



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

八部门印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026年）》，理想 i6 将于月底发布

汽车周报

2025 年 9 月 14 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

赵启政 汽车行业分析师
执业编号: S1500525030004
邮箱: zhaoqizheng@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127
号金隅大厦 B 座
邮编: 100031

八部门印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，理想 i6 将于月底发布

2025 年 9 月 14 日

投资要点:

- **行业重点新闻。**（1）工业和信息化部等八部门近日印发了《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》；（2）欧拉首款纯电 SUV 已完成申报；（3）比亚迪仰望品牌计划 2027 年进军英国；（4）美国 8 月电动汽车销量创新高；（5）工信部：高端制程车用大算力芯片还有短板，将加强关键核心技术突破；（6）小鹏汽车 MONA 品牌明年进军海外，面向全球大众化市场；（7）拓斯达首发工业级人形机器人；（8）携手 Uber, Momenta 将于明年在德国测试自动驾驶；（9）理想 i6 纯电 SUV 官方实拍图公布，月底发布。
- **行情回顾：本周 A 股汽车板块跑赢大盘。**（1）本周沪深 300 指数涨幅 1.38%，其中汽车板块涨幅 1.74%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 15 位。（2）本周 SW 乘用车跌幅 1.77%，小鹏汽车-W、江淮汽车领涨。（3）本周 SW 商用车涨幅 1.10%，福田汽车、汉马科技领涨。（4）本周 SW 汽车零部件涨幅 3.42%，众泰汽车、天普股份领涨。
- **本周观点：**汽车行业发展稳中向好，行业扶持政策持续落地，**整车厂方面**，建议关注比亚迪、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、吉利汽车、广汽集团、长安汽车。**商用车方面**，建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。**零部件方面**，建议关注松原安全、森麒麟、爱柯迪、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、伯特利、潍柴动力、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、保隆科技、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、腾龙股份、明新旭腾、隆盛科技、银轮股份等。
- **风险因素：**政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期等。

目录

1、 行业重点新闻	4
2、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘	6
3、 本周乘用车板块 PE 估值下降，商用车、汽车零部件板块 PE 估值上升	8
4、 上游重点数据跟踪	9
5、 风险因素	10

表目录

表 1：本周乘用车板块江淮汽车、北汽蓝谷领涨	6
表 2：本周商用车板块福田汽车、汉马科技领涨	7
表 3：本周汽车零部件板块众泰汽车、天普股份领涨	7

图目录

图 1：本周汽车板块涨幅 1.74%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 15 位	6
图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 11 位	6
图 3：乘用车板块市盈率本周下降	8
图 4：商用车板块市盈率本周上升	8
图 5：汽车零部件板块市盈率本周上升	8
图 6：钢材价格指数略有下降	9
图 7：铝锭价格略有下降（元/吨）	9
图 8：天然橡胶价格略有下降（元/吨）	9
图 9：浮法平板玻璃价格略有上升（元/吨）	9
图 10：聚丙烯价格下降（元/吨）	9
图 11：碳酸锂价格略有下降（万元/吨）	9
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数上升	10
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数下降	10

1、行业重点新闻

工业和信息化部等八部门近日印发了《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》。

《工作方案》提出，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。（来源：盖世汽车）

欧拉首款纯电 SUV 已完成申报。9 月 11 日，长城汽车旗下的欧拉品牌宣布，首款纯电 SUV 即将登场，并发布预告海报。新车已出现在工信部第 399 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品公示中。新车的车身尺寸为 4471*1833/1844*1641mm，轴距 2720mm，达到紧凑型 SUV 级别。配置方面，欧拉猫可选装激光雷达、前雷达、侧雷达、后摄像头等。

（来源：盖世汽车新能源）

比亚迪仰望品牌计划 2027 年进军英国。据外媒 Autocar 今日报道，比亚迪股份副总裁李柯表示，仰望品牌将在 2027 年进入英国市场。比亚迪计划明年率先在英国推出腾势品牌，带来三款新车，定位高端市场。（来源：IT 之家）

