



华为赋能加速，反内卷成效逐步落地

——汽车行业周报

推荐|维持

报告要点:

● 批发快于零售，乘用车稳定快速增长

乘用车: 8月1-10日，全国乘用车市场零售45.2万辆，同比去年8月同期下降4%，较上月同期增长6%，今年以来累计零售1,319.8万辆，同比增长10%；8月1-10日，全国乘用车厂商批发40.3万辆，同比去年8月同期增长16%，较上月同期下降3%，今年以来累计批发1,592.7万辆，同比增长13%。

新能源: 8月1-10日，全国乘用车新能源市场零售26.2万辆，同比去年8月同期增长6%，较上月同期增长6%，全国新能源市场零售渗透率57.9%，今年以来累计零售671.7万辆，同比增长28%；8月1-10日，全国乘用车厂商新能源批发22.9万辆，同比去年8月同期增长15%，较上月同期下降2%，新能源厂商批发渗透率56.8%，今年以来累计批发786.2万辆，同比增长35%。

● 广汽、上汽等国企车企持续加快与华为的合作进程

8月13日，广汽集团宣布其控股子公司广汽埃安新能源汽车股份有限公司向华望汽车技术（广州）有限公司增资6亿元人民币。华望汽车是广汽集团与华为合作的重要项目，旨在创建独立高端汽车新品牌，新车型将搭载华为的智能驾驶软件、智能座舱和智能车控等解决方案。同时，广汽集团宣布华望汽车城市招募计划正式启动，将采用“1+N”渠道模式建设用户/体验中心。8月14日，据财联社报道，上汽通用五菱与华为之间的合作将进一步升级，其中宝骏品牌或采用Hi模式。当前，国有及中央企业所属车企与华为的合作进程正逐步加快，建议关注华为赋能下此类车企在产品迭代与技术升级方面的发展机会。

● 央视曝光车企承诺60天支付账期兑现情况及应对措施

今年6月10日至11日，17家国内车企承诺供应商支付账期不超过60天。60天后，大部分车企已兑现承诺。据央视《新闻1+1》连线中国汽车工业协会副秘书长许海东表示，主要央企、国企和民企如一汽、东风、长安、广汽、上汽、北汽、吉利、长城以及新势力企业如赛力斯、理想、小鹏等都在积极响应。这些企业在调整账期过程中，需要筹备资金、调整流程和合同。大部分企业已在新订单上实现60天付款，老订单也在逐步解决。建议关注在行业反内卷的大背景下，汽车零部件企业因现金流快速改善所带来的基本面持续向好趋势。

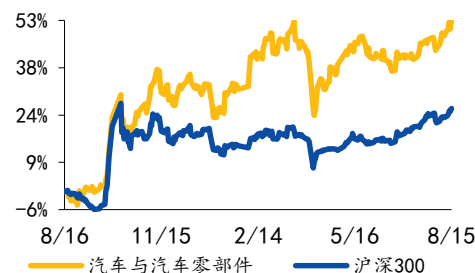
● 投资建议

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。关注反内卷背景下汽车产业持续健康发展的未来机遇。

● 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：智界转向独立化运营，理想i8调价》2025.08.12

《国元证券行业研究-汽车行业周报：中国长安集团成立，电动商用车出海亮眼》2025.08.04

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 cheneyao@gyzq.com.cn

目录

1. 本周行情回顾（2025.08.09-08.15）	3
2. 本周数据跟踪（2025.08.09-08.15）	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（2025.08.09-08.15）	7
3.1 国内车市重点新闻	7
3.2 国外车市重点新闻	11
4. 国元汽车主要关注标的公告（2025.08.09-08.15）	14
5. 风险提示	16

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
图 5：2022 年至 2025 年 6 月逐月汽车出口量（单位：万辆）	7

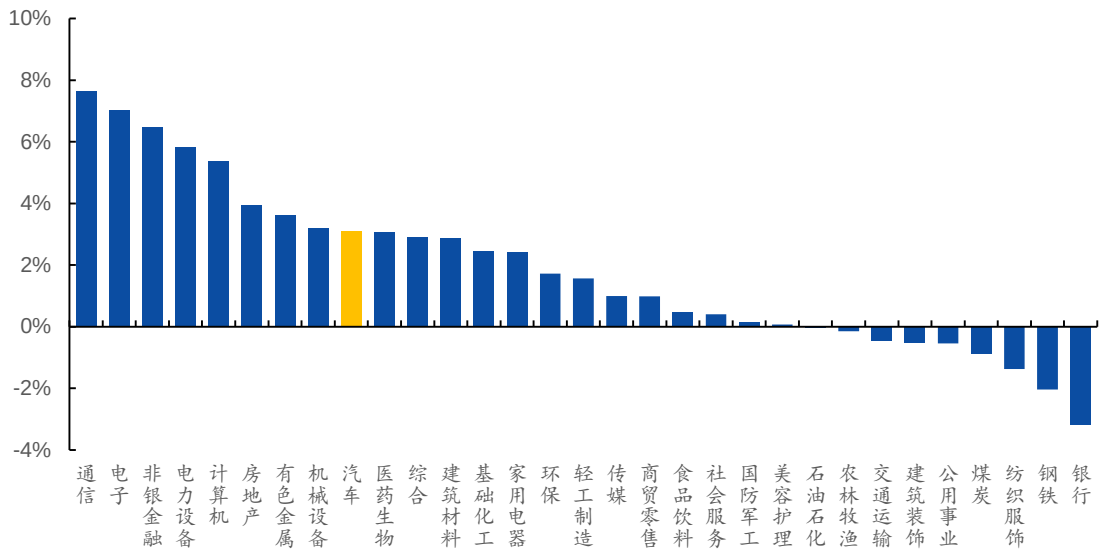
表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅	3
表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件）	4
表 3：中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）	6
表 4：中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）	6
表 5：中国汽车出口数量（单位：万辆）	7

