



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

车企 7 月销量快报发布，尊界 V680/V800 正式上市

周观点

车企 7 月销量快报发布，整体出海增长持续亮眼，内销仍有压力、降幅收窄。多家车企发布 7 月销量快报，1) 内销同比普遍仍有压力，我们认为主要与以旧换新补贴退坡、新能源购置税补贴减半、整体市场价格策略温和有关，零跑、蔚来由于新车周期强势实现同比逆势高增，环比表现分化，在 7 月处于传统淡季背景下，比亚迪、吉利、奇瑞均实现环比小幅增长；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、长城、上汽）来看，7 月海外销量同比增长约 51%-202%，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。

尊界 V680/V800 正式上市，有望重塑豪华 MPV 市场格局。8 月 5 日，尊界品牌正式发布 V680 与 V800 两款旗舰 MPV 车型。底盘与智驾方面尊界 V800 新一代华为途灵龙行平台 MAEXTRO 专属定制版，搭载 800V 全主动悬架+线控转向，内饰方面尊界 V800 有 L 型加高独立中岛、隐藏式智能电动鞋盒、电动隐私帷幔等创新性设计；智驾方面尊界 V800/V680 是面向 L3 自动驾驶的增强架构，上市即搭载华为乾崮智驾 ADS 5。我们认为，长期以来 60 万元以上的 MPV 市场几乎被丰田埃尔法独占，尊界两款新车的上市填补了国产超豪华 MPV 的市场空白，有望凭借优秀的产品力创造需求并加速替代合资品牌份额。

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，7 月 1-31 日全国乘用车市场零售 150.6 万辆，同比下降 18%，较上月同期下降 6%，其中新能源零售 97 万辆，同比下降 2%，较上月同期下降 4%，新能源零售渗透率 64.4%；2) 出海有望延续高增长：根据乘联会数据，6 月乘用车出口同比+82%，且结构显著优化——新能源占比提升（6 月新能源乘用车出口+153%）、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。

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+2.32%；本周申万汽车指数+1.02%。个股中，本周涨幅前五名分别为超捷股份（+28.5%）、华懋科技（+26.2%）、德迈仕（+25.8%）、中路股份（+23.1%）；本周跌幅前五名分别为凯龙高科（-12.4%）、永达汽车（-10.3%）、赛力斯-H（-9.6%）、美东汽车（-9.0%）、赛力斯-A（-8.7%）。

乘用车销量数据跟踪：①批发端，2026 年 6 月全国乘用车市场批发 235.1 万辆，同比-5.6%，环比+6.5%；新能源乘用车批发 147.4 万辆，同比+19.2%，环比+9.3%；新能源批发渗透率 62.7%，同比+13.0pct，环比+1.6pct。②零售端，2026 年 6 月全国乘用车市场零售 166.0 万辆，同比-20.7%，环比+13.0%；新能源乘用车零售 100.0 万辆，同比-9.9%，环比+9.4%；新能源零售渗透率 60.3%，同比+7.2pct，环比-2.0pct。③出口方面，2026 年 6 月乘用车出口（含整车与 CKD）87.0 万辆，同比+82.3%，环比+11.5%；新能源车出口 48.2 万辆，同比+152.3%，环比+16.6%。

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 7 月销量快报发布，尊界 V680/V800 正式上市	4
1.1 周动态	4
1.2 周观点	5
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：重点车企 2026 年 7 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（2026/8/3-2026/8/7）	5
图表 3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（（2026/8/3-2026/8/7）	6
图表 4：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/8/7）	6
图表 5：本周涨幅前十公司（2026/8/3-2026/8/7）	6
图表 6：本周跌幅前十公司（2026/8/3-2026/8/7）	6
图表 7：2024-2026 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速	7
图表 8：2017-2026 乘用车年度批发销量（万辆）及同比增速	7
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	8
图表 12：2017-2026 乘用车年度零售销量（万辆）及同比增速	8
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	9
图表 16：2017-2026 乘用车年度出口销量（万辆）及同比增速	9
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)	10
图表 22: 碳酸锂价格 (元/吨)	10
图表 23: 2026 年 8 月重点新车	11



1.周观点：车企 7 月销量快报发布，尊界 V680/V800 正式上市

1.1 周动态

车企 7 月销量快报发布，整体出海增长持续亮眼，内销仍有压力、降幅收窄。多家车企发布 7 月销量快报，1) 内销同比普遍仍有压力，我们认为主要与以旧换新补贴退坡、新能源购置税补贴减半、整体市场价格策略温和有关，零跑、蔚来由于新车周期强势实现同比逆势高增，环比表现分化，在 7 月处于传统淡季背景下，比亚迪、吉利、奇瑞均实现环比小幅增长，其中我们预计比亚迪增长系来自二代刀片电池产能爬坡以及闪充车型交付，预计吉利、奇瑞增长来自去库因素逐渐消除以及油价趋势下行、燃油车有所修复；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、长城、上汽）来看，7 月海外销量同比增长约 51%-202%，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 7 月销量（单位：万台）及增速

