



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

多家车企发布中报业绩，小鹏机器人业务首轮融资超 9 亿美元

周观点

本周多家车企发布中报业绩，经营端呈现出改善趋势。传统车企方面，比亚迪 Q2 归母净利润同比+30%、环比+102%，长城核心经营表现亦实现环比改善，主要受益于出口高增、海外产品结构优化及规模效应，对冲国内需求偏弱和成本端压力；上汽则在毛利率同比明显修复的同时，报表利润仍受到汇兑及减值等因素扰动。新势力方面，零跑表现最为突出，Q2 收入同比+92%、销量同比+84%，规模放量带动毛利率环比提升 3.2pct 并实现单季盈利；小鹏和理想仍处于盈利修复阶段，小鹏 Q2 销量、收入环比明显恢复，综合毛利率保持在 20%以上；理想虽然同比仍受产品切换和销量下滑影响，但 Q2 销量、ASP 及毛利率均较 Q1 改善，经营低点后呈现修复迹象。

小鹏机器人业务首轮融资超 9 亿美元。2026 年 8 月 24 日小鹏集团宣布，旗下人形机器人业务已与多家投资者签署股权融资协议。本轮为小鹏机器人业务首轮融资，融资金额超 9 亿美元，投后估值超 63 亿美元，刷新中国具身智能行业单轮私募股权融资纪录。本轮融资由全球顶尖的投资机构主动发起：由 IDG 资本领投，高榕创投参投，同时获得腾讯和阿里巴巴两家战略投资者的支持。小鹏 IRON 计划在 2026 年底进入量产阶段，从小鹏的门店和园区开始落地商业场景应用，并于 2027 年面向中国及海外市场正式上市和交付。

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 1-23 日全国乘用车市场零售 95.6 万辆，同比下降 22%，较上月同期下降 2%，其中新能源零售 61.4 万辆，同比下降 12%，较上月同期下降 2%，新能源零售渗透率 64.3%；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。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-0.21%；本周申万汽车指数+1.11%。个股中，本周涨幅前五名分别为德尔股份（+26.4%）、艾可蓝（+23.2%）、浙江世宝（+21.9%）、京东方精电（+16.4%）、成飞集成（+13.9%）；本周跌幅前五名分别为中升控股（-10.3%）、零跑汽车（-9.1%）、联合动力（-8.9%）、敏实集团（-7.4%）、新坐标（-7.3%）。

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：多家车企中报业绩，小鹏机器人业务首轮融资超9亿美元	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	11
风险提示	11

图表目录

图表 1： 2026Q2 长城汽车、比亚迪重点业绩数据	4
图表 2： 申万一级行业周度涨跌幅（2026/8/24-2026/8/28）	5
图表 3： 申万汽车二级行业周度涨跌幅（（2026/8/24-2026/8/28）	5
图表 4： 申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/8/28）	5
图表 5： 本周涨幅前十公司（2026/8/24-2026/8/28）	6
图表 6： 本周跌幅前十公司（2026/8/24-2026/8/28）	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	11



1.周观点：多家车企中报业绩，小鹏机器人业务首轮融资超9亿美元

1.1 周动态

本周多家车企发布中报业绩，经营端呈现出改善趋势。传统车企方面，比亚迪 Q2 归母净利润同比+30%、环比+102%，长城核心经营表现亦实现环比改善，主要受益于出口高增、海外产品结构优化及规模效应，对冲国内需求偏弱和成本端压力；上汽则在毛利率同比明显修复的同时，报表利润仍受到汇兑及减值等因素扰动。新势力方面，零跑表现最为突出，Q2 收入同比+92%、销量同比+84%，规模放量带动毛利率环比提升 3.2pct 并实现单季盈利；小鹏和理想仍处于盈利修复阶段，小鹏 Q2 销量、收入环比明显恢复，综合毛利率保持在 20%以上；理想虽然同比仍受产品切换和销量下滑影响，但 Q2 销量、ASP 及毛利率均较 Q1 改善，经营低点后呈现修复迹象。整体来看，当前车企盈利的核心驱动已从单纯销量增长，逐步转向海外扩张、产品结构升级、规模效应和成本效率改善，具备上述能力的车企经营韧性更为突出。

