



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

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）》

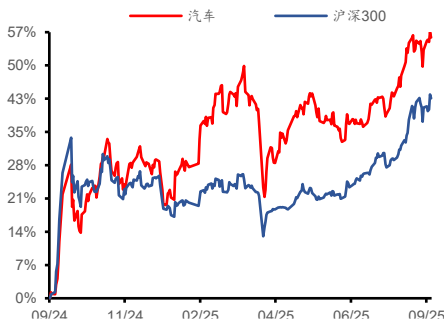
——汽车与零部件行业周报（2025.09.08-2025.09.14）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2025年09月15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

《蔚来 ES8、特斯拉 Model Y L、尚界 H5、极狐 T1 等车型引发关注，零跑、小米、小鹏发布半年报》

——2025 年 08 月 25 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+1.28%，子板块中汽车零部件表现最佳。过去一周，全部 A 股涨跌幅为+1.93%，申万汽车涨跌幅为+1.28%，在 31 个申万一级行业中排名第 17 位，处于中游位置。汽车行业各子板块中，汽车零部件+3.54%、汽车服务+3.38%、商用车+1.27%、摩托车及其他+0.27%、乘用车-1.99%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为众泰汽车+39.70%、浩物股份+30.38%、浙江荣泰+22.48%、天普股份+21.00%、肇民科技+19.85%；涨跌幅后五位的公司为派特尔-23.56%、华洋赛车-20.28%、华纬科技-9.91%、天铭科技-9.82%、易实精密-9.73%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，9 月 1 日-9 月 7 日，国内乘用车厂商日均批发量为 4.39 万辆/天，同比-5.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 4.35 万辆/天，同比-10.00%。

■ 周观点

8 月汽车销量同比+16%。9 月 11 日，中汽协发布 8 月汽车产销数据，8 月汽车产销同比保持 10%以上增长，其中新能源汽车和汽车出口继续呈现良好态势，传统燃料汽车市场企稳。“两新”政策持续发力，个人消费贷款财政贴息等政策及时出台，企业新车型投放热情较高，行业综合整治“内卷”工作继续显效，汽车总体运行平稳。

■ 8 月，汽车销量 285.7 万辆，环比+10.1%，同比+16.4%。1-8 月，汽车销量 2112.8 万辆，同比+12.6%，销量增速较 1-7 月扩大 0.6 个百分点。

■ 8 月，国内销量 224.5 万辆，环比+11.3%，同比+15.6%。其中，传统燃料汽车国内销量 107.4 万辆，环比+9.5%，同比+12.9%，已连续三个月保持增长。1-8 月，汽车国内销量 1683.6 万辆，同比+12.3%。其中，传统燃料汽车国内销量 874.7 万辆，同比-0.3%。

■ 8 月，汽车出口 61.1 万辆，环比+6.2%，同比+19.6%。1-8 月，汽车出口 429.2 万辆，同比+13.7%。

■ 8 月，传统燃料汽车出口 38.7 万辆，环比+10.6%，同比-3.5%；新能源汽车出口 22.4 万辆，环比-0.6%，同比增长 1 倍。1-8 月，传统燃料汽车出口 276 万辆，同比-6.6%；新能源汽车出口 153.2 万辆，同比+87.3%。

■ 乘用车销量中，自主品牌 8 月销量同比+21%，销量占有率 69.5%，较上年同期上升 2.6 个百分点。1-8 月销量同比+23.8%，销量占有率 68.8%，较上年同期上升 5.6 个百分点。

极狐 T1 上市 12 小时，大定突破 26558 台。根据盖世汽车微信公众号，9 月 12 日，极狐品牌宣布，旗下的极狐 T1 车型上市 12 小时，大定突破 26558 台。9 月 11 日，北汽新能源旗下极狐品牌全新车型极狐 T1 正式上市，官方指导售价 6.28 万元-8.78 万元，以“大容量、随心

开、好精致、极安全”特质，要重构纯电 A0 级汽车市场的价值逻辑。作为一款定位为 A0 级的纯电动车型，极狐 T1 不仅丰富了极狐品牌的产品矩阵，同时为公司在市场竞争中带来了新的机遇与挑战。

固态电池进展：雅化集团预计 2026 年启动硫化锂中试线建设，鹏辉能源固态电池中试线预计三季度末基本建设完毕。雅化集团发布投资者关系活动记录表，公司积极推进固态电池关键原材料硫化锂的研发和产业化工作，正在与部分合作企业/高校推进硫化锂和硫化物固态电解质研发及产业化工作，预计年内完成样品生产制备及客户送样工作，2026 年启动中试线建设。鹏辉能源在互动平台表示，公司于去年 8 月份发布的固态电池技术是氧化物技术路线。公司固态电池中试线正在建设，预计三季度末基本建设完毕。

八部门：目标 2025 年力争实现全年汽车销量 3230 万辆左右，同比增长约 3%。工业和信息化部等八部门印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，主要目标为：2025 年，力争实现全年汽车销量 3230 万辆左右，同比增长约 3%，其中新能源汽车销量 1550 万辆左右，同比增长约 20%；汽车出口保持稳定增长；汽车制造业增加值同比增长 6%左右。2026 年，行业运行保持稳中向好发展态势，产业规模和质量效益进一步提升。

■ 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、中国重汽 A、福田汽车；
- 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。