



Research and
Development Center

【信达汽车|行业周报】汽车行业跟踪（2025.7.7- 2025.7.11）：上半年汽车产销量首破 1500 万辆，比亚迪全球 首推智能泊车兜底承诺

汽车行业

2025 年 7 月 13 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

邓健全 汽车行业首席分析师
执业编号: S1500525010002
联系电话: 13613012393
邮箱: dengjianquan@cindasc.com

赵悦媛 汽车行业联席首席分析师
执业编号: S1500525030001
联系电话: 13120151000
邮箱: zhaoyueyuan@cindasc.com

赵启政 汽车行业高级分析师
执业编号: S1500525030004
邮箱: zhaoqizheng@cindasc.com

徐国铨 汽车行业研究助理
邮箱: xuguoquan@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.,LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127
号金隅大厦 B 座
邮编: 100031

【信达汽车|行业周报】汽车行业跟踪 (2025.7.7-2025.7.11)：上半年汽车产销量首破 1500 万辆，比亚迪全球首推智能泊车兜底承诺

2025 年 7 月 13 日

投资要点：

➤ **行业重点新闻。**1) 上半年汽车产销量首破 1500 万辆。中国汽车工业协会数据显示，2025 年 1-6 月，我国汽车产销量分别达 1562.1 万辆和 1565.3 万辆，同比均增长超 10%。其中新能源汽车产销量分别为 696.8 万辆和 693.7 万辆，同比增幅超 40%，占新车总销量比重达 44.3%。政策层面，汽车以旧换新持续显效，6 月新能源乘用车国内销量占比首超 50%。出口方面，新能源汽车出口 106 万辆，同比增长 75.2%。（来源：新华网、人民网、新华社）2) **工信部开通车企账期问题反映窗口。**7 月 9 日，工信部上线“重点车企践行账期承诺反映窗口”，受理中小企业投诉车企拖欠货款、变相延长支付周期等四类问题，旨在落实《保障中小企业款项支付条例》。分析人士指出，此次车企集体承诺将账期压缩至 60 天，意味着供应商资金回笼周期缩短近三分之二。这一调整不仅直接缓解供应商资金压力，更将推动行业从“以价换量”的粗放竞争转向技术降本的良好循环。（来源：财联社，中工汽车网）3) **国家发展改革委办公厅等关于促进大功率充电设施科学规划建设的通知。**近日，国家发改委、能源局、工信部、交通运输部联合印发《关于促进大功率充电设施科学规划建设的通知》（发改办能源〔2025〕632 号），旨在加速布局单枪功率 250 千瓦以上的大功率充电网络。通知要求科学规划、适度超前，优先在高速公路服务区等即充即走场景布局及改造，目标是到 2027 年底建成超 10 万台。政策强调有序建设与开放共享，强化运营安全与智能管理（设备可用率不低于 98%），并推动充电站与电网融合及配建储能光伏设施。同时，要求完善技术标准体系，加速核心器件国产化，并鼓励兆瓦级技术在商用车领域研发试点。业内分析认为，此举将显著缓解电动汽车“充电焦虑”，强力驱动 800V 及以上高压平台乘用车普及，并为电动公交、物流车、重卡等商用车型大规模推广扫清补能障碍，深刻影响汽车产业电动化进程与技术路线。（来源：国家发改委、国家能源局）4) **我国牵头制定的自动驾驶测试场景评价与测试用例生成 ISO 国际标准发布。**近日，我国牵头制定的国际标准 ISO 34505:2025《道路车辆自动驾驶系统测试场景场景评价与测试用例生成》正式发布。新标准明确了自动驾驶系统测试场景的评价流程、试验方法及关键指标判定要求，定义了测试用例生成的一般性方法及其必要特征。其发布与实施体现了全球在自动驾驶测试验证技术上的重要共识，有助于构建从概念设计到实际测试的完整场景应用框架，为自动驾驶系统的仿真开发和试验评估提供基础性标准，满足安全评估与测试验证的迫切需求。下一步，工信部将组织相关单位深度参与汽车领域国际标准制修订，持续提升我国在国际标准法规协调中的参与

