



## 智界转向独立化运营，理想 i8 调价

——汽车行业周报

推荐|维持

### 报告要点:

#### ● 批发快于零售，乘用车稳定快速增长

**乘用车:** 7月1-31日，全国乘用车市场零售183.4万辆，同比去年7月增长7%，较上月下降12%，今年以来累计零售1,273.6万辆，同比增长10%；7月1-31日，全国乘用车厂商批发219.2万辆，同比去年7月增长12%，较上月下降12%，今年以来累计批发1,547.2万辆，同比增长12%。  
**新能源:** 7月1-31日，全国乘用车新能源市场零售100.3万辆，同比去年7月增长14%，较上月下降10%，新能源市场零售渗透率54.7%，今年以来累计零售647.2万辆，同比增长30%；7月1-31日，全国乘用车厂商新能源批发117.9万辆，同比去年7月增长25%，较上月下降4%，新能源厂商批发渗透率53.8%，今年以来累计批发762.7万辆，同比增长35%。

#### ● 智界品牌在华与奇瑞的合作框架下加速推进独立化运营

8月7日，奇瑞汽车与华为在深圳签署智界品牌战略2.0合作协议，奇瑞汽车股份有限公司董事长尹同跃、华为常务董事/终端BG董事长余承东出席活动，官方发文称智界品牌正式进入2.0阶段。根据合作协议，智界将投入超百亿元，并将研发团队增加至5000人，以强化技术领先优势。同时，智界新能源公司成立，实现产销服一体化独立运作，为品牌长期发展注入强劲动力。从战略层面看，智界品牌的独立运作及产品、渠道的加速落地，既体现出奇瑞在中高端新能源车型研发领域，正将核心研发资源与华为的技术、生态体系深度绑定；也印证了鸿蒙智行这一独特合作模式的势能仍在持续释放。

#### ● 理想 i8 统一配置并降价，售价 33.98 万

8月5日，理想汽车宣布对理想 i8 车型配置版本进行统一调整。理想 i8Max 将成为标准配置版本，售价从34.98万元下调至33.98万元，并额外赠送价值1万元的铂金音响，同时提供后舱娱乐屏套装作为选装选项。对于原选择Ultra版本的用户，现在只需支付34.98万元即可获得原选择的全部配置；而原选择Pro版本的用户，官方将提供退订或升级服务。我们认为，理想 i8 的迅速降价，不仅体现出理想汽车在纯电赛道上争夺胜局的雄心，也折射出当前中高端新能源汽车市场竞争的激烈程度正持续攀升。

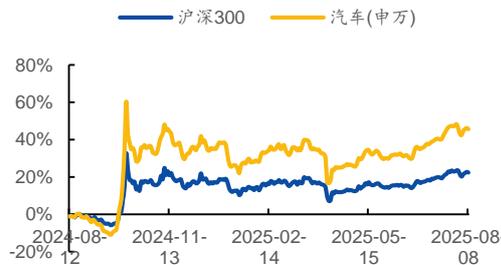
#### ● 投资建议

关注领先车企在各自差异化市场的竞争力提升，以及持续积累品牌口碑后的滚雪球效应。关注反内卷背景下汽车产业持续健康发展的未来机遇。

#### ● 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧超预期风险，新兴科技发展及落地不及预期等。

### 过去一年市场行情



资料来源: Wind

### 相关研究报告

《国元证券行业研究-汽车行业周报: 中国长安集团成立, 电动商用车出海亮眼》2025.08.04

《国元证券行业研究-汽车行业周报: 智驾科技与反内卷共振》2025.07.28

### 报告作者

分析师 刘乐  
执业证书编号 S0020524070001  
电话 021-51097188  
邮箱 liule@gyzq.com.cn

分析师 陈烨尧  
执业证书编号 S0020524080001  
电话 021-51097188  
邮箱 cheneyeyao@gyzq.com.cn

## 目录

1. 本周行情回顾（2025.08.02-08.08）	3
2. 本周数据跟踪（2025.08.02-08.08）	5
2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪	5
2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜	6
2.3 重要月度数据跟踪	7
3. 本周行业要闻（2025.08.02-08.08）	7
3.1 国内车市重点新闻	7
3.2 国外车市重点新闻	12
4. 国元汽车主要关注标的公告（2025.08.02-08.08）	14
5. 风险提示	17