1. 本周行情回顾（2025.08.09-08.15）

本周汽车板块上涨 3.08%，汽车相关子板块大部分上涨。本周沪深 300 指数收报 4202.35 点，全周上涨 2.37%。汽车行业指数收报 7461.22 点，全周上涨 3.08%，较沪深 300 指数超涨 0.71pcts。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 9 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 4.40%。

个股方面：乘用车板块上汽集团（5.87%）、长城汽车（4.92%）、比亚迪（2.06%）涨幅靠前，海马汽车（-3.43%）、北汽蓝谷（-1.00%）、跌幅靠前；商用车板块中东风股份（4.89%）、汉马科技（3.04%）、中集车辆（2.91%）涨幅靠前，曙光股份（-2.74%）、安凯客车（-1.21%）、福田汽车（-1.12%）跌幅靠前；汽车零部件板块飞龙股份（39.06%）、腾龙股份（35.05%）、神通科技（28.95%）涨幅靠前，一彬科技（-7.66%）、飞乐音响（-7.62%）、建设工业（-7.33%）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	3.34%	40.13%
汽车服务	-1.24%	11.75%
摩托车及其他	4.40%	48.64%
乘用车	2.50%	4.48%
商用车	1.24%	10.80%

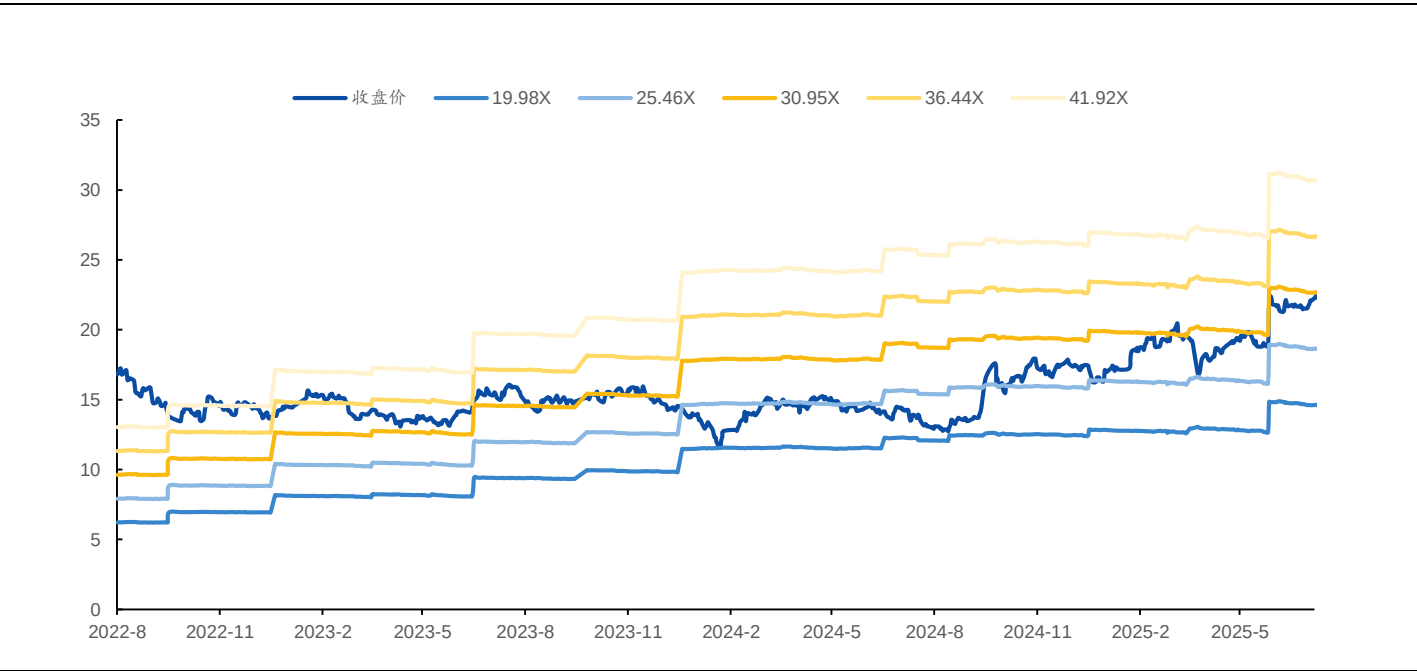
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

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	600104. SH	上汽集团	5. 87%	汽车零部件	002536. SZ	飞龙股份	39. 06%
	601633. SH	长城汽车	4. 92%		603158. SH	腾龙股份	35. 05%
	002594. SZ	比亚迪	2. 06%		605228. SH	神通科技	28. 95%
商用车	600006. SH	东风股份	4. 89%		836247. BJ	华密新材	28. 25%
	600375. SH	汉马科技	3. 04%		300547. SZ	川环科技	27. 58%
	301039. SZ	中集车辆	2. 91%		300237. SZ	美晨科技	26. 79%
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	000572. SZ	海马汽车	-3. 43%	汽车零部件	001278. SZ	一彬科技	-7. 66%
	600733. SH	北汽蓝谷	-1. 00%		600651. SH	飞乐音响	-7. 62%
	601238. SH	广汽集团	0. 27%		002265. SZ	建设工业	-7. 33%
商用车	600303. SH	曙光股份	-2. 74%		300733. SZ	西菱动力	-6. 65%
	000868. SZ	安凯客车	-1. 21%		600626. SH	申达股份	-6. 40%
	600166. SH	福田汽车	-1. 12%		603121. SH	华培动力	-4. 85%