公司	25M7	25M8	26M1	26M2	26M3	26M4	26M5	26M6	26M7	7 月同比	7 月环比	1-7 月	累计同比
比亚迪（乘用车）	34.1	37.2	20.6	18.8	29.6	31.4	37.7	39.7	41.1	20.5%	3.5%	218.8	-10.8%
国内	26.1	29.1	10.6	8.8	17.6	18.0	21.7	22.2	23.1	-11.4%	4.0%	121.9	-36.2%
海外	8.0	8.0	10.0	10.0	12.0	13.5	16.0	17.5	18.0	124.3%	2.8%	96.9	78.5%
长城汽车	10.4	11.6	9.0	7.3	10.6	10.6	10.0	10.8	10.8	3.5%	0.0%	69.2	2.6%
国内	6.3	7.0	5.0	3.0	5.9	5.6	5.0	4.8	4.6	-27.2%	-3.9%	33.9	-22.3%
海外	4.1	4.5	4.0	4.3	4.7	5.0	5.1	6.0	6.2	50.9%	3.1%	35.3	48.0%
吉利汽车	23.8	25.0	27.0	20.6	23.3	23.5	23.8	24.1	25.0	5.2%	3.9%	167.3	1.6%
国内	20.2	21.4	21.0	14.5	15.1	15.2	15.2	13.8	14.3	-29.1%	4.0%	109.2	-23.5%
海外	3.5	3.6	6.1	6.1	8.2	8.3	8.5	10.3	10.7	202.4%	3.7%	58.1	164.8%
奇瑞集团	22.4	24.3	20.0	16.1	24.1	25.1	24.8	25.7	27.7	23.3%	7.9%	163.4	10.1%
国内	10.5	11.3	8.1	3.6	9.2	7.4	6.6	6.6	7.4	-29.5%	13.3%	48.8	-40.1%
海外	11.9	12.9	12.0	12.5	14.9	17.8	18.2	19.1	20.3	70.1%	6.0%	114.6	71.3%
上汽集团	33.8	36.3	32.7	26.9	37.6	32.8	34.9	39.5	33.9	0.4%	-14.1%	238.4	-0.3%
国内	25.5	27.5	22.3	17.0	25.5	19.4		24.9	19.7	-22.9%	-20.8%	150.7	-16.9%
海外	8.2	8.8	10.5	9.9	12.1	13.4	13.0	14.6	14.2	73.0%	-2.7%	87.6	52.1%
理想汽车	3.1	2.9	2.8	2.6	4.1	3.4	3.3	3.1	3.0	-0.9%	-1.4%	22.4	-4.6%
小鹏汽车	3.7	3.8	2.0	1.5	2.7	3.1	3.2	4.0	3.8	3.6%	-5.2%	20.4	-12.8%
零跑汽车	5.0	5.7	3.2	2.8	5.0	7.1	8.2	9.3	10.1	102.0%	8.5%	45.8	68.4%
蔚来汽车	2.1	3.1	2.7	2.1	3.5	2.9	3.8	4.1	3.6	71.0%	-11.5%	22.7	68.0%
鸿蒙智行	4.8	4.5	5.8	2.8	2.7	3.3	4.6	5.1	4.5	-5.7%	-11.0%	28.7	10.1%
小米汽车	3.0	3.6	3.9	2.0	2.1	3.7	3.3	3.5	3.0	-1.5%	-13.6%	21.5	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

尊界 V680/V800 正式上市，有望重塑豪华 MPV 市场格局。2026 年 8 月 5 日，鸿蒙智行旗下尊界品牌正式发布 V680 与 V800 两款旗舰 MPV 车型，其中尊界 V680 尊享版售价 64.8 万元，尊界 V800 推出尊享版、行政版、领航版三款车型，售价分别为 76.6 万元、86.6 万元和 101.6 万元。尊界 V680 车长超过 5.3 米、轴距接近 3.3 米，CLTC 综合续航最高 1208km，尊界 V800 车长接近 5.5 米、轴距超过 3.4 米，CLTC 综合续航最高 1335km，底盘与智驾方面尊界 V800 新一代华为途灵龙行平台 MAEXTRO 专属定制版，搭载 800V 全主动悬架+线控转向，内饰方面尊界 V800 上有 L 型加高独立中岛、隐藏式智能电动鞋盒、电动隐私帷幔等创新性设计；智驾方面尊界 V800/V680 是面向 L3 自动驾驶的增强架构，上市即搭载华为乾崮智驾 ADS 5，可轻松完成极窄调头路车位、极窄侧方车位等高难度泊车动作；可自主通过城市窄路、非铺装小路；面对低矮障碍物，支持自主抬升底盘 80mm 防磕底。尊界 V800 先行者将于 9 月初启动交付，V800 与 V680 其他版本则在 9 月底开启规模交付，上市 1 小时大定达到 2115 台。我们认为，长期以来 60 万元以上的 MPV 市场几乎被丰田埃尔法独占，尊界两款新车的上市填补了国产超豪华 MPV 的市场空白，有望凭借优秀的产品力创造需求并加速替代合资品牌份额。



