



品牌力带动订单火热，智车继续 AI 化

——汽车行业周报

推荐|维持

报告要点：

● 8月淡季批发零售差扩大，静待金九银十

乘用车：8月1-24日，全国乘用车市场零售128.5万辆，同比去年8月同期增长3%，较上月同期增长3%，今年以来累计零售1,403.1万辆，同比增长10%；8月1-24日，全国乘用车厂商批发134.1万辆，同比去年8月同期增长12%，较上月同期增长5%，今年以来累计批发1,686.6万辆，同比增长13%。

新能源：8月1-24日，全国乘用车新能源市场零售72.7万辆，同比去年8月同期增长6%，较上月同期增长7%，全国乘用车新能源零售渗透率56.6%，今年以来累计零售718.2万辆，同比增长27%；8月1-24日，全国乘用车厂商新能源批发71.1万辆，同比去年8月同期增长11%，较上月同期增长3%，全国乘用车厂商新能源批发渗透率53%，今年以来累计批发834.5万辆，同比增长33%。

● 鸿蒙智行及多个领先品牌多车型发布，品牌力带动订单数据火热

近期鸿蒙智行及多个领先品牌新车发布，大定数据火热。8月24日，吉利汽车宣布其旗舰六座SUV——吉利银河M9正式开启预售，24小时大定破4万。8月25日，华为与上汽合作的鸿蒙智行“第五界”尚界首车——尚界H5正式开启预售，预售一小时内小定破2.5万台。8月27日，全新小鹏P7汽车正式上市，新车上市7分钟内大定订单突破10000台。领先品牌新发车型市场反应火热。

● L2级以上智驾渗透率高，汽车行业与AI融合趋势显著

乘联会发布2025年6月汽车智能网联洞察报告：2025年1-6月，新能源乘用车L2级及以上的辅助驾驶功能装车率达到82.6%，16万元以下市场中智驾装车率进一步增长。随着技术的跃进式提升，叠加硬件和软件成本的不断下降，智能驾驶辅助功能搭载率不断提升。同时智能汽车加速融合AI发展。国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出推动智能终端“万物智联”，培育智能产品生态，大力发展智能网联汽车等新一代智能终端。华为指出在辅助驾驶技术路线选择上，华为倾向于WA（世界行为模型），而非VLA（感知语言行为模型），认为WA才是实现真正自动驾驶的终极方案。华为已基于WA架构推出WEWA模型，将于ADS 4.0中部署。

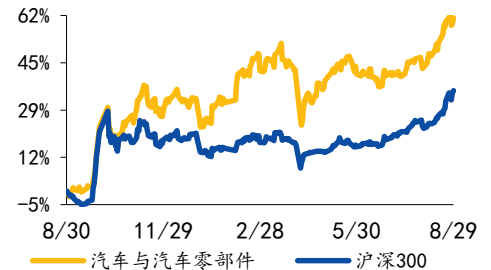
● 投资建议

关注领先车企在各自差异化市场的竞争力提升，以及持续积累品牌口碑后的滚雪球效应。关注智能车与AI融合发展的未来机遇。

● 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧超预期风险，新兴科技发展及落地不及预期等。

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-汽车行业周报：新技术继续发力，全球新能源车亮眼》2025.08.25

《国元证券行业研究-汽车行业周报：华为赋能加速，反内卷成效逐步落地》2025.08.18

报告作者

分析师 刘乐
执业证书编号 S0020524070001
电话 021-51097188
邮箱 liule@gyzq.com.cn

分析师 陈烨尧
执业证书编号 S0020524080001
电话 021-51097188
邮箱 cheneyeyao@gyzq.com.cn

目录

1. 本周行情回顾（2025.08.23-08.29）	3
2. 本周数据跟踪（2025.08.23-08.29）	5
2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪	5
2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜	6
2.3 重要月度数据跟踪	7
3. 本周行业要闻（2025.08.23-08.29）	7
3.1 国内车市重点新闻	7
3.2 国外车市重点新闻	12
4. 国元汽车主要关注标的公告（2025.08.23-08.29）	14
5. 风险提示	19

图表目录

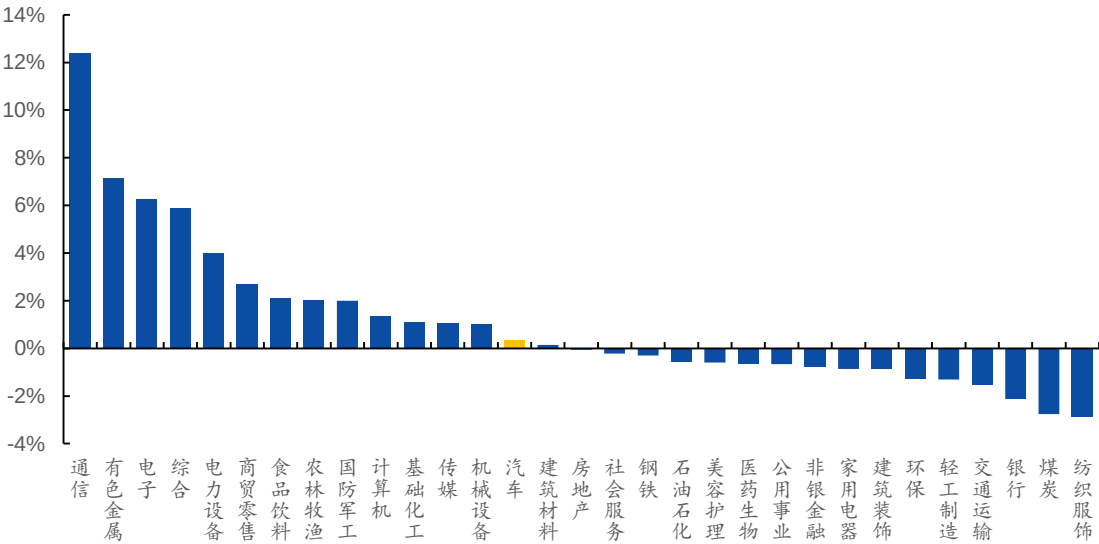
图 1：申万一级行业涨跌幅排名	3
图 2：汽车板块三年内 PE-TTMBands	4
图 3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况	5
图 4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况	5
表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅	3
表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件）	4
表 3：中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）	6
表 4：中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）	6
表 5：国内商用车 7 月销售情况及同比情况（单位：辆）	7

1. 本周行情回顾（2025.08.23-08.29）

本周汽车板块上涨 0.35%，汽车相关子板块大部分上涨。本周沪深 300 指数收报 4496.76 点，全周上涨 2.71%。汽车行业指数收报 7839.33 点，全周上涨 0.35%，涨幅较沪深 300 指数低 2.36pcts。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 14 位。本周汽车相关子板块大部分上涨。摩托车及其他板块涨幅最大，为 1.24%。

个股方面：乘用车板块比亚迪（3.07%）、赛力斯（2.20%）、海马汽车（1.09%）涨幅靠前，上汽集团（-7.03%）、北汽蓝谷（-5.76%）、长安汽车（-4.63%）跌幅靠前；商用车板块中江淮汽车（4.31%）、中集车辆（1.79%）、宇通客车（1.32%）涨幅靠前，东风股份（-10.97%）、汉马科技（-3.44%）、中国重汽（-3.30%）跌幅靠前；汽车零部件板块天普股份（61.06%）、豪恩汽电（58.28%）、捷众科技（25.44%）涨幅靠前，三祥科技（-13.49%）、毓恬冠佳（-11.35%）、伯特利（-11.09%）跌幅靠前。