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

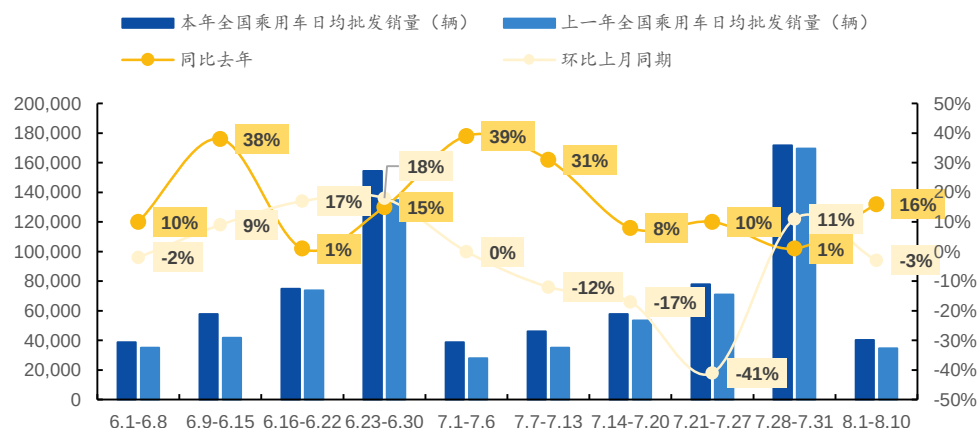
2. 本周数据跟踪（2025.08.09-08.15）

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：8月1-10日，全国乘用车市场零售45.2万辆，同比去年8月同期下降4%，较上月同期增长6%，今年以来累计零售1,319.8万辆，同比增长10%；8月1-10日，全国乘用车厂商批发40.3万辆，同比去年8月同期增长16%，较上月同期下降3%，今年以来累计批发1,592.7万辆，同比增长13%。

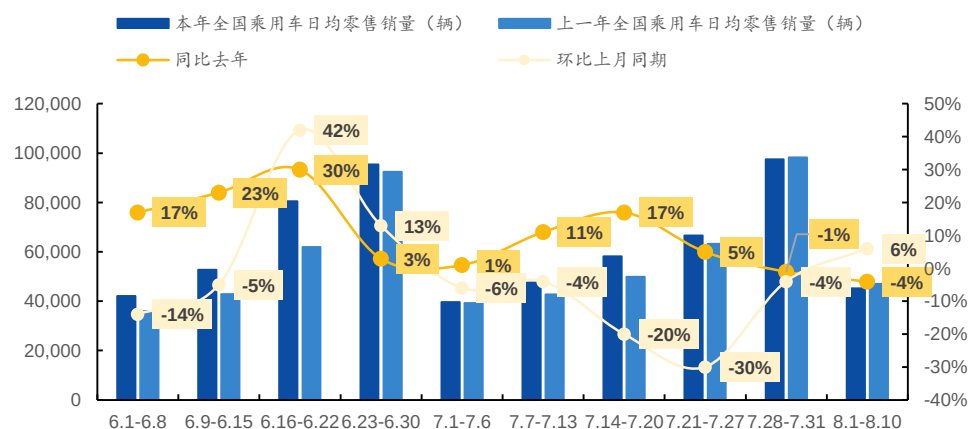
新能源：8月1-10日，全国乘用车新能源市场零售26.2万辆，同比去年8月同期增长6%，较上月同期增长6%，全国新能源市场零售渗透率57.9%，今年以来累计零售671.7万辆，同比增长28%；8月1-10日，全国乘用车厂商新能源批发22.9万辆，同比去年8月同期增长15%，较上月同期下降2%，新能源厂商批发渗透率56.8%，今年以来累计批发786.2万辆，同比增长35%。

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 30 周（7 月 21 日-7 月 27 日）		2025 年第 31 周（7 月 28 日-8 月 3 日）		2025 年第 32 周（8 月 4 日-8 月 10 日）	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	比亚迪	5.86	比亚迪	6.09	比亚迪	5.48
2	银河	2.23	银河	2.31	银河	1.99
3	五菱	1.35	五菱	1.35	五菱	1.40
4	特斯拉	1.06	特斯拉	1.10	特斯拉	1.34
5	问界	1.05	零跑	1.02	零跑	0.93
6	零跑	0.84	问界	0.96	小鹏	0.79
7	小鹏	0.84	小鹏	0.91	问界	0.70
8	小米	0.76	小米	0.76	小米	0.68
9	理想	0.74	埃安	0.69	理想	0.53
10	埃安	0.58	理想	0.55	埃安	0.47

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 30 周（7 月 21 日-7 月 27 日）		2025 年第 31 周（7 月 28 日-8 月 3 日）		2025 年第 32 周（8 月 4 日-8 月 10 日）	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	问界	1.05	零跑	1.02	零跑	0.93
2	零跑	0.87	问界	0.96	小鹏	0.79
3	小鹏	0.84	小鹏	0.91	问界	0.70
4	小米	0.76	小米	0.76	小米	0.68
5	理想	0.74	理想	0.55	理想	0.53
6	深蓝	0.43	深蓝	0.39	深蓝	0.37
7	极氪	0.33	乐道	0.37	极氪	0.33
8	岚图	0.32	蔚来	0.34	乐道	0.32
9	蔚来	0.32	方程豹	0.34	方程豹	0.30
10	方程豹	0.31	岚图	0.33	岚图	0.28