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，7 月 1-31 日全国乘用车市场零售 150.6 万辆，同比下降 18%，较上月同期下降 6%，其中新能源零售 97 万辆，同比下降 2%，较上月同期下降 4%，新能源零售渗透率 64.4%；2) 出海有望延续高增长：根据乘联会数据，6 月乘用车出口同比+82%，且结构显著优化——新能源占比提升（6 月新能源乘用车出口+153%）、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。

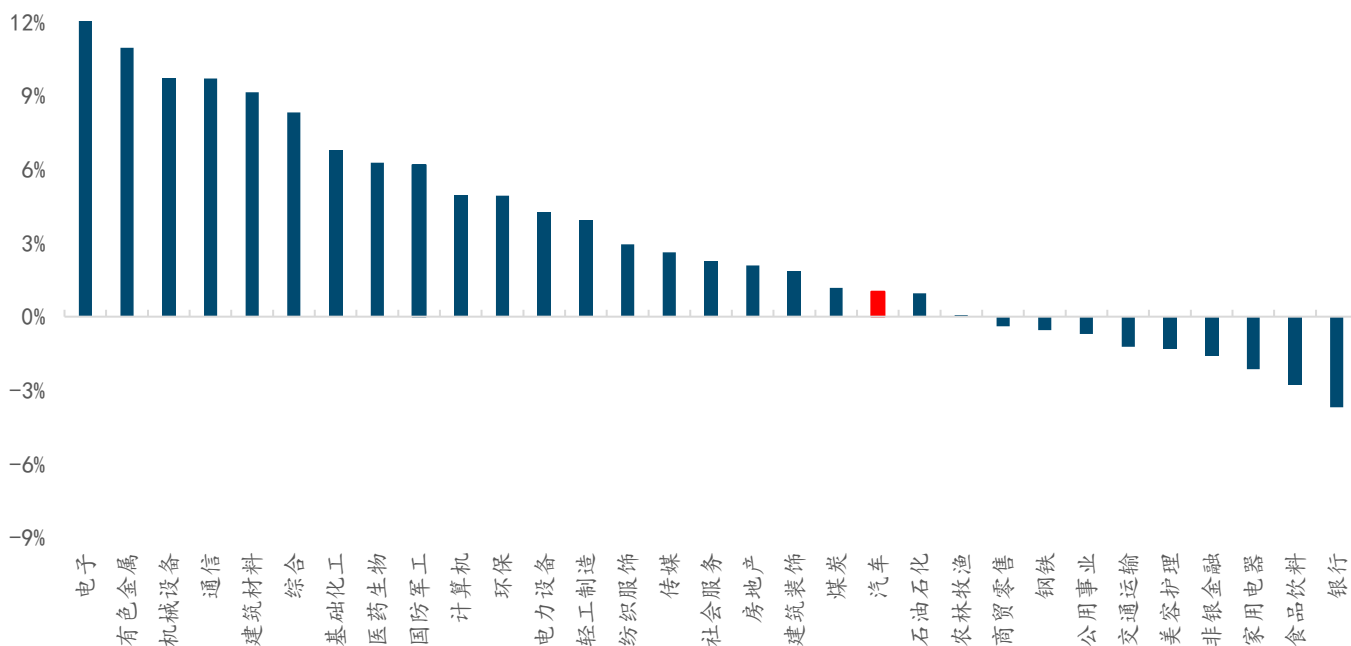
投资建议：1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、中国重汽 H、宇通客车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及零部件方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、地平线机器人-W、星宇股份、松原安全、岱美股份、新泉股份、继峰股份等。

2.行业重点数据跟踪

2.1 板块行情回顾

本周沪深 300 指数+2.32%；本周申万汽车指数+1.02%，在 31 个申万一级行业中排名第 20 位。细分板块中，乘用车、汽车零部件、商用车、汽车服务分别-6.53%、+4.47%、-4.34%、+1.50%。