## 图表目录

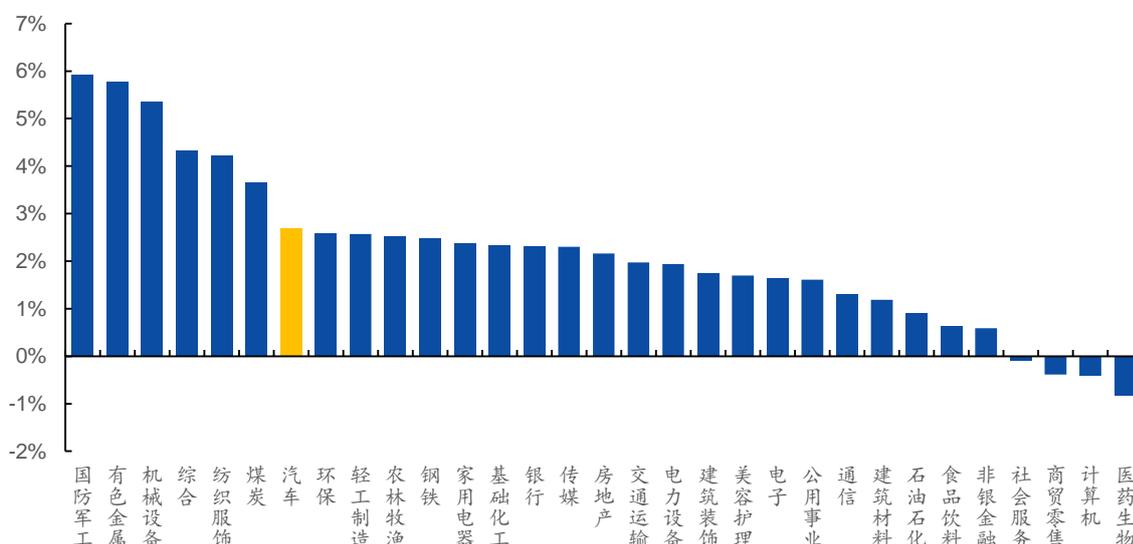
图 1：申万一级行业涨跌幅排名	3
图 2：汽车板块三年内 PE-TTMBands	4
图 3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况	5
图 4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况	5
表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅	3
表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件）	4
表 3：中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）	6
表 4：中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）	6
表 5：2021 年至 2025 年 H1 世界各国新能源渗透率	7

## 1. 本周行情回顾（2025.08.02-08.08）

本周汽车板块上涨 2.68%，汽车相关子板块大部分上涨。本周沪深 300 指数收报 4,104.97 点，全周上涨 1.23%。汽车行业指数收报 7238.17 点，全周上涨 2.68%，较沪深 300 指数超涨 1.45pcts。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 7 位。本周汽车相关子板块大部分上涨。摩托车及其他板块涨幅最大，为 8.24%

**个股方面：**乘用车板块海马汽车（4.96%）、长城汽车（3.00%）、北汽蓝谷（2.39%）涨幅靠前，比亚迪（-1.77%）、赛力斯（-1.36%）、长安汽车（-0.23%）跌幅靠前；商用车板块中宇通客车（3.68%）、曙光股份（2.82%）、东风股份（1.80%）涨幅靠前，江淮汽车（-7.22%）、江铃汽车（-1.32%）、金龙汽车（-1.13%）跌幅靠前；汽车零部件板块中马传动（49.52%）、华密新材（33.97%）、航天科技（31.60%）涨幅靠前，华培动力（-14.86%）、派特尔（-7.04%）、宁波方正（-4.87%）跌幅靠前。