资料来源：第一电动汽车网，国元证券研究所

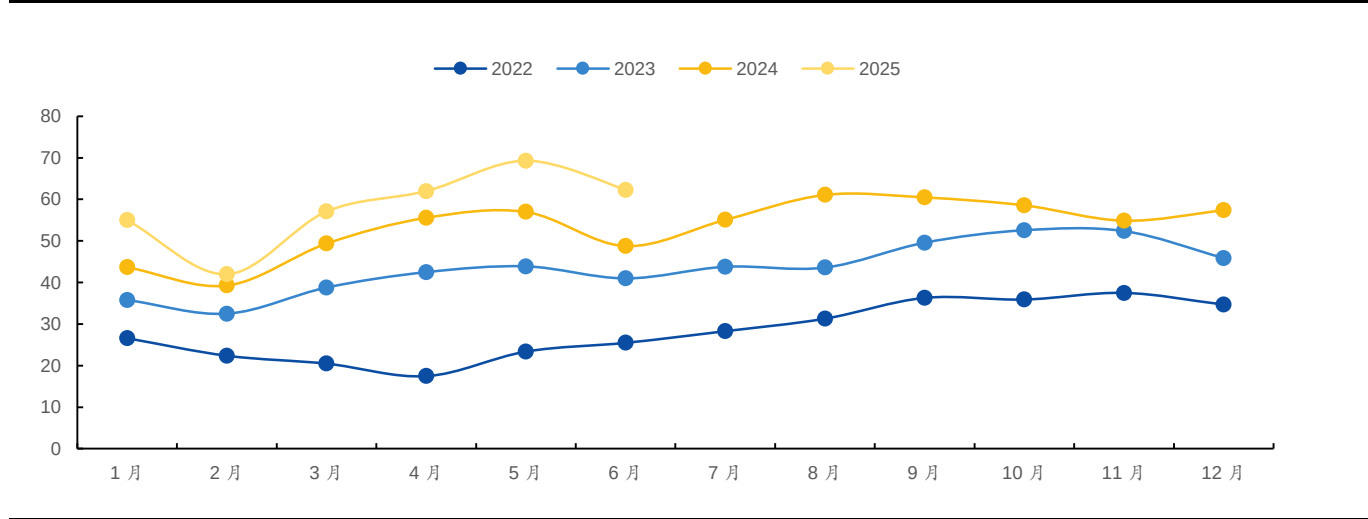
2.3 重要月度数据跟踪

表 5：中国汽车出口数量（单位：万辆）

汽车出口	6 月	同比增速	环比增速	1 - 6 月	同比增速	7 - 12 月	同比增速	全年	年增速
2020 年	6.3	-43%	9%	44	-2%	64	-19%	108	-13%
2021 年	19.4	210%	11%	97	119%	121	89%	219	102%
2022 年	25.5	31%	9%	136	39%	204	68%	340	55%
2023 年	41	61%	-6%	234	73%	287	41%	522	54%
2024 年	48.8	19%	-14%	294	25%	348	21%	641	23%
2025 年	62.3	28%	-10%	348	18%				

资料来源：崔东树，国元证券研究所

图 5:2022 年至 2025 年 6 月逐月汽车出口量（单位：万辆）



资料来源：崔东树，国元证券研究所

3. 本周行业要闻（2025.08.09-08.15）

3.1 国内车市重点新闻

1. 智界品牌 2.0 加速落地，首批智界专网用户中心将在武汉、上海、杭州等城市开业；新车型预售 8 小时小订破 2 万（2025.08.10）

8 月 10 日消息，智界品牌战略 2.0 宣布独立运营后不久，武汉首家智界专网用户中心已在施工中。智界 2.0 是华为主导的策略，全链路赋能，产销服和渠道开发由鸿蒙负责管控。智界产品总监@智界海蓝天确认，首批智界专网用户中心将在武汉、上海、杭州、中山、安顺等城市开业，欢迎智界车主、准车主回家吃饭。将对标鸿蒙智行 / AITO 授权用户中心，支持车主或准车主到店用餐等特色服务。华为引入数十位专家加入智界团队，包括造型设计、供应链管理、质量品控等领域。

此外，智界新款 R7 和新 S7 车型 8 日开启预售，一小时小订突破 1 万台，8 小时内小订量突破 2 万台。智界 R7 预售价 26.8 万元起，新 S7 预售价 25.8 万元起。这两款车被宣称为“更美、更强、更颠覆”，是智界品牌战略 2.0 的首发之作，100% 纯电鸿蒙智行，由华为全栈技术深度赋能。影星李连杰也在微博晒出了自己的智界 R7 订单，称是送给大女儿的结婚礼物。

2. 乘联分会：中国新能源乘用车世界份额 68.3% (2025.08.10)

8 月 10 日，乘联分会发布数据显示，2025 年上半年，中国新能源乘用车世界份额为 68.3%，其中 6 月中国新能源乘用车世界份额继续保持 70.4% 的较高水平，较同期增长 3 个百分点。2025 年 1-6 月，中国在世界纯电动车市场份额为 64.5%，较 2024 年二季度增加 1.9 个百分点。2025 年 1-6 月，中国在世界插电混动市场达到 76% 的超高水平，呈现超强表现。

3. 华为余承东揭秘尊界超级工厂：实现了±0.25mm 的精度，焊装车间拥有 1600 个 AI 质检点 (2025.08.11)

8 月 11 日，央视新闻直播探访了尊界超级工厂，华为常务董事、终端 BG 董事长余承东通过视频连线进行了详解。余承东表示，尊界 S800 提升了中国汽车工业的整体技术水平，联合 200 多家汽车供应商攻克技术难点，实现了技术跨越。工厂在冲压车间实现了±0.25mm 的精度，焊装车间拥有 1600 个 AI 质检点，带动了潜艇级热成型钢国产化。