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 2



度与贡献度。（来源：工业和信息化部 装备工业一司）**5）比亚迪全球首推智能泊车兜底承诺。**比亚迪宣布，其“天神之眼”智驾系统（覆盖超 100 万辆车）在智能泊车场景下实现媲美 L4 级能力，并承诺对安全及损失全面兜底，用户无需走保险流程。同日，比亚迪“深圳号”滚装船载超 6800 辆新能源车驶往欧洲。（来源：财联社）**6）蔚来完成高速换电千站布局。**7 月 9 日，蔚来第 1000 座高速换电站落地安徽，标志着全国主要城市高速换电网络建成，连通 550 个城市。目前蔚来累计换电站达 3399 座，充换电站 8058 座，累计换电服务超 8000 万次。（来源：财联社）**7）极氪发布全球首个纯电架构混动平台。**极氪推出豪华电混专属架构“浩瀚-S”，支持全栈 900 伏高压，首搭车型极氪 9X 配备 70 度 6C 混动电池，20%-80% 充电仅需 9 分钟，纯电续航 380 公里。（来源：财联社）**8）背靠广汽，国产 Jeep 宣告破产。**中工汽车网消息，7 月 8 日，广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司管理人发布消息称，因广汽菲克公司已无重整可能，根据部分债权人意见，经债权人委员会讨论，管理人已经申请长沙中院裁定宣告广汽菲克公司破产。（来源：中工汽车网）**9）奇瑞业务大整合，“四大部门”成立。**中工汽车网消息，7 月 7 日，奇瑞汽车发布内部信宣布因发展需要进行业务大整合，以适应公司的战略目标和需求。即日起，奇瑞品牌国内业务事业群正式成立，下设星途、艾虎、风云、QQ 四大事业部，由奇瑞汽车执行副总裁李学用将兼任奇瑞品牌国内业务事业群总经理。（来源：中工汽车网）**10）蔚来汽车合肥工厂即将投产。**据中工汽车网获悉，7 月 6 日，蔚来汽车创始人、董事长兼 CEO 李斌与财经作家吴晓波及近百位企业家，参观了合肥蔚来先进制造新桥二工厂。这座工厂将于今年 9 月正式投产，标志着蔚来成为新桥园区的首家企业。（来源：中工汽车网）**11）全球首条 GWh 级固态电池产线，首批样件下线。**中工汽车网讯，7 月 4 日，安徽安瓦新能源科技有限公司宣布，其自主研发的新型固态电池全球首条 GWh 产线首批工程样件成功下线，预计将于今年下半年实现全面量产，标志着首台重大固态电池技术生产装备取得新的突破和进展。（来源：中工汽车网）**12）大众中国销量逆势增长。**大众集团 2025Q2 全球交付量 227.2 万辆，同比微增 1.2%，其中中国市场交付 66.97 万辆，同比增长 2.8%，抵消了北美市场 16.2% 的跌幅。（来源：财联社）**13）美加关税争端冲击日产生产。**受美加相互加征汽车关税影响，日产暂停在美国田纳西州和密西西比州工厂生产三款销往加拿大的车型（Pathfinder、Murano SUV 及 Frontier 皮卡），凸显贸易壁垒对供应链的干扰。（来源：财联社）**14）关税抑制美中市场需求，梅赛德斯-奔驰 Q2 全球交付量下滑 9%。**7 月 7 日，梅赛德斯-奔驰集团表示，其今年第二季度在全球范围内的乘用车和轻型商用车的销量为 547,100 辆，同比下降了 9%。其中，乘用车销量同比下降 9%，至 453,700 辆。受特朗普政府的关税政策引发的贸易紧张局势的影响，该集团在美国和中国市场的需求受挫，梅赛德斯车型在这两大关键市场均面临高额进口关税。（来源：盖世汽车）**15）保时捷上半年全球销量下滑，中国市场领跌。**7 月 8 日，德国豪华跑车制造商保时捷表示，其上半年销量出现下滑，在全球范围内共交付 146,391 辆汽车，同比下降了 6%。其中在中国市场的销量下跌 28%，该公司将



此归咎于严峻的市场环境和激烈的竞争。不过，在其最大的市场——北美地区，保时捷销量增长了 10%。（来源：盖世汽车）**16）国内狭义乘用车市场零售销量增长，“两新”政策推力显著。**据中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会最新销量数据统计，2025 年 6 月份国内狭义乘用车市场零售销量达 208.5 万辆，同比增长 18.2%，环比增长 7.6%；1-6 月份累计销量 1090.2 万辆，同比增长 10.8%。6 月分析：国家“两新”政策的加力扩围拉动效果突出，6 月份乘用车批售、零售、出口均创近年来当月历史新高；6 月新能源车国内零售渗透率升到 53.3%，呈现出由报废更新、以旧换新、新能源免征购置税等普惠政策托底下的新能源强势增长。（来源：乘联分会）

- **行情回顾：**本周 A 股汽车板块跑输大盘。（1）本周沪深 300 指数涨幅 2.00%，其中汽车板块跌幅 0.99%，涨跌幅位居 A 股中信一级行业第 31 位。（2）本周中信乘用车 II 指数跌幅 1.49%，上汽集团、江淮汽车领涨。（3）本周中信商用车指数涨幅 0.23%，诺力股份、中通客车领涨。（4）本周中信汽车零部件 II 指数跌幅 0.08%，长春一东、福赛科技领涨。
- **本周观点：**主流车企电动智能化进一步加速，叠加政策利好释放需求，行业销量有望保持稳健增长。国四重卡以旧换新纳入补贴范围，国四淘汰周期有望开启，重卡行业国内销量有望进一步催化。整车厂方面，建议关注比亚迪、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、吉利汽车、广汽集团、长安汽车。商用车方面，建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。零部件方面，建议关注岱美股份、通用股份、森麒麟、爱柯迪、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、伯特利、潍柴动力、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、保隆科技、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、腾龙股份、明新旭腾、隆盛科技、银轮股份等。
- **风险因素：**政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期等。

