



25H1 汽车销量同比+11.4%，享界旅行车将于秋季上市

——汽车与零部件行业周报（2025.07.07-2025.07.13）

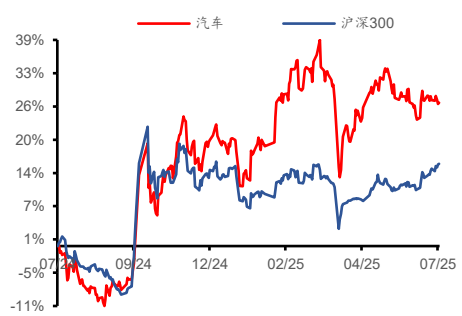
增持（维持）

行业：汽车
日期：2025年07月14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：
《小鹏 G7 上市，流通协会预计 7 月汽车市场需求环比下降》
——2025 年 07 月 07 日
《小米 YU7 开售 18 小时锁单突破 24 万台，特斯拉无人驾驶出租车得州试上路》
——2025 年 07 月 02 日
《小米第三工厂即将到来，国补 1380 亿元中央资金将于三四季度分批下达》
——2025 年 06 月 23 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-0.41%，子板块中汽车服务表现最佳。过去一周，上证 A 股涨跌幅为+1.40%，申万汽车涨跌幅为-0.41%，在 31 个申万一级行业中排名第 30 位，处于底部位置。汽车行业各子板块中，汽车服务+3.52%、汽车零部件+0.45%、商用车-0.60%、摩托车及其他-1.20%、乘用车-1.49%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为长春一东+17.43%、福赛科技+13.73%、恒勃股份+10.94%、鑫宏业+10.70%、朗博科技+10.59%；涨跌幅后五位的公司为秦安股份-10.01%、ST 云动-9.42%、泉峰汽车-8.97%、宁波方正-8.00%、富特科技-7.04%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，7 月 1 日-7 月 6 日，国内乘用车厂商日均批发量为 3.88 万辆/天，同比+39%；国内乘用车厂商日均零售量为 3.97 万辆/天，同比+1.00%。

■ 周观点

中汽协会发布 6 月汽车产销数据，上半年，汽车市场延续良好态势，多项经济指标同比均实现两位数增长。具体来看，在以旧换新政策持续显效带动下，内需市场明显改善，对汽车整体增长起到重要支撑作用；新能源汽车延续快速增长态势，持续拉动产业转型升级；出口量仍保持增长，其中新能源汽车出口增长迅速；中国品牌销量占比保持高位。

- ✓ 总量：6 月，汽车单月销量 290.4 万辆，环比增长 8.1%，同比增长 13.8%。1-6 月，汽车销量累计 1565.3 万辆，同比增长 11.4%。
- ✓ 内需：6 月，汽车国内销量 231.2 万辆，环比增长 8.3%，同比增长 11.9%。1-6 月，汽车国内销量 1257 万辆，同比增长 11.7%。
- ✓ 出口：6 月，汽车出口 59.2 万辆，环比增长 7.4%，同比增长 22.2%。1-6 月，汽车出口 308.3 万辆，同比增长 10.4%。
- ✓ 中国品牌乘用车：6 月销量同比增长 19.3%，销量占有率为 67.3%，同比上升 2.7 个百分点。1-6 月销量同比增长 25%，销量占有率为 68.5%，较上年同期上升 6.6 个百分点。
- ✓ 新能源汽车：6 月，新能源汽车销量 132.9 万辆，同比增长 26.7%，占比汽车总销量 45.8%。1-6 月，新能源汽车销量 693.7 万辆，同比增长 40.3%，占比汽车新总销量 44.3%。

中汽协：2025 年新能源汽车销量预计将达 1600 万辆。7 月 11 日，中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长付炳峰在 2025 中国汽车论坛上表示，到目前为止，我国新能源汽车保有量占比达到 10%。展望全年，新能源汽车销量预计将达到 1600 万辆，新能源新车销量占比有望超过 50%。

零跑全新 C11 上市，14.98 万元起。蔚来乐道 L90 预售价 27.99 万元起，7 月底上市。享界全新旅行车将于 2025 年秋季上市。

- ✓ 7 月 10 日，零跑汽车旗下中型 SUV 全新 C11 上市，售价 14.98

万-16.58 万元。新车型延续纯电与增程双动力版本，其中纯电动车型搭载 81.9kWh 电池，CLTC 续航提升至 640km，并标配全域 800V 高压碳化硅快充平台；增程版则采用全新一代 1.5L 增程动力系统，CLTC 纯电续航 300km，配合 47L 油箱容积，CLTC 综合续航达 1220km。此外，新 C11 拥有 28 个智能感知硬件与高通 8650 芯片组合，可实现高速领航辅助、通勤领航辅助、泊车辅助等 27 项辅助驾驶功能。

- ✓ 7 月 10 日，蔚来旗下品牌乐道 L90 公布预售价格，整车购买 27.99 万元起，电池租用方式购买 19.39 万元起。定位于“智能大空间旗舰 SUV”的蔚来乐道 L90，车长达 5145 毫米，在内饰设计方面采用三排大六座和三排大七座两种座椅布局。基于全域 900V 高压架构，乐道 L90 以 14.5 千瓦时/百公里的能耗水平，在标配 85 度长续航电池包的情况下实现 CLTC 续航里程达 605 公里。蔚来汽车董事长李斌表示，蔚来乐道 L90 将于今年 7 月底正式上市，并于 8 月 1 日开启交付。
- ✓ 7 月 8 日晚，举办的 2025 享界用户星享之夜会上，余承东透露，享界全新旅行车将于今年秋季上市，随着旅行车上市，享界的产品矩阵将进一步完善，丰富用户选择。

广汽首款复合翼飞行汽车 GOVY AirJet 成功首飞。近日，广汽集团旗下飞行汽车品牌高域自主研发的首款复合翼飞行汽车 GOVY AirJet 成功完成首飞。GOVY AirJet 融合了多项先进技术，采用 8 轴 8 桨与双涵道复合翼构型，兼具固定翼的高效巡航能力和多旋翼的垂直起降灵活性，在无需跑道的情况下即可实现快速起飞和降落，适应城市复杂的起降环境。

- ✓ 动力系统方面，GOVY AirJet 搭载了广汽自主研发的高性能电驱动系统，最大飞行速度 250km/h，续航里程 200km，同时支持 25 分钟快速补能。
- ✓ 安全性上，GOVY AirJet 采用高于航空级安全标准的轻量化设计，整机 90% 以上的部件采用碳纤维航空复合材料。电池系统配备多重保护机制，实时监测电池状态，确保飞行安全。GOVY AirJet 还搭载了先进的智能感知、避障和决策系统，能够精准识别飞行环境，自动规划安全飞行路径，有效避免碰撞事故。
- ✓ 座舱设计上，GOVY AirJet 采用“1+1+X”灵活布局，可根据乘客需求调整座位数量，最多可搭载 4 人。座舱内配备“灵动功能集成浮岛”和“像素银河”星空顶，营造出舒适、豪华的乘坐体验。

■ 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。