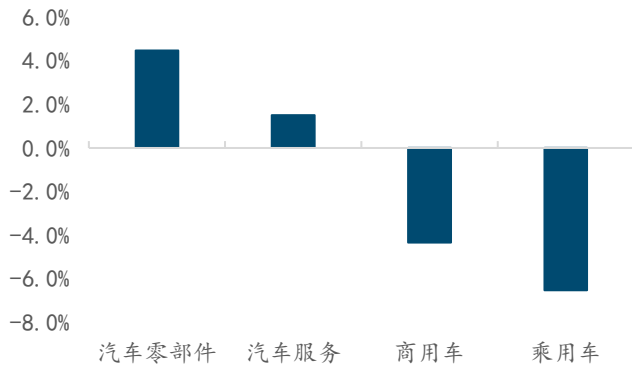
图表2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/8/3-2026/8/7）



来源：iFind，国金证券研究所

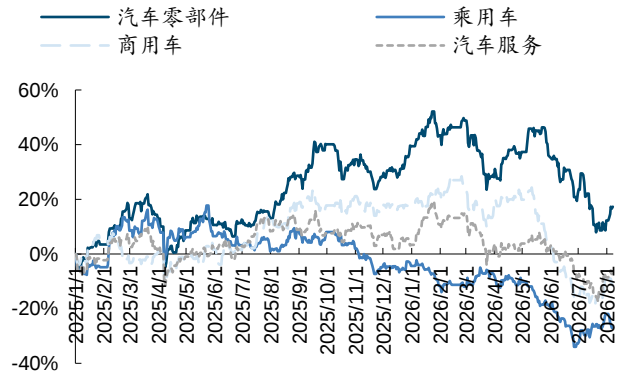


图表3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/8/3-2026/8/7）



来源：iFind，国金证券研究所

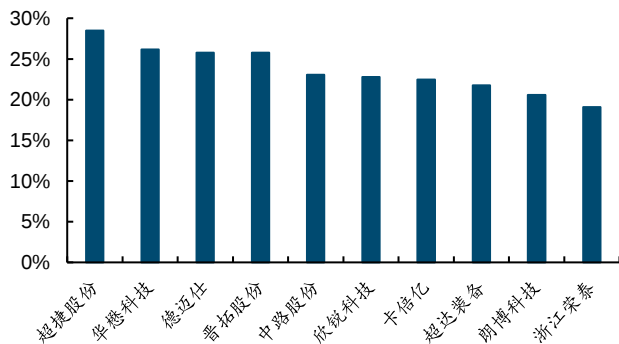
图表4：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/8/7）



来源：iFind，国金证券研究所

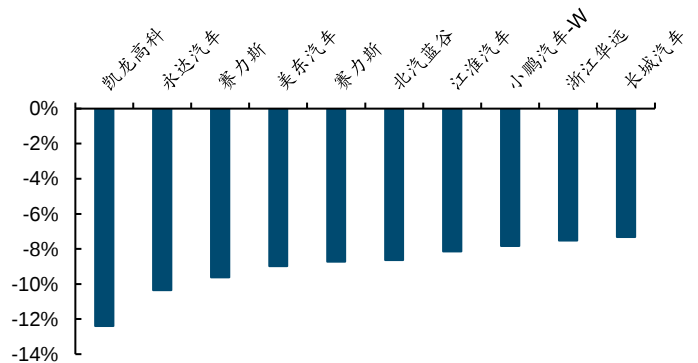
个股中，本周涨幅前五名分别为超捷股份(+28.5%)、华懋科技(+26.2%)、德迈仕(+25.8%)、晋拓股份(+25.8%)、中路股份(+23.1%)；本周跌幅前五名分别为凯龙高科(-12.4%)、永达汽车(-10.3%)、赛力斯-H(-9.6%)、美东汽车(-9.0%)、赛力斯-A(-8.7%)。