图表1：2026Q2 长城汽车、比亚迪重点业绩数据

车企	营业收入 (亿元)			净利润 (亿元)			销量 (万台)			单车 ASP (万元)			毛利率		
	同比	环比		同比	环比		同比	环比		同比	环比		同比	环比	
比亚迪	-3%	30%	1946	30%	102%	82	-3%	58%	110.8	-0.1	-2.4	13.6	2.6%	0.1%	18.90%
上汽	-0%	13%	1582	-29%	-30%	21	-3%	10%	107.2	0.4	0.3	14.8	3.9%	-0.4%	12.40%
长城	9%	26%	570	-67%	61%	15	1%	17%	31.5	1.4	1.3	18.1	-0.5%	-0.1%	18.3%
理想	-15%	12%	257	由盈转 亏	减亏 25%	-17	-12%	3%	9.8	-1.5	1.8	24.5	-9.1%	3.1%	11.00%
小鹏	8%	52%	197	亏损扩 大 180%	减亏 25%	-13	0%	65%	10.3	0.1	-1	16.5	3.4%	0.1%	20.70%
零跑	92%	152%	273	267%	扭亏	6	84%	124%	24.6	0.5	1.3	11.1	-1.0%	3.2%	12.60%

来源：ifind，国金证券研究所

小鹏机器人业务首轮融资超9亿美元。2026年8月24日小鹏集团宣布，旗下人形机器人业务已与多家投资者签署股权融资协议。本轮为小鹏机器人业务首轮融资，融资金额超9亿美元，投后估值超63亿美元，刷新中国具身智能行业单轮私募股权融资纪录。本轮融资由全球顶尖的投资机构主动发起：由IDG资本领投，高榕创投参投，同时获得腾讯和阿里巴巴两家战略投资者的支持。小鹏机器人业务构建了软硬件深度耦合的全栈自研技术体系，完整覆盖机器人的本体、大脑、小脑、数据和Infra。在本体方面，小鹏IRON具有行业第一的拟人体态与造型，首创全包覆柔性晶格，兼顾美观和安全。全身76个自由度，单手21个自由度，均处于行业领先水平。小鹏机器人业务围绕具身智能自主设计开发了AI原生硬件平台和全部的核心零部件，包括芯片、控制器、运动模组及灵巧手，并基于完善的智能电动车研发和制造体系，打造车规级品质和大规模量产交付能力。在智能方面，小鹏IRON搭载3颗图灵AI芯片，有效算力高达2250 TOPS，依托行业最大的算力，小鹏物理AI大模型在端侧部署成功，无需遥操即可自主完成复杂工作任务，并且保证推理低时延和数据安全。高度拟人的机器人硬件平台天然具备更强的数据规模化优势，既能最大程度复用人类日常生活产生的行为数据，又能快速适配为人而设计的广泛应用场景。通过本轮融资，小鹏机器人业务获得清晰的市场化估值，以多元化的资本支撑对于物理AI全栈自研的长期投入，完善对于高管及核心人才的长期激励机制。本轮融资交割完成后，小鹏集团将继续控股机器人业务，机器人业务仍纳入集团合并财务报表。本轮募集资金主要用于小鹏机器人业务的软硬件研发、物理AI模型训练迭代、高质量数据采集、全链条量产基地建设及全球商业化拓展。小鹏IRON计划在2026年底进入量产阶段，从小鹏的门店和园区开始落地商业场景应用，并于2027年面向中国及海外市场正式上市和交付。

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1-23日全国乘用车市场零售45.6万辆，同比下降22%，较上月同期下降2%，其中新能源零售61.4万辆，同比下降12%，较上月同期下降2%，新能源零售占比提升（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）。