美国 8 月电动汽车销量创新高。据汽车咨询公司 Cox Automotive 的数据，8 月份美国电动汽车销量达到 14.6 万辆，占汽车市场份额的 9.9%，创下新高。美国消费者纷纷在 9 月底电动汽车补贴终结前购买，推动了电动汽车销量增长。今年 7 月，美国总统特朗普签署了“大而美”税收和支出法案。法案中规定，美国联邦政府从今年 9 月 30 日起将不再为电动汽车提供税收抵免。（来源：财联社）

工信部：高端制程车用大算力芯片还有短板，将加强关键核心技术突破。9 月 9 日，工信部副部长辛国斌在国新办新闻发布会上表示，“十四五”期间，我国新能源汽车产量更大，产品更好开了，产业对经济贡献更突出。同时他指出，目前产业发展仍存在诸如高端智能车用芯片有短板、产业非理性竞争等问题。下一步，工信部将进一步完善支持政策，加强关键核心技术突破，规范产业竞争秩序，持续推动产业高质量发展。（来源：乘联分会）

小鹏汽车 MONA 品牌明年进军海外，面向全球大众化市场。在慕尼黑 IAA Mobility 车展期间，小鹏汽车首席执行官何小鹏在接受 CNBC 采访时透露，公司计划明年将面向大众市场的 MONA 品牌推向海外市场。何小鹏还表示，到 2026 年，一系列 MONA 产品将在中国、欧洲以及世界其他地区上市，且这些产品将是经过市场验证的出色车辆。（来源：环球网）

拓斯达首发工业级人形机器人。9 月 12 日，盖世汽车由“东莞发布”获悉，智能装备服务商广东拓斯达科技股份有限公司正式发布首款面向工业应用的人形机器人产品，此次发布的轮式人形机器人主要针对注塑行业工艺场景，通过“工艺数据→AI 大模型→执行”的闭环设计，实现人形机器人产品从能干活到会干活的转变，以切实满足制造业场景的应用需求。（来源：盖世汽车）

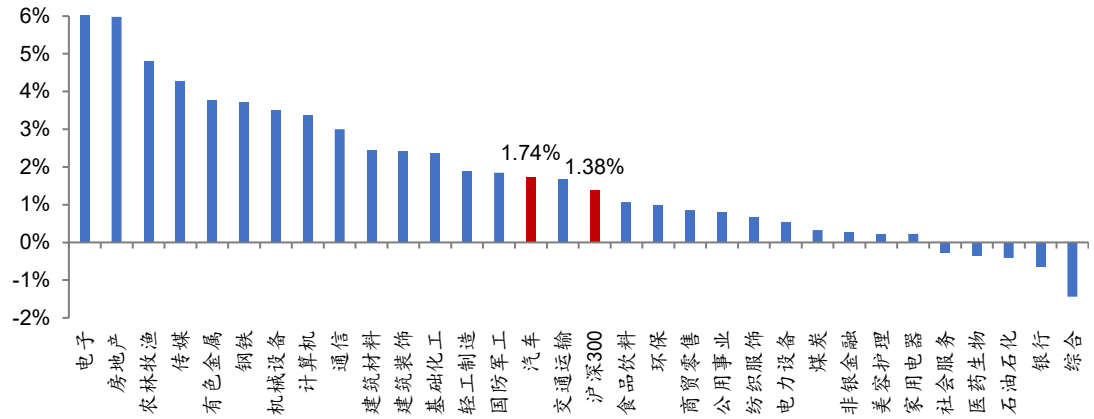
携手 Uber，Momenta 将于明年在德国测试自动驾驶汽车。9 月 8 日，国内汽车自动驾驶技术企业 Momenta 与全球网约车巨头 Uber 宣布，双方计划携手于明年启动在德国慕尼黑进行的 L4 自动驾驶汽车测试，最终目标是将 Uber 的 Robotaxi 自动驾驶出租车服务推广到欧洲多地市场。此次拟进行的 L4 测试将整合 Momenta 的 AI 自动驾驶技术堆栈和 Uber 全球网约车服务平台。而慕尼黑作为一座拥有深厚汽车历史文化、对技术创新包容开放的城市是启动 Uber 欧洲 Robotaxi 测试首站的绝佳地点。（来源：IT 之家）

