



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

——汽车与零部件行业周报（2025.06.23-2025.06.29）

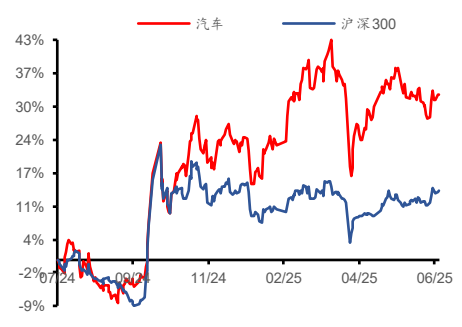
增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2025年07月02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
《兵器装备集团汽车业务分立为央企，5 月全国乘用车市场零售同比+13%》
——2025 年 06 月 10 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+2.88%，子板块中汽车零部件表现最佳。过去一周，沪深 300 涨跌幅为+1.95%，申万汽车涨跌幅为+2.88%，在 31 个申万一级行业中排名第 19。子板块中，汽车零部件+4.62%、汽车服务+4.27%、摩托车及其他+2.43%、商用车+1.01%、乘用车+0.08%。

行业涨跌幅前五位公司为建设工业、海泰科、派特尔、渤海汽车、湖南天雁，涨跌幅分别为+35.91%/+35.66%/+31.25%/+30.51%/+28.02%；行业涨跌幅后五位公司为正强股份、雷迪克、科华控股、江淮汽车、盛帮股份，涨跌幅分别为-5.48%/-3.83%/-3.7%/-3.39%/-3.29%。

汽车周度销量：根据乘联分会，6 月 1-22 日，全国乘用车市场零售 126.9 万辆，同比+24%，环比+8%；全国乘用车新能源市场零售 69.1 万辆，同比+38%，环比+11%，全国新能源市场零售渗透率 54.5%。

■ 周观点

小米 YU7 发布，售价 25.35 万元起，大定开启 3 分钟破 20 万台，开售 18 小时锁单突破 24 万台。小米第二款新车 YU7 正式上市，售价 25.35 万元起。在大定开启的 3 分钟后，小米 YU7 的订单量飙升至 20 万辆。小米汽车 2025 年全年交付目标为 35 万辆，想要实现这一目标，迅速提高产能是其关键。小米 YU7 定位为豪华高性能 SUV，全系标配激光雷达、小米天际屏全景显示、后排 135° 豪华电动座椅、800V 碳化硅高压平台、700TOPS 辅助驾驶算力及连续阻尼可变减振器等，全面对标全球最畅销的特斯拉 Model Y，YU7 标准版比 Model Y 后轮驱动版便宜 1 万元，数据显示今年前 5 个月，Model Y 在中国市场的零售销量 12.66 万辆，月均销量为 2.53 万辆。

长安汽车控股股东名称变更为辰致汽车科技集团有限公司。长安汽车公告，公司接到控股股东中国长安汽车集团有限公司通知，其名称由“中国长安汽车集团有限公司”变更为“辰致汽车科技集团有限公司”，并已完成工商变更登记手续。此次工商变更不涉及股东持股数量及比例变动，对公司治理及生产经营无影响，亦不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

特斯拉无人驾驶出租车美国得州试上路。根据财联社，特斯拉打造的约 10 辆无人驾驶出租车于 6 月 22 日出现在得克萨斯州首府奥斯汀特定区域，向该公司邀请的一些用户提供出行服务，车费统一为每趟 4.2 美元，这是特斯拉首次试运行无人驾驶出租车有偿服务。

一汽出资 5 亿成立旗新动力科技公司，含多项机器人业务。天眼查显示，近日，一汽旗新动力（长春）科技有限公司成立，注册资本 5 亿人民币，经营范围包括智能机器人的研发、工业机器人制造、智能机器人销售、工业机器人销售、人工智能应用软件开发、人工智能公共服务平台技术咨询服务等，由中国第一汽车股份有限公司全资持股。

东风汽车宣布成立新公司奕派汽车。6 月 26 日，东风汽车宣布成立奕

派汽车科技公司。此举旨在通过聚焦整合商企、研发、生产、供应链、销售及服务等全价值链的优质资源，全速推进东风汽车自主乘用车事业的发展。

■ 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。

- ✓ 整车建议关注：比亚迪、长城汽车、中国重汽、福田汽车；
- ✓ 零部件建议关注：松原安全、沪光股份、凌云股份、银轮股份、伯特利、隆盛科技、云意电气、浙江仙通、博俊科技、多利科技。

■ 风险提示

新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；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。