图 1：申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅

板块名称	本周申万二级板块涨跌幅	年初至今申万二级板块涨跌幅
汽车零部件	0.83%	47.76%
汽车服务	-3.79%	10.87%
摩托车及其他	1.24%	54.68%
乘用车	0.66%	10.95%
商用车	0.79%	18.49%

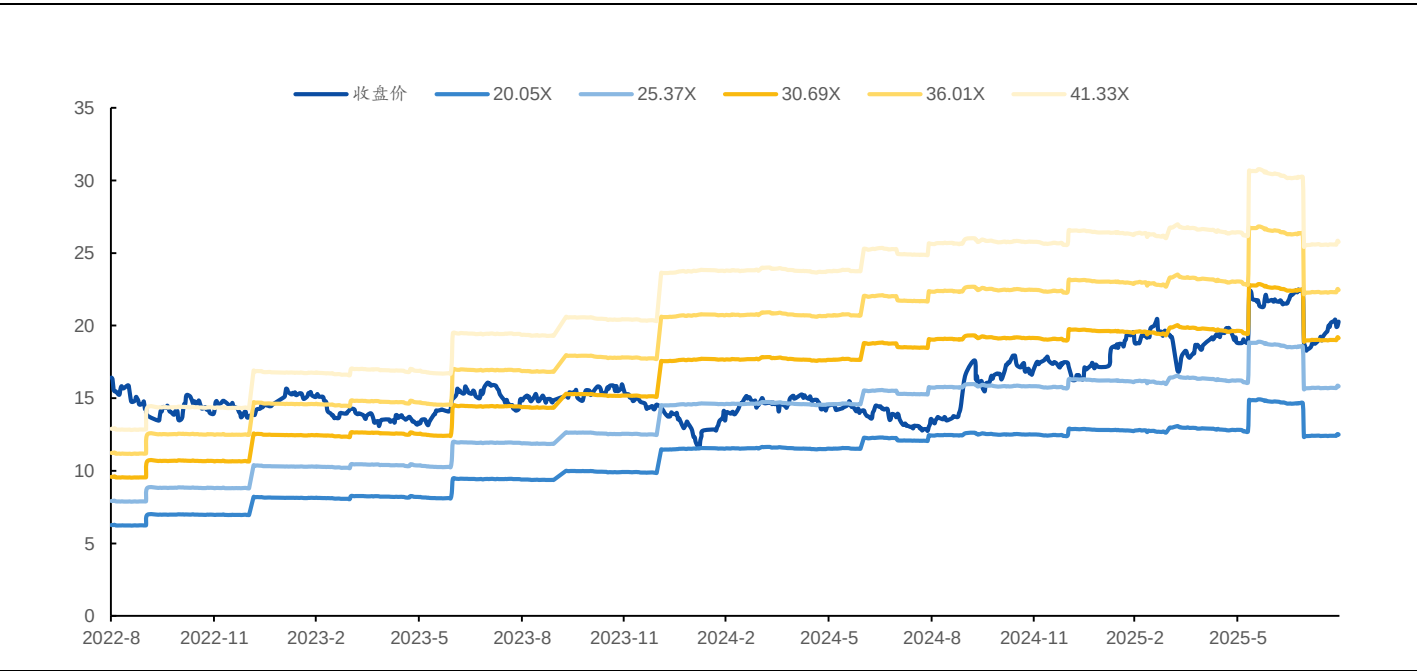
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件）

子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅前三	子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅前六
乘用车	002594. SZ	比亚迪	3. 07%	汽车零部件	605255. SH	天普股份	61. 06%
	601127. SH	赛力斯	2. 20%		301488. SZ	豪恩汽电	58. 28%
	000572. SZ	海马汽车	1. 09%		873690. BJ	捷众科技	25. 44%
商用车	600418. SH	江淮汽车	4. 31%		831906. BJ	舜宇精工	25. 12%
	301039. SZ	中集车辆	1. 79%		002715. SZ	登云股份	19. 35%
	600066. SH	宇通客车	1. 32%		603950. SH	长源东谷	19. 30%
子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅后三	子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅后六
乘用车	600104. SH	上汽集团	-7. 03%	汽车零部件	831195. BJ	三祥科技	-13. 49%
	600733. SH	北汽蓝谷	-5. 76%		301173. SZ	毓恬冠佳	-11. 35%
	000625. SZ	长安汽车	-4. 63%		603596. SH	伯特利	-11. 09%
商用车	600006. SH	东风股份	-10. 97%		603161. SH	科华控股	-10. 85%
	600375. SH	汉马科技	-3. 44%		603197. SH	保隆科技	-10. 70%
	000951. SZ	中国重汽	-3. 30%		603286. SH	日盈电子	-10. 35%

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

图 2：汽车板块三年内 PE-TTMBands



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

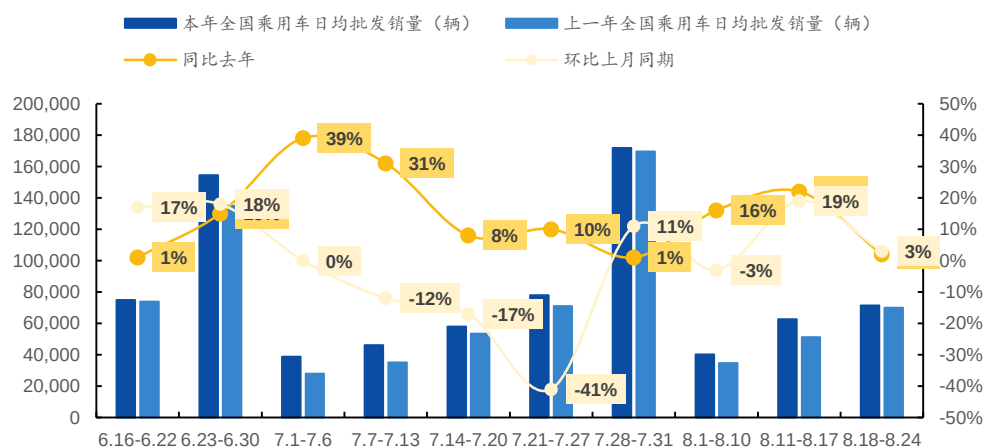
2. 本周数据跟踪（2025.08.23-08.29）

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：8月1-24日，全国乘用车市场零售128.5万辆，同比去年8月同期增长3%，较上月同期增长3%，今年以来累计零售1,403.1万辆，同比增长10%；8月1-24日，全国乘用车厂商批发134.1万辆，同比去年8月同期增长12%，较上月同期增长5%，今年以来累计批发1,686.6万辆，同比增长13%。