理想 i6 纯电 SUV 官方实拍图公布，月底发布。9 月 7 日，理想汽车产品线负责人李昕晔在

其个人社交平台上发布了理想 i6 的官方实拍图，并表示“月底见”。据官方实拍图显示，理想 i6 在外观方面延续了理想 i8 的设计方案，车头仍然类似于高铁车头的流线设计，以降低风阻，前大灯组位于前包围处。同时，新车前风挡采用大倾角，车顶配备一个尺寸更小的 ATL 全天候激光雷达，在前风挡下部是环形的贯穿式日行灯，两侧还有两个黄色的小灯。（来源：盖世汽车）

2、板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘

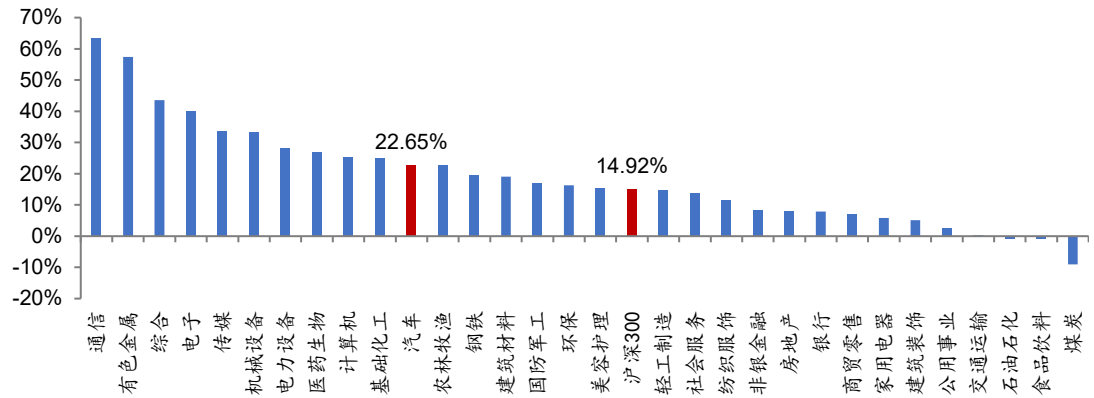
图 1：本周汽车板块涨幅 1.74%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 15 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

注：本周指交易日 2025 年 9 月 8 日-9 月 12 日，全文同

图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 11 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 1：本周乘用车板块江淮汽车、北汽蓝谷领涨

