



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

7月全国乘用车市场零售同比+6.3%，全新小鹏P7 6分钟小定破万

——汽车与零部件行业周报（2025.08.04-2025.08.10）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2025年08月11日

分析师：仇百良

E-mail: qiubailiang@shzq.com

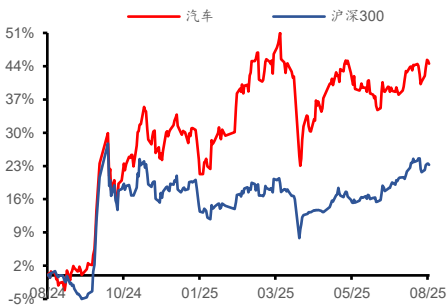
SAC 编号: S0870523100003

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：

《中国长安汽车集团有限公司挂牌成立，乐道L90、理想i8等重磅车型上市》

——2025年08月04日

《上海新一批智能网联汽车示范运营牌照发放，特斯拉智能辅助驾驶计划年内中国落地》

——2025年07月28日

《25Q2汽车内需增长11%，出口增长13%》

——2025年07月23日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+2.56%，子板块中摩托车及其他表现最佳。过去一周，上证A股涨跌幅为+2.25%，申万汽车涨跌幅为+2.56%，在31个申万一级行业中排名第10位，处于中上游位置。汽车行业各子板块中，摩托车及其他+8.24%、汽车零部件+4.88%、汽车服务+2.19%、乘用车-0.65%、商用车-1.45%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为中马传动+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%；涨跌幅后五位的公司为华培动力-14.86%、江淮汽车-7.22%、派特尔-7.04%、宁波方正-4.87%、华懋科技-3.06%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，7月28日-7月31日，国内乘用车厂商日均批发量为17.18万辆/天，同比+1.00%；国内乘用车厂商日均零售量为9.75万辆/天，同比-1.00%。

■ 周观点

乘联分会：7月全国乘用车市场零售182.6万辆，同比增长6.3%。8月8日，乘联分会数据显示，7月全国乘用车市场零售182.6万辆，同比增长6.3%，环比下降12.4%；今年以来累计零售1,272.8万辆，同比增长10.1%。7月新能源车在国内总体乘用车的零售渗透率为54.0%，较去年同期提升2.7个百分点。新势力份额21.4%，小鹏汽车、零跑汽车、小米汽车等品牌拉动新势力份额同比增长2个百分点；特斯拉份额4.1%，同比下降1.1个百分点。

- ✓ 广汽集团：7月汽车销量11.9万辆，同比下降15%。其中，新能源汽车销量3.3万辆，同比下降1.4%。
- ✓ 江淮汽车：7月销量2.52万辆，同比下降21.73%。其中，新能源乘用车销量1925辆，同比下降29.23%。
- ✓ 赛力斯：7月份新能源汽车销量4.46万辆，同比增长5.70%；2025年累计新能源汽车销量21.67万辆，同比下降10.87%。
- ✓ 江铃汽车：7月汽车销量总计2.38万辆，同比下降12.22%。
- ✓ 上汽集团：7月份销售整车33.8万辆，同比增长34.2%；1-7月累计实现整车批售239万辆，同比增长15%。7月份上汽新能源车销售11.7万辆，同比增长64.9%；1-7月累计销售76.4万辆，同比增长43.5%。
- ✓ 长安汽车：7月销量21.06万辆，同比增长23.43%；2025年1-7月累计销量156.59万辆，同比增长4.07%；其中7月新能源汽车销量80006辆，同比增长74.05%。
- ✓ 北汽蓝谷：7月销量10280辆，同比下降6.38%；1-7月累计销量77432辆，同比增加98.58%。

全新小鹏P7没有预售价，6分钟小定破万。8月6日，全新小鹏P7正式亮相并开启预订。新车共发布3款车型，分别为702km长续航版、820km超长续航版、750km高性能版。全新小鹏P7此次并未公布预售价格区间，而是宣布2025年8月6日至全新小鹏P7上市日，预订

用户可享 99 元意向金抵扣 3000 元购车金的权益，该权益可与上市权益叠加使用。

小鹏汽车董事长何小鹏在发布会上表示，“相信用户已经在心里对这款车有了合理的定价，我们决定不在本次发布会上介绍预售价格，正式上市的时候，我们将会跳过讲解环节，直接公布最终售价”。

理想 i8 重新定价，统一版本售价 33.98 万元。8 月 5 日，理想汽车宣布，决定统一配置版本——以理想 i8Max 作为标准配置，并将售价从 34.98 万元调整为 33.98 万元，同时额外赠送价值 10,000 元的铂金音响，并提供后舱娱乐屏套装作为选装，价格 10,000 元。意味着，原以 36.98 万元选择 Ultra 版本的用户，只需要 34.98 万元的价格即可实现原选择的全部配置。而原选择 Pro 版本的用户，将提供退订或升级。作为理想汽车首款纯电 SUV 车型，理想 i8 于 7 月 29 日晚正式上市，彼时，新车共推出 3 款车型，售价区间为 32.18 万至 36.98 万元。其中，Pro 版定价 32.18 万元，Max 版定价 34.98 万元，Ultra 版定价 36.98 万元。

乐道 L90 上市交付三天闯入大型 SUV 整周销量 TOP3。乐道 L90 是蔚来旗下乐道品牌的第二款车型，定位为“大三排”SUV，主打家庭用户市场。该车于 7 月 31 日正式上市，提供六座与七座两种座椅布局，整车起售价 26.58 万元，BaaS 电池租用方案起售价 17.98 万元。相较于同时段上市或即将上市的理想 i8（33.98 万元起）和问界 M8 EV（预售价 37.8 万元起），乐道 L90 在价格端展现了明显的“性价比”优势。与同级别理想 L9（40.98 万元起）和问界 M9（46.98 万元起）相比，价格优势更加突出。乐道 L90 交付仅三天就达到 1976 台，按照上险数据已闯进周销量榜 TOP3，销量达到理想 L9 和 L8 一周销量总和的 1.6 倍。

■ 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。