月度跟踪：7月全国乘用车批发同比0.1%，出口持续高增

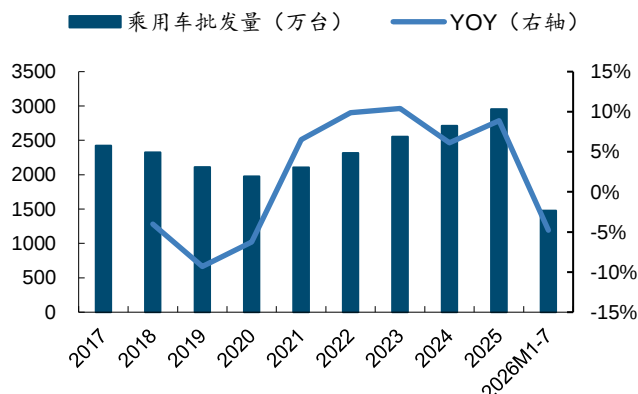
根据乘联会数据，2026年7月全国乘用车市场批发224.7万辆，同比0.1%，环比-4.4%；1-7月累计批发1478.4万辆，同比-4.8%。

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

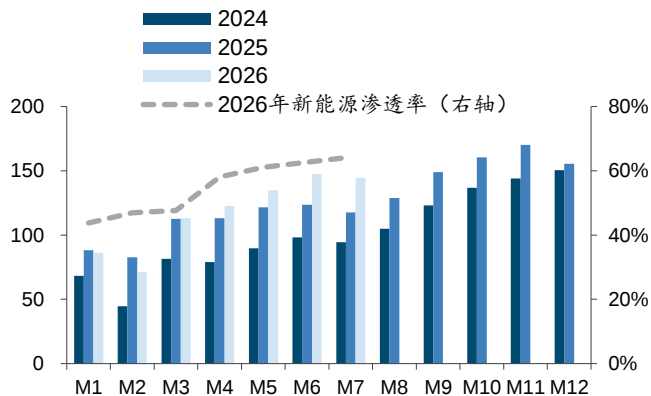


来源：乘联会，国金证券研究所

根据乘联会数据，2026年7月新能源乘用车批发144.4万辆，同比+22.7%，环比-2.0%；1-7月新能源累计批发820.1万辆，同比+8.0%。2026年7月新能源批发渗透率64.3%，同比+11.8pct，环比+1.6pct；1-7月新能源批发渗透率55.5%，同比+6.5pct。

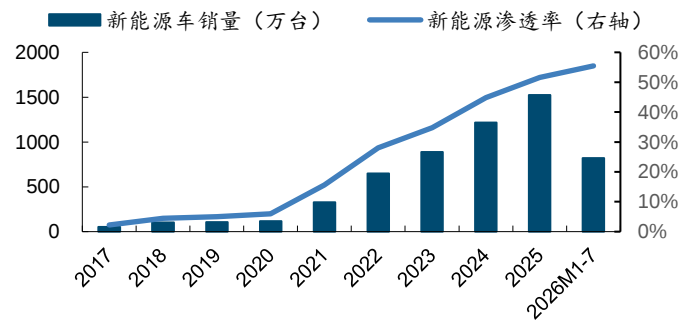


图表9：2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

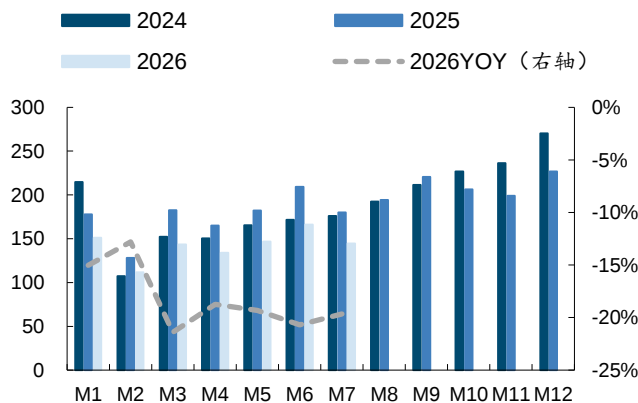
图表10：2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