证券代码	公司名称	收盘价格	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
600418.SH	江淮汽车	54.50	-	3.8%	16.0%	142.8%
600733.SH	北汽蓝谷	8.72	-	3.4%	-1.5%	28.6%
000572.SZ	海马汽车	4.91	-	1.2%	6.0%	61.5%
000625.SZ	长安汽车	12.45	18.2	-0.1%	-4.6%	7.0%
601238.SH	广汽集团	7.73	-	-1.2%	1.6%	6.7%
002594.SZ	比亚迪	105.91	22.9	-1.3%	0.2%	24.6%
600104.SH	上汽集团	18.55	201.9	-2.5%	3.0%	57.7%
601633.SH	长城汽车	25.13	18.0	-3.6%	9.6%	9.1%
601127.SH	赛力斯	138.30	31.1	-5.6%	6.5%	86.3%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 2：本周商用车板块福田汽车、汉马科技领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
600166. SH	福田汽车	2. 83	50. 6	3. 3%	6. 0%	23. 0%
600375. SH	汉马科技	7. 01	33. 3	2. 2%	0. 3%	43. 7%
603611. SH	诺力股份	24. 45	13. 5	2. 0%	-11. 2%	64. 0%
301039. SZ	中集车辆	9. 34	18. 9	1. 5%	5. 4%	16. 4%
601515. SH	东风股份	4. 82	-	0. 8%	7. 3%	87. 5%
000957. SZ	中通客车	11. 51	20. 7	0. 6%	3. 3%	28. 9%
000800. SZ	一汽解放	7. 12	259. 0	0. 4%	0. 4%	-6. 9%
000868. SZ	安凯客车	5. 77	277. 6	0. 0%	-0. 3%	26. 5%
600303. SH	曙光股份	3. 71	-	-1. 1%	1. 1%	59. 9%
000550. SZ	江铃汽车	21. 10	13. 3	-1. 2%	3. 9%	3. 0%
600066. SH	宇通客车	28. 90	14. 6	-1. 2%	6. 1%	47. 1%
600686. SH	金龙汽车	11. 94	41. 2	-1. 3%	-4. 6%	3. 0%
600319. SH	*ST 亚星	8. 10	-	-1. 7%	11. 1%	138. 2%
000951. SZ	中国重汽	17. 29	13. 3	-2. 8%	-3. 7%	31. 2%
000338. SZ	潍柴动力	14. 35	11. 2	-3. 6%	-5. 7%	26. 5%

资料来源：同花顺 iFinD, 信达证券研发中心

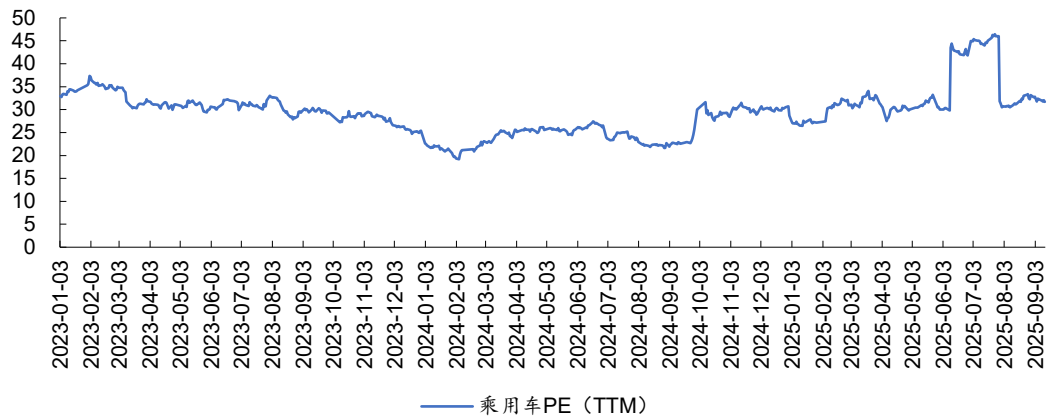
表 3：本周汽车零部件板块众泰汽车、天普股份领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
000980. SZ	众泰汽车	3. 73	-	39. 7%	54. 8%	150. 3%
605255. SH	天普股份	76. 00	329. 8	21. 0%	186. 3%	635. 8%
301397. SZ	溯联股份	47. 92	62. 5	19. 6%	24. 2%	201. 5%
603950. SH	长源东谷	34. 61	37. 5	18. 4%	36. 4%	206. 3%
002516. SZ	旷达科技	6. 68	58. 3	17. 2%	19. 9%	75. 6%
300680. SZ	隆盛科技	55. 43	55. 9	16. 7%	33. 7%	245. 0%
603949. SH	雪龙集团	22. 42	68. 7	15. 6%	16. 8%	127. 3%
603006. SH	联明股份	15. 72	66. 5	15. 4%	17. 8%	81. 1%
603286. SH	日盈电子	35. 33	-	15. 3%	7. 9%	130. 2%
301225. SZ	恒勃股份	95. 90	71. 1	12. 2%	15. 1%	321. 8%