目 录

1、 行业重点新闻.....	6
2、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘	8
3、 本周乘用车板块 PE 下降，商用车、汽车零部件上升.....	10
4、 上游重点数据跟踪.....	11
5、 风险因素.....	12

表 目 录

表 1：本周乘用车板块涨跌情况	8
表 2：本周商用车板块涨跌情况	9
表 3：本周汽车零部件板块涨跌情况	9

图 目 录

图 1：本周汽车板块跌幅 0.99%，涨跌幅位居 A 股中信一级行业第 31 位.....	8
图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅中信一级行业排名第 15 位.....	8
图 3：乘用车板块市盈率本周略下降	10
图 4：商用车板块市盈率本周略上升	10
图 5：汽车零部件板块市盈率略上升	10
图 6：钢材价格指数.....	11
图 7：铝锭价格（元/吨）	11
图 8：天然橡胶价格（元/吨）	11
图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨）	11
图 10：聚丙烯价格（元/吨）	12
图 11：碳酸锂价格（元/吨）	12
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数	12
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数	12



1、行业重点新闻

上半年汽车产销量首破 1500 万辆。中国汽车工业协会数据显示，2025 年 1-6 月，我国汽车产销量分别达 1562.1 万辆和 1565.3 万辆，同比均增长超 10%。其中新能源汽车产销量分别为 696.8 万辆和 693.7 万辆，同比增幅超 40%，占新车总销量比重达 44.3%。政策层面，汽车以旧换新持续显效，6 月新能源乘用车国内销量占比首超 50%。出口方面，新能源汽车出口 106 万辆，同比增长 75.2%。（来源：新华网、人民网、新华社）

工信部开通车企账期问题反映窗口。7 月 9 日，工信部上线“重点车企践行账期承诺反映窗口”，受理中小企业投诉车企拖欠货款、变相延长支付周期等四类问题，旨在落实《保障中小企业款项支付条例》。分析人士指出，此次车企集体承诺将账期压缩至 60 天，意味着供应商资金回笼周期缩短近三分之二。这一调整不仅直接缓解供应商资金压力，更将推动行业从“以价换量”的粗放竞争转向技术降本的良好循环。（来源：财联社，中工汽车网）

国家发展改革委办公厅等关于促进大功率充电设施科学规划建设的通知。近日，国家发改委、能源局、工信部、交通运输部联合印发《关于促进大功率充电设施科学规划建设的通知》（发改办能源〔2025〕632 号），旨在加速布局单枪功率 250 千瓦以上的大功率充电网络。通知要求科学规划、适度超前，优先在高速服务区等即充即走场景布局及改造，目标是到 2027 年底建成超 10 万台。政策强调有序建设与开放共享，强化运营安全与智能管理（设备可用率不低于 98%），并推动充电站与电网融合及配建储能光伏设施。同时，要求完善技术标准体系，加速核心器件国产化，并鼓励兆瓦级技术在商用车领域研发试点。业内分析认为，此举将显著缓解电动汽车“充电焦虑”，强力驱动 800V 及以上高压平台乘用车普及，并为电动公交、物流车、重卡等商用车型大规模推广扫清补能障碍，深刻影响汽车产业电动化进程与技术路线。（来源：国家发改委、国家能源局）

我国牵头制定的自动驾驶测试场景评价与测试用例生成 ISO 国际标准发布。近日，我国牵头制定的国际标准 ISO 34505:2025《道路车辆自动驾驶系统测试场景评价与测试用例生成》正式发布。新标准明确了自动驾驶系统测试场景的评价流程、试验方法及关键指标判定要求，定义了测试用例生成的一般性方法及其必要特征。其发布与实施体现了全球在自动驾驶测试验证技术上的重要共识，有助于构建从概念设计到实际测试的完整场景应用框架，为自动驾驶系统的仿真开发和试验评估提供基础性标准，满足安全评估与测试验证的迫切需求。下一步，工信部将组织相关单位深度参与汽车领域国际标准制修订，持续提升我国在国际标准法规协调中的参与度与贡献度。（来源：工业和信息化部 装备工业司）

比亚迪全球首推智能泊车兜底承诺。比亚迪宣布，其“天神之眼”智驾系统（覆盖超 100 万辆车）在智能泊车场景下实现媲美 L4 级能力，并承诺对安全及损失全面兜底，用户无需走保险流程。同日，比亚迪“深圳号”滚装船载超 6800 辆新能源车驶往欧洲。（来源：财联社）

蔚来完成高速换电站布局。7 月 9 日，蔚来第 1000 座高速换电站落地安徽，标志着全国主要城市高速换电网络建成，连通 550 个城市。目前蔚来累计换电站达 3399 座，充换电站 8058 座，累计换电服务超 8000 万次。（来源：财联社）

极氪发布全球首个纯电架构混动平台。极氪推出豪华电混专属架构“浩瀚-S”，支持全栈 900 伏高压，首搭车型极氪 9X 配备 70 度 6C 混动电池，20%-80% 充电仅需 9 分钟，纯电续航 380 公里。（来源：财联社）

