



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

2025 年全球智能汽零市场规模将突破千亿美元，“启境”品牌正式官宣

——汽车与零部件行业周报（2025.09.15-2025.09.21）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2025年09月23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：

《8 月国内汽车销量同比+16%，八部门印发《汽车行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》》

——2025 年 09 月 15 日

《8 月全国乘用车市场零售同比+3%，长安汽车发布智能化品牌“天枢智能”》

——2025 年 09 月 08 日

《成都车展开幕，MG4 小订突破 4.5 万台，尚界 H5 小订达 5 万台》

——2025 年 09 月 01 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+3.50%，子板块中汽车零部件表现最佳。过去一周，Wind 全部 A 股涨跌幅为-0.33%，申万汽车涨跌幅为+3.50%，在 31 个申万一级行业中排名第 2 位，处于头部位置。汽车行业各子板块中，汽车零部件+5.25%、乘用车+2.20%、汽车服务+2.01%、摩托车及其他+0.54%、商用车-0.94%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为均胜电子+44.25%、山子高+39.71%、开特股+33.76%、科博达+32.17%、万向钱潮+31.93%；涨跌幅后五位的公司为浩物股份-15.59%、春兴精工-15.11%、潍柴重机-10.84%、溯联股份-10.20%、鑫湖股份-9.18%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，9 月 8 日-9 月 14 日，国内乘用车厂商日均批发量为 6.66 万辆/天，同比-1.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 6.11 万辆/天，同比+1.00%。

■ 周观点

中国汽车流通协会：预计 9 月份全月乘用车终端销量将达 220 万辆。

据中国汽车流通协会，进入“金九银十”消费旺季，大型秋季车展陆续启动，经销商季度末冲量促销，营销力度较强，叠加“中秋+国庆”双节效应，消费者购车需求将快速释放，支撑 9 月份终端销量持续走高。综上因素，同时结合 8 月份的销量与 9 月上半月的经销商数据增速水平，预计 9 月份全月乘用车终端销量将达 220 万辆。

工信部就智能网联汽车组合驾驶辅助相关标准公开征求意见。9 月 17 日，工业和信息化部公开对《智能网联汽车组合驾驶辅助系统安全要求》强制性国家标准，向社会征求意见。专家表示，这将为我国智能网联汽车产业的发展再次筑牢安全底线。这次发布的征求意见稿构建了智能网联汽车产品的安全基线，要求系统只能在其设计运行条件下激活。针对单车道、多车道、领航辅助等不同功能，设置了人机交互、功能安全和预期功能安全、信息安全、数据记录等全方位安全技术要求，构建了“三重安全保障”。征求意见稿中提到，标准要求系统具备手部脱离检测以及视线脱离检测能力，一旦系统激活期间驾驶员出现手部脱离、视线脱离，系统应发出提示以及报警，并在驾驶员未及时响应系统报警的前提下可控地退出激活状态。专家表示，标准对智能网联汽车的行车安全提出更高要求，计划明年正式发布。

“十五五”末中国智能驾驶部件和系统市场规模或达千亿美元。9 月 17 日，在聚合智能产业发展大会上，车百会理事长张永伟表示，今年智能汽车零部件全球市场规模将突破千亿美元，主要是以智驾、座舱为主的硬件和软件，中国至少应该在 500 亿美金以上。“再过五年，到‘十五五’末，智能驾驶部件和系统的全球市场规模应该在两千多亿（美元），中国应该接近或者达到一千亿美元。”

华为、广汽丰田合作计划升级为全栈方案，鸿蒙智行首款硬派 SUV 落地享界。华为车 BU 与广汽丰田的合作将升级为全栈方案，两年内计划三

款新车落地，其中 2027 年推出的两款车型将全量搭载乾崮智驾与鸿蒙座舱。此外，鸿蒙智行方面，明年尊界将先后推出 MPV、SUV 车型，其中 MPV 对标丰田埃尔法；享界计划推出 S9 大改款、MPV，鸿蒙智行首款硬派 SUV 也将在明年晚些时候落地享界。近日，华为和北汽就享界品牌达成进一步深化合作，未来 3 年将投入 200 亿资金。

“启境”品牌正式官宣，广汽集团携手华为乾崮共启新程。近日，在华为轮值董事长徐直军，广汽集团董事长、总经理冯兴亚的共同见证下，“启境”品牌正式官宣。“启境”品牌由广汽集团与华为乾崮联合打造，定位为高端智能新能源汽车品牌。根据双方的规划，启境汽车将全系搭载华为乾崮最先进的智能技术。华为在辅助驾驶、智能座舱、用户生态和品牌营销方面的强大实力，结合广汽在三电技术与整车制造领域的专长，双方优势互补、紧密协作，共同为启境品牌注入强大竞争力。

■ 投资建议

涉及智能化相关的整车、汽零企业；海外销量具备潜力的整车企业；具备国产替代效应的零部件企业。

- ① 整车建议关注：北汽蓝谷、长城汽车、广汽集团；
- ② 零部件建议关注：松原安全、浙江仙通、凌云股份、银轮股份、伯特利、多利科技、隆盛科技、沪光股份。

■ 风险提示

国内、外汽车销量不及预期；新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；智能化进程不及预期；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。