资料来源：同花顺 iFinD, 信达证券研发中心

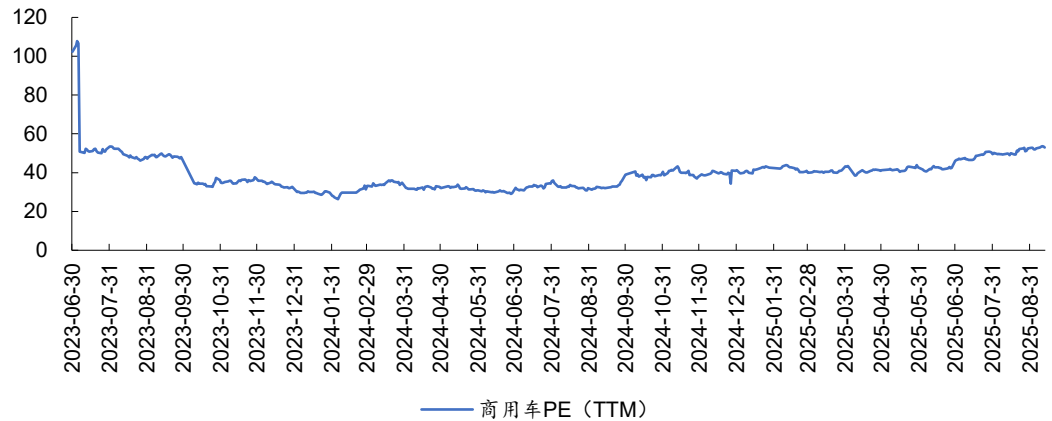
3、本周乘用车板块 PE 估值下降，商用车、汽车零部件板块 PE 估值上升

图 3：乘用车板块市盈率本周下降



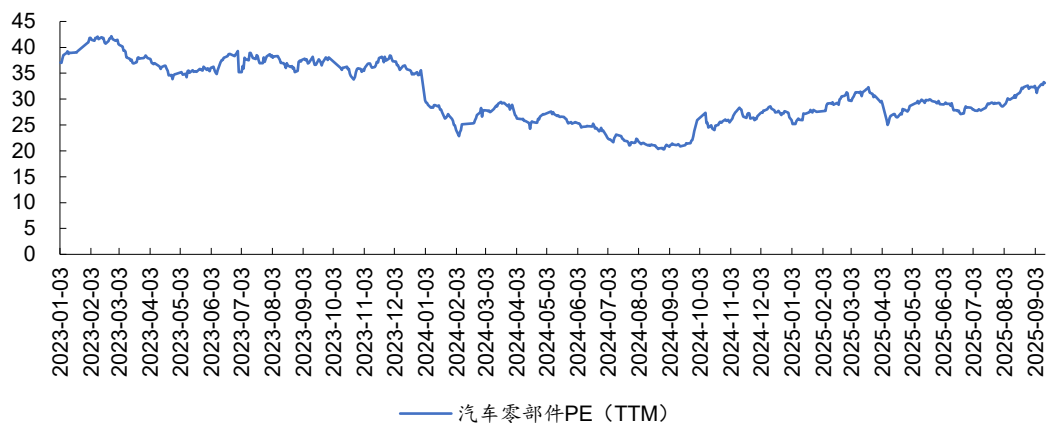
资料来源：同花顺 iFind，信达证券研发中心

图 4：商用车板块市盈率本周上升



资料来源：同花顺 iFind，信达证券研发中心

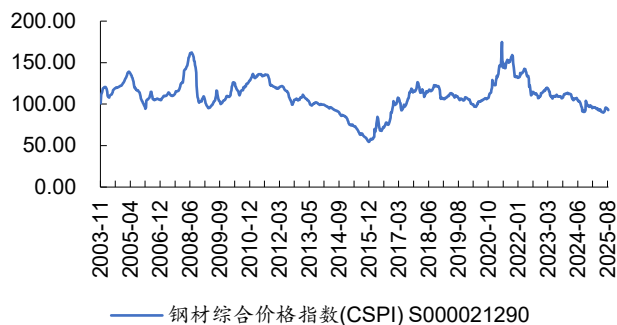
图 5：汽车零部件板块市盈率本周上升



资料来源：同花顺 iFind，信达证券研发中心

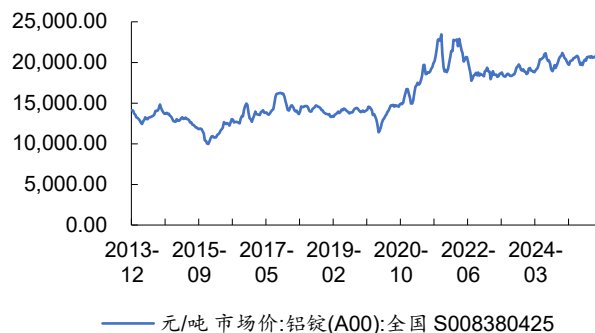
4、上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数略有下降



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 7：铝锭价格略有下降（元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

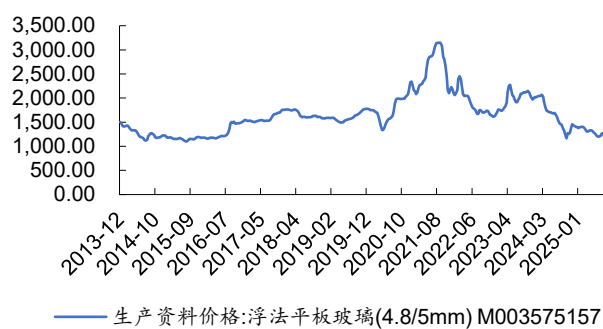
注：截至 2025 年 9 月 10 日

图 8：天然橡胶价格略有下降（元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 9：浮法平板玻璃价格略有上升（元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

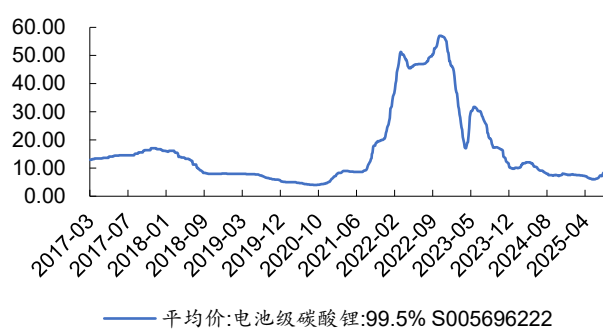
注：截至 2025 年 9 月 10 日

图 10：聚丙烯价格下降（元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 11：碳酸锂价格略有下降（万元/吨）

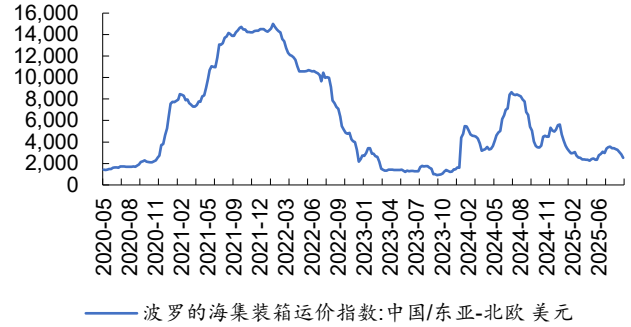


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数上升


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

注：截至 2025 年 9 月 5 日

图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数下降


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

注：截至 2025 年 9 月 5 日

5、风险因素

政策推出力度不及预期：以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

海内外汽车销量不及预期：由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因，可能导致海内外汽车销量不及预期。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券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并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 15% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5%~15%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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任何责任，投资者需自行承担风险。