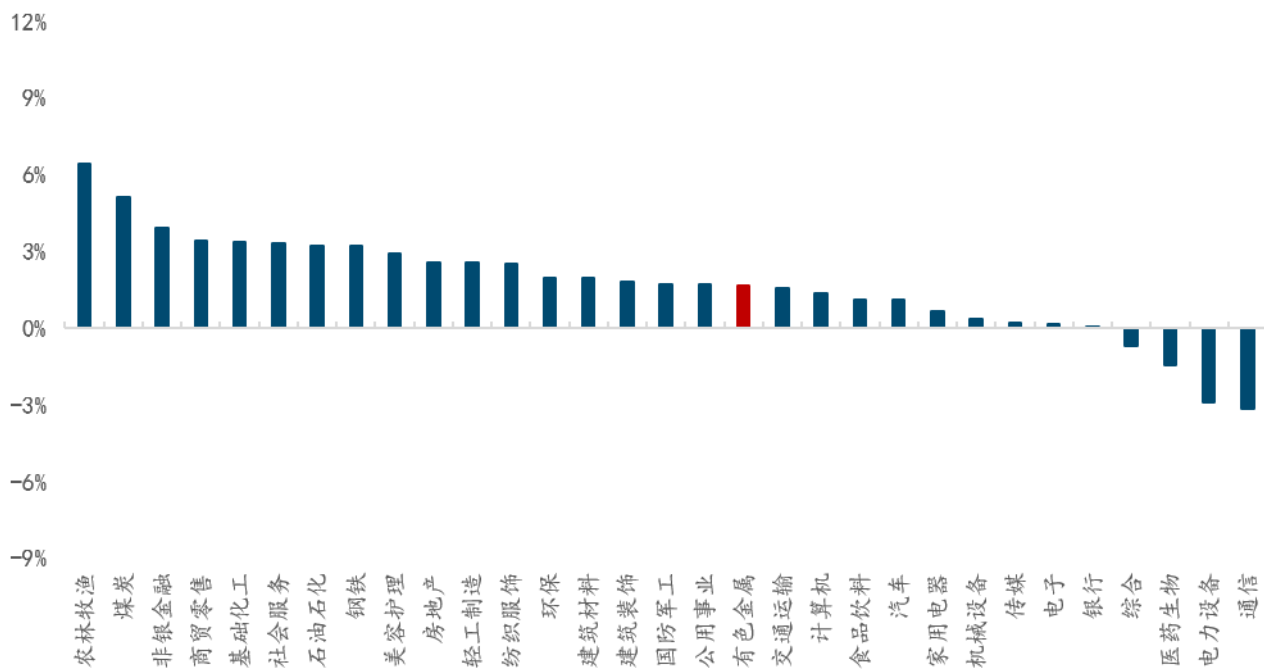
投资建议：1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、中国重汽H、宇通客车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及零部件方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、地平线机器人-W、星宇股份、松原安全、岱美股份、新泉股份、继峰股份等。

2.行业重点数据跟踪

2.1 板块行情回顾

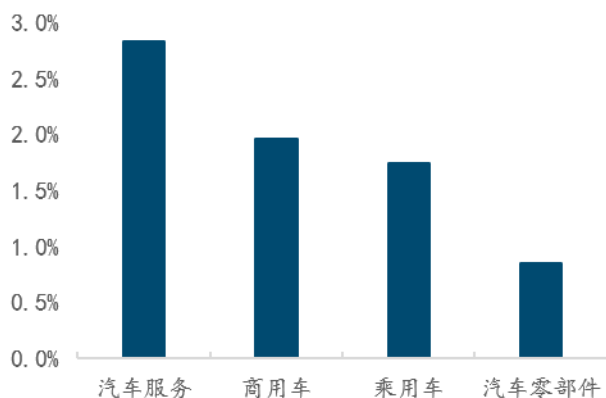
本周沪深 300 指数-0.21%；本周申万汽车指数+1.11%，在 31 个申万一级行业中排名第 22 位。细分板块中，汽车服务、商用车、乘用车、汽车零部件分别+2.8%、-1.96%、-1.74%、-0.85%。

