

行业及产业

汽车

国资车企集团改革成效或将渐显

——汽车行业周报（2025/08/04-2025/08/10）

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

- 相关研究
- 《汽车行业周报：上海牌照发放加速 Robotaxi 商业化》2025-08-04
 - 《汽车行业周报：看好 Robotaxi 与 Optimus 驱动特斯拉估值重构》2025-07-29
 - 《汽车行业周报：理想 i8 或打开纯电产品序列增长空间》2025-07-21
 - 《汽车行业周报：Grok 上车或加速智能汽车“大模型+算力”比拼》2025-07-14
 - 《汽车行业周报：小鹏 G7 引领高算力，智能汽车加速发展》2025-07-07

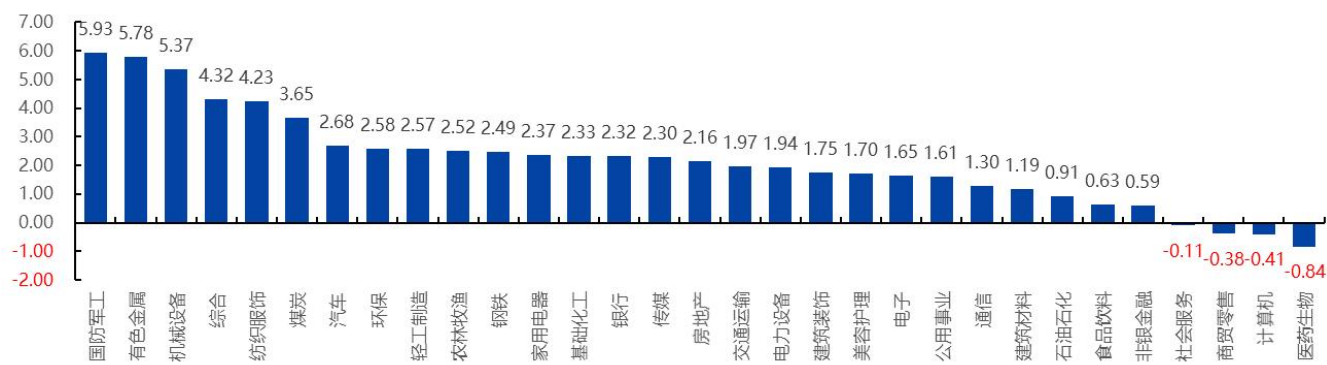
证券分析师

吴迪
S0820525010001
021-32229888-25523
wudi@ajzq.com

联系人

徐姝婧
S0820124090004
021-32229888-25517
xushujing@ajzq.com

- 投资要点：
- **本周汽车板块涨跌幅+2.68%。**本周 A 股申万汽车行业板块报收 7,238.2 点，涨跌幅+2.68%，板块排名 7/31，同期沪深 300 指数报收 4,105.0 点，涨跌幅+1.23%。本周申万汽车二级行业子板块涨跌幅由高到低依次为：摩托车及其他+9.56%，汽车零部件+4.45%，汽车服务+2.20%，乘用车-0.73%，商用车-2.18%。
 - **机器人订单密集，带动汽零增长。**本周 A 股申万汽车行业涨幅前 5 个股依次为：中马传动+49.52%，华密新材+33.97%，航天科技+31.60%，溯联股份+31.25%，飞龙股份+25.89%。港股申万汽车行业本周涨幅前 5 个股依次为：东风集团股份+22.84%，小鹏汽车-W+11.29%，敏实集团+10.67%，京东方精电+10.27%，长城汽车+9.83%。
 - **上汽集团改革成效渐显，新品周期或助力业绩改善。**上汽集团 7 月合计销量 33.8 万辆，同比+34.2%，1-7 月累计销量 239.0 万辆，同比+15.0%；其中，新能源车 7 月销量 11.7 万辆，同比+64.9%，1-7 月累计 76.4 万辆，同比+43.5%，增长强劲。8 月 5 日开启预售的 MG 品牌全新 MG4 预售 24 小时订单破 1.1 万辆，搭载全球首发量产半固态电池及铝稀土热管理系统，价格下探至 7.38 万-10.58 万元，显示出技术驱动的强劲产品力。此外，与华为合作的第一款车型尚界 H5 将于 9 月上市，搭载 ADS4.0 辅助驾驶系统，具有全域通行、泊车辅助、多重感知等科技属性，纯电版 CLTC 续航里程最高至 655km，增程版 CLTC 综合续航超 1300km，预计定位 15-25 万元主流市场，有望成为新销量增长点。
 - **东风集团股份合资业务承压，自主事业投入加大或贡献增量。**东风集团股份预告 25H1 归母净利润区间为 0.3 至 0.7 亿元，同比-95%至-90%，主因：1) 合资非豪华品牌市场继续下探，合资乘用车业务销量和利润同比大幅下降；2) 自主事业领域研发、品牌和渠道建设、市场营销方面投入加大。技术层面，公司与华为签署全面深化战略合作协议，围绕汽车智能化、企业数字化及智能化升级、生态共建等深度合作。业务层面，岚图、猛士、奕派三品牌分别覆盖高端智能车、豪华电动越野车、主流走量电动车市场。预计自主品牌产品矩阵扩张与智能化升级或为 25H2 增长动力，猛士 M817、全新岚图知音 8 月上市有望贡献增量。
 - **投资建议：乘用车：**1) 看好智能化领先车企围绕“大模型+算力”加速建立用户体验壁垒，智能汽车头部集中的行业格局或加速形成，建议关注【小米集团、小鹏汽车、理想汽车】；2) 看好国资背景车企深化改革+新品周期助力业绩改善，建议关注【东风集团股份、上汽集团】；**零部件：**看好由单一零部件供应向智能件系统集成商加速转变的自主供应链崛起，建议关注【保隆科技】；**其他：**看新能源车发展带来测试检测需求扩容，建议关注【中国汽研】。
 - **风险提示：**技术发展不及预期；行业竞争加剧；政策支持不及预期。