图表5：本周涨幅前十公司（2026/8/3-2026/8/7）



来源：iFind，国金证券研究所

图表6：本周跌幅前十公司（2026/8/3-2026/8/7）



来源：iFind，国金证券研究所

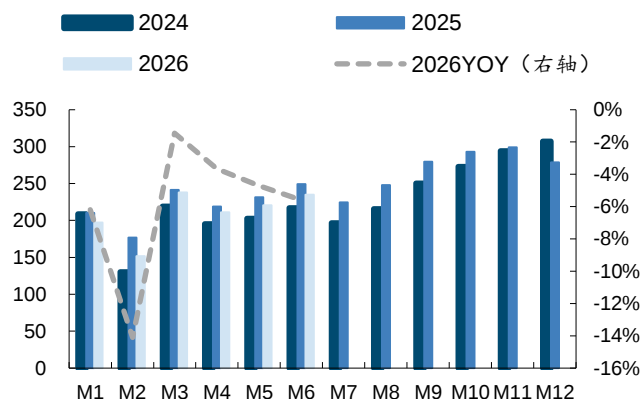
2.2 乘用车销量数据跟踪

车市月度跟踪：6月全国乘用车批发同比-5.6%，出口持续高增

根据乘联会数据，2026年6月全国乘用车市场批发 235.1 万辆，同比-5.6%，环比+6.5%；1-6 月累计批发 1253.8 万辆，同比-5.6%。

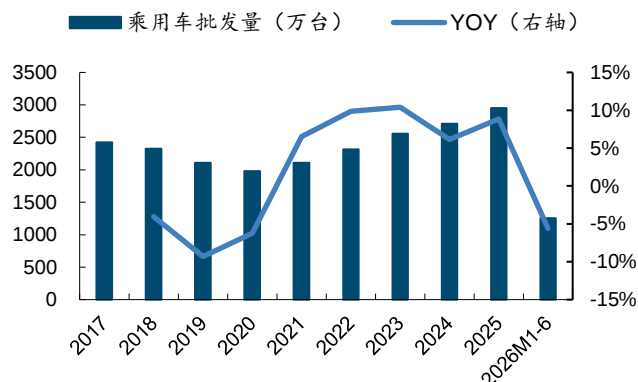


图表7: 2024-2026 乘用车月度批发销量 (万辆) 及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

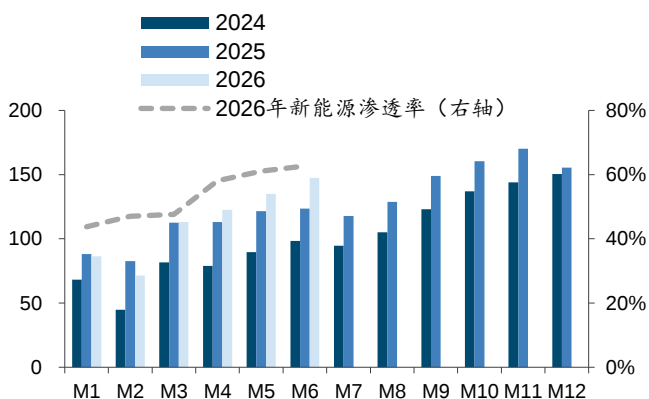
图表8: 2017-2026 乘用车年度批发销量 (万辆) 及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

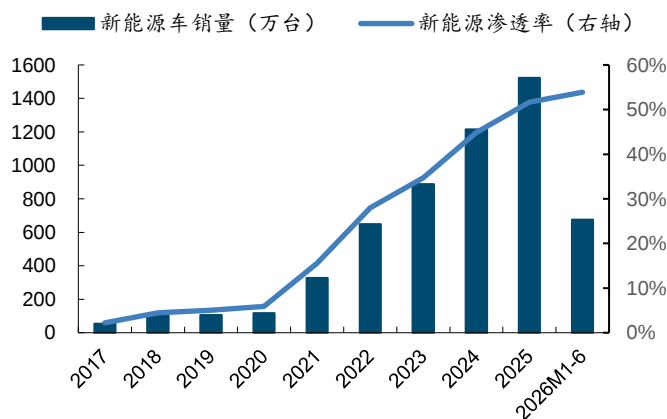
根据乘联会数据, 2026 年 6 月新能源乘用车批发 147.4 万辆, 同比+19.2%, 环比+9.3%; 1-6 月新能源累计批发 675.7 万辆, 同比+5.3%。2026 年 6 月新能源批发渗透率 62.7%, 同比+13.0pct, 环比+1.6pct; 1-6 月新能源批发渗透率 53.9%, 同比+5.6pct。

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

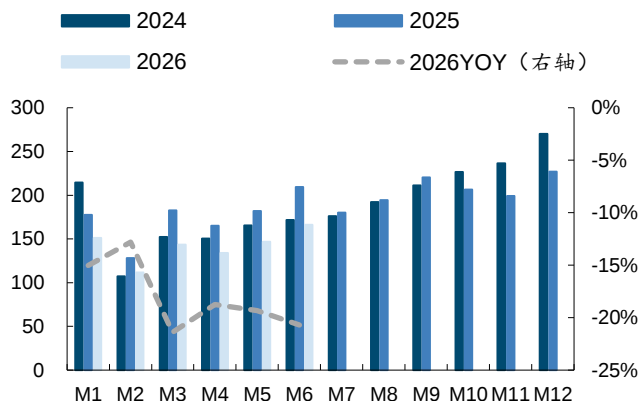


来源: 乘联会, 国金证券研究所

根据交强险数据, 2026 年 6 月全国乘用车市场零售 166.0 万辆, 同比-20.7%, 环比+13.0%; 1-6 月累计零售 853.0 万辆, 同比-18.3%。