图 1：申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅

板块名称	本周申万二级板块涨跌幅	年初至今申万二级板块涨跌幅
汽车零部件	4.88%	34.89%
汽车服务	2.19%	13.20%
摩托车及其他	8.24%	42.47%
乘用车	-0.65%	2.19%
商用车	-1.47%	9.27%

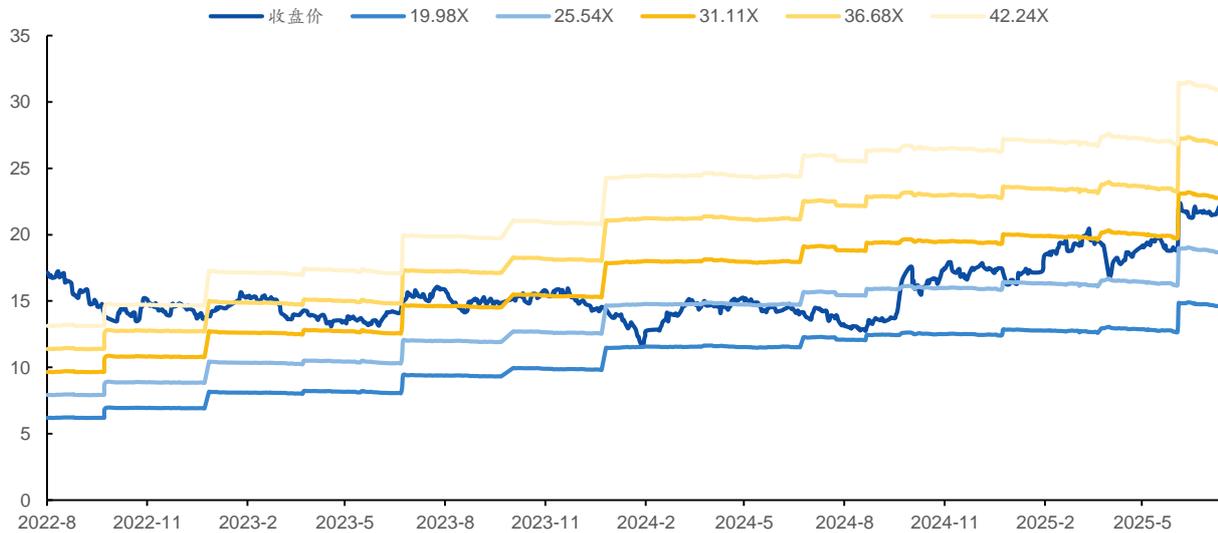
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 2: 子板块周涨跌幅前列个股 (乘用车、商用车、汽车零部件)

子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅前三	子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅前六
乘用车	000572.SZ	海马汽车	4.96%	汽车零部件	603767.SH	中马传动	49.52%
	601633.SH	长城汽车	3.00%		836247.BJ	华密新材	33.97%
	600733.SH	北汽蓝谷	2.39%		000901.SZ	航天科技	31.60%
商用车	600066.SH	宇通客车	3.68%		301397.SZ	溯联股份	31.25%
	600303.SH	曙光股份	2.82%		002536.SZ	飞龙股份	25.89%
	600006.SH	东风股份	1.80%		603319.SH	美湖股份	25.71%
子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅后三	子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅后六
乘用车	002594.SZ	比亚迪	-1.77%	汽车零部件	603121.SH	华培动力	-14.86%
	601127.SH	赛力斯	-1.36%		836871.BJ	派特尔	-7.04%
	000625.SZ	长安汽车	-0.23%		300998.SZ	宁波方正	-4.87%
商用车	600418.SH	江淮汽车	-7.22%		603306.SH	华懋科技	-3.06%
	000550.SZ	江铃汽车	-1.32%		000880.SZ	潍柴重机	-2.52%
	600686.SH	金龙汽车	-1.13%		600609.SH	金杯汽车	-1.98%