江汽集团尊界超级工厂去年 12 月首次亮相，引入多维精密连接工艺，实现 15 种钢铝连接方式、298 种组合工艺、5714 个连接点实时监控。工厂还引入了“行业首创 AI 自动分色工艺”，实现尊界 S800 轿车“藏品级镜面效果”。此外，工厂拥有自动装配岛工艺，实现 AI 视觉引导装配，拥有 350 个间隙面差在线检测点，实现“原子级”质量管理，包含 1500 万+综合测试里程、100+恶劣路面工况测试、50+项水管理测试、52 种极端碰撞工况测试。

4. 央视曝光车企承诺 60 天支付账期兑现情况及应对措施，大部分车企已兑现承诺 (2025.08.12)

8 月 12 日，今年 6 月 10 日至 11 日，17 家国内车企承诺供应商支付账期不超过 60 天。60 天后，大部分车企已兑现承诺。据央视《新闻 1+1》连线中国汽车工业协会副秘书长许海东表示，主要央企、国企和民企如一汽、东风、长安、广汽、上汽、北汽、吉利、长城以及新势力企业如赛力斯、理想、小鹏等都在积极响应。这些企业在调整账期过程中，需要筹备资金、调整流程和合同。大部分企业已在新订单上实现 60 天付款，老订单也在逐步解决。

中国一汽组建跨部门专项工作组，推动政策转变为长效机制。2025 年 6 月起，对经认定的中小企业供应商，全部执行 100% 现金支付。广汽集团将 60 天内支付供

应商贷款作为铁律，构建全流程管控体系。赛力斯依托“厂中厂”模式，进一步保障账期执行落实，减少中间流程，降低运输费用，缩短结算周期。

5. 三部门：对符合条件的个人消费贷款给予财政贴息 家用汽车为重点领域（2025. 08. 12）

8月12日，财政部、中国人民银行、金融监管总局印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》。其中提出，2025年9月1日至2026年8月31日期间，居民个人使用贷款经办机构发放的个人消费贷款（不含信用卡业务）中实际用于消费，且贷款经办机构可通过贷款发放账户等识别借款人相关消费交易信息的部分，可按规定享受贴息政策。贴息范围包括单笔5万元以下消费，以及单笔5万元及以上的家用汽车等重点领域消费。其中，家用汽车领域包括汽车购置、车辆保险及维修。

6. 广汽集团公告同意广汽埃安增资华望汽车6亿，华望汽车城市招募计划正式启动（2025. 08. 13）

8月13日，广汽集团发布公告，其控股子公司广汽埃安新能源汽车股份有限公司向华望汽车技术（广州）有限公司增资6亿元人民币。增资完成后，广汽集团将直接持有华望汽车71.43%的股权，并通过广汽埃安间接持有28.57%的股权。华望汽车是广汽集团与华为合作的重要项目，旨在创建独立高端汽车新品牌，新车型将搭载华为的智能驾驶软件、智能座舱和智能车控等解决方案。

同时，广汽集团宣布华望汽车城市招募计划正式启动，将采用“1+N”渠道模式建设用户/体验中心。华望汽车优先招募城市覆盖东区、南区、西区、北区和中区的主要城市，招募条件包括全国百强汽车经销商/区域知名经销商、拥有豪华品牌或主流新能源品牌经营经验优先、充足的专业人员储备以及核心汽车商圈场地资源。场地要求包括地处城市TOP3汽车商圈/城市核心地区、临街面宽 $\geq 25\text{m}$ 、场地面积 $\geq 2000\text{m}^2$ 以及具备二类及以上维修资质。

7. 消息称 Momenta 自研芯片已点亮并上车测试，性能对标英伟达 Orin-X 高通 8650（2025. 08. 13）

8月13日，Momenta自主研发的辅助驾驶芯片完成点亮并开始上车测试。该芯片性能主要对标英伟达Orin-X和高通8650等主流辅助驾驶芯片。据知情人士透露，该芯片的硬件接口与高通8650类似，因此PCB几乎不需要太大改动即可快速量产上车。自研芯片推出后，Momenta计划将城区辅助驾驶方案压低至5000元级别，乃至更低。

Momenta正在研发智己出海德国、英国、泰国、澳洲的项目，其中智己的德国项目即将进入SOP（量产交付）阶段。Momenta与Uber在德国慕尼黑合作的Robotaxi测试车也已经上路。这意味着Momenta芯片已通过最基本的性能测试，若后续其他测试顺利，Momenta自研的芯片便可量产。届时，Momenta将会成为类似地平线的具备软硬一体能力的辅助驾驶供应商。

8. 理想 i8 首批交付 20 日启动，9 月底交付超过 8000 台，冲击挑战 10000 台（2025.08.13）

8 月 13 日，理想汽车官方宣布，从当天凌晨起在官网和 App 同步更新了车辆预计交付时间，用户可通过 App 查看最新交付信息。理想 i8 首批交付将于 8 月 20 日启动，计划到 9 月底交付超过 8000 台新车，并挑战 10000 台的目标，以确保更多用户能在国庆假期前提车。

此外，理想 i8 公布的热门选配包括白色珍珠漆、银色金属漆、黑色金属漆三种外观颜色，以及灰棕色、白色、黄橙色三种内饰配色。后舱娱乐屏套装选装比例高达 89%，21 英寸七辐运动轮毂选装比例为 37%。