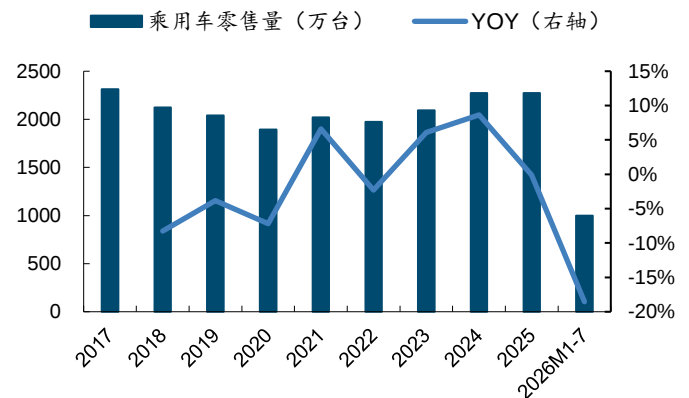
根据交强险数据，2026 年 7 月全国乘用车市场零售 144.6 万辆，同比-19.7%，环比-12.9%；1-7 月累计零售 997.5 万辆，同比-18.5%。

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

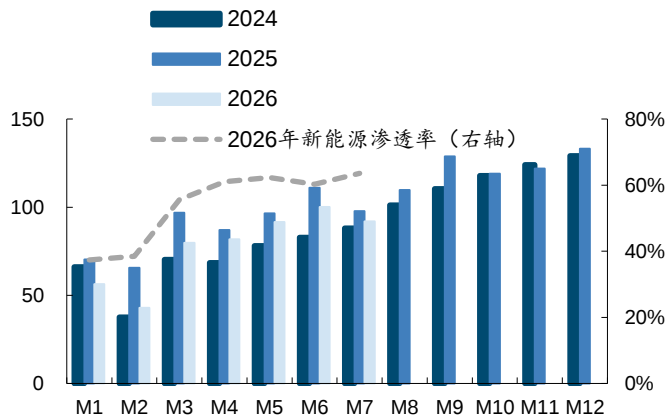


来源：交强险，国金证券研究所

根据交强险数据，2026 年 7 月新能源乘用车零售 91.9 万辆，同比-5.9%，环比-8.2%；1-7 月累计零售 544.4 万辆，同比-12.9%。2026 年 7 月新能源零售渗透率 63.6%，同比+9.3pct，环比+3.3pct；1-7 月新能源零售渗透率 54.6%，同比+3.5pct。

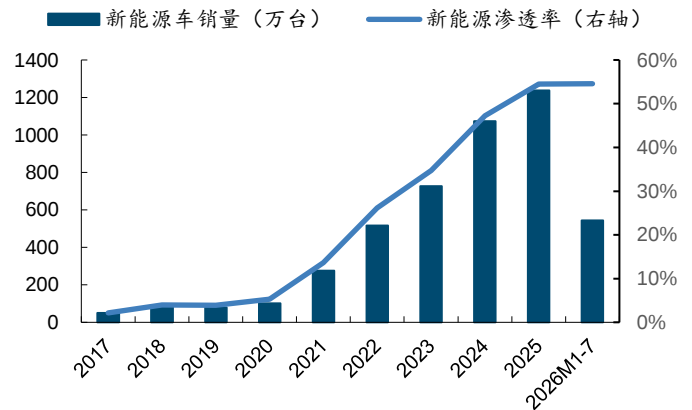


图表13: 2024-2026 新能源车月度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

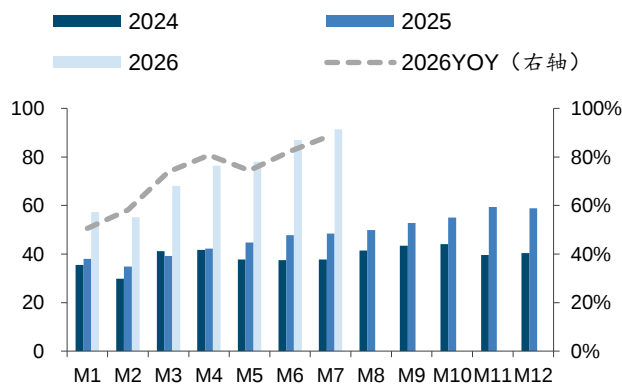
图表14: 2017-2026 新能源车年度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