资料来源: 同花顺 iFinD, 国元证券研究所

图 2: 汽车板块三年内 PE-TTM Bands



资料来源: 同花顺 iFinD, 国元证券研究所

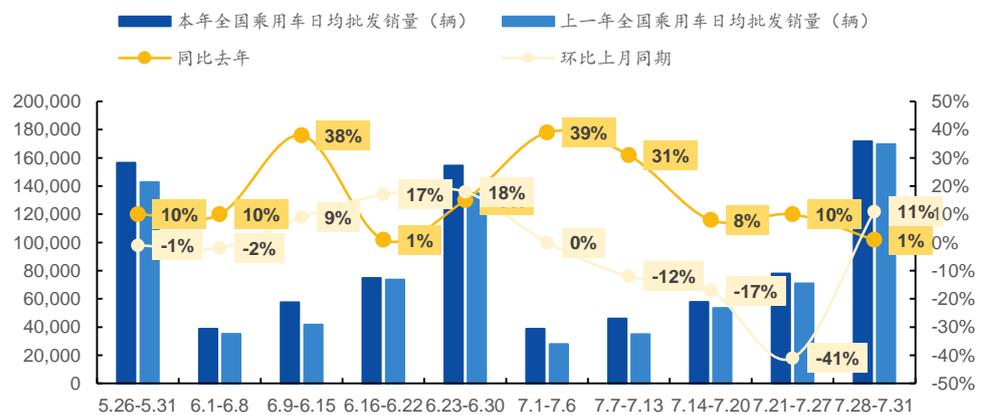
## 2. 本周数据跟踪（2025.08.02-08.08）

### 2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

**乘用车：**7月1-31日，全国乘用车市场零售183.4万辆，同比增长7%，较上月下降12%，今年以来累计零售1,273.6万辆，同比增长10%；7月1-31日，全国乘用车厂商批发219.2万辆，同比增长12%，较上月下降12%，今年以来累计批发1,547.2万辆，同比增长12%。

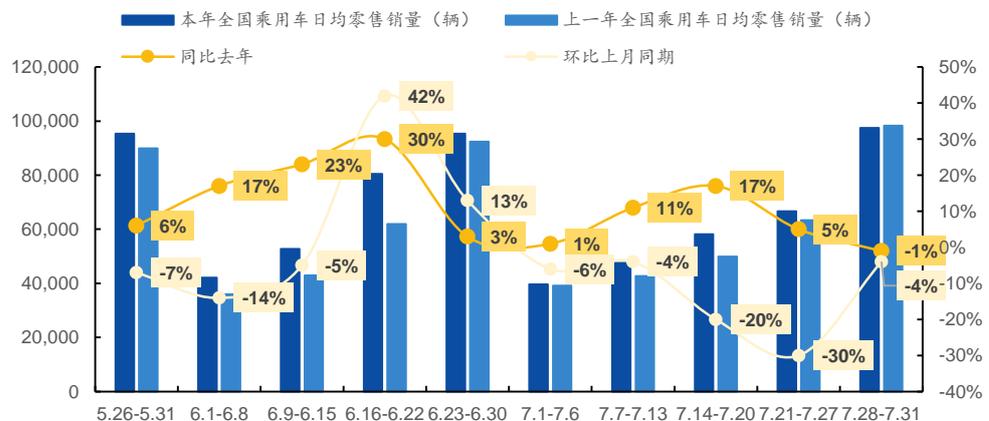
**新能源：**7月1-31日，全国乘用车新能源市场零售100.3万辆，同比增长14%，较上月下降10%，新能源市场零售渗透率54.7%，今年以来累计零售647.2万辆，同比增长30%；7月1-31日，全国乘用车厂商新能源批发117.9万辆，同比增长25%，较上月下降4%，新能源厂商批发渗透率53.8%，今年以来累计批发762.7万辆，同比增长35%。