背靠广汽，国产 Jeep 宣告破产。中工汽车网消息，7 月 8 日，广汽菲亚特克莱斯勒汽车有

限公司管理人发布消息称，因广汽菲克公司已无重整可能，根据部分债权人意见，经债权人委员会讨论，管理人已经申请长沙中院裁定宣告广汽菲克公司破产。（来源：中工汽车网）

奇瑞业务大整合，“四大部门”成立。中工汽车网消息，7月7日，奇瑞汽车发布内部信宣布因发展需要进行业务大整合，以适应公司的战略目标和需求。即日起，奇瑞品牌国内业务事业群正式成立，下设星途、艾虎、风云、QQ四大事业部，由奇瑞汽车执行副总裁李学用将兼任奇瑞品牌国内业务事业群总经理。（来源：中工汽车网）

蔚来汽车合肥工厂即将投产。据中工汽车网获悉，7月6日，蔚来汽车创始人、董事长兼CEO李斌与财经作家吴晓波及近百位企业家，参观了合肥蔚来先进制造新桥二工厂。这座工厂将于今年9月正式投产，标志着蔚来成为新桥园区的首家企业。（来源：中工汽车网）

全球首条 GWh 级固态电池产线，首批样件下线。中工汽车网讯，7月4日，安徽安瓦新能源科技有限公司宣布，其自主研发的新型固态电池全球首条 GWh 产线首批工程样件成功下线，预计将于今年下半年实现全面量产，标志着首台重大固态电池技术生产装备取得新的突破和进展。（来源：中工汽车网）

大众中国销量逆势增长。大众集团 2025Q2 全球交付量 227.2 万辆，同比微增 1.2%，其中中国市场交付 66.97 万辆，同比增长 2.8%，抵消了北美市场 16.2% 的跌幅。（来源：财联社）

美加关税争端冲击日产生产。受美加相互加征汽车关税影响，日产暂停在美国田纳西州和密西西比州工厂生产三款销往加拿大的车型（Pathfinder、Murano SUV 及 Frontier 皮卡），凸显贸易壁垒对供应链的干扰。（来源：财联社）

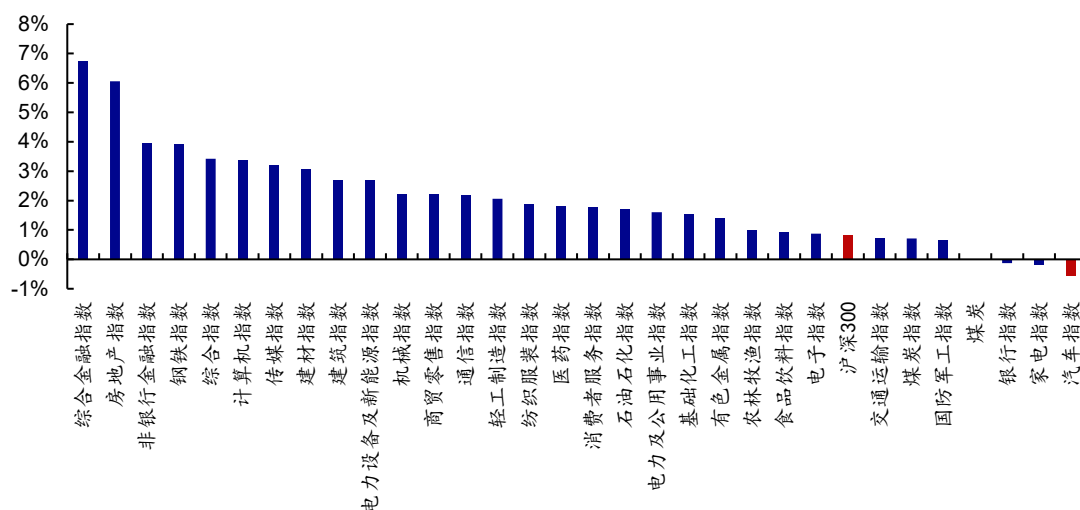
关税抑制美中市场需求，梅赛德斯-奔驰 Q2 全球交付量下滑 9%。7月7日，梅赛德斯-奔驰集团表示，其今年第二季度在全球范围内的乘用车和轻型商用车的销量为 547,100 辆，同比下降了 9%。其中，乘用车销量同比下降 9%，至 453,700 辆。受特朗普政府的关税政策引发的贸易紧张局势的影响，该集团在美国和中国市场的需求受挫，梅赛德斯车型在这两大关键市场均面临高额进口关税。（来源：盖世汽车）

保时捷上半年全球销量下滑，中国市场领跌。7月8日，德国豪华跑车制造商保时捷表示，其上半年销量出现下滑，在全球范围内共交付 146,391 辆汽车，同比下降了 6%。其中在中国市场的销量下跌 28%，该公司将此归咎于严峻的市场环境和激烈的竞争。不过，在其最大的市场——北美地区，保时捷销量增长了 10%。（来源：盖世汽车）

国内狭义乘用车市场零售销量增长，“两新”政策推力显著。据中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会最新销量数据统计，2025 年 6 月份国内狭义乘用车市场零售销量达 208.5 万辆，同比增长 18.2%，环比增长 7.6%；1-6 月份累计销量 1090.2 万辆，同比增长 10.8%。6 月分析：国家“两新”政策的加力扩围拉动效果突出，6 月份乘用车批售、零售、出口均创近年来当月历史新高；6 月新能源车国内零售渗透率升到 53.3%，呈现出由报废更新、以旧换新、新能源免征购置税等普惠政策托底下的新能源强势增长。（来源：乘联分会）