图表2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/8/24-2026/8/28）



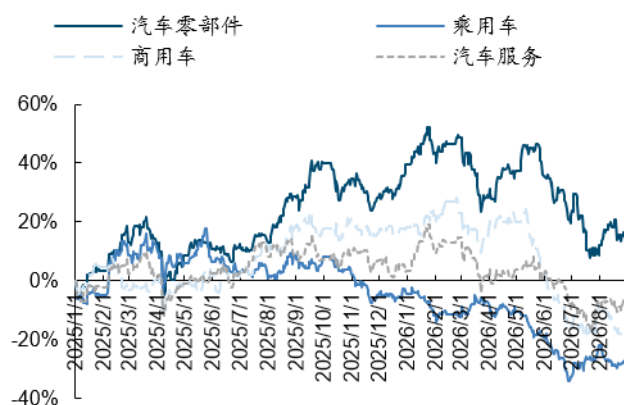
来源：iFind，国金证券研究所

图表3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/8/24-2026/8/28）



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（2025/1/1-2026/8/28）



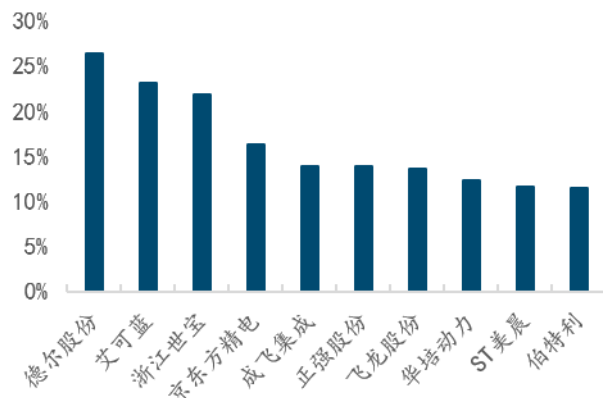
来源：iFind，国金证券研究所

个股中，本周涨幅前五名分别为德尔股份(+26.4%)、艾可蓝(+23.2%)、浙江世宝(+21.9%)、京东方精电(+16.4%)、成飞集成(+13.9%)；本周跌幅前五名分别为中升控股(-10.3%)、零跑汽车(-9.1%)、联合动力(-8.9%)、敏实

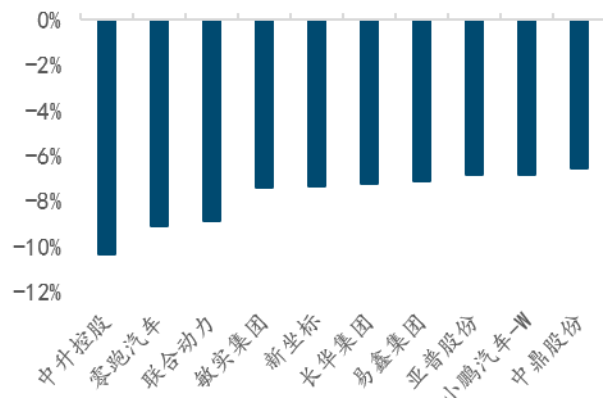


集团（-7.4%）、新坐标（-7.3%）。

图表5：本周涨幅前十公司（2026/8/24-2026/8/28）



图表6：本周跌幅前十公司（2026/8/24-2026/8/28）



来源：iFind，国金证券研究所

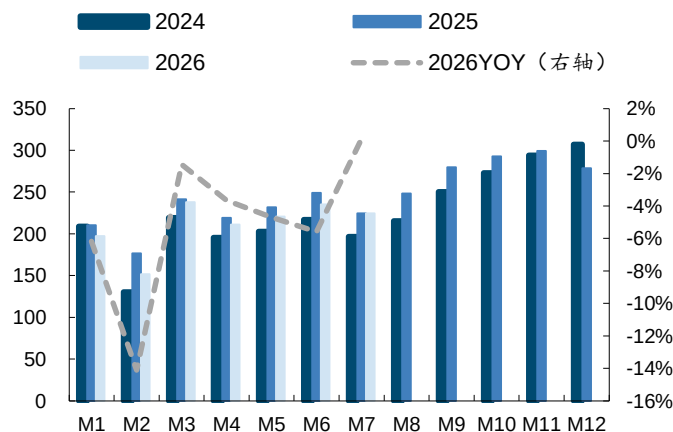
来源：iFind，国金证券研究所

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

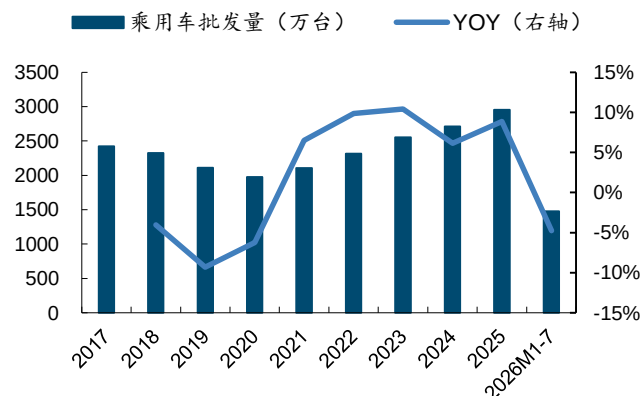
根据乘联会数据，2026年7月全国乘用车市场批发224.7万辆，同比0.1%，环比-4.4%；1-7月累计批发1478.4万辆，同比-4.8%。