表 1：A 股本周汽车板块行情表现为+2.68%，板块排名 7/31（单位：%）


资料来源：Wind，爱建证券研究所（取 2025/8/4-2025/8/8 行情）

表 2：A 股申万汽车二级子行业指数行情表现（单位：%）

代码	汽车子行业	周涨幅	月涨幅	年涨跌幅	区间涨跌幅	
					近 4 周	近 8 周
801881.SI	摩托车及其他	9.56	9.75	29.76	6.95	9.76
801093.SI	汽车零部件	4.45	4.44	18.12	6.81	8.16
801092.SI	汽车服务	2.20	2.28	10.79	4.09	7.52
801095.SI	乘用车	-0.73	0.15	1.05	-1.09	-4.05
801096.SI	商用车	-2.18	-0.49	9.76	7.55	6.46

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/8/8)

表 3：A 股申万汽车行业本周涨幅前 10 个股行情表现（单位：%）

代码	简称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	区间涨跌幅		所属子行业
					近 4 周	近 8 周	
603767.SH	中马传动	49.52	64.48	156.04	73.69	94.96	汽车零部件
836247.BJ	华密新材	33.97	33.64	71.71	34.43	35.30	汽车零部件
000901.SZ	航天科技	31.60	29.09	54.51	38.14	51.07	汽车零部件
301397.SZ	溯联股份	31.25	33.52	111.23	50.92	59.56	汽车零部件
002536.SZ	飞龙股份	25.89	24.42	87.86	42.86	56.27	汽车零部件
603319.SH	美湖股份	25.71	24.42	133.60	39.75	27.97	汽车零部件
600698.SH	湖南天雁	24.63	21.66	182.08	19.27	91.15	汽车零部件
600651.SH	飞乐音响	20.32	17.37	61.59	50.00	62.77	汽车零部件
001380.SZ	华纬科技	19.89	20.43	64.03	12.96	23.97	汽车零部件
000980.SZ	众泰汽车	19.60	22.68	-0.42	18.41	13.33	汽车零部件

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/8/8)

表 4：港股申万汽车行业本周涨幅前 10 个股行情表现（单位：%）

代码	简称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	区间涨跌幅		所属子行业
					近 4 周	近 8 周	
0489.HK	东风集团股份	22.84	25.95	60.48	60.48	73.55	商用车
9868.HK	小鹏汽车-W	11.29	10.82	70.10	16.18	9.60	乘用车
0425.HK	敏实集团	10.67	10.67	93.97	20.67	47.58	汽车零部件

0710.HK	京东方精电	10.27	8.60	-2.17	4.89	-2.17	汽车零部件
2333.HK	长城汽车	9.83	8.80	6.26	9.31	20.96	乘用车
0179.HK	德昌电机控股	9.37	7.73	134.32	25.82	16.89	汽车零部件
9863.HK	零跑汽车	9.25	5.19	96.01	10.48	18.15	乘用车
1114.HK	华晨中国	8.41	7.03	19.13	7.03	9.84	乘用车
2518.HK	汽车之家-S	7.35	7.35	9.71	4.08	8.51	汽车服务
1316.HK	耐世特	4.74	1.19	82.20	6.23	12.44	汽车零部件

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/8/8)

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。