

行业及产业

汽车

Grok 上车或加速智能汽车“大模型+算力”比拼

——汽车行业周报（2025/07/07-2025/07/13）

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：小鹏 G7 引领高算力，智能汽车加速发展》2025-07-07

《汽车行业周报：新能源车消费季活动启动，或促下沉市场潜力释放》2025-06-30

《智能汽车行业点评：小米 YU7 发布即爆单，供给撬动需求》2025-06-28

《汽车行业周报：账期压缩细则待明晰，高资金覆盖率车企或受益》2025-06-24

《汽车行业周报：特斯拉引领自动驾驶商业化加速发展》2025-06-17

证券分析师

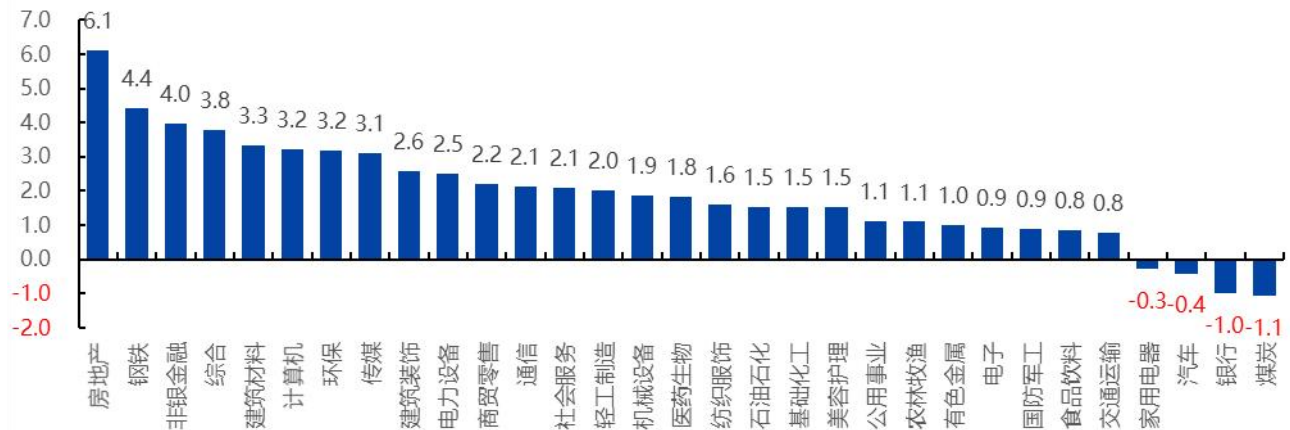
吴迪
S0820525010001
021-32229888-25523
wudi@ajzq.com

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-0.4%**。本周 A 股申万汽车行业板块报收 6,919.3 点，涨跌幅-0.4%，板块排名 29/31，同期沪深 300 指数报收 4014.8 点，涨跌幅+0.8%。本周申万汽车二级行业子板块涨跌幅由高到低依次为：汽车服务+3.1%，汽车零部件+0.1%，摩托车及其他-0.4%，商用车-1.0%，乘用车-1.4%。
- **港股蔚来-SW 涨幅居前，乐道 L90 定价推高产品竞争力**。本周 A 股申万汽车行业涨幅前 5 个股依次为：长春一东+17.4%，福赛科技+13.7%，恒勃股份+10.9%，鑫宏业+10.7%，朗博科技+10.6%。港股申万汽车行业本周涨幅前 5 个股依次为：易鑫集团+11.1%，蔚来-SW+10.0%，吉利汽车+8.1%，汽车街+6.1%，理想汽车-W+4.8%。其中，蔚来汽车旗下子品牌乐道第二款新车 L90 于本周上市发布，整车购买预售价 27.99 万元起，而电池租用方式购买预售价 19.39 万元起。
- **比亚迪对智能泊车安全兜底，高阶智驾场景或加速拓展**。根据国际通用分级标准，L4 级可简单理解为在特定条件下，驾驶员可“脱手脱眼脱脑”，事故责任由车企承担。比亚迪于 7 月 9 日宣称可实现媲美 L4 级智能泊车，同时承诺在中国市场对所有天神之眼车辆用户在智能泊车场景下的安全及损失全面兜底，权益兜底范围内的功能包含泊车辅助、遥控泊车辅助、代客泊车、易三方泊车辅助、易四方泊车辅助。我们认为从辅助驾驶到无人驾驶的重要表现特征之一即车企是否对智驾安全责任全面兜底。比亚迪在智能泊车场景率先迈出这一步，或引发行业智驾领先车企跟进，推进高阶智驾应用场景的加速拓展。
- **马斯克宣布 Grok 将登陆特斯拉汽车，智能汽车或加大算力需求**。当地时间 7 月 9 日晚，xAI 公司旗下 AI 聊天机器人的最新版本 Grok4 正式发布。发布会后，马斯克在社交媒体 X 上宣称 Grok 最迟将于下周被搭载在特斯拉汽车上。预计领先大模型作为 AI 助手上车，将成为智能汽车的核心用户体验特征之一，并逐步形成差异性壁垒。而车端算力将影响本地大模型的部署和表现，或将成为未来智能汽车比拼的核心指标。我们认为具备高算力智驾芯片自研能力的整车及零部件公司或将受益。
- **投资建议：乘用车**：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】；**零部件**：1)看好由单一零部件供应商向智能化核心部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】；2)看好具备消费属性的高端电动智能汽车增量配件伴随爆款车型放量，建议关注【华阳集团、金博股份、日久光电】；**其他**：1)看好智能汽车加速发展带来测试检测需求扩容，建议关注【中国汽研】；2)看好特斯拉引领自动驾驶商业运营加速落地，建议关注【小马智行、文远知行】。
- **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。