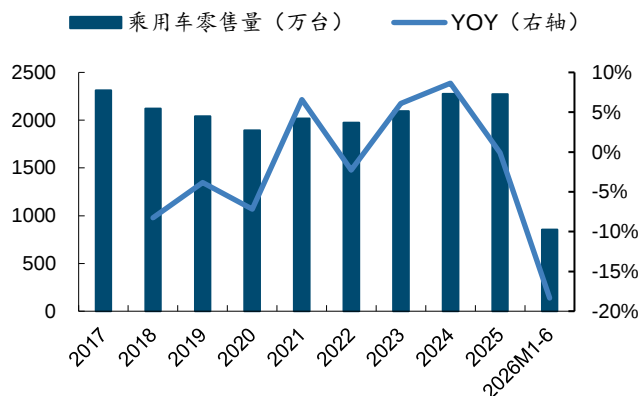


图表11: 2024-2026 乘用车月度零售销量(万辆)及同比增速



来源: 交强险, 国金证券研究所

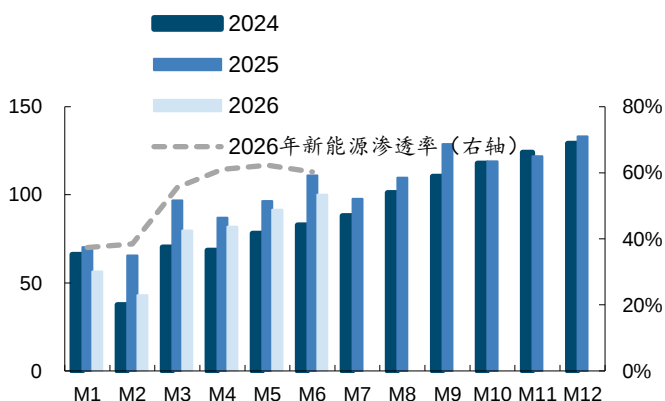
图表12: 2017-2026 乘用车年度零售销量(万辆)及同比增速



来源: 交强险, 国金证券研究所

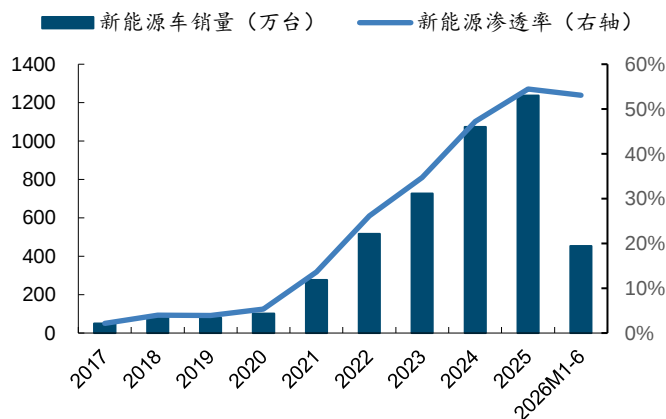
根据交强险数据, 2026 年 6 月新能源乘用车零售 100.0 万辆, 同比-9.9%, 环比+9.4%; 1-6 月累计零售 452.5 万辆, 同比-14.2%。2026 年 6 月新能源零售渗透率 60.3%, 同比+7.2pct, 环比-2.0pct; 1-6 月新能源零售渗透率 53.0%, 同比+2.6pct。

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

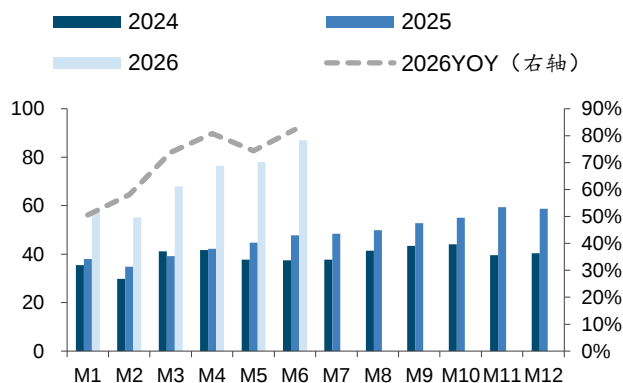


来源: 交强险, 国金证券研究所

根据乘联会数据, 2026 年 6 月乘用车出口(含整车与 CKD) 87.0 万辆, 同比+82.3%, 环比+11.5%; 1-6 月乘用车累计出口 421.9 万辆, 同比+70.9%。