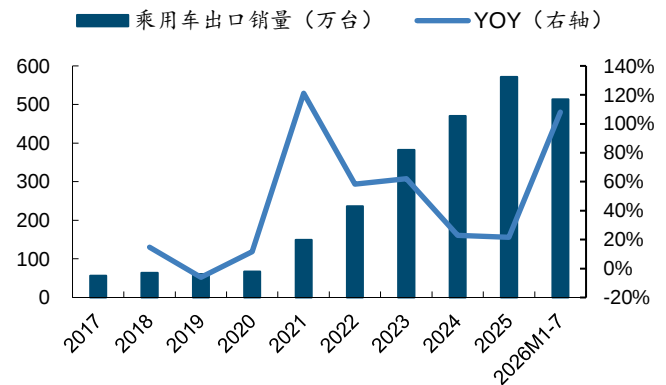
根据乘联会数据, 2026 年 7 月乘用车出口 (含整车与 CKD) 91.4 万辆, 同比+88.8%, 环比+5.1%; 1-7 月乘用车累计出口 518.4 万辆, 同比+75.6%。

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

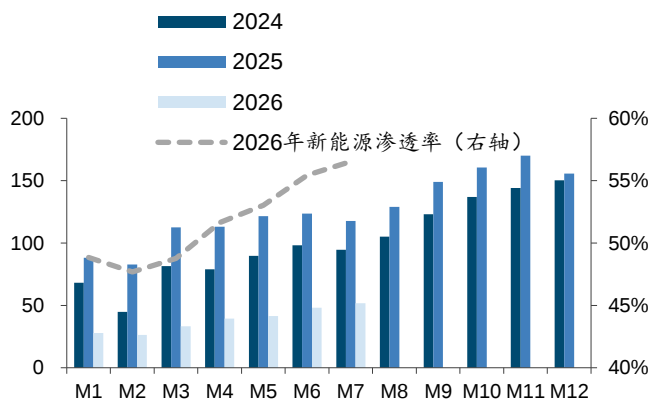


来源: 乘联会, 国金证券研究所

根据乘联会数据, 2026 年 7 月新能源车出口 51.7 万辆, 同比+143.9%7.3%比1-7 月新能源车累计出口 268.1 万辆, 同比+127.0%。2026 年 7 月新能源出口占出口总量的 56.5%, 同比+12.8pct, 环比+1.1pct; 1-7 月新能源出口占出口总量的 51.7%, 同比+11.7pct。

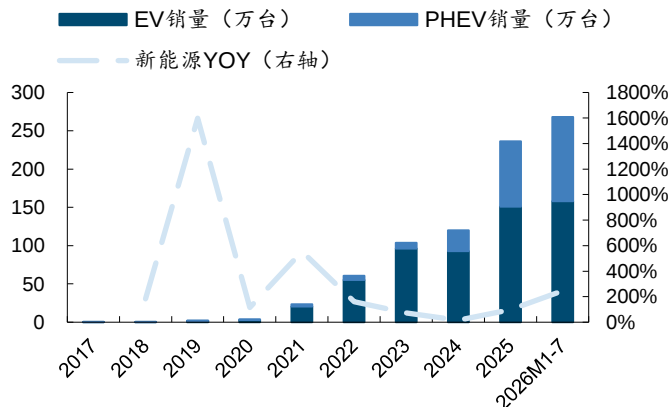


图表17: 2024-2026 新能源车月度出口销量(万辆)及出口新能源渗透率



来源: 乘联会, 国金证券研究所

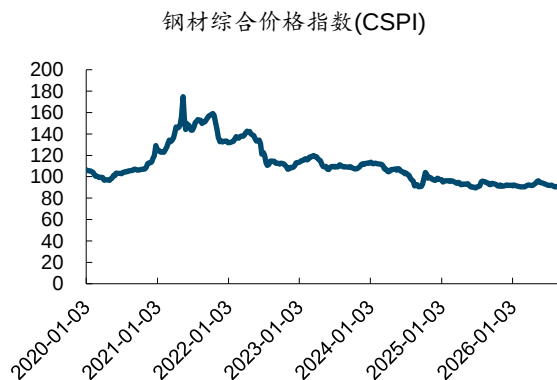
图表18: 2017-2026 新能源车年度出口销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