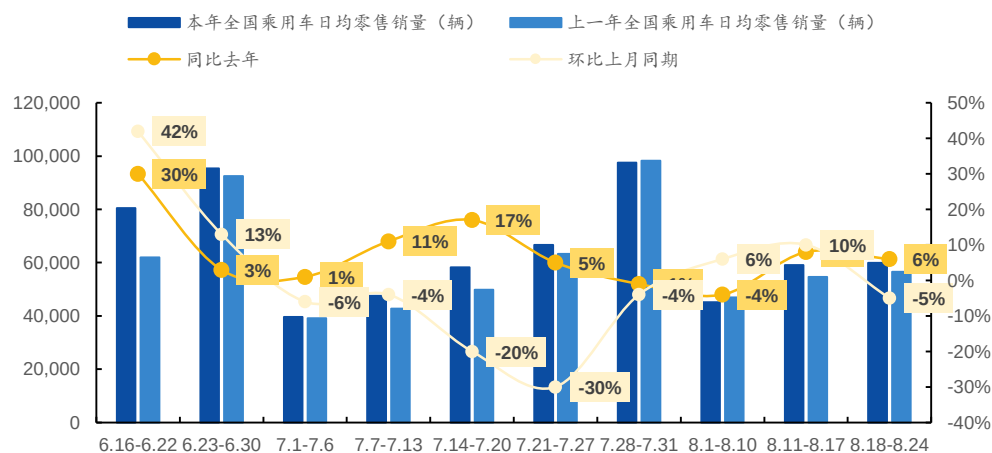
新能源：8月1-24日，全国乘用车新能源市场零售72.7万辆，同比去年8月同期增长6%，较上月同期增长7%，全国乘用车新能源零售渗透率56.6%，今年以来累计零售718.2万辆，同比增长27%；8月1-24日，全国乘用车厂商新能源批发71.1万辆，同比去年8月同期增长11%，较上月同期增长3%，全国乘用车厂商新能源批发渗透率53%，今年以来累计批发834.5万辆，同比增长33%。

图3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

图4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜

表 3：中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）

	2025 年第 32 周（8 月 4 日-8 月 10 日）		2025 年第 33 周（8 月 11 日-8 月 17 日）		2025 年第 34 周（8 月 18 日-8 月 24 日）	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	比亚迪	5.48	比亚迪	6.52	比亚迪	7.06
2	银河	1.99	银河	2.57	银河	2.60
3	五菱	1.40	五菱	1.65	五菱	1.82
4	特斯拉	1.34	特斯拉	1.40	零跑	1.21
5	零跑	0.93	零跑	1.04	特斯拉	1.03
6	小鹏	0.79	小鹏	0.79	问界	0.98
7	问界	0.70	问界	0.77	小米	0.82
8	小米	0.68	小米	0.72	小鹏	0.82
9	理想	0.53	理想	0.56	理想	0.76
10	理想	0.55	埃安	0.50	奇瑞	0.61

资料来源：第一电动汽车网，国元证券研究所

表 4：中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）

	2025 年第 32 周（8 月 4 日-8 月 10 日）		2025 年第 33 周（8 月 11 日-8 月 17 日）		2025 年第 34 周（8 月 18 日-8 月 24 日）	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	零跑	0.93	零跑	1.04	零跑	1.21
2	小鹏	0.79	小鹏	0.79	问界	0.98
3	问界	0.70	问界	0.77	小米	0.82
4	小米	0.68	小米	0.72	小鹏	0.82
5	理想	0.53	理想	0.56	理想	0.76
6	深蓝	0.37	深蓝	0.40	乐道	0.41
7	极氪	0.33	乐道	0.38	深蓝	0.40
8	乐道	0.32	方程豹	0.34	方程豹	0.38
9	方程豹	0.30	极氪	0.33	极氪	0.36
10	岚图	0.28	岚图	0.32	岚图	0.32

资料来源：第一电动汽车网，国元证券研究所

2.3 重要月度数据跟踪

表 5：国内商用车 7 月销售情况及同比情况（单位：辆）

类型	2025 年 7 月	2024 年 7 月	7 月同比	2025 年 1-7 月	2024 年 1-7 月	累计同比
轻客	33,245	28,460	16.80%	248,202	231,669	7.10%
中型客车	3,455	2,961	16.70%	23,500	21,995	6.80%
大型客车	5,182	4,350	19.10%	37,266	36,382	2.40%
客车小计	41,882	35,771	17.10%	308,968	290,046	6.50%
微卡	32,640	30,024	8.70%	254,623	304,200	-16.30%
轻卡	138,254	133,443	3.60%	1,173,827	1,099,070	6.80%
中卡	8,642	10,670	-19.00%	68,183	80,918	-15.70%
重卡	84,885	58,293	45.60%	624,200	562,516	11.00%
货车小计	264,421	232,430	13.80%	2,120,833	2,046,704	3.60%
商用车合计	306,303	268,201	14.20%	2,429,801	2,336,750	4.00%

资料来源：保隆科技市场部，国元证券研究所

3. 本周行业要闻（2025.08.23-08.29）

3.1 国内车市重点新闻

1. 小鹏 P7/G7 即将上线全场景 VLA 功能：临停预判“开门杀、预判遮挡盲区、鬼探头”等（2025.08.22）

8 月 23 日，小鹏汽车宣布即将为 P7 和 G7 上线汽车全场景 VLA（视觉-语言-动作模型）功能。VLA 功能能够从传感器数据中提取环境信息，理解人类指令并生成可解释的决策过程，转化为具体的驾驶指令。具体功能包括：遇礼让字牌识别并控速、临停预判“开门杀”、预判遮挡盲区“鬼探头”、遇事故标识预判风险、遇路口盲区提前控速、遇极端天气识别并控速、面对积水路面识别并控速、遇显示公交道清晰识别、遇颠簸路段识别并控速。

2. 吉利银河 M9 SUV 预售 24 小时订单破 4 万，19.38 万起售（2025.08.24）

8 月 24 日，吉利汽车宣布其旗舰六座 SUV——吉利银河 M9 正式开启预售，预售指导价 19.38 万元起。吉利银河新能源官方微博宣布：吉利银河 M9 预售 24 小时订单破 4 万；新车提供 6 个不同版本，全系标配 27 扬声器音响，并支持 13000 元选装魔毯星驰套装。吉利银河 M9 预计将于 9 月正式上市。吉利银河 M9 在外观设计上采用银河星舰概念车的大量设计风格，官方称为“涟漪美学”，车身尺寸为 5205×1999×1800mm，轴距 3030mm，定位大型 SUV。座舱内部采用 2+2+2 的六座布局设计，第二排为双独立座椅，并配备 17.3 寸 3K 吸顶屏。智能化方面，吉利银河 M9 全系搭载 Flyme Auto 2 新一代 AI 智能座舱，及超拟人智能体 Eva。智驾方面，新车采用千里浩瀚 H5 辅助驾驶，配备 27 个传感器含激光雷达，可实现全场景车位

到车位 D2D 辅助驾驶功能。动力方面，吉利银河 M9 基于 GEA Evo 原生架构打造，采用雷神 EM-P AI 电混、星睿 AI 云动力 2.0，搭载 1.5T 四缸涡轮增压发动机+3 电动机组成的插电式混动系统，综合续航里程超 1500km。

3. 工信部：将有序引导算力设施建设 加快突破 GPU 芯片等关键核心技术（2025.08.23）

8 月 23 日，工业和信息化部副部长熊继军在 2025 中国算力大会上强调，工信部将有序引导算力设施建设，切实提升算力资源供给质量。推动完善算力布局政策体系，优化布局算力基础设施，引导各地合理布局智能算力设施，持续开展国家绿色数据中心建设。强化企业创新主体地位，推进科技创新与产业创新深度融合。加快突破 GPU 芯片等关键核心技术，扩大基础共性技术供给。