图3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

图4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

## 2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜

表 3：中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）

	2025 年第 29 周（7 月 14 日-7 月 20 日）		2025 年第 30 周（7 月 21 日-7 月 27 日）		2025 年第 31 周（7 月 28 日-8 月 3 日）	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	比亚迪	5.14	比亚迪	5.86	比亚迪	6.09
2	五菱	1.27	银河	2.23	银河	2.31
3	特斯拉	0.99	五菱	1.35	五菱	1.35
4	问界	0.95	特斯拉	1.06	特斯拉	1.10
5	零跑	0.82	问界	1.05	零跑	1.02
6	银河	0.82	零跑	0.84	问界	0.96
7	小米	0.72	小鹏	0.84	小鹏	0.91
8	理想	0.70	小米	0.76	小米	0.76
9	小鹏	0.67	理想	0.74	埃安	0.69
10	埃安	0.49	埃安	0.58	理想	0.55

资料来源：第一电动汽车网，国元证券研究所

表 4：中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top10（单位：万辆）

	2025 年第 29 周（7 月 14 日-7 月 20 日）		2025 年第 30 周（7 月 21 日-7 月 27 日）		2025 年第 31 周（7 月 28 日-8 月 3 日）	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	问界	0.95	问界	1.05	零跑	1.02
2	零跑	0.82	零跑	0.87	问界	0.96
3	小米	0.72	小鹏	0.84	小鹏	0.91
4	理想	0.70	小米	0.76	小米	0.76
5	小鹏	0.67	理想	0.74	理想	0.55
6	深蓝	0.38	深蓝	0.43	深蓝	0.39
7	极氪	0.30	极氪	0.33	乐道	0.37
8	方程豹	0.28	岚图	0.32	蔚来	0.34
9	蔚来	0.25	蔚来	0.32	方程豹	0.34
10	岚图	0.23	方程豹	0.31	岚图	0.33

资料来源：第一电动汽车网，国元证券研究所

## 2.3 重要月度数据跟踪

表 5: 2021 年至 2025 年 H1 世界各国新能源渗透率

(地区 / 国家)	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年年度	2025 年 1 季度	2025 年 2 季度	2025 年年累
<b>全球</b>	<b>8.10%</b>	<b>13.40%</b>	<b>16.10%</b>	<b>19.90%</b>	<b>19.70%</b>	<b>23.00%</b>	<b>21.40%</b>
<b>中国汇总</b>	<b>13.40%</b>	<b>25.50%</b>	<b>30.50%</b>	<b>40.80%</b>	<b>40.10%</b>	<b>46.60%</b>	<b>43.50%</b>
欧洲 - 德国	15.10%	16.60%	25.40%	30.00%	36.80%	35.10%	35.90%
欧洲 - 法国	14.40%	17.30%	22.00%	21.50%	20.00%	20.20%	20.10%
欧洲 - 挪威	69.80%	73.50%	70.00%	71.90%	75.20%	81.40%	78.70%
欧洲 - 瑞典	39.10%	49.10%	51.10%	50.90%	51.30%	56.60%	54.20%
欧洲 - 英国	16.30%	20.30%	21.20%	24.60%	27.20%	30.90%	28.90%
<b>欧洲汇总</b>	<b>14.20%</b>	<b>18.30%</b>	<b>18.50%</b>	<b>17.50%</b>	<b>20.40%</b>	<b>21.80%</b>	<b>21.10%</b>
北美 - 美国	4.20%	6.90%	9.10%	9.70%	9.70%	8.90%	9.30%
北美 - 北美其他	1.60%	2.90%	3.90%	4.50%	3.60%	3.90%	3.80%
<b>北美洲汇总</b>	<b>3.80%</b>	<b>6.20%</b>	<b>8.30%</b>	<b>8.80%</b>	<b>8.70%</b>	<b>8.00%</b>	<b>8.30%</b>
亚洲 - 韩国	6.20%	9.90%	8.90%	9.50%	9.80%	13.20%	11.60%
亚洲 - 日本	1.00%	2.20%	2.90%	2.30%	2.10%	1.90%	2.00%
亚洲 - 亚洲其他	0.20%	0.50%	1.90%	2.50%	3.40%	4.90%	4.10%
<b>亚洲汇总</b>	<b>1.00%</b>	<b>1.80%</b>	<b>2.80%</b>	<b>3.10%</b>	<b>3.60%</b>	<b>5.00%</b>	<b>4.30%</b>