2、板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘

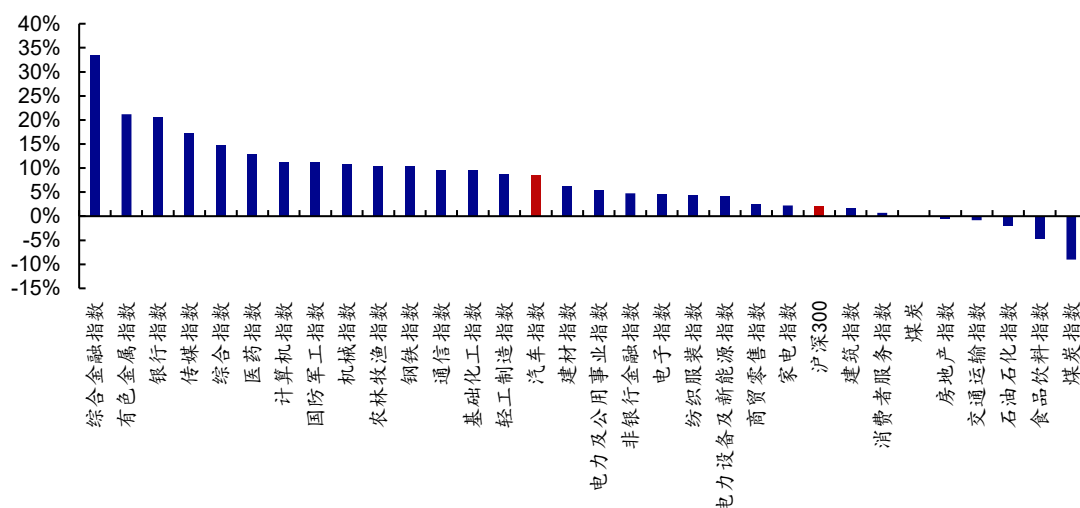
图 1：本周汽车板块跌幅 0.99%，涨跌幅位居 A 股中信一级行业第 31 位



资料来源：ifind，信达证券研发中心

注：本周指交易日 2025 年 7 月 7 日-7 月 11 日，全文同

图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅中信一级行业排名第 15 位



资料来源：ifind，信达证券研发中心，注：截止 2025 年 7 月 11 日

表 1：本周乘用车板块涨跌情况

证券代码	公司名称	收盘价格	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
9866.HK	蔚来-SW	29.25	-	10.0%	6.8%	-15.9%
0175.HK	吉利汽车	17.58	8.08	8.1%	10.2%	18.6%
2015.HK	理想汽车-W	108.70	27.05	4.8%	1.6%	15.7%
9863.HK	零跑汽车	57.75	-	1.7%	5.6%	77.4%
000625.SZ	长安汽车	12.78	16.86	1.2%	0.2%	-4.3%
601238.SH	广汽集团	7.55	-	0.4%	0.8%	-19.2%
600104.SH	上汽集团	17.03	99.77	-0.2%	6.1%	-18.0%
1810.HK	小米集团-W	57.35	46.00	-0.3%	-4.3%	66.2%

601633.SH	长城汽车	21.67	16.52	-0.7%	0.9%	-17.7%
600733.SH	北汽蓝谷	7.31	-	-0.9%	-0.8%	-8.6%
9868.HK	小鹏汽车-W	68.30	-	-1.2%	-3.3%	46.4%
000572.SZ	海马汽车	4.45	-	-1.8%	0.2%	6.5%
600418.SH	江淮汽车	38.97	-	-1.8%	-2.8%	3.9%
002594.SZ	比亚迪	323.91	39.69	-2.1%	-2.4%	14.6%
601127.SH	赛力斯	131.99	33.30	-2.3%	-1.7%	-1.0%

资料来源: ifind, 信达证券研发中心 (注: 蔚来-SW、理想汽车-W、小鹏汽车-W、小米集团-W、零跑汽车、吉利汽车收盘价币种为 HKD, 其他公司收盘价币种为 CNY, 单位量级均为元)

表 2: 本周商用车板块涨跌情况

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
603611.SH	诺力股份	22.75	12.49	6.2%	5.6%	26.7%
000957.SZ	中通客车	11.80	24.67	5.9%	8.0%	7.3%
600686.SH	金龙汽车	13.22	50.73	3.6%	6.6%	-6.0%
601965.SH	中国汽研	19.32	21.10	3.0%	8.8%	9.6%
600303.SH	曙光股份	3.68	-	2.5%	-2.9%	23.5%
300201.SZ	海伦哲	5.48	24.08	2.0%	-0.5%	4.2%
600609.SH	金杯汽车	5.36	18.19	1.5%	1.3%	-25.6%
301039.SZ	中集车辆	8.38	15.72	1.5%	3.1%	-7.4%
600166.SH	福田汽车	2.83	86.16	1.4%	4.4%	12.7%
000550.SZ	江铃汽车	20.65	13.10	1.2%	1.6%	-11.9%
000868.SZ	安凯客车	5.76	684.20	0.9%	-2.4%	12.9%
000800.SZ	一汽解放	7.01	72.44	0.9%	2.2%	-14.5%
600006.SH	东风股份	7.21	358.18	0.8%	-0.3%	-2.2%
000951.SZ	中国重汽	18.06	14.00	0.6%	2.7%	6.4%
000338.SZ	潍柴动力	15.32	11.60	0.3%	-0.4%	11.8%