4. 鸿蒙智行“最便宜车型”尚界 H5 预售 1 小时小订破 25000 台（2025.08.25）

8 月 25 日，华为与上汽合作的鸿蒙智行“第五界”尚界首车——尚界 H5 正式开启预售，预售价 16.98 万元起，成为目前鸿蒙智行最便宜的车型，爆款特征凸显，预售 1 小时内小订突破 25000 台。预订可享 10000 元尚等好礼，额外解锁至高 3000 元权益，新车将于 9 月 23 日上市。新车提供纯电版和增程版两种动力选择，搭载华为 ADS 4 辅助驾驶系统，具备全域场景覆盖能力。尚界 H5 基于上汽荣威 ES39 车型开发，采用上汽星云纯电平台，车身尺寸为 4780/1910/1664mm，轴距 2840mm，配备 192 线激光雷达和 4D 毫米波雷达，提供多种外观和内饰颜色选择，以及不同尺寸轮毂。

目前，尚界 H5 汽车的选配页面已公开，尚界 H5 的纯电版包括 Pro、Pro 长续航版、Max 和 Max 长续航版，预售价从 17.58 万元至 20.98 万元不等，续航从 535km 至 655km。增程版包括 Pro 和 Max，预售价从 16.98 万元至 18.98 万元，均提供超长续航 1360km。此外，尚界 H5 还配备了 HUAWEI XMOTION 数字底盘引擎，融合上汽 70 年底盘开发经验，提供舒适的驾乘体验。

5. 上汽奥迪 AUDI 智造基地正式落成：专属生产 AUDI 车型年产 36 万台，奥迪 E5 Sportback 在基地投产（2025.08.25）

8 月 25 日，上汽大众宣布上汽奥迪 AUDI 智造基地正式落成，奥迪 E5 Sportback 在此投产。目前，上海、浙江、江苏、湖南四大生产基地已全部具备智能化、电动化汽车的生产能力。上汽奥迪 AUDI 智造基地基于 Advanced Digitized Platform 智能数字平台打造，年产量可达 36 万台，专属生产 AUDI 车型。工厂核心技术包括 AI 视觉检测、数字孪生、激光测量，在冲压、车身、油漆、总装车间内实现了关键工序 100%自动化率、全流程 100%数据溯源，以高度自动化、尖端技术以及全数字化生产管理系统为特色，可生产工业 4.0 世代的豪华车型。

上汽奥迪 AUDI 智造基地遵循奥迪全球统一的“奥迪特评审体系”，确保每一辆从这里驶出的 E5 Sportback 都与奥迪因戈尔施塔特工厂一脉相承，号称赋予“每道工序毫米级精准控制与零缺陷承诺”。未来，上汽奥迪 AUDI 智造基地将承接 AUDI 品牌多款重磅车型的生产制造，并推动“合资 2.0”重要交付实现。

6. 乘联分会：上半年新能源乘用车 L2 级及以上辅助驾驶功能装车率 82.6% (2025.08.25)

8 月 25 日，乘联分会发布 2025 年 6 月汽车智能网联洞察报告。其中提出，2025 年 1-6 月，新能源乘用车 L2 级及以上的辅助驾驶功能装车率达到 82.6%，16 万元以下市场中智驾装车率进一步增长。随着技术的跃进式提升，叠加硬件和软件成本的不断下降，智能驾驶辅助功能搭载率不断提升。

7. 东风股份：控股股东将由东风集团股份变更为东风投资 (2025.08.25)

8 月 25 日，东风汽车股份有限公司正式发布公告，披露了一则重要的股权变动信息。公告显示，东风汽车集团投资有限公司通过吸收合并东风汽车集团股份有限公司这一举措，顺利承继取得了东风集团股份直接持有的东风汽车股份有限公司 11 亿股股份。这一操作完成后，东风投资持有东风汽车的股份比例达到了 55%。

根据相关规定，在本次吸收合并完成后，东风投资将全面承继和承接东风集团股份的全部资产、负债、权益、业务、人员、合同以及一切权利与义务。相应地，东风股份的控股股东也将由东风集团股份变更为东风投资。不过，值得注意的是，本次控股股东的变更，并未导致东风股份间接控股股东和实际控制人发生变化，其间接控股股东依旧为东风汽车集团有限公司，实际控制人仍然是国务院国有资产监督管理委员会。这一吸收合并事件，是东风汽车集团在公司架构与股权布局方面的一次重大调整，后续其对东风股份在业务开展、战略规划等层面将产生何种影响，值得市场持续关注。

8. 国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，明确 6 大重点行动 (2025.08.26)

8 月 26 日，国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。该意见针对企业提出的问题形成系列务实政策举措，旨在让市场有方向、有信心、有体感、有加速度。意见明确政策方向，突出应用导向，明确科技、产业、消费、民生、治理、全球合作等 6 大重点行动，建立动态敏捷、多元协同的治理体系，处理好人工智能可能带来的安全风险、就业岗位冲击等相关挑战，明确发展方向和政策预期。

意见提出，推动智能终端“万物智联”，培育智能产品生态，大力发展智能网联汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人、智能家居、智能穿戴等新一代智能终

端，打造一体化全场景覆盖的智能交互环境。加快人工智能与元宇宙、低空飞行、增材制造、脑机接口等技术融合和产品创新，探索智能产品新形态。

9. 现代汽车加码美国投资至 260 亿美元（2025. 08. 26）

8 月 26 日，韩国现代汽车集团宣布，将把其在美国的投资规模提升至 260 亿美元，投资期至 2028 年。这一数字比今年 3 月承诺的 210 亿美元再增加 50 亿美元，重点投向汽车、钢铁和机器人等战略领域。现代汽车预计，这一轮扩张将在未来四年为美国创造约 2.5 万个就业岗位。

10. 华为靳玉志：华为不走 VLA 路线，WA 才是实现真正自动驾驶终极方案（2025. 08. 27）

8 月 27 日，华为智能汽车解决方案 BU CEO 靳玉志公布了一组数据，展示了华为汽车业务的阶段性成绩。截至今年 7 月，搭载华为乾崮智驾的车辆达到 100 万辆，华为激光雷达的发货量超过 100 万台，华为辅助驾驶累计里程数达到 40 亿公里。到今年 8 月底，共有 28 款与华为合作的车型上市，涵盖“五个界”和阿维塔、深蓝、岚图、猛士、传祺、方程豹、奥迪等品牌。

靳玉志认为，华为在汽车领域取得这些成绩的核心原因是长期主义战略眼光。华为车 BU 从 2014 年开始投资，用了超过十年的时间，投入大量研发资源，才实现当期盈利。华为坚持技术研发、满足用户需求，而非单纯追求商业化。在辅助驾驶技术路线选择上，华为倾向于 WA（世界行为模型），而非 VLA（感知语言行为模型），认为 WA 才是实现真正自动驾驶的终极方案。华为已基于 WA 架构推出 WEWA 模型，将于 ADS 4.0 中部署。

