



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

——汽车与零部件行业周报（2025.06.09-2025.06.15）

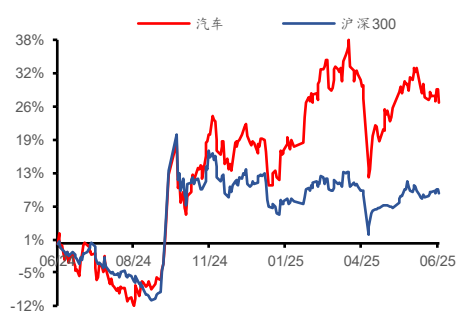
增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2025年06月17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：

《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

《尊界 S800 正式上市，零跑汽车连续 3 个月登顶新势力销量第一》
——2025 年 06 月 04 日

《5 月狭义乘用车零售预计同环比双增，小米发布 YU7》
——2025 年 05 月 26 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-0.85%，子板块中商用车表现最佳。过去一周，沪深 300 涨跌幅为-0.25%，申万汽车涨跌幅为-0.85%，在 31 个申万一级行业中排名第 19。子板块中，商用车+7.24%、摩托车及其他+2.04%、汽车服务-0.69%、汽车零部件-1.59%、乘用车-1.99%。

行业涨跌幅前五位公司为美晨科技、同心传动、英利汽车、江淮汽车、新日股份，涨跌幅分别为+40.96%/+35.34%/+33.33%/+22.49%/+21.09%；行业涨跌幅后五位公司为超捷股份、纽泰格、中马传动、正裕工业、合兴股份，涨跌幅分别为-23.23%/-11.68%/-10.7%/-10.69%/-10.28%。

5 月汽车销量数据：根据中汽协数据，5 月汽车产销分别为 264.9 万辆和 268.6 万辆，环比分别增长 1.1%和 3.7%，同比分别增长 11.6%和 11.2%。乘用车产销分别为 231.3 万辆和 235.2 万辆，环比分别增长 2.5%和 5.8%，同比分别增长 12.8%和 13.3%。新能源汽车产销分别为 127 万辆和 130.7 万辆，同比分别增长 35%和 36.9%。

■ 周观点

17 家车企承诺供应商支付账期不超 60 天。6 月 10 日起，多家车企陆续发布声明，承诺向供应商支付账期不超过 60 天。截至 6 月 11 日，已有 17 家车企明确表态，包括：中国一汽、东风汽车集团、广汽集团、赛力斯集团、比亚迪、长安汽车、吉利汽车集团、小鹏汽车、小米汽车、奇瑞集团、北汽集团、零跑汽车、长城汽车、理想汽车、蔚来汽车、上汽集团、江汽集团。

奇瑞即将突破 500 万辆出口大关。奇瑞控股董事长尹同跃表示，6 月 20 日左右，奇瑞会成为中国首个出口超 500 万辆的车业。今年以来，奇瑞集团以多品牌战略加速全球市场布局，4 月 9 日，捷途品牌旗下重磅车型大圣于马来西亚正式上市，标志着捷途在东南亚市场加速深度布局；5 月 20 日，捷途自由者（T1）接连登陆巴拿马、埃及市场。

吉利发布雷神 AI 电混 2.0。6 月 13 日，吉利依托星睿 AI 云动力 2.0 发布雷神 AI 电混 2.0 系统，该系统包含多条技术路线，其中 EM-i 电混发动机热效率达 47.26%，馈电油耗仅 2.49L/100km；EM-P 支持三电机配置，适配中大型车；醇氢 EF 甲醇发动机热效率高达 48.15%，低温启动性能优异且成本低廉。据悉，第四季度，吉利将发布 2 款搭载雷神醇氢 EF 技术的产品，轿车和 SUV 各 1 款。

哪吒汽车正式进入破产重整程序。6 月 13 日，全国企业破产重整案件信息网显示，哪吒汽车关联公司合众新能源汽车股份有限公司破产审查案件更新信息，新增管理人机构浙江子城律师事务所，管理人主要负责人等信息。此前一日晚，网上流传哪吒汽车重整声明，称母公司合众新能源汽车进入重整程序。6 月 13 日，哪吒汽车相关负责人回应称，此内容非官方发布，只是公司制定的处置方案之一，并非最终方案。该负责人透露，早在 5 月底至 6 月初，公司就有了下一步处置方

案，原计划 6 月底前发布，但因与离职员工矛盾激化，方案或调整。

小鹏 G7 预售价 23.58 万元 搭载三颗图灵 AI 芯片。6 月 11 日，小鹏 G7 正式亮相，共推出 Max 和 Ultra 两个版本，预售价 23.58 万元。小鹏 G7 全系标配“追光全景”抬头显示、702km 超长续航、全域 800V 高压 SiC 碳化硅平台、5C 超充 AI 电池与 DCC 智能可变阻尼减振器。小鹏汽车董事长何小鹏透露，小鹏 G7 将是市场上首款具备 L3 级算力的 AI 汽车。同时，小鹏 G7 搭载了 3 颗图灵 AI 芯片，有效算力相当于 9 颗 Orin-X 芯片，最大超过 2200Tops，同时还搭载本地部署“VLA+VLM 模型”。此外，G7 的智能座舱在 8295P 芯片基础上还增加一颗专属的图灵 AI 芯片。

■ 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：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。