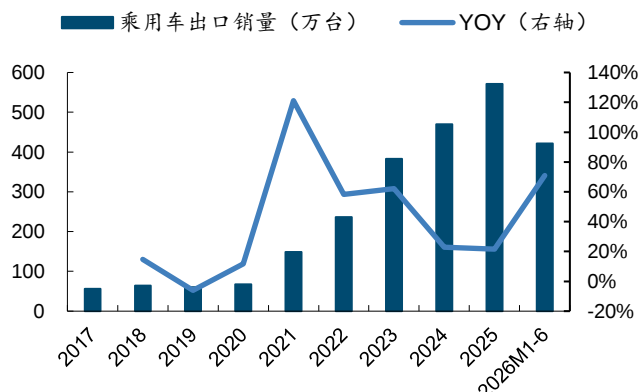


图表15: 2024-2026 乘用车月度出口销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

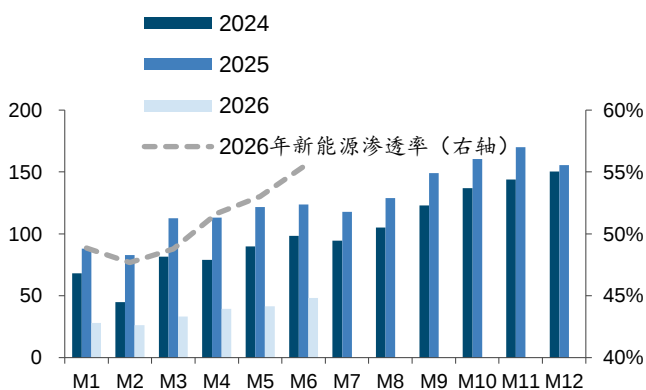
图表16: 2017-2026 乘用车年度出口销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

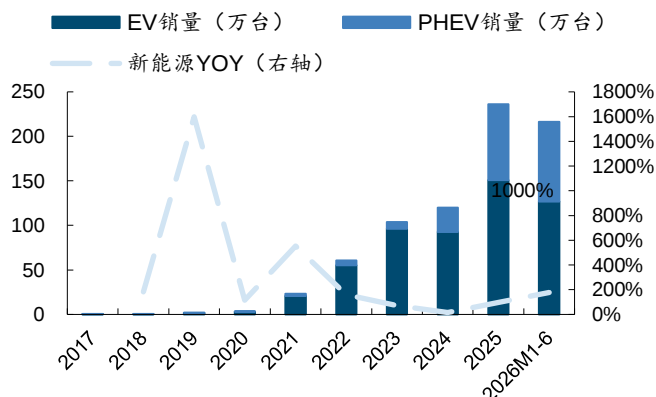
根据乘联会数据, 2026 年 6 月新能源车出口 48.2 万辆, 同比+152.3%, 环比+16.6%; 1-6 月新能源车累计出口 216.5 万辆, 同比+123.4%。2026 年 6 月新能源出口占出口总量的 55.4%, 同比+15.4pct, 环比+2.4pct; 1-6 月新能源出口占出口总量的 51.3%, 同比+12.1pct。

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



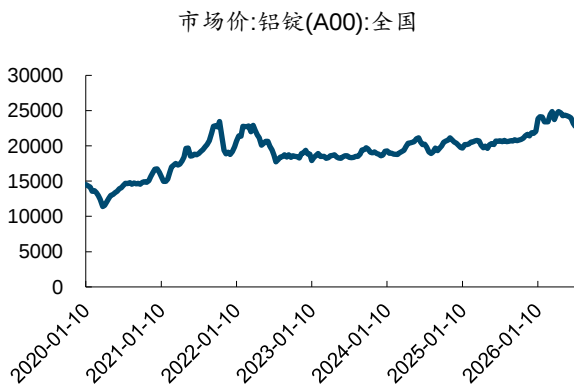
来源: 乘联会, 国金证券研究所

2.3 原材料价格跟踪

图表19: 钢材价格指数(1994 年 4 月=100)



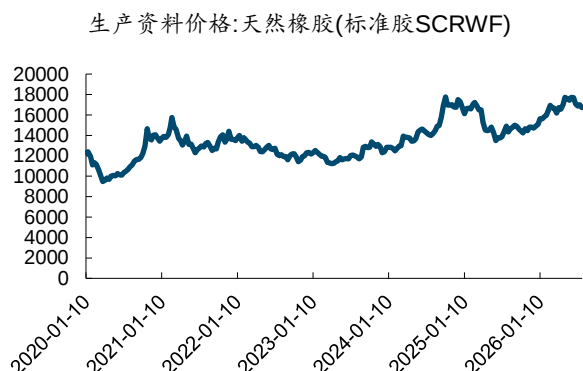
图表20: 铝锭价格(元/吨)