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

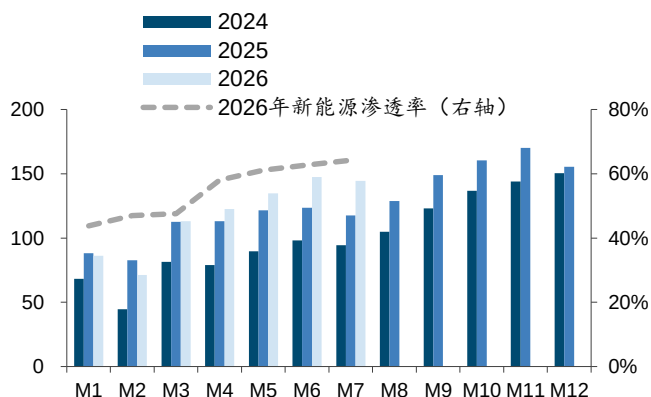


来源：乘联会，国金证券研究所

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。

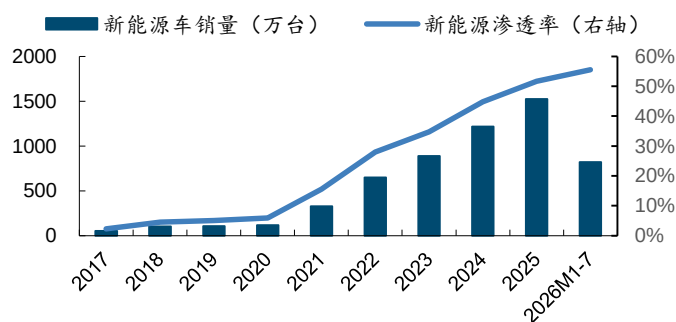


图表9：2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

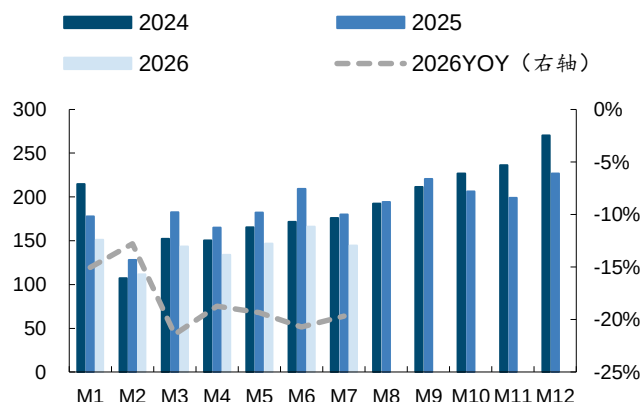
图表10：2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

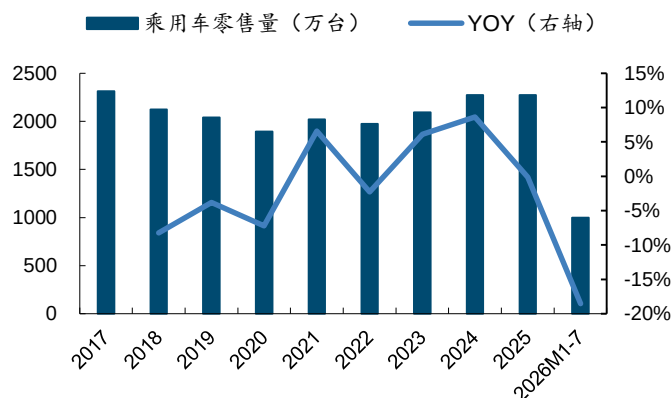
根据交强险数据，2026 年 7 月全国乘用车市场零售 144.6 万辆，同比-19.7%，环比-12.9%；1-7 月累计零售 997.5 万辆，同比-18.5%。