9. 市场监管总局、工信部：加强智能网联新能源汽车产品召回、生产一致性监督管理与规范宣传（2025.08.13）

8 月 13 日，市场监管总局公开征求《市场监管总局 工业和信息化部关于加强智能网联新能源汽车产品召回、生产一致性监督管理与规范宣传的通知（征求意见稿）》的意见。其中提到，企业在组合驾驶辅助系统或功能命名及营销宣传中，不得暗示消费者可以视其为自动驾驶系统、具备实际上并不具备的功能，防止驾驶员滥用。企业应当避免夸大宣传车辆驾驶性能，误导消费者以不合理的高速驾驶机动车。市场监管总局将加大对企业广告活动和商业宣传行为中夸大组合驾驶辅助功能、欺骗或误导消费者等情形的监督检查力度，组织召回技术机构开展过度宣传等问题的技术认定工作，并会同工业和信息化部开展专项联合调查，依法做好整治规范工作。

10. 国家数据局：加快打造具身智能、低空经济、生物制造等重点领域的的数据高地（2025.08.14）

8 月 14 日，国新办举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上，国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏表示，“十四五”时期，我国全面深化数据要素市场化配置改革，推动数字中国建设取得显著成就。展望“十五五”，国家数据局有信心推动数据要素赋能经济社会发展。

刘烈宏指出，下一步，国家数据局将通过体系化布局持续推进高质量数据集建设。当前，人工智能模型的训练推动了数据交易需求的攀升，截至今年 6 月底，各地高质量数据集累计交易额近 40 亿元，数据交易机构挂牌的高质量数据集总规模达到了 246PB。接下来，国家数据局将加快打造具身智能、低空经济、生物制造等重点领域的的数据高地，推动全社会强化数据要素价值认同，培育“为优质数据买单”的市场共识。

11. 东风汽车与京东集团达成战略合作 共建数智供应链新生态 (2025.08.14)

8月14日，东风汽车与京东集团正式签署战略合作协议，建立全面战略合作关系。东风汽车党委书记、董事长杨青与京东集团 SEC 副主席、京东集团 CEO 许冉共同出席战略合作签约仪式。此次，东风汽车将携手京东集团，充分发挥在汽车全产业链布局、技术研发及制造体系等方面的深厚积淀，结合京东在数字化供应链、平台生态及用户服务领域的优势，围绕整车营销与售后服务生态、采购及供应链、智慧物流三大核心领域展开深化合作，同时探索数字化技术、品牌传播、海外市场等潜在领域的创新突破，构建优势互补、互利共赢的产业生态。

12. 上汽通用五菱、华为合作升级 宝骏品牌或采用 Hi 模式 (2025.08.14)

8月14日，据财联社报道，记者从多位知情人士处获悉，上汽通用五菱与华为之间的合作将进一步升级，其中宝骏品牌或采用 Hi 模式。对此，上汽通用五菱方面回应称，以官方发布为准。

据悉，双方合作并非简单的供应商采购，而是升级后的模式，即华为参与整车智能化架构设计、提供全栈解决方案。此前有消息称，宝骏拟于今年年底推出一款搭载华为乾崮智驾的 15 万元级 SUV，这款新车目前被看作是双方 Hi 合作模式下的首款车型。早在 2018 年，双方便已展开多维度的合作。而就在前几日，上汽通用五菱技术高管在公开活动中也明确透露，与华为的合作成果将于年内以“带车带产品”的形式正式亮相。

13. 蔚来全新 ES8 官宣定档 8 月 21 日正式亮相：更大车身、三激光雷达、900V 超充平台 (2025.08.14)

8月14日，蔚来汽车宣布其全新 ES8 将于 8 月 21 日 19:30 正式亮相。这款全场景科技旗舰 SUV 在尺寸上有所提升，长宽高分别为 5280×2010×1800mm，轴距 3130mm。全新 ES8 搭载了三颗激光雷达的 AQUILA 天鹰座超感系统，采用瞭望塔式布局，配备双侧广角激光雷达与 4D 成像雷达，以实现旗舰级的主动安全保障和智能驾驶体验。

在动力系统方面，全新蔚来 ES8 继续采用双电机系统，最大功率 520kW，并配备宁德时代提供的三元锂电池。新车还采用了 900V 超充快换平台，最高电压可达 925V。在蔚来第三代智能平台的支持下，新车可实现最高 5C 的充电倍率，5 分钟内快速充电超过 250km，或 3 分钟内完成极速换电。峰值充电功率可达 600kW，峰值充电电流可达 765A。

3.2 国外车市重点新闻

1. 极氪 7X 登陆澳洲市场，预售价 5.79 万澳元起 (2025.08.09)

8月9日，极氪7X的全球版图扩张至南半球，极氪汽车宣布极氪7X在澳洲市场上市，预售价为5.79万澳元，约合人民币27.1万元。极氪7X的尺寸为4825x1930x1656（1666）毫米，轴距达到2925毫米，配备全栈800V高压系统。车辆提供75千瓦时磷酸铁锂电池和100千瓦时三元锂电池两种配置。单电机车型最大功率为310千瓦，CLTC工况续航里程分别为605公里和780公里。双电机四驱车型前后电机最大总功率为475千瓦，CLTC工况续航里程为705公里。

2. 特斯拉FSD下月将迎重大更新：罕见路况处理能力大幅提升（2025.08.11）

8月11日，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克宣布，公司计划在9月推出一次重大的全自动驾驶（FSD）软件更新。马斯克强调，此次更新将带来“重大改进”，特别是在处理罕见路况方面，将实现重大的阶段性提升。他提到，更新后对驾驶员集中注意力的需求将“大幅降低”，但在复杂路口、恶劣天气或异常事件情况下，驾驶员仍需保持警觉。马斯克此次并未提及FSD在年底前实现无监督自动驾驶的可能性，这与以往的表态有所不同。

马斯克还透露，特斯拉在奥斯汀开发的用于Robotaxi的FSD系统更为先进，领先美国消费者使用的FSD六个月。他表示，该系统在某些情况下的表现“感觉像真人驾驶”。