图表 1：A 股本周汽车板块行情表现为-0.4%，板块排名 29/31（单位：%）


资料来源：Wind，爱建证券研究所（取 2025/7/7-2025/7/11 行情）

图表 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
801092.SI	汽车服务	3.1	3.3	6.4	2.6	6.6
801093.SI	汽车零部件	0.1	-1.8	10.6	-0.4	-0.6
801881.SI	摩托车及其他	-0.4	3.5	21.3	4.7	5.3
801096.SI	商用车	-1.0	0.7	2.1	6.2	3.9
801095.SI	乘用车	-1.4	-1.0	2.2	-4.9	-5.5

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/7/11)

图表 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	
600148.SH	长春一东	17.4	11.9	33.3	23.6	28.8	汽车零部件
301529.SZ	福赛科技	13.7	15.0	26.4	11.2	17.6	汽车零部件
301225.SZ	恒勃股份	10.9	8.8	212.1	0.8	28.6	汽车零部件
301310.SZ	鑫宏业	10.7	9.2	58.3	8.6	2.9	汽车零部件
603655.SH	朗博科技	10.6	9.0	26.5	4.8	26.7	汽车零部件
603013.SH	亚普股份	8.0	10.9	30.5	6.0	15.8	汽车零部件
603390.SH	通达电气	7.7	4.8	31.4	4.9	39.6	汽车零部件
603202.SH	天有为	7.7	8.3	0.0	7.2	6.9	汽车零部件
001282.SZ	三联锻造	7.5	1.9	38.8	4.1	4.0	汽车零部件
603922.SH	金鸿顺	7.2	4.7	-22.7	0.4	6.5	汽车零部件

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/7/11)

图表 4：A 股申万汽车行业本周跌幅前 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	
603758.SH	秦安股份	-10.0	-10.0	85.1	13.2	18.1	汽车零部件
000903.SZ	云内动力	-9.4	-9.6	17.4	-8.2	12.5	汽车零部件
603982.SH	泉峰汽车	-9.0	-13.9	19.8	10.7	10.3	汽车零部件
300998.SZ	宁波方正	-8.0	-0.5	66.7	11.1	33.5	汽车零部件
301607.SZ	富特科技	-7.0	-11.7	30.1	3.1	6.6	汽车零部件
603179.SH	新泉股份	-6.7	-6.2	3.9	-4.0	6.9	汽车零部件
834058.BJ	华洋赛车	-6.5	0.9	46.2	2.9	4.5	摩托车及其他
603776.SH	永安行	-6.3	4.7	65.1	18.1	17.3	摩托车及其他
301007.SZ	德迈仕	-6.0	-5.2	60.7	16.8	32.7	汽车零部件
605133.SH	嵘泰股份	-5.6	-12.5	63.9	4.7	-3.6	汽车零部件

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/7/11)

图表 5：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	
2858.HK	易鑫集团	11.1	7.7	199.9	32.8	32.1	汽车服务
9866.HK	蔚来-SW	10.0	6.8	-15.9	6.2	-4.3	乘用车
0175.HK	吉利汽车	8.1	10.2	20.9	-0.1	-2.4	乘用车
2443.HK	汽车街	6.1	3.6	-12.9	16.1	4.8	汽车服务
2015.HK	理想汽车-W	4.8	1.6	15.7	-6.9	4.7	乘用车
0489.HK	东风集团股份	4.5	7.8	0.0	8.1	-9.0	商用车
2238.HK	广汽集团	3.7	7.7	-8.7	14.5	12.0	乘用车
1958.HK	北京汽车	3.5	6.7	-13.8	5.1	5.6	乘用车
1057.HK	浙江世宝	3.5	4.3	94.6	14.9	39.8	汽车零部件
0425.HK	敏实集团	3.0	6.3	60.7	18.7	33.5	汽车零部件

