



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

小鹏 G7 上市，流通协会预计 7 月汽车 市场需求环比下降

——汽车与零部件行业周报（2025.06.30-2025.07.06）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2025年07月07日

分析师：仇百良

E-mail: qiubailiang@shzq.com

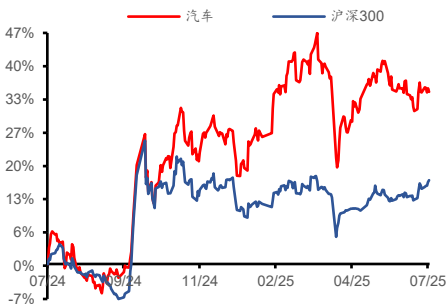
SAC 编号: S0870523100003

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

《17 家车企承诺供应商支付账期不超 60 天，奇瑞出口即将突破 500 万辆》

——2025 年 06 月 17 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+0.41%，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+1.64%，申万汽车涨跌幅为+0.41%，在 31 个申万一级行业中排名第 23 位，处于中下位置。汽车行业各子板块中，摩托车及其他+6.71%、汽车服务+1.69%、商用车+1.61%、乘用车+0.61%、汽车零部件-0.63%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为涛涛车业+29.82%、湖南天雁+21.04%、正裕工业+18.27%、德迈仕+16.55%、永安行+14.95%；涨跌幅后五位的公司为海泰科-13.31%、浙江黎明-8.94%、捷众科技-8.59%、双林股份-8.36%、华锋股份-8.06%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，6 月 23 日-6 月 30 日，国内乘用车厂商日均批发量为 15.44 万辆/天，同比+15.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 9.54 万辆/天，同比+3.00%。

■ 周观点

小鹏 G7 上市，售价 19.58 万元起。7 月 3 日，小鹏汽车正式发布全新 AI 智能家庭 SUV 小鹏 G7。新车共推出 602 长续航 Max、702 超长续航 Max、702 超长续航 Ultra 三个版本，官方指导售价分别为 19.58 万元、20.58 万元和 22.58 万元，上市即交付。小鹏 G7 作为全球首款 L3 级算力的 AI 汽车，实现了 2250TOPS 有效算力以及本地端 VLA+VLM 大模型的行业首发，并搭载“追光全景”抬头显示、太极 AI 底盘、超级增强 AEB 等配置。

乘联分会：6 月 1-30 日全国乘用车市场零售 203.2 万辆 同比增长 15%。乘联分会消息，6 月 1—30 日，全国乘用车市场零售 203.2 万辆，同比去年 6 月同期增长 15%，较上月增长 5%，今年以来累计零售 1084.9 万辆，同比增长 10%；6 月 1—30 日，全国乘用车厂商批发 247.3 万辆，同比去年 6 月同期增长 14%，较上月增长 7%，今年以来累计批发 1326.3 万辆，同比增长 12%。

虽然 6 月及上半年汽车销量整体表现不错，但经销商经营状况却依旧堪忧。中国汽车流通协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”显示，上半年仅有 27.5%的 4S 店完成或超额完成销量计划，剩余 72.5%未达目标。其中，16.3%接近完成（90%-100%区间），显示大部分经销商上半年销量承压，库存积压风险显著攀升。汽车流通协会预计，受需求透支、部分地区恶劣天气以及传统消费淡季三重因素影响，7 月汽车市场需求环比下降。同时，厂家批售量仍持续加码，将致使经销商库存压力进一步加剧。

全球首条 GWh 级新型固态电池生产线样件下线。7 月 4 日，据大皖新闻显示，安徽安瓦新能源科技有限公司自主研发的全球首条 GWh 级新型固态电池生产线首批工程样件成功下线。据介绍，此次投产的生产线的核心装备集成正负极电芯自动涂布、电极隔膜复合、动态热封等八大功能，总长超 35 米，设计产能达 1.25GWh。与此同时，首批下

线的新型固态 1.0 电池样件已通过新国标 GB38031-2025 及严苛的针刺测试，凭借无流动电解液设计，实现“不燃不爆”的超高安全性。在能量密度方面，公司已实现第一代产品超 300Wh/kg，第二代 400Wh/kg 产品样件进入试制阶段，并计划于 2027 年推出能量密度突破 500Wh/kg 的第三代全固态电池。

■ 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。