3. 英伟达、AMD为获出口许可，同意向美国政府上缴中国芯片收入的15%（2025.08.11）

8月11日，据《金融时报》报道，英伟达和AMD为获得芯片出口许可证，与特朗普政府达成了一项不同寻常的安排，同意将其中国芯片销售收入的15%上缴美国政府。这一安排是为了换取中国市场出口许可证，这些许可证在上周获批。英伟达和AMD分别同意将其在中国销售H20和MI308芯片收入的15%上缴美国政府，但特朗普政府尚未决定如何使用这笔资金。

这种交换条件是前所未有的。出口管制专家表示，从未有美国公司同意为获得出口许可证而上缴部分收入。然而，这一安排符合特朗普政府的一贯模式，即通过敦促企业采取措施（例如在国内投资）来避免被征收关税，以此吸引就业和收入回流美国。伯恩斯坦分析师估计，根据英伟达在出口管制生效前的业绩指引，公司在2025年本可向中国销售大约150万颗H20芯片，创造约230亿美元的收入。对此，英伟达并未否认已同意这一安排，并表示遵守美国政府为其参与全球市场所制定的规则。英伟达还强调，希望出口管制规则能让美国在中国及全球市场上保持竞争力，避免重蹈5G领域的覆辙。截至目前，AMD尚未就此置评。

4. 消息称通用汽车召回Cruise前员工，加速研发L3至L5级自动驾驶技术（2025.08.12）

8月12日，据彭博社消息，通用汽车（GM）宣布重新发力自动驾驶汽车领域，并计划召回部分Cruise前员工。此前，通用汽车曾推出Super Cruise自动驾驶辅助系统，并开发Cruise Origin自动驾驶出租车项目，但去年12月项目被搁置，公司表示将调整自动驾驶战略，优先发展面向个人车辆的高级驾驶辅助系统（ADAS）。

通用汽车此次战略转变由新任首席产品官斯特林·安德森推动，他曾在特斯拉领导Autopilot团队，并联合创立Aurora公司。安德森凭借在自动驾驶领域的丰富经验，坚信自动驾驶是未来发展方向，并希望确保通用汽车在该领域保持领先地位。通用汽车计划召回此前被裁撤的约1000名员工中的一部分，以加速开发全自动驾驶汽车。公司发言人表示，正在加快开发能够在无人监督下运行的自动驾驶技术，可能专注于开发L3或L4自动驾驶系统，并最终向完全自动驾驶的L5系统迈进。

5. 马斯克表示特斯拉Dojo芯片继任者AI6 SoC将集成于单板；Robotaxi纽约招聘自动驾驶车辆操作员（2025.08.13）

8月13日，埃隆·马斯克宣布，尽管特斯拉关闭了独立的Dojo芯片项目，但计划中的Dojo 3 AI芯片将以集成在单一主板上的大量AI6 SoC的形式继续存在。马斯克表示，AI6芯片能够处理包括端侧推理、数据中心训练和推理在内的各类AI工作负载，因此独立的Dojo系列芯片已成为进化树中的“死胡同”。这一决策导致特斯拉不得不关闭该项目组并进行人员调整。三星电子代工的2nm AI6芯片将被用于特斯拉电动汽车的智能驾驶，并为FSD智驾软件的诞生提供支持，这可能扩大了三星电子的芯片制造订单规模。特斯拉自研ASIC的演进将继续以多Die集成为关键要素。

此外，特斯拉计划将其Robotaxi业务扩展至更多美国城市，特别是纽约皇后区。公司已在当地招募自动驾驶车辆操作员，负责驾驶配备自动驾驶系统的原型车并采集道路数据。该岗位时薪最高可达33.66美元，根据职位等级不同，基础时薪有所差异。

6. 硅谷Tensor将推全球首款“脱眼”自动驾驶电动车，5个定制激光雷达（2025.07.30）

8月14日，据《福布斯》报道，硅谷初创公司Tensor计划推出全球首款“脱眼”级别自动驾驶汽车，方向盘可折叠收起，由屏幕取代。该公司选择直接面向消费者，打造一款可手动驾驶、也可全自动驾驶的高端纯电动车。车辆可离线运行，厂商承诺提供豪华体验、响应驾驶者指令的智能交互，并保障隐私不被跟踪。

Tensor的自动驾驶汽车体形硕大、线条流畅，传感器数量创纪录，包括37个摄像头、5个定制激光雷达、11个定制毫米波雷达等。大部分传感器具备自动清洁功能，保持最佳视野。整车为私人自动驾驶而设计，由越南车企Vinfast生产。Tensor在安全和研发上几乎不设预算限制，公司成立于2016年，早在2000年就获

加州无人驾驶测试许可。Tensor 希望在 2026 年下半年交付，抢下“全球首款”称号。在隐私保护上，Tensor 允许车主彻底关闭远程协助功能。在自动驾驶模式下，方向盘、踏板全部收起，车内宽敞整洁；厂商承诺此时用户数据仅存于车内，不会上传云端。这款车采用全线控系统，配备三套制动冗余，满足安全标准。

4. 国元汽车主要关注标的公告（2025.08.09–08.15）

1. 福达股份：福达股份 2025 年半年度报告（2025.08.12）

8 月 12 日，桂林福达股份有限公司 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、完整且未经审计，无利润分配或公积金转增股本预案。公司总资产、归属于上市公司股东的净资产较上年度末分别增长 10.06%、3.65%；本报告期营业收入、利润总额、归属于上市公司股东的净利润等多项指标较上年同期增幅显著，其中利润总额增幅达 108.01%，归属于上市公司股东的净利润增幅 98.77%。前 10 名股东中，福达控股集团有限公司持股 53.10% 为主要股东，黎福超为实际控制人，黎锋为其儿子，报告期内无控股股东或实际控制人变更，也无重大事项及存续债券情况。