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

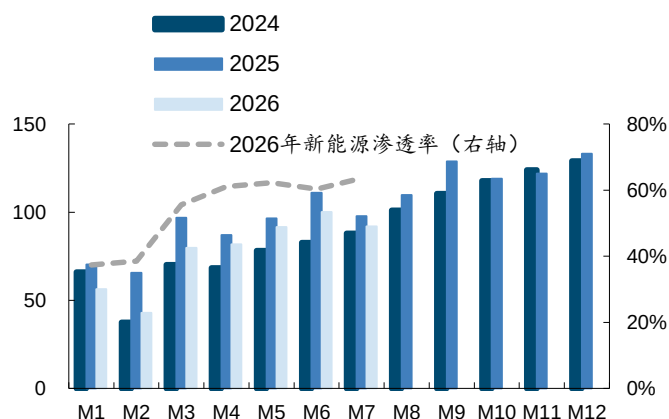


来源：交强险，国金证券研究所

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。

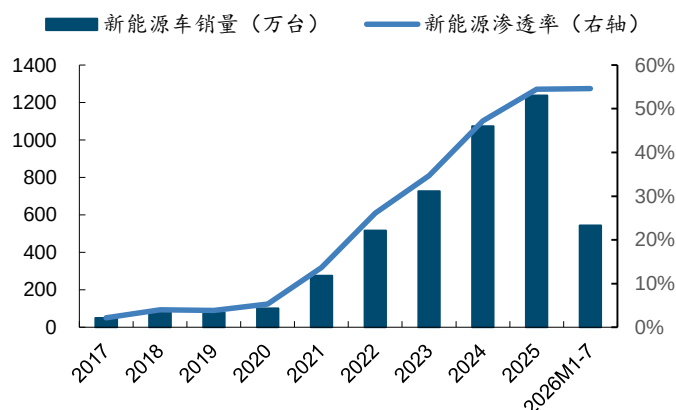


图表13: 2024-2026 新能源车月度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

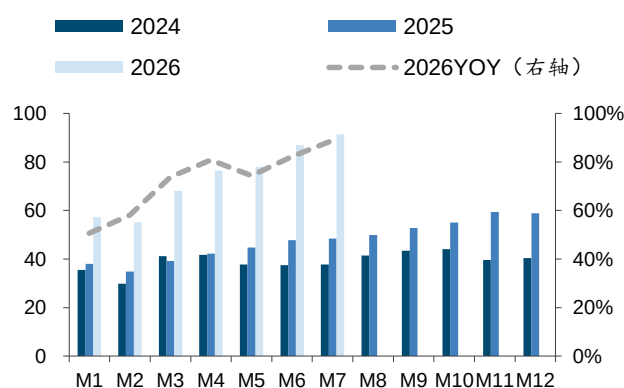
图表14: 2017-2026 新能源车年度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

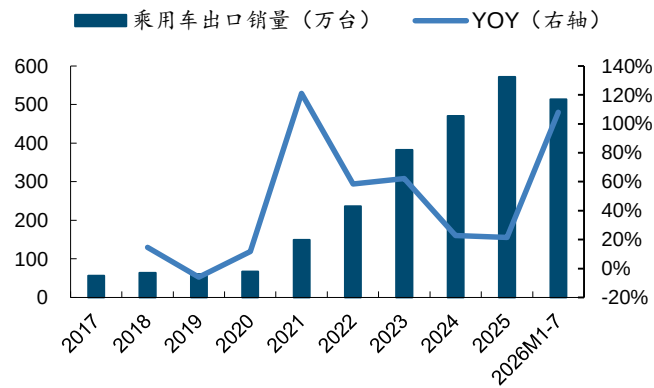
根据乘联会数据, 2026 年 7 月乘用车出口 (含整车与 CKD) 91.4 万辆, 同比+88.8%, 环比+5.1%; 1-7 月乘用车累计出口 518.4 万辆, 同比+75.6%。

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

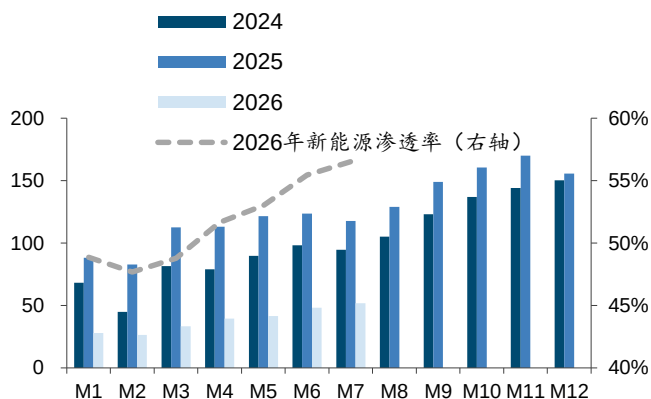


来源: 乘联会, 国金证券研究所

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%, 环比+7.3%; 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。