资料来源：崔东树，国元证券研究所

## 3. 本周行业要闻 (2025.08.02-08.08)

### 3.1 国内车市重点新闻

#### 1. 智己 LS6 发布恒星超级增程技术，纯电续航超 450km 百公里亏电油耗仅 5.32L (2025.08.04)

8月1日，智己汽车宣布推出“恒星”超级增程技术，该技术配备 66kWh 电池和 800V 高压技术，纯电续航超过 450km，综合续航超过 1500km，百公里油电综合能耗为 2.07 升，亏电油耗为 5.32 升，宣称为同级最低。智己汽车首款搭载该技术的车型——新一代智己 LS6，将于 8 月 15 日开启预售。

“恒星”超级增程技术首发宁德时代骁遥 Max 电池，实现行业量产最大容量 66kWh，CLTC 工况纯电续航超过 450km。该电池支持 4C 充电倍率，具有 268kW 峰值充电功率，15 分钟充电可补充 310km 续航。智己汽车还首发 Zephyr1.5T 增程专属超效黄金发动机，配备 VGT 可变截面涡轮，百公里综合油耗 2.07 升，亏电油耗 5.32 升。车内怠速声音仅有 36dB，比图书馆翻书声还小。此外，智己汽车还具备冬季专属新能源策略——“低温畅行”模式，冬季长途行车工况维持电池恒温 20°C，中汽中心低温充电起始功率实测可达 170kW。

## 2. 消息称吉利智驾大整合：未来将只有一个智驾团队，极氪等并入重庆千里智驾，规模将接近 3000 人（2025.08.04）

8月4日，据21世纪经济报道消息，吉利控股集团对内部智驾公司和团队进行了一轮大整合。极氪智驾团队、吉利研究院以及旷视旗下的智驾品牌“迈驰智行”将并入重庆千里智驾。此次整合后，重庆千里智驾团队规模将接近3000人。

据知情人士透露，吉利上周五召开高级别员工大会，宣布整合计划。千里科技CEO印奇、联席总裁王军、吉利汽车CEO淦家阅等出席并讲话。会议明确提出，吉利未来将只有一个智驾团队，除了极氪的智驾团队外，吉利研究院的智驾团队也将整合进新的公司。目前极氪智驾团队约1500人、吉利研究院智驾团队约1000人、迈驰智行团队约500人将整合进新的公司。此次调整还包括smart智驾团队员工可选择转岗到千里科技或吉利研究院，莲花品牌暂不整合。受影响人员的工作地点和薪资待遇保持不变，极氪员工已于7月30日全员大会通知并直接签约千里科技。

## 3. 宁德时代底盘公司即将完成首轮外部融资，1亿元起投，融资规模达20亿，参与者多为大国资（2025.08.04）

8月4日，有消息传出，宁德时代控股的底盘公司时代智能开启首轮外部融资，融资规模为20亿元人民币，投前估值约90亿元。此轮融资采用定向邀请方式，要求“1亿元起投”，参与者多为大国资。

宁德时代内部人士确认首轮融资即将完成，但未透露具体估值和融资细节。时代智能全称“宁德时代（上海）智能科技有限公司”，成立于2021年，提供以电池为中心的滑板底盘相关产品和技术服务。宁德时代滑板底盘CIIC

（CATL Integrated Intelligent Chassis）通过CTC技术实现高度集成，将电池、电动传动系统、悬架、刹车等部件整合在底盘上，实现上下车体分离解耦，可根据需求更换上车体。目前，宁德时代已与阿维塔、江汽集团、北汽新能源、长安马自达等达成滑板底盘合作协议。

## 4. 机械工业联合会：工信部将印发汽车等行业稳增长工作方案（2025.08.04）

8月4日，中国机械工业联合会副会长、新闻发言人罗俊杰在2025年上半年机械工业经济运行形势信息发布会上表示，近期工业和信息化部即将印发机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，着力提升优质供给能力，优化行业发展环境，推动行业实现质的有效提升和量的合理增长。据介绍，今年上半年，机械工业规模以上企业增加值同比增长9.0%，增速分别高于全国工业和制造业2.6和2个百分点。其中，汽车和电气机械行业增速分别为11.3%和12.2%，引领机械工业增长。今年上半年，新能源汽车市场渗透率达44.3%，创同期历史新高。

