



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

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”

——汽车与零部件行业周报（2025.09.01-2025.09.07）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2025年09月08日

分析师：仇百良

E-mail: qiubailiang@shzq.com

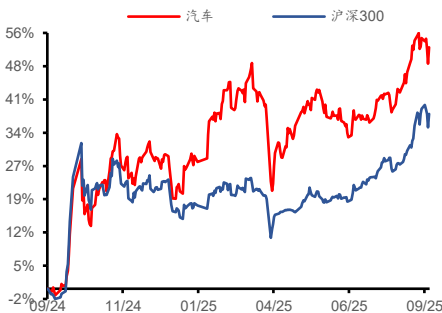
SAC 编号: S0870523100003

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：

《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

《7月汽车销量+14.7%，小鹏汽车与大众汽车集团扩大电子电气架构技术合作》

——2025年08月18日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-0.94%，子板块中商用车表现最佳。过去一周，上证A股涨跌幅为-0.65%，申万汽车涨跌幅为-0.94%，在31个申万一级行业中排名第19位，处于中下游位置。汽车行业各子板块中，商用车+0.11%、汽车零部件-0.32%、摩托车及其他-0.48%、汽车服务-0.80%、乘用车-2.06%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为派特尔+44.53%、华洋赛车+37.80%、天普股份+33.10%、新泉股份+26.09%、华纬科技+24.72%；涨跌幅后五位的公司为建设工业-25.49%、成飞集成-22.71%、湖南天雁-20.78%、航天科技-18.77%、腾龙股份-18.11%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，8月25日-8月31日，国内乘用车厂商日均批发量为15.26万辆/天，同比+12.00%；国内乘用车厂商日均零售量为9.53万辆/天，同比+2.00%。

■ 周观点

8月1-31日全国乘用车市场零售195.2万辆，同比增长3%。9月3日，乘联分会数据显示，8月1-31日全国乘用车市场零售195.2万辆，同比去年同期增长3%，较上月同期增长7%；今年以来累计零售1469.8万辆，同比去年同期增长9%。其中，新能源车市场零售107.9万辆，同比去年同期增长5%，较上月同期增长9%；今年以来累计零售753.5万辆，同比去年同期增长25%。此外，8月1-31日全国新能源车市场零售渗透率55.3%；新能源厂家批发渗透率53.6%。

亿纬锂能“龙泉二号”全固态电池成功下线，面向人形机器人、低空飞行器及AI等领域。9月2日，亿纬锂能固态电池研究院成都量产基地正式揭牌，“龙泉二号”全固态电池成功下线。该基地全面投产后年产能近50万颗电芯。基地分两期建设，一期将于2025年12月建成，具备60Ah电池制造能力；二期计划于2026年12月实现100MWh年产能交付。此次下线的“龙泉二号”为10Ah全固态电池，能量密度高达300Wh/kg、体积能量密度为700Wh/L，主要面向人形机器人、低空飞行器以及AI等高端装备应用领域。

珠海冠宇半固态电池已开始量产出货。珠海冠宇发布投资者关系活动记录表公告称，目前，公司半固态电池已开始量产出货，并陆续获得更多客户认可。与此同时，公司正积极与客户对接全固态电池的研发，以推动其未来量产与商业化应用。在人形机器人领域，公司积极参与多个项目和方案的技术对接，并且已陆续给多家头部厂商送样，部分厂商在汽车低压锂电池方面和公司已有深度合作。软包电池凭借能量密度、放电倍率、安全性等方面的优势获得多家厂商的认可，是机器人用锂电池的重要技术路线之一。

长安汽车发布智能化品牌“天枢智能”。9月5日，长安汽车首度发布智能化品牌“新长安·新安全-天枢智能”。作为该智能化品牌的未来拓展，长安汽车将在2028年量产下线人形汽车机器人。天枢智能致力

于为用户提供“极致安全的智能出行解决方案”，其基于长安汽车世界一流的安全基建及行业领先的智能化技术，搭建起“眼明-脑灵-腿快”的关键核心技术平台，主要围绕驾驶辅助、座舱、底盘三个领域，树立智能出行新安全标杆。

■ 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。