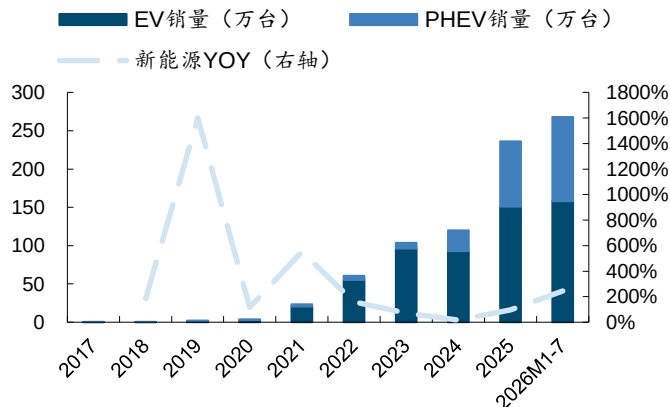


图表17: 2024-2026 新能源车月度出口销量(万辆)及出口新能源渗透率



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

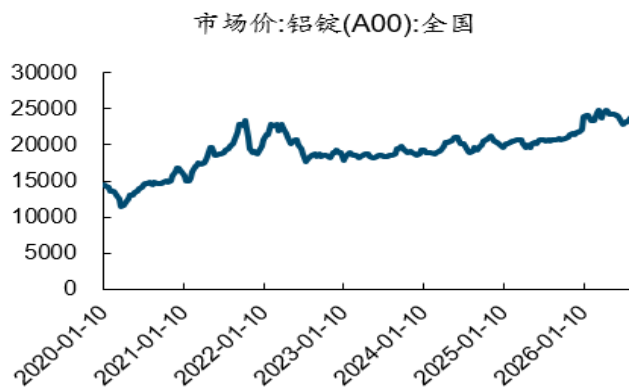
2.3 原材料价格跟踪

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)



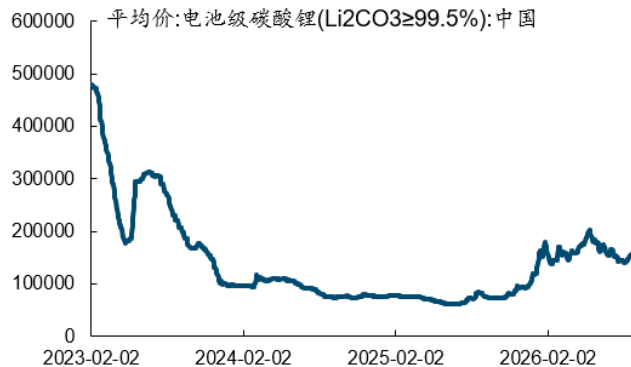
来源: iFind, 国金证券研究所

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

【中国一汽与零跑汽车签署深化战略合作协议】8月24日，中国一汽与零跑汽车在长春举行深化战略合作协议签署仪式。中国一汽总经理、党委副书记刘亦功，零跑汽车创始人、董事长朱江明出席活动并见证签约。根据协议，双方将围绕资本合作、新能源整车、智能驾驶、动力总成、动力电池、智能底盘、车身工艺装备、轻量化部件、具身智能机器人、金融等领域开展深度协同，合力提升技术创新能力与市场竞争力。

【蔚来智驾负责人任少卿创立具身智能公司】8月24日，蔚来CEO李斌在智驾全员会上宣布，智能驾驶负责人任少卿已创立物理AI基础模型和具身智能独立公司，蔚来将战略投资并与其开展合作。据悉，李斌和任少卿在会议上明确表示，任少卿将继续担任蔚来智能驾驶业务负责人。任少卿，2016年获得中国科学技术大学与微软亚洲研究院的联合培养博士学位，曾任Momenta联合创始人，2020年8月，任少卿加入蔚来汽车，担任副总裁与智能驾驶研发负责人。加入蔚来后，他主导首次提出并实现了中国首个大规模、可推演的智能驾驶世界模型NWM的量产交付。