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

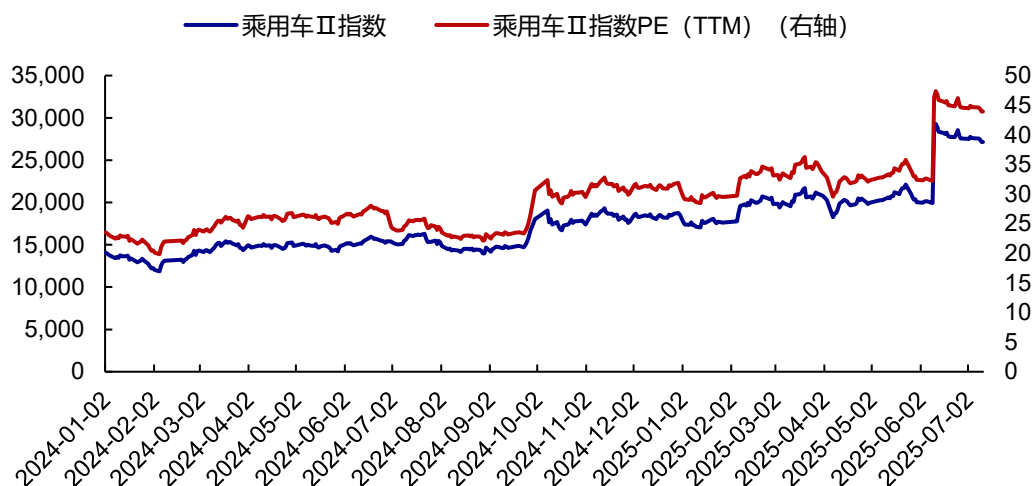
表 3: 本周汽车零部件板块涨跌情况

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
600148.SH	长春一东	23.92	-	17.4%	11.9%	33.3%
301529.SZ	福赛科技	36.04	30.03	13.7%	15.0%	25.3%
301225.SZ	恒勃股份	82.37	63.30	10.9%	8.8%	210.4%
603655.SH	朗博科技	30.61	98.04	10.6%	9.0%	26.0%
300985.SZ	致远新能	18.80	-	8.9%	3.8%	2.1%
603013.SH	亚普股份	19.16	19.59	8.0%	10.9%	27.9%
603390.SH	通达电气	14.39	155.35	7.7%	4.8%	31.1%
001282.SZ	三联锻造	20.75	31.35	7.5%	1.9%	-1.2%
603922.SH	金鸿顺	19.28	391.13	7.2%	4.7%	-22.7%
301192.SZ	泰祥股份	25.88	63.69	6.8%	12.4%	48.7%