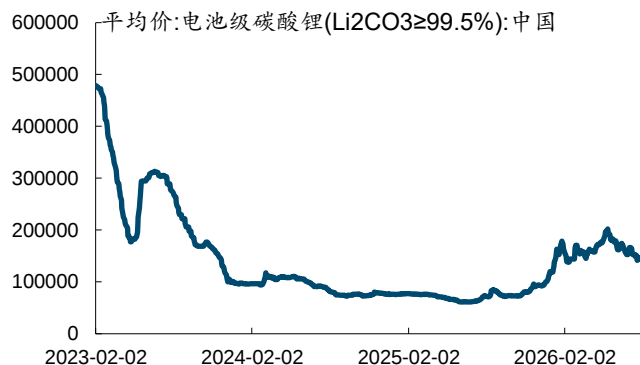
来源：iFind，国金证券研究所

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

来源：iFind，国金证券研究所

3.行业动态

3.1 行业动态

【英伟达开源 340 亿参数 Alpamayo2Super 智驾大模型，全车企可商用落地】8 月 4 日，英伟达正式开源自动驾驶 VLA 大模型 Alpamayo2Super（340 亿参数），采用宽松商用许可协议，车企可免费下载、微调、二次商用分发；模型支持多摄像头输入、轨迹预测、自然语言决策解释，大幅缩短数据标注周期。

【滴滴旗下 99 与巴西 Movida 达成签约合作，推出网约车新能源优惠租赁方案】8 月 4 日，滴滴官宣旗下巴西本地服务平台 99 于当地时间 8 月 4 日与巴西头部汽车租赁企业 Movida 签订合作协议，面向平台网约车司机推出含新能源车的专属优惠租赁计划，未来三年预计覆盖至少 5 万名司机，可降低司机租车成本约 25%；99 依托新能源运营经验协助合作方推广电动车租赁，打通新能源车租赁至网约车运营全链路。99 在巴西拥有超 6000 万用户、百万注册司机，当前平台运营纯电车超 3.5 万辆，计划五年内在巴西落地 30 万台新能源运营车辆，助力拉美绿色出海外落地。

【小马智行第四代 L4Robotruck 量产下线，千台规模化落地条件就绪】2026 年 8 月 5 日，小马智行对外公布第四代 Robotruck 无人重卡已在三一重卡产线完成量产下线，旗下首款 L4 级无人轻卡同步投入真实作业场景跑测，卡车业务正式从技术验证阶段迈入规模化扩张周期，企业规划未来 2 至 3 年落地 500 至 1000 台无人重卡，并依靠无人轻卡挖掘城配市场增长空间。

【安富利携手 WestonRobot 推出工业自主巡检机器人平台】8 月 5 日，安富利与 WestonRobot 联合发布面向工厂、能源、港口场景的自主巡检机器人整机平台；搭载 AMD 锐龙 AI 嵌入式处理器，本地算力达 50TOPS，实现工业物理 AI 规模化部署落地。

【SpaceX 联合特斯拉官宣得州 Terafab 芯片工厂，首期投入 168 亿美元】8 月 6 日，SpaceX 与特斯拉共同公布美国得州格莱姆斯县 Terafab 超级 AI 芯片工厂落地项目，一期总投资 168 亿美元；工厂整合芯片制造、封装、测试全链条，建成后将成为全球规模最大半导体制造基地。

【黎曼动力联合光轮智能、诺亦腾达成具身智能战略合作】8 月 6 日，黎曼动力与光轮智能、诺亦腾机器人正式签约战略合作；三方围绕 Riemann1.0 具身世界动作模型共建百万小时级机器人数据闭环。

【宇树科技发布科创板上市公告，发行价 150.80 元对应市值近 610 亿元】8 月 6 日，A 股人形机器人第一股宇树科技披露发行公告，确定发行价 150.80 元/股，发行后总市值约 609.93 亿元，募资总额近 61 亿元，超募约 19 亿元；战略配售引入 DeepSeek、腾讯启善、中石油昆仑资本等产业资本，创下 2026 年科创板最快过会纪录，为国内具身智能赛道确立核心资本市场估值标杆。

【拿森科技登陆港交所主板，发行价 10.42 港元，成国内线控底盘龙头上市企业】8 月 7 日，国内线控底盘企业拿森科技（02261.HK）正式登陆港交所主板，发行价定为 10.42 港元/股，开盘价 16.9 港元，上市对应市值 100.6 亿港元。拿森科技 2016 年成立，专注智能驾驶线控制动全栈解决方案，是国内首家将自研 NBS 电控制动助力方案应用于 L4 级无人驾驶商业化运营、并批量供给国产头部新能源车企的内资企业，2025 年线控制动销量位列国内内资供应商前三。



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
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		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

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