11. 全新小鹏 P7 焕新上市，配备 VLA 售价区间 21.98-30.18 万元，7 分钟大定破万（2025. 08. 27）

8 月 27 日，全新小鹏 P7 汽车正式上市，售价 21.98 万 - 30.18 万元。新车全系采用 800V 架构、5C 电池、标配双腔空悬，提供 820km 超长续航版、750km 高性能版、702km 长续航版三种不同配置。小鹏汽车官方宣布，新车上市 7 分钟内大定订单突破 10000 台。该车全系搭载三颗图灵 AI 芯片，拥有 2250TOPS 全球第一有效算力，配备 VLA 全场景智能辅助驾驶系统。该系统可实时识别复杂场景并自动降速避让或提前制动，不依赖网络和云端，本地全程可控，实现高速、城区、地库全场景交付即用。人机共驾默契流畅，停车场记忆代客泊车全程无人操作。

全新小鹏 P7 采用超跑同款中置电驱架构构型、超跑同级最优底盘，前后具备 50:50 黄金配重，拥有 440mm 同级最低重心，号称超跑级别巅峰性能。采用全新 XMART FACE 前脸、行业首个一体纯平发光 LOGO、行业首个隐藏毫米波雷达、同级唯一悬浮式牌照架、极简无边框后视镜、悬浮车顶、大掀背尾门、超薄电动尾翼等。新车还配备 23 颗定制 HIFI 级扬声器，支持 7.1.4 声道 AI 全景声，高配车型拥有四门静音电吸门、双层夹胶玻璃、9 英寸流媒体后视镜。

12. 消息称长安汽车智能化大整合，统一归入长安科技旗下，研发规模将超 5000 人（2025.08.28）

8 月 28 日，中国长安汽车集团有限公司在重庆挂牌成立，长安汽车成为与一汽集团、东风集团同级的一级央企。据雷锋网报道，长安汽车正在加速内部整合，特别是智能化研发领域。据悉，长安汽车将整合智能化研究院、软件公司、梧桐科技、长线智能等四家公司的智能化研发资源，统一归入长安科技旗下，由副总裁贺刚管理。整合后，智能化研发团队规模预计将超过 5000 人，目前整合工作正在进行中，最快将于年底完成。针对以上信息，长安汽车向该媒体回应称“无法给出确切答复”。

此前，长安汽车内部多个子公司存在重复研发的情况，如智能化研究院、梧桐科技和长安科技都在开发智能座舱，长线智能和长安科技同时进行智能驾驶研发。这种“赛马”机制原本意在促进创新，但实际上导致了资源浪费。国内其他传统车企如吉利、奇瑞也在进行类似的智驾整合，以提高研发效率，与新兴势力展开竞争。

13. 理想汽车公布第二季度财报（2025.08.28）

8 月 28 日，理想汽车发布 2025 年第二季度财报，激烈的市场竞争下，理想 Q2 季度营收、利润较一季度均实现上涨；季度营收 302 亿元，较一季度增长 16.7%；净利润达到 11 亿，连续 11 个季度盈利。理想汽车各项财务指标健康增长，截至二季度末，理想汽车拥有超过千亿元的现金储备。千亿在手资金保证长期研发投入，理想全年研发投入在 100 亿元以上，其中 AI 投入预计 60 亿元。在高额投入和高效运营下，理想汽车在智能化技术和电动化技术上取得重要突破，自研芯片将在明年上车。

14. 2025 成都车展今日开幕，新能源车型成主角，鸿蒙智行“五界”首次齐聚、小米 SU7 Ultra 限量版亮相（2025.08.28）

8 月 29 日，2025 年成都国际车展于 8 月 29 日开启媒体日，今年吸引了 120 多个品牌参与，展出车辆超过 1600 台，新能源车型成为绝对主角。重磅新能源车型包括极氪 9X、第三代蔚来 ES8、尚界 H5、乐道 L90、岚图追光 L 等。此外，星纪元 E05、新款阿维塔 06、昊铂 A8 等新能源车型也悉数亮相，集中展示了汽车行业在电动化、智能化领域的最新成果。

此次车展，华为鸿蒙智行旗下的问界、智界、享界、尊界、尚界“五界”首次齐聚，带来了从十几万到几十万不同价位段的车型。尚界是鸿蒙智行与上汽合作的新品牌将首次亮相车展，其首款车型尚界 H5 开启预售，提供纯电和增程选择，搭载鸿蒙座舱和 HUAWEI ADS 4。小米带来了 SU7 Ultra 纽北限量版·2025 版，这款车在 SU7 Ultra 基础上进行了赛道化升级，使用了大量碳纤维材料，内饰改为赛车桶椅和防滚架，限量 10 台。同时，搭载华为乾崮 ADS 4 辅助驾驶系统和鸿蒙智能座舱的岚图追光 L、2026 款岚图梦想家、全新岚图知音将同步亮相车展。

3.2 国外车市重点新闻

1. 英伟达 DRIVE AGX Thor 汽车辅助驾驶开发者套件开放预订，1000 INT8 TOPS 算力，小米、比亚迪等多家车企基于此进行开发（2025.08.26）

8月26日，英伟达宣布 NVIDIA DRIVE AGX Thor 开发者套件开放预订，并预计9月开始发货。该套件基于 NVIDIA Blackwell 架构、下一代 Arm Neoverse V3AE CPU 和 NVIDIA DriveOS 7 软件栈构建，专为推理视觉语言行动模型而设计，适合汽车开发。同时，可扩展辅助驾驶平台具有 1000 INT8 TOPS 的算力，支持多个并发 AI 推理流水线，基于量产级车规级芯片构建，架构设计安全可靠；借助完全组装的开发者套件简化软件开发以及通过轻松连接多个 DRIVE AGX Thor 系统来提高性能。此外，它还符合汽车行业的功能安全和网络安全要求。

DRIVE AGX Thor 开发者套件提供丰富的汽车 I/O 支持，包括 16x GMSL 2、2x GMSL 3、3x 100/1000/10G-T1（四端口和 6 端口 H-MTD）、1 个 DisplayPort（4K@60Hz）和 6 个 GMSL3（MATE-AX x4）。同时，套件支持 DRIVE SDK，包括基础软件堆栈 DriveWorks 的 NVIDIA DriveOS 和开发者工具套件，如 NvMedia、NvStreams、CUDA、cuDNN 和 TensorRT。据英伟达官方博客消息，多家汽车公司正在基于 NVIDIA DRIVE AGX Thor 进行开发，包括比亚迪、广汽、智己、理想汽车、沃尔沃汽车、小米和极氪。此外，基于 NVIDIA DRIVE AGX Thor 开发的自动驾驶卡车公司还包括 Aurora、Gatik、PlusAI 和 Waabi。

2. 海外首家上汽五菱、名爵双品牌体验中心落地印尼雅加达（2025.08.26）

8月26日，由中资入股的汽车销售企业智和诚阿拉丁国际在印度尼西亚雅加达启用了首家上汽五菱、名爵双品牌联名体验中心。该体验中心位于雅加达北部的卡拉巴加丁，占地 2490 平方米，整个门店有三层，展示 16 辆样车，其中一楼分别陈列五辆名爵和五菱品牌车型。