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/7/11)

表 6：港股申万汽车行业本周跌幅前 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	
1269.HK	首控集团	-10.5	-5.6	-40.4	-15.0	21.4	汽车零部件
3808.HK	中国重汽	-5.2	-1.2	-0.8	15.2	19.2	商用车
0179.HK	德昌电机控股	-5.1	-6.0	86.2	-5.6	45.2	汽车零部件
1114.HK	华晨中国	-3.7	-1.6	11.3	2.6	11.0	乘用车
1268.HK	美东汽车	-3.2	-5.7	-5.3	0.3	0.8	汽车服务
3836.HK	和谐汽车	-3.0	-1.5	14.3	6.7	1.6	汽车服务
0881.HK	中升控股	-3.0	-4.3	-12.4	-0.7	1.4	汽车服务
9868.HK	小鹏汽车-W	-1.2	-3.3	46.4	-12.3	-9.2	乘用车
1211.HK	比亚迪股份	-1.2	-2.0	36.6	-9.6	-5.9	乘用车
0710.HK	京东方精电	-0.5	-4.5	-6.7	0.9	13.8	汽车零部件

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/7/11)

表 7：汽车板块中报业绩预告概览（单位：亿元）

代码	简称	单季度归母净利				25Q2 YoY	预告归母净利		业绩预告时间
		24Q1	24Q2	25Q1	25Q2		下限	上限	
603586.SH	金麒麟	0.17	0.16	0.75	0.31	100%	1.06	1.06	2025-07-14
000903.SZ	云内动力	-0.09	-0.91	-0.25	-1.00	10%	-1.50	-1.00	2025-07-14
601238.SH	广汽集团	12.20	2.96	-7.32	-14.78	-599%	-26.00	-18.20	2025-07-12
600818.SH	中路股份	-0.06	0.08	-0.03	-0.05	-159%	-0.09	-0.07	2025-07-12
900915.SH	中路 B 股	-0.06	0.08	-0.03	-0.05	-159%	-0.09	-0.07	2025-07-12
600653.SH	申华控股	-0.27	-0.12	-0.12	-0.43	268%	-0.65	-0.45	2025-07-12
000701.SZ	厦门信达	0.08	-0.66	0.08	-0.64	-3%	-0.56	-0.56	2025-07-12
603109.SH	神驰机电	0.18	0.41	0.70	0.48	17%	1.17	1.17	2025-07-12
002592.SZ	ST 八菱	0.20	0.11	0.47	0.13	16%	0.50	0.70	2025-07-12
603358.SH	华达科技	1.60	0.04	0.46	1.76	4256%	1.97	2.46	2025-07-12
000957.SZ	中通客车	0.42	0.69	0.77	1.11	62%	1.65	2.10	2025-07-12
000868.SZ	安凯客车	0.05	0.02	0.04	0.14	467%	0.15	0.21	2025-07-12
000800.SZ	一汽解放	1.69	3.09	0.29	-0.09	-103%	0.18	0.22	2025-07-12
600375.SH	汉马科技	-0.66	-0.87	0.12	0.18	-121%	0.30	0.30	2025-07-12
601127.SH	赛力斯	2.20	14.05	7.48	22.02	57%	27.00	32.00	2025-07-11
002454.SZ	松芝股份	0.60	0.31	0.93	0.62	101%	1.40	1.70	2025-07-11
603950.SH	长源东谷	0.47	0.48	0.78	0.90	85%	1.55	1.80	2025-07-11
300681.SZ	英搏尔	0.08	0.26	0.11	0.27	2%	0.35	0.40	2025-07-10
002434.SZ	万里扬	0.90	0.94	1.08	1.72	84%	2.70	2.90	2025-07-10
603655.SH	朗博科技	0.05	0.07	0.10	0.09	26%	0.18	0.20	2025-07-09
002284.SZ	亚太股份	0.61	0.44	1.00	1.00	128%	1.90	2.10	2025-07-09
300652.SZ	雷迪克	0.33	0.26	0.35	0.53	105%	0.83	0.93	2025-07-09
603766.SH	隆鑫通用	2.58	3.32	5.07	5.56	67%	10.05	11.20	2025-07-08
002488.SZ	金固股份	0.10	0.11	0.08	0.30	173%	0.30	0.45	2025-07-08
600178.SH	东安动力	-0.08	0.01	0.04	0.01	-7%	0.04	0.05	2025-07-08

资料来源：Wind，爱建证券研究所（25Q2 数据取预告归母净利上下限的均值）

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评级分为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 6 个月内的公司股价（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。