



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

2月重卡批发零售同环比双增，吉利发布“千里浩瀚”智驾解决方案

——汽车与零部件行业周报（2025.03.03-2025.03.09）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2025年03月11日

分析师：仇百良

E-mail: qiubailiang@shzq.com

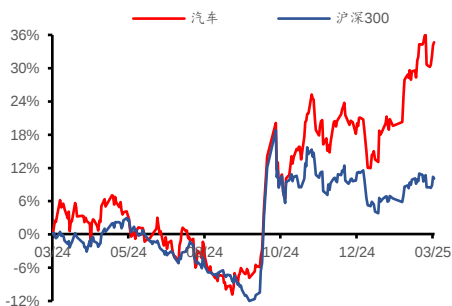
SAC 编号: S0870523100003

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 SU7 Ultra 大定突破 15000 台，特斯拉 FSD 入华》

——2025 年 03 月 03 日

《上汽华为签署深度合作协议，尊界 S800 自主智能全新跃迁》

——2025 年 02 月 24 日

《比亚迪发布全民智驾战略，“全国低空交通一张网”项目正式启动》

——2025 年 02 月 18 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+3.12%，子板块中汽车零部件表现最佳。过去一周，上证 A 股涨跌幅为+1.55%，申万汽车涨跌幅为+3.12%，在 31 个申万一级行业中排名第 8。子板块中，汽车零部件+5.61%、汽车服务+1.77%、商用车+1.58%、摩托车及其他+1.42%、乘用车+0.53%。

行业涨跌幅前五位公司为美力科技 53.56%、浙江黎明 46.31%、信隆健康 43.76%、华原股份 38.97%、征和工业 31.41%；行业涨跌幅后五位公司为川环科技-7.44%、凯众股份-8.51%、雪龙集团-11.06%、C 汇通-13.93%、毓恬冠佳-19.61%。

汽车周度批发量：根据乘联会数据，2 月 24 日-2 月 28 日，国内乘用车厂商日均批发 15.74 万辆/天，同比+13.00%；国内乘用车厂商日均零售 9.45 万辆/天，同比+46.00%。

■ 周观点

吉利发布“千里浩瀚”智驾解决方案。3 月 3 日，吉利举办 AI 智能科技发布会，重磅发布“千里浩瀚”高阶智能驾驶系统。“千里浩瀚”规划了 H1、H3、H5、H7、H9 五个不同层级的智驾方案，全面覆盖从高速 NOA 到城市通勤 NOA、全场景 D2D 再到 L3 不同场景应用。具体来看，千里浩瀚 H1 将标配 100TOPS 以上算力，搭配 10V5R 传感器配置，主要聚焦高速 NOA 和自主泊车应用，类比亚迪的“天神之眼 C”方案；千里浩瀚 H3 基于 11V3R 配置，则可以支持城区通勤 NOA；而千里浩瀚 H5、H7 和 H9，通过引入端到端、VLM 大模型以及激光雷达等，则可以进一步支持城市无图 NOA 和全场景 D2D。

目前，千里浩瀚 H1 已率先在吉利银河星耀 8 和全新银河 E8 上搭载。下半年吉利银河品牌全新及改款产品，也将全系搭载不同层级的智驾方案，同时银河品牌还将发布一款搭载千里浩瀚 H7 的产品。

全国低空交通一张网研究中心成立。3 月 3 日上午，由中国低空经济联盟与中国民航飞行学院共同发起创办的全国低空交通一张网研究中心在中国民航飞行学院成立。低空交通虽然主要是城市空中交通组网，但是城市与城市之间将会互联互通，并最终连成全国一张网。现阶段由于缺乏行业标准，各地规划建设的空中交通网络指挥平台和地面若干飞行服务平台质量参差不齐，缺乏安全保障，缺乏足够的专业性和权威性。

全国低空交通一张网研究中心的成立，将推动我国低空经济领域构建统一、高效、安全的低空交通网络体系，为低空经济健康、可持续发展奠定坚实基础。

2025 年 2 月，重卡批发销量、国内零售销量都实现了同比、环比双增长。根据第一商用车网数据，2025 年 2 月份，我国重卡市场共计销售约 8 万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比+11%，同比+34%。8 万辆放在最近八年来看，仅次于 2021 年 2 月，比其他年份的 2 月份销量都要高。2025 年 1-2 月，我国重卡市场累计销售 15.2 万辆，同比

降幅缩窄至 3%。2 月重卡市场同比、环比双增，主要由于：

- 1) 2025 年 1 月份是春节月，属于传统淡季，春节后的 2 月份是农历年后的第一个月，制造业、交通业等都陆续复工，货物运输需求从 1 月份的低谷向上快速攀升，购车需求和新车销量无疑会跟着环比上升；而重卡车企为了迎接春节后传统销售旺季的到来，也势必要开足马力生产，为经销商提供充足的新车库存；
- 2) 24 年春节月是在 2 月份，销量相对较低，只有不到 6 万辆，2025 年 2 月份实现同比较大增长奠定了基础；
- 3) 2025 年 2 月的中国重卡出口批发销量预计基本持平；
- 4) 终端用户对天然气重卡和电动重卡需求较为旺盛，拉动了重卡厂家的批发销量大幅上涨。

■ 投资建议

- 1) 整车建议关注：比亚迪、长城汽车、长安汽车；
- 2) 零部件建议关注：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、豪能股份、博俊科技、神通科技。

■ 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。