这家体验店还引入了专属休息区、名爵咖啡厅、五菱咖啡厅等便利设施，提升客户体验，并设有五菱 Lab 个性化定制区，可为消费者量身打造专属配置和个性化设计的五菱汽车。智和诚阿拉丁国际 CEO 邵君侃表示：“我们看到印尼市场非常大。五菱已进军印尼市场八年，而名爵也隶属于上汽集团，所以我们就想着把两者结合销售，希望能为这两个品牌贡献更高的销量。”

3. 梅赛德斯-奔驰以 478.7 亿日元出售全部日产股份，称清理投资组合（2025.08.27）

8月27日，据《华尔街日报》报道，梅赛德斯-奔驰确认以 478.7 亿日元出售所持全部日产汽车股份。奔驰以每股 341.3 日元的价格出售了 1.401 亿股日产汽车股票，约合人民币 23.24 亿元。此次出售被奔驰称为“清理投资组合”，这些股票

自 2016 年起被转入养老金资产，并非战略性投资。研究机构 LSEG Refinitiv 数据显示，截至今年 3 月末，奔驰持有日产汽车 3.77% 的股份。此次出售发生在日产与第一大股东雷诺修改合作协议之后，雷诺的持股要求从 15% 降到 10%。截至发稿，日产拒绝对此发表置评。

4. 英伟达 2026 财年 Q2 营收 467 亿美元同比增 56%，多家投行上调目标价最高 235 美元 (2025.08.28)

8 月 28 日，英伟达公布 2026 财年第 2 财季财报，营收达 467 亿美元，同比增长 56%，环比增长 6%。数据中心业务贡献 411 亿美元，占比超过八成。受益于 Blackwell 架构产品放量，数据中心收入环比增长 5%，其中 Blackwell 数据中心收入环比上涨 17%。英伟达首席执行官黄仁勋表示，Blackwell 正成为全球 AI 平台核心。本财季，英伟达未向中国客户销售 H20 产品，但向中国以外的非受限客户出售约 6.5 亿美元 H20，并释放了 1.8 亿美元此前预留的库存。公司美国通用会计准则 (GAAP) 毛利率为 72.4%，非 GAAP 毛利率为 72.7%。稀释每股收益为 1.05 美元，扣除一次性因素为 1.04 美元。公司在上半年向股东返还 243 亿美元，包括股票回购和现金分红。董事会批准新增 600 亿美元回购额度，无到期限制。下一季度现金分红每股 0.01 美元，将于 10 月 2 日发放。

5. 比亚迪宣布进军阿根廷市场，首批发售元 UP、宋 PRO DM-i 和海鸥 (2025.08.28)

8 月 28 日，比亚迪宣布正式进入阿根廷市场，并开启首轮独家预售。首批发售车型包括元 UP、宋 PRO DM-i 和海鸥。比亚迪计划在阿根廷推出一系列新能源车型，这些车型具备能源高效性、尖端设计和零排放优势。同时，比亚迪将推进充电基础设施建设，并与当地能源及汽车行业构建战略合作伙伴关系。

比亚迪为新能源出海做了充足准备。公司首批 8 艘运输船将全部入列，其中包括即将交付的济南号。截至目前，比亚迪已投入运营的船只包括开拓者 1 号、常州号、合肥号、深圳号、西安号、长沙号和郑州号。比亚迪计划在 2026 年前建成由 8 艘滚装船组成的“出海舰队”，总运力超百万辆。这将为比亚迪在全球市场的扩张提供有力支持。

6. 零跑汽车欧洲本土化生产落地西班牙 计划明年三季度投产 (2025.08.28)

8 月 28 日，零跑的欧洲制造基地将落地西班牙的萨拉戈萨工厂，该工厂为 Stellantis 在西班牙的整车制造厂。据记者了解，工厂改造结束后将率先实现 B 系列产品落地，计划明年三季度开始生产，首款车型为 B10，其次是 B05。前者是一款紧凑型纯电 SUV，作为零跑 B 系列的首款全球化车型今年 4 月上市；后者计划于 9 月的慕尼黑车展发布，市场预测国内售价或在 10 万元以内，欧洲市场定价或低于 3 万英镑。

4. 国元汽车主要关注标的公告（2025.08.23-08.29）

1. 卡倍亿：2025 年半年度报告（2025.08.25）

8 月 25 日，宁波卡倍亿电气技术股份有限公司发布 2025 年半年度报告摘要，财务数据方面，本报告期营业收入 18.30 亿元，同比增 10.94%；归属于上市公司股东的净利润 0.92 亿元，同比 1.93%；扣非后净利润 0.92 亿元，同比增 4.22%；经营活动现金流净额 2.08 亿元，同比增 82.11%；基本及稀释每股收益 0.65 元，同比降 10.96%；加权平均净资产收益率 6.02%，同比降 0.99 个百分点。期末总资产 39.76 亿元，同比增 6.12%；归属于上市公司股东的净资产 14.50 亿元，同比增 7.99%。股东情况上，报告期末普通股股东总数 12470 名，前 10 名股东中宁波新协实业集团有限公司持股 52.41%（9878.40 万股）为第一大股东，林光耀、林光成、林强为一致行动人，部分股东通过信用证券账户持股，无优先股股东及表决权差异安排，控股股东和实际控制人未变更。重要事项包括：报告期内赎回全部“卡倍转 02”（123238）并摘牌；以自有资金 5000 万元设立全资子公司上海卡倍亿智联线缆科技有限公司，500 万日元设立全资日本孙公司卡倍亿电气（日本）有限公司；4 月审议通过拟发行不超 6 亿元可转债的议案，用于上海高速铜缆等项目，目前该事项处于深交所审核阶段。

2. 均胜电子：均胜电子 2025 年半年度报告（2025.08.25）

8 月 25 日，宁波均胜电子股份有限公司（股票代码：600699，股票简称：均胜电子）2025 年半年度报告摘要显示，公司董事会及董事、高级管理人员保证报告内容真实准确完整，报告未经审计，本报告期无利润分配或公积金转增股本预案。公司总资产达 681.58 亿元，较上年度末增长 6.22%，归属于上市公司股东的净资产 139.73 亿元，增长 3.06%；本报告期营业收入 303.47 亿元，同比增长 12.07%，归属于上市公司股东的净利润 7.08 亿元，同比增长 11.13%，扣非后净利润 7.06 亿元，同比增长 10.53%，经营活动产生的现金流量净额 19.06 亿元，同比增长 2.00%，加权平均净资产收益率 5.07%，较上年同期增加 0.42 个百分点，基本每股收益与稀释每股收益均为 0.51 元 / 股，同比增长 13.33%。截至报告期末，股东总数 91541 户，前十大股东中均胜集团有限公司持股比例最高，达 36.83%，其持股存在 11972.40 万股质押情况，香港中央结算有限公司持股 4.74%，其余前十大股东持股比例均在 1.04%及以下；公司无优先股股东，报告期内控股股东或实际控制人未发生变更，半年度报告批准报出日无存续债券，且无对公司经营情况有重大影响或预计未来有重大影响的事项。投资者可登录上海证券交易所网站阅读半年度报告全文以全面了解公司情况。使用效率，收益归公司所有，到期后资金归还至募集资金专户。