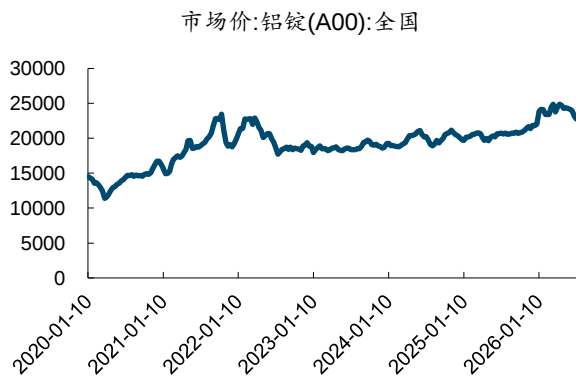
2.3 原材料价格跟踪

图表19: 钢材价格指数(1994年4月=100)



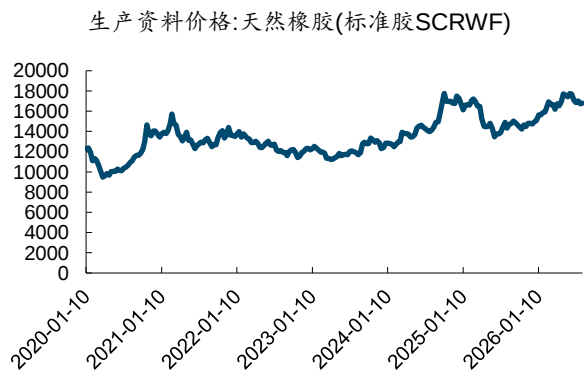
来源: iFind, 国金证券研究所

图表20: 铝锭价格(元/吨)



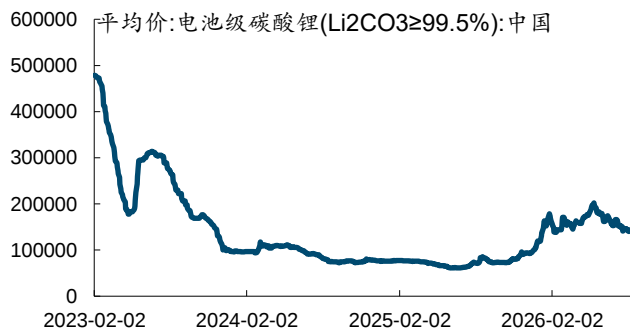
来源: iFind, 国金证券研究所

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

【宁德时代实现全球唯一 TWh 级电池制造核心运营碳中和】8 月 17 日，宁德时代在核心运营碳中和发布会上宣布，2025 年底已实现核心运营碳中和，成为全球唯一在 TWh 级出货规模下实现核心运营碳中和的电池企业。同时，公司首次系统披露面向 2035 年的价值链碳中和行动路径。宁德时代的目标是到 2035 年，实现从矿产资源到电池成品的全价值链碳中和。

【华为乾崮智驾车位到车位累计使用次数破亿】8 月 17 日，华为乾崮 7 月安全出行报告显示：累计辅助驾驶里程突破 134.1 亿公里；辅助驾驶月活用户占比达 94.7%；车位到车位累计使用 1154 万次，辅助泊车累计使用突破 10 亿次。

【东风柳汽与宁德时代达成长期战略合作】8 月 18 日，东风柳汽与宁德时代在宁德正式签署五年战略合作协议。这不仅是双方合作历程中的重要里程碑，更是东风柳汽从“制造型企业”向“服务型+生态型企业”战略转型的关键一步。此次战略签约，标志着双方合作由供应链协同迈入全产业链生态共建的崭新阶段，为商用车行业的高质量与低碳化发展贡献“柳汽方案”。双方将聚焦商用车新能源核心技术攻坚，针对不同工况场景的电池适配性、安全性、耐用性开展联合研发，加速新材料、新电池体系、整车集成前沿技术的落地应用。同时，东风柳汽将联合宁德时代共同参与商用车电池行业技术规范与标准制定，以场景实践赋能行业标准化升级，推动新能源商用车技术体系更加适配市场化、规模化发展需求，持续巩固东风柳汽新能源商用车产品竞争力与行业话语权。