2. 长安汽车：关于公司及间接控股股东部分董事、高级管理人员增持股份计划的公告（2025.08.12）

8 月 12 日，重庆长安汽车股份有限公司发布公告称，基于对公司长期投资价值和未来持续发展前景的认可，为增强投资者信心、保护投资者利益，公司及间接控股股东中国长安汽车集团有限公司共计 19 名董事、高级管理人员计划自 2025 年 8 月 12 日起 6 个月内，通过深圳证券交易所交易系统集中竞价交易方式增持公司 A 股股份，每人增持金额不低于 30 万元，合计不低于 570 万元，此次增持不设价格区间，资金来源于自有或自筹资金，增持完成后 6 个月内不减持，且实施不会导致公司股权分布不符合上市条件及控制权变化，同时提示该计划可能因资本市场变化等存在延迟或无法实施的风险。

3. 川环科技：2025 年半年度报告（2025.08.12）

8 月 12 日，四川川环科技股份有限公司 2025 年半年度报告摘要显示，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、利润分配预案及优先股利润分配预案；公司在深圳证券交易所上市，联系人和联系方式等信息明确；主要会计数据和财务指标方面，本报告期营业收入 688,060,343.06 元，较上年同期增长 7.65%，归属于上市公司股东的净利润 98,630,073.59 元，增长 0.27%，经营活动产生的现金流量净额为 -56,497,512.77 元，同比下降 189.78%，总资产较上年度末下降 3.52%，归属于上市公司股东的净资产增长 3.23%；报告期末普通股股东总数 29,948 名，前 10 名股东多为境内自然人，控股股东和实际控制人未发生变更，无优先股股东持股情况及存续债券情况，也无重要事项。

4. 继峰股份：继峰股份 2025 年半年度报告（2025.08.14）

8 月 14 日，宁波继峰汽车零部件股份有限公司 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且未经审计，无利润分配或公积金转增股本预案；公司总资产、归属于上市公司股东的净资产较上年度末分别增长 6.41%、7.74%，本报告期营业收入较上年同期下降 4.39%，但利润总额、归属于上市公司股东的净利润及扣非后净利润分别增长 18.54%、189.51%、598.63%，经营活动产生的现金流量净额由负转正，加权平均净资产收益率、基本及稀释每股收益均有提升；前 10 名股东中，宁波继弘控股集团有限公司持股 21.23%为最大股东，继弘集团、WING SING 等与王继民构成一致行动人，报告期内无控股股东或实际控制人变更及重大事项发生。

5. 贝斯特：关于公司 2025 年中期现金分红方案的公告（2025.08.15）

8 月 15 日，无锡贝斯特精机股份有限公司于 2025 年 8 月 14 日发布 2025 年中期现金分红方案公告，该方案经 2024 年度股东会授权，由公司第四届董事会第十六次会议等审议通过，无需再提交股东会审议。根据公司 2025 年半年度财务报告（未经审计），以总股本 500,543,865 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税），合计派发现金红利 15,016,315.95 元（含税），不进行资本公积金转增股本及送红股；若总股本发生变动，将按每股派现比例固定原则调整红利总额，且本次利润分配股本基数不含回购股份（截至公告披露日无回购股份情形）。该方案符合相关规定，具备合法性、合规性及合理性，此外还说明了内幕信息保密情况及备查文件等内容。

6. 贝斯特：2025 年半年度报告（2025.08.15）

8 月 15 日，无锡贝斯特精机股份有限公司 2025 年半年度报告摘要显示，公司股票简称为贝斯特，代码 300580，在深圳证券交易所上市。报告期内，公司营业收入、归属于上市公司股东的净利润等主要财务指标均实现稳健增长，其中营业收入 716,406,006.74 元，同比增长 2.73%，归属于上市公司股东的净利润 148,468,688.19 元，同比增长 3.3%，但经营活动产生的现金流量净额同比下降 79.33%。公司前 10 名股东中，无锡贝斯特投资有限公司持股 49.67% 为主要股东，且存在关联关系。报告期内，公司无控股股东或实际控制人变更情况，也无优先股相关情况及存续债券。在重要事项方面，面对复杂的国内外经济环境，公司依托中国经济及相关行业发展态势，围绕三梯次发展战略，开展了深耕第一梯次产业、扩大新能源汽车领域成果、强化第三梯次产业竞争力、推进泰国子公司建设、发展智能制造、加强品质管理等重点工作，同时董事会通过了每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税）的利润分配预案。

7. 贝斯特：关于为全资子公司提供担保的公告（2025.08.15）

8月15日,无锡贝斯特精机股份有限公司召开相关会议,审议通过为全资子公司无锡宇华精机有限公司、安徽贝斯特新能源汽车零部件有限公司向银行等金融机构融资提供不超过40,000万元担保额度的议案,担保形式多样,使用期限自会议通过之日起12个月内且额度可滚动使用,该事项在董事会审议权限范围内,无需提交股东会审议;被担保的两家子公司均为公司100%持股,非失信被执行人,各有其成立日期、注册地点、法定代表人、注册资本、经营范围及相应财务数据;董事会认为此次担保有利于子公司发展,风险可控,不会对公司及股东利益产生不利影响;本次担保后,公司及全资子公司连续十二个月累计担保额度占公司最近一期经审计净资产的12.93%、总资产的10.72%,且公司及子公司无其他对外担保、逾期担保等情形,备查文件包括相关会议决议。

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