3. 精锻科技：2025 年半年度报告（2025.08.26）

8 月 26 日，江苏太平洋精锻科技股份有限公司发布 2025 年半年度报告摘要，

公告编号 2025-094。所有董事均出席审议本报告的董事会会议，无适用非标准审计意见，董事会通过利润分配预案，以 575,659,882 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.35 元（含税），不送红股且不以公积金转增股本，无优先股利润分配预案。本报告期营业收入 986,886,665.83 元，同比降 2.00%；归属于上市公司股东的净利润 60,598,953.30 元，同比降 35.23%；经营活动产生的现金流量净额 201,304,160.47 元，同比增 90.30%。本报告期末总资产 7,272,936,045.57 元，同比增 2.55%；归属于上市公司股东的净资产 4,227,000,289.71 元，同比增 11.34%。报告期末普通股股东总数 33,693 名，控股股东为江苏大洋投资有限公司（持股 36.44%），实际控制人夏汉关持有该公司 44.7794% 股权，与股东黄静系一致行动人。公司存续“精锻转债”（代码 123174），债券余额 49,890.98 万元，利率 6.71%，本报告期末资产负债率 46.39%，EBITDA 利息保障倍数 8.08，报告期内无重要事项。

4. 经纬恒润：2025 年半年度报告（2025.08.26）

8 月 26 日，北京经纬恒润科技股份有限公司 2025 年半年度报告摘要显示，公司股票在上海证券交易所科创板上市，报告未经审计，全体董事出席董事会会议，无利润分配或公积金转增股本预案，且存在表决权差异这一公司治理特殊安排；公司于 2020 年 10 月设置特别表决权股份（A 类股份），每份 A 类股份享有的表决权数量为普通股份（B 类股份）的六倍，控股股东、实际控制人吉英存初始持有 8,526,316 股 A 类股份，截至 2025 年 6 月 30 日，累计将其持有的 529,321 股 A 类股份转换为 B 类股份，转换后其特别表决权比例仍为 31.46%，《公司章程》通过多方面限制保障 B 类股份股东权益；本报告期内，公司营业收入 2,908,372,336.98 元，较上年同期增长 43.48%，归属于上市公司股东的净利润- 86,964,423.48 元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润- 115,221,315.30 元，研发投入占营业收入的比例为 18.52%，较上年同期减少 12.75 个百分点，加权平均净资产收益率- 2.15%，基本每股收益与稀释每股收益均为- 0.77 元/股；本报告期末，公司总资产 9,461,613,415.91 元，较上年度末增长 0.58%，归属于上市公司股东的净资产 3,925,937,096.89 元，较上年度末下降 6.16%，普通股股东总数 7,155 户。

5. 祥鑫科技：2025 年半年度报告摘要（2025.08.26）

8 月 26 日，祥鑫科技股份有限公司于 2025 年 8 月 26 日发布 2025 年半年度报告摘要，股票在深圳证券交易所上市，报告期内无适用非标准审计意见，不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本，无优先股相关情况，控股股东与实际控制人未变更；财务上，本报告期营业收入 35.72 亿元（同比增 13.25%），归母净利润 1.12 亿元（同比降 36.37%），扣非后净利润 1.06 亿元（同比降 38.10%），期末总资产 82.65 亿元（同比增 5.48%）、归母净资产 42.17 亿元（同比增 0.45%）；股东方面，报告期末普通股股东 41526 名，前 10 名股东中陈荣（持股 18.71%）与谢祥娃（持股 14.35%，质押 78 万股）为夫妻及实控人，其余多为基金或投资企业（持股 0.68%-3.66%）；此外，报告期内实施 2024 年度权益分派，以原总股本 2.04 亿股为基数，每 10 股派现 5.35 元（含税，合计 1.09 亿元）并转增 3 股，转增后总股本达 2.65 亿股。

6. 双环传动：2025 年半年度报告（2025.08.26）

8 月 26 日，浙江双环传动机械股份有限公司于 2025 年 8 月 25 日发布 2025 年半年度报告摘要（公告编号：2025-053），股票在深圳证券交易所上市，所有董事均出席审议本报告的董事会会议，无适用非标准审计意见，报告期内控股股东与实际控制人未变更、无优先股相关情况，拟以权益分派实施时股权登记日总股本（扣除回购专户已回购股份）为基数，向全体股东每 10 股派现 1.80 元（含税），不送红股且不以公积金转增股本；财务上，本报告期营业收入 42.29 亿元（同比降 2.16%）、经营活动现金流净额 9.80 亿元（同比增 20.92%），基本及稀释每股收益均为 0.68 元（同比增 23.64%），期末总资产 175.49 亿元（较上年度末增 10.61%）、归母净资产 92.37 亿元（较上年度末增 4.79%）；股东方面，报告期末普通股股东 55550 名，前 10 名股东含境内自然人、法人及基金，叶善群与陈菊花等为实控人且签署一致行动协议，无参与融资融券及转融通出借股份情况。

7. 银轮股份：2025 年半年度报告（2025.08.26）

8 月 26 日，浙江银轮机械股份有限公司 2025 年半年度报告摘要显示，报告期内公司无优先股相关情况，不进行利润分配或公积金转增股本，控股股东及实际控制人未变更，报告期末普通股股东总数 56837 名，财务数据方面，本报告期营业收入 71.68 亿元（同比增 16.52%），归属于上市公司股东的净利润 4.41 亿元（同比增 9.53%），扣非后净利润 4.25 亿元（同比增 16.62%），经营活动现金流净额 4.17 亿元（同比增 17.74%），期末总资产 199.34 亿元（同比增 8.56%），归属于上市公司股东的净资产 65.76 亿元（同比增 5.85%），资产负债率 62.55%，流动比率 1.17，速动比率 0.96，贷款及利息偿还率均为 100%。

8. 旭升集团：宁波旭升集团股份有限公司 2025 年半年度报告（2025.08.26）

8 月 26 日，宁波旭升集团股份有限公司 2025 年半年度报告摘要显示，公司董事会、监事会及相关人员保证报告内容真实准确完整，报告期内无利润分配或公积金转增股本预案，无控股股东或实际控制人变更，无存续债券，也无对经营情况有重大影响及预计未来有重大影响的事项。财务数据方面，截至报告期末，总资产 136.68 亿元，较上年度末减少 2.29%，归属于上市公司股东的净资产 66.92 亿元，较上年度末增长 0.93%；本报告期营业收入 20.96 亿元，较上年同期减少 2.47%，归属于上市公司股东的净利润 2.01 亿元，较上年同期减少 24.22%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.77 亿元，较上年同期减少 25.65%，经营活动产生的现金流量净额 3.01 亿元，较上年同期减少 59.75%，加权平均净资产收益率 2.94%，较上年同期减少 1.24 个百分点，基本每股收益与稀释每股收益均为 0.21 元 / 股，较上年同期减少 25.00%。