【比亚迪与 Bus Cap 签署 MOU】8 月 18 日，比亚迪马来西亚私人有限公司与马来西亚巴士制造商 Bus Cap Berhad 在深圳正式签署独家谅解备忘录（MOU）。双方将以电动巴士本地化组装与制造为初步合作重点，共同推进以马来西亚为基地的东南亚新能源商用车战略合作。

【小马智行海外部署无人出租车规模已扩大到逾 4000 辆】8 月 18 日，小马智行表示，计划和潜在的海外部署规模已扩大到逾 4000 辆无人出租车，无人出租车收入首度突破总收入的三分之一。

【Momenta 联合伙伴打造全球标准智驾平台】8 月 19 日，Momenta、新芯航途（XHEART）与 BlackBerry 旗下 QNX 业务部门联合宣布，三方将共同打造面向量产的全球安全标准自动驾驶平台。该平台整合 Momenta 的全栈自动驾驶算法、XHEART 的车规级 SoC 芯片 X7 以及 QNX 基于 SDP8.0 的安全操作系统。该联合方案已通过 TÜV 莱茵 ISO26262ASIL D 功能安全认证，满足欧洲 UNR171 等监管市场的准入要求。三方表示，该平台面向全球主流整车厂商开放，旨在支持车企开发符合国际法规的智能驾驶车型。

【特斯拉上线豆包大模型】8 月 19 日，字节跳动旗下火山引擎正式对外宣布，特斯拉中国车机系统已上线豆包大模型，相关功能现已陆续向车主推送。这是特斯拉入华以来，首次在车机系统里集成第三方大模型。目前，美国市场使用的是马斯克自家 Grok。事实上，豆包大模型上车的实际推送工作早已启动。7 月 31 日，特斯拉中国就已公布 2026.14.13 版本的车机软件更新，并同步开启分批次推送，豆包大模型正是本次更新的核心功能模块。此次推送覆盖 Model 3、Model Y、Model S、Model X 四款主力车型。豆包在特斯拉车机里并非替换原有的原生语音助手，而是以独立应用的形式出现。功能层面，豆包支持实时资讯查询、自然连续对话、闲聊、讲故事、练英语等，提供多款预设角色及音色。特斯拉中国客服表示，当前版本豆包没有控车权限，尚不能实现控车功能。

【新石器发布行业首个 L4 无人车安全智能体“玄武”】8 月 20 日，新石器宣布推出国内首个专为无人车规模化运营设计的安全智能体“玄武”，这是公司继 7 月份升级行业首个安全委员会后，又一个安全治理动作落地。玄武以 AI 为核心，核心逻辑是把无人车运营分散在车辆、道路、任务和车队等环节中的安全风险，纳入一套持续感知、处置、预警并自我进化的全流程闭环体系，实现 L4 无人车安全治理从“事后被动响应”升级为“事前主动防控”，同时，不断增强的安全能力，又让无人车能够在更多场景、更大规模下稳定运行，提升运营效率与商业价值。

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 典藏版	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	BEV	紧凑型 SUV	13.68	4535	2750	8 月 6 日
	510 智享版						
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
小鹏汽车	小鹏 G9L	EV/EREV	中大型 SUV	25.98 (预售价)		3100	8 月 11 日
零跑汽车	零跑 A05	EV	小型车	6.39-9.09	4200	2605	8 月 11 日
比亚迪	钛 7 PHEV 2026 款	PHEV	中大型 SUV	19.58-22.58	4999	2920	8 月 18 日
别克汽车	别克至境 L7 2026 款	BEV	中大型车	17.99-20.99	5032	3000	8 月 19 日
奇瑞汽车	捷途山海 L7 PLUS	PHEV	中型 SUV	11.99-17.59	4810	2820	8 月 19 日
	2027 款						
长安汽车	长安 CS55 PLUS 2027 款	HEV	紧凑型 SUV	9.89-11.79	4550	2656	8 月 20 日
北汽集团	享界 G9 2026 款	EREV/BEV	大型 SUV	42.98-54.98	5206	3160	8 月 20 日
赛力斯汽车	问界 M6 2026 款增程 Max/Max+长续航版	EREV	中大型 SUV	23.98-25.98	4960	2950	8 月 20 日

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