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

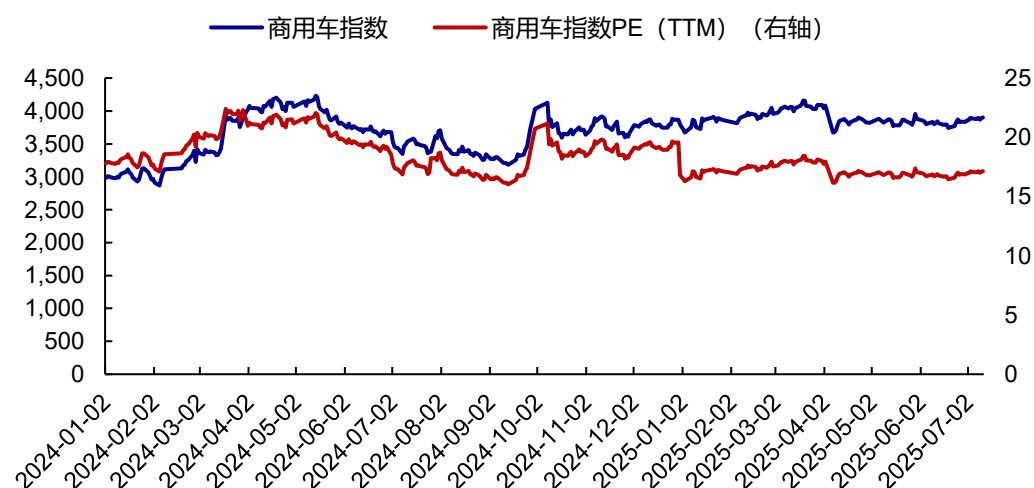
3、本周乘用车板块 PE 下降，商用车、汽车零部件上升

图 3：乘用车板块市盈率本周略下降



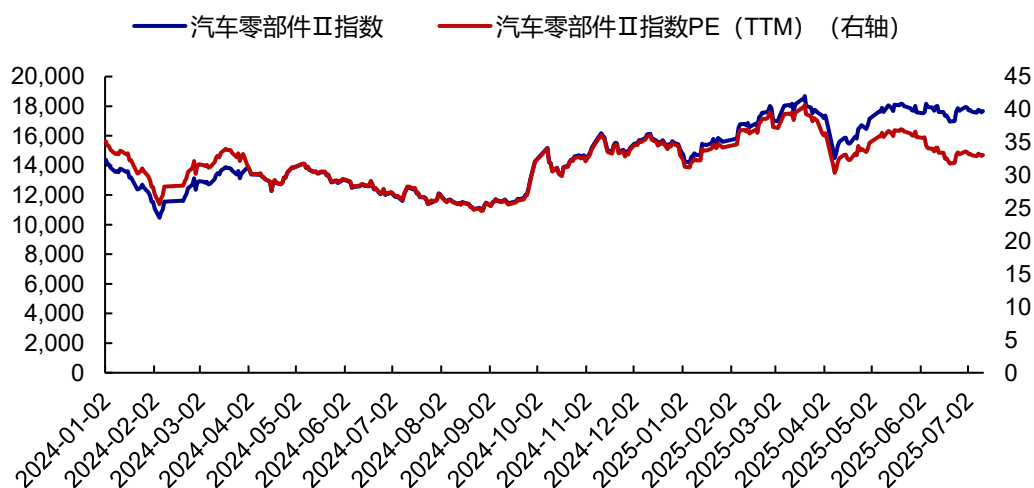
资料来源：ifind，信达证券研发中心

图 4：商用车板块市盈率本周略上升



资料来源：ifind，信达证券研发中心

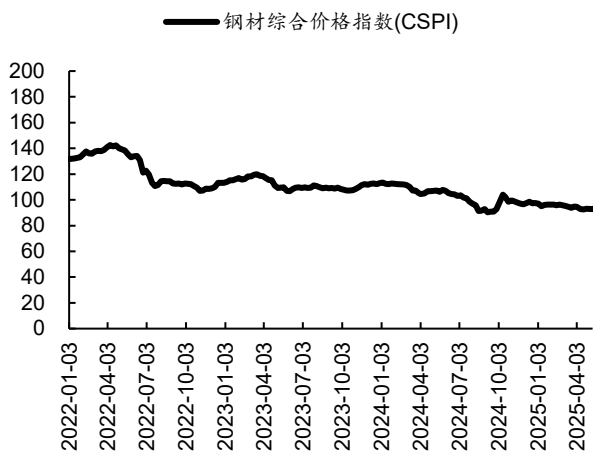
图 5：汽车零部件板块市盈率略上升



资料来源：ifind，信达证券研发中心

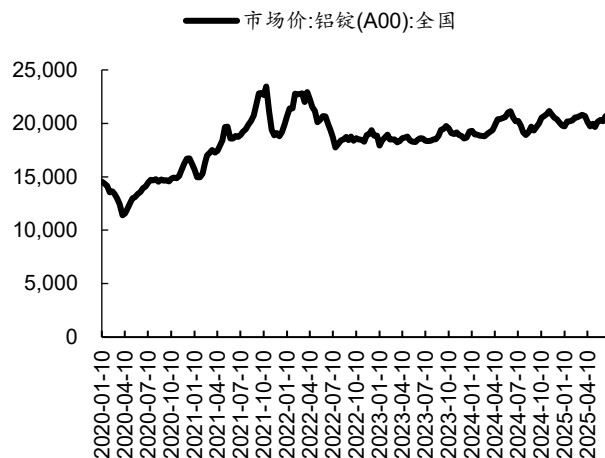
4、上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数