9. 福田汽车：2025 年半年度报告（2025.08.26）

8 月 26 日，北汽福田汽车股份有限公司 2025 年半年度报告摘要显示，公司上

半年经营业绩亮眼，总资产达 587.51 亿元，同比增长 13.31%；营业收入 303.71 亿元，同比增长 26.71%；归属于上市公司股东的净利润 7.77 亿元，同比大增 87.57%，经营活动产生的现金流量净额 18.94 亿元，同比激增 415.01%。利润增长主要因聚焦商用车主业，实现销量 32.75 万台（同比增 9.08%），海外业务盈利提升（出口 7.85 万台，基本持平），同时创新营销模式、拓展后市场并推进全价值链降本增效。分车型看，中重型卡车销量 7.22 万辆（同比增 33.4%），其中重卡增 74.3%；轻型卡车（含微卡）22.95 万辆（同比增 6.5%）；新能源业务表现突出，销量 5.01 万辆（同比增 151.0%），占有率 12.5%（同比升 4.2 个百分点）；发动机销售 13.38 万台（同比降 0.4%），福田康明斯销量增 8.7%，福田发动机销量降 15.4%。股东方面，前十大股东以国有法人为主，控股股东北京汽车集团有限公司持股 40.84%（含关联账户共持股 41.19%），公司无控股股东或实际控制人变更情况，也无存续债券，报告期内无利润分配预案，半年度报告未经审计。

10. 保隆科技：保隆科技 2025 年半年度报告（2025.08.297）

8 月 27 日，上海保隆汽车科技股份有限公司发布 2025 年半年度报告摘要，报告内容显示，公司董事会、监事会及相关人员保证报告内容真实准确完整且未经审计，全体董事出席董事会会议；2025 年半年度拟以扣除回购专用证券账户股份后的 211,114,954 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.32 元（含税），合计拟派现 67,556,785.28 元（含税），占归属于上市公司普通股股东净利润的 50.14%，总股本若变动将调整分配总额。公司基本情况方面，A 股在上交所上市，董事会秘书尹术飞、证券事务代表张红梅联系方式及办公地址、邮箱明确；财务数据上，截至 2025 年 6 月末，总资产 11,568,991,732.35 元，较上年末增 7.04%，归属于上市公司股东的净资产 3,338,982,912.03 元，较上年末增 4.44%；本报告期营业收入 3,949,720,066.24 元，较上年同期增 24.06%，归属于上市公司股东的净利润 134,746,726.78 元，较上年同期降 9.15%，经营活动产生的现金流量净额 160,512,423.34 元，较上年同期增 70.97%，基本每股收益 0.63 元，较上年同期降 11.27%。截至报告期末，股东总数 22,738 户。

11. 爱柯迪：2025 年半年度报告（2025.08.29）

8 月 29 日，爱柯迪股份有限公司发布 2025 年半年度报告，该报告未经审计，全体董事出席董事会会议并保证内容真实准确完整。财务数据方面，截至报告期末，总资产 150.41 亿元，较上年度末增长 5.37%，归属于上市公司股东的净资产 86.18 亿元，增长 4.65%；本报告期内，营业收入 34.50 亿元，同比增长 6.16%，利润总额 6.72 亿元，同比增长 28.11%，归属于上市公司股东的净利润 5.73 亿元，同比增长 27.42%，扣非后净利润 5.53 亿元，同比增长 32.26%，经营活动产生的现金流量净额 11.14 亿元，同比增长 30.03%，加权平均净资产收益率 6.77%，较上年同期增加 0.51 个百分点，基本每股收益 0.59 元 / 股，同比增长 22.92%，稀释每股收益 0.56 元 / 股，同比增长 21.74%。股东方面，截至报告期末股东总数 33576 户，前十大股东中宁波爱柯迪投资管理有限公司持股比例 29.73%（29288.17 万股）为第一大股东，张建成持股 7.81%（7695.90 万股），领拓香港有限公司持股

6.99% (6888.85 万股) 等, 且控股股东或实际控制人未发生变更, 报告期内无对公司经营情况有重大影响及预计未来有重大影响的事项, 也无存续债券及优先股相关情况。

12. 伯特利: 伯特利 2025 年半年度报告 (2025.08.29)

8 月 29 日, 芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司 2025 年半年度报告摘要显示, 本报告期内公司经营稳健增长, 截至报告期末总资产 130.26 亿元, 较上年度末增长 1.88%, 归属于上市公司股东的净资产 69.52 亿元, 同比增长 6.04%; 本报告期营业收入 51.64 亿元, 较上年同期增长 30.04%, 归属于上市公司股东的净利润 5.22 亿元, 同比增长 14.19%, 扣除非经常性损益后的净利润 5.09 亿元, 同比增长 20.74%, 经营活动产生的现金流量净额 6.37 亿元, 同比大增 62.21%, 基本每股收益与稀释每股收益均为 0.86 元, 同比增长 14.67%, 加权平均净资产收益率 7.61%, 较上年同期减少 0.20 个百分点。股东方面, 截至报告期末股东总数 24207 户, 报告期内公司无控股股东或实际控制人变更情况, 无存续债券, 未推出利润分配或公积金转增股本预案, 半年度报告未经审计, 公司董事会、监事会及相关人员保证报告内容真实准确完整, 不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

13. 拓普集团: 拓普集团 2025 年半年度报告 (2025.08.29)

8 月 29 日, 宁波拓普集团股份有限公司发布 2025 年半年度报告摘要, 该报告未经审计, 全体董事出席董事会会议, 董事会、监事会及相关人员保证内容真实准确完整, 报告期内不进行利润分配或公积金转增股本。财务数据方面, 截至报告期末, 总资产 402.33 亿元, 较上年度末增长 7.16%, 归属于上市公司股东的净资产 225.77 亿元, 同比增长 15.48%; 本报告期营业收入 129.35 亿元, 同比增长 5.83%, 但利润总额 14.57 亿元、归属于上市公司股东的净利润 12.95 亿元、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 11.62 亿元, 分别较上年同期下降 13.84%、11.08%、10.35%, 经营活动产生的现金流量净额 24.56 亿元, 同比大幅增长 136.54%, 加权平均净资产收益率 6.02%, 较上年同期减少 2.34 个百分点, 基本每股收益与稀释每股收益均为 0.75 元 / 股, 同比下降 14.77%。股东情况方面, 截至报告期末股东总数 110,532 户。

14. 三花智控: 2025 年半年度报告 (2025.08.29)

8 月 29 日, 浙江三花智能控制股份有限公司 2025 年半年度报告摘要显示, 报告期内所有董事出席审议本报告的董事会会议, 利润分配预案为以 4206218214 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 元 (含税), 不送红股且不以公积金转增股本, 无优先股利润分配预案。主要财务指标表现良好, 营业收入 16262787448.45 元, 同比增 18.91%, 归属于上市公司股东的净利润 2109940161.19 元, 同比增 39.31%, 扣非后净利润 2010145139.81 元, 同比增 31.66%, 经营活动现金流净额 1275406870.70 元, 同比增 9.79%, 基本及稀释每股收益均为 0.57 元,

同比增 42.50%，加权平均净资产收益率 10.39%，同比提升 2.07 个百分点，期末总资产 46382830587.91 元，同比增 27.58%，归属于上市公司股东的净资产 29065061273.54 元，同比增 50.61%；股东情况上，报告期末普通股股东总数 257961 户（A 股 257918 户，H 股 43 户）。重要事项方面，公司此前审议通过发行 H 股并在香港联交所上市相关议案，2025 年 5 月 9 日获中国证监会备案通知书，6 月 23 日在香港联交所主板挂牌上市（行使超额配售权前发售 H 股 414379500 股，发售价 22.53 港元 / 股），7 月 18 日超额配售权悉数行使，全球发售 H 股总数增至 476536400 股。

5. 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧超预期风险，新兴科技发展及落地不及预期等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027