【道路交通安全法修订草案提请审议】8月25日提请十四届全国人大常委会会议初次审议的道路交通安全法修订草案，设置了“自动驾驶汽车的特别规定”专章，明确了自动驾驶汽车在自动驾驶功能激活状态下发生道路交通安全违法行为的，由自动驾驶汽车生产企业、进口企业接受处理。未激活自动驾驶功能的自动驾驶汽车和驾驶仅具备辅助驾驶功能的汽车上道路行驶，按照非自动驾驶汽车的规定管理。依据相关国标，草案所定义的自动驾驶汽车，对应L3有条件自动驾驶、L4高度自动驾驶两类技术形态。本次提请审议的道交法修订草案，在国家法律层面确立全国通用的自动驾驶交通违法责任主体。

【Waymo将在德国慕尼黑启动自动驾驶测试】8月25日，Alphabet旗下自动驾驶公司Waymo宣布，将于未来几周内德国慕尼黑启动自动驾驶车辆测试，并计划2027年底前正式上线自动驾驶出行服务。Waymo为全球自动驾驶头部企业，此次进入德国市场，需适应欧洲与美国的监管差异。该公司表示，已就德国提供服务所需的监管审批事宜与地方、州及联邦官员接洽。Waymo还计划投资德国当地车队运营，并在慕尼黑推出服务前创造高技能就业岗位。

【小米汽车海外官网及社媒账号正式上线】8月26日，小米汽车海外官方账号“Xiaomi Auto”正式上线运营，海外官网同步开通。这是小米汽车首次以官方渠道面向海外市场集中发声，可见其全球化布局进入实质性推进阶段。小米汽车海外官网为全英文站点，系统展示了品牌故事、核心成绩、全球研发布局和造车实力。首页展示了小米SU7、SU7 Ultra、小米Skynomad及Vision Gran Turismo超跑项目等车型。海外社媒账号同步开通，首条推文配发海报，标语为“See you on the road”。官网显著位置标注“Officially coming to Europe in 2027”，正式宣布将于2027年进军欧洲市场。

【小鹏汽车期望2027年率先在欧洲获监管许可】8月27日，小鹏汽车发布资讯，董事长何小鹏表示，公司期望在2027年能够率先在欧洲获得监管许可，并开始向更多国际的海外用户交付第二代VLA。何小鹏称，近期其与同事们分别在中国、北美、欧洲和澳洲等地，试驾小鹏第二代VLA以及全球友商的最新版本，公司正加快第二代VLA全球部署。他透露，团队最近在德国完成本地化验证，在几乎不增加本地化训练数据的情况下，德国实际体验已经与中国高度接近。

【特斯拉在北美推送2026.26.6.5大更新，整合FSD v14.3.8与夏季更新】8月27日，特斯拉在北美地区已经开始向全系车型推送软件更新2026.26.6.5，这次更新的分量不小，其将FSD v14.3.8与备受期待的2026夏季更新整合到了同一个固件版本中。这次更新实际上可以看作两个版本合并到了一起：FSD系统从v14.3.7升级到v14.3.8，同时符合条件的车辆终于能够获得2026夏季更新的完整功能。此前，这些夏季更新功能已经从7月底开始陆续出现在更早的2026.26.x分支中。

【比亚迪万座闪充站落成】8月28日，比亚迪第10000座闪充站暨深圳龙华闪充旗舰店正式落成，创下三项中国车企之最：国内自建充电站数量最多、建成万座充电站最快、国内充电站覆盖地域最广。比亚迪闪充业务总经理王俊保表示，这10000座闪充站覆盖332个城市，有4228座是圆梦站点，实现了74281位用户的建站心愿。一二线城市实现闪充站100%全覆盖，深圳、上海、杭州、西安、重庆等核心城市，城区平均每3公里就有一座闪充站，找闪充站像找加油站一样方便。在三四线城市，闪充站覆盖率也达100%，城区平均4公里以内就有闪充站。



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 SUV		145.8			
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
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 510 智享版	BEV	紧凑型SUV	13.68	4535	2750	8月6日
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）	5120	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 2027款	PHEV	中型SUV	11.99-17.59	4810	2820	8月19日
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
长城汽车	哈弗H9 力魂版	柴油	中大型SUV	23.29	5076	2850	8月24日
奇瑞汽车	风云T7	EV	紧凑型SUV	9.79-11.89	4570	2700	8月26日
长城汽车	欧拉5GT EV	EV	紧凑型车	11.98-13.38	4430	2720	8月28日
长城汽车	欧拉5GT	汽油	紧凑型车	8.98-11.38	4500	2720	8月28日
上汽集团	全新一代智己L6	EV	中大型车	19.99-25.99	4924	2950	8月28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