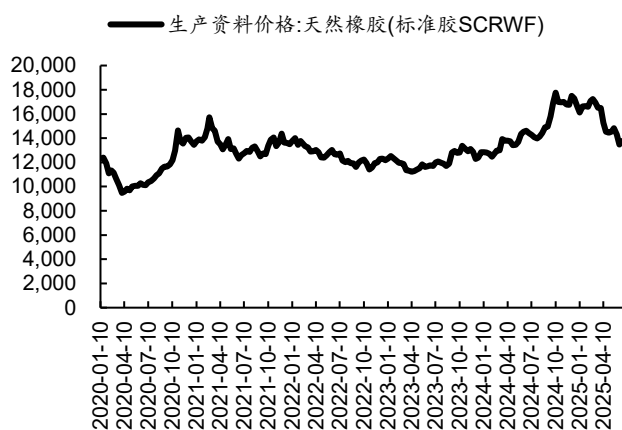
资料来源：ifind，信达证券研发中心

图 7：铝锭价格（元/吨）



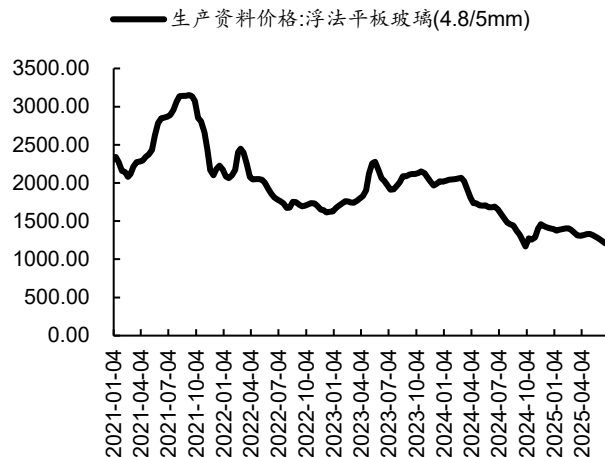
资料来源：ifind，信达证券研发中心

图 8：天然橡胶价格（元/吨）

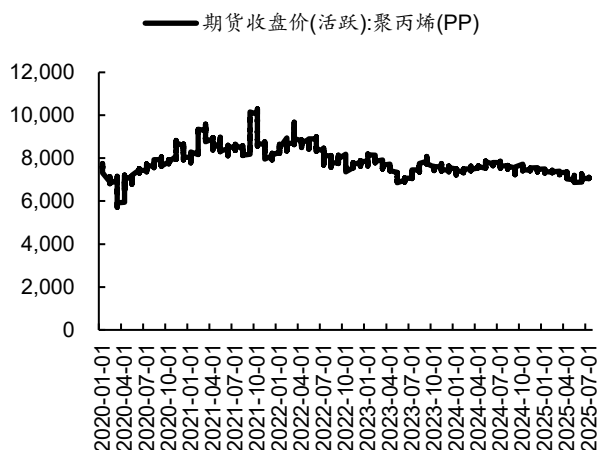


资料来源：ifind，信达证券研发中心

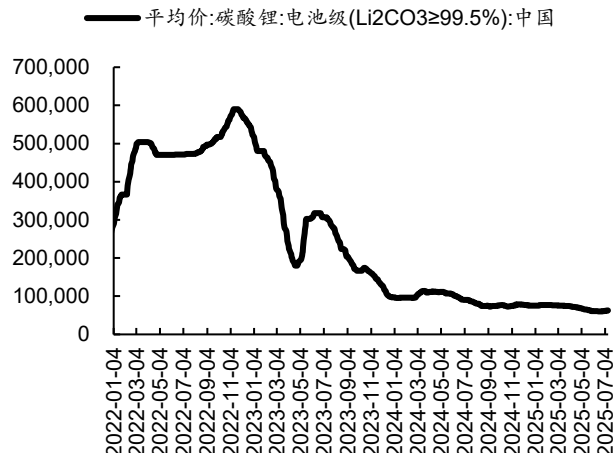
图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨）



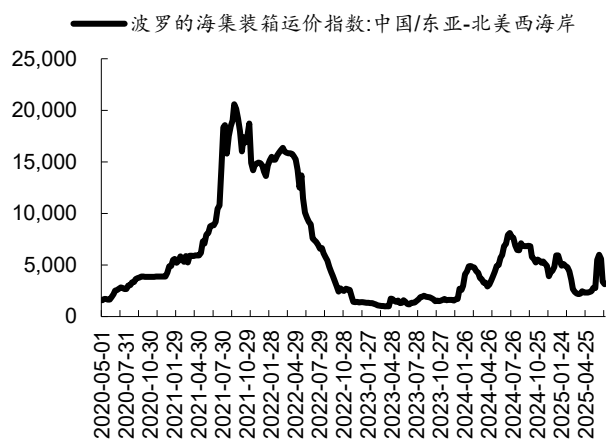
资料来源：ifind，信达证券研发中心

图 10: 聚丙烯价格 (元/吨)


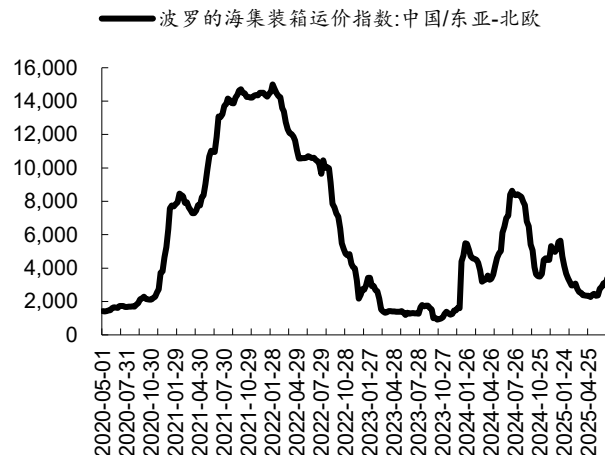
资料来源: ifind, 信达证券研发中心

图 11: 碳酸锂价格 (元/吨)


资料来源: ifind, 信达证券研发中心

图 12: 中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数


资料来源: iFind, 信达证券研发中心

图 13: 中国/东亚-北欧集装箱运价指数


资料来源: iFind, 信达证券研发中心

5、风险因素

政策推出力度不及预期: 以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

海内外汽车销量不及预期: 由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因, 可能导致海内外汽车销量不及预期。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券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并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者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、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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任何责任，投资者需自行承担风险。