## 5. 神州租车与宁德时代、时代电服、招银金租签署全面战略合作协议（2025.08.04）

8月4日，据报道，神州租车与宁德时代新能源科技股份有限公司、时代电服科技有限公司、招银金融租赁有限公司近日正式签署全面战略合作协议。四方将围绕新能源汽车换电业务展开深度合作，推动租车行业向新能源化、智能化方向升级。神州租车将全面引入宁德时代与车企联合开发的“巧克力”标准换电车型。2025年公司将启动试点运营，未来计划运营超10万辆该标准换电车型。

## 6. 比亚迪第五代DM技术突破，NEDC百公里亏电油耗降至2.6L (2025.08.05)

8月5日，比亚迪宣布其第五代DM技术实现新突破，NEDC工况下百公里亏电油耗降低10%，达到2.6L，创下全球新低。这一成果已通过国家汽车质量检验检测中心（广东）认证。比亚迪强调，第五代DM技术的进步关键在于软硬件协同策略的进化，涉及数据量、AI大模型和工况覆盖数量。搭载该技术的车型累计销量超150万，月均产生28亿公里行驶数据，覆盖超180万种工况。比亚迪全新开发的发动机AI模型和三电系统AI模型，通过深度学习优化混动策略，实现精细化的省油策略。

比亚迪投入超万名工程师，致力于提升第五代DM技术，以实现更高效的燃油利用。以秦LDM-i和海豹06DM-i为例，进化后的车型在满油满电状态下可行驶2100公里，每百公里节省0.3升油，总计可省下6.3升油，按当前92号汽油价格计算，相当于每次加满油少花费40-50元。此次油耗进化的成果将通过远程OTA推送给所有第五代DM技术车型，无论是老车主还是新用户，均可免费享受更低油耗。

## 7. 全新小鹏P7首秀亮相并开启预售：配备三轴灵动屏，TouchPad，87英寸AR-HUD (2025.08.05)

8月5日，小鹏汽车宣布旗下全新小鹏P7车型于8月6日首秀亮相开启预售。全新小鹏P7定位科技时尚豪华轿跑，由法国设计师RafikFerrag设计，采用最新设计语言，提供多种外观配色。

小鹏汽车公布了全新小鹏P7的内饰细节，包括三幅运动方向盘、一体式运动座椅、运动仪表屏等。全新小鹏P7配备了三幅运动方向盘，拥有双卫星旋钮，可用于开启智能辅助驾驶、升降悬架、切换车手模式。前排一体式运动座椅带有主驾主动侧翼，10ms激活响应，30mm单侧调节支撑。运动仪表屏支持音乐模式、车手模式、弹射模式、boost模式随意切换。还配备了同级唯一三轴灵动屏，支持拟人唤醒、滑动朝向、拟人哨兵，官方称其为会点头、能回应的“私人管家”。同时还有行业首发TouchPad智慧触控，座椅加热、通风、按摩、打开前备厢、掀背尾门、充电口盖等专属服务，一触即享。此外，新车还拥有了同级最大的87英寸AR-HUD，拥有AR车道级导航、AR辅助驾驶、AR安全辅助，更新增AR轻互动游戏。

## 8. 理想 i8 统一配置降价，售价 33.98 万，理想汽车 CEO 李想透露小订已超 3 万（2025.08.05）

8月5日，理想汽车宣布对理想 i8 车型配置版本进行统一调整。理想 i8Max 将成为标准配置版本，售价从 34.98 万元下调至 33.98 万元，并额外赠送价值 1 万元的铂金音响，同时提供后舱娱乐屏套装作为选装选项。对于原选择 Ultra 版本的用户，现在只需支付 34.98 万元即可获得原选择的全部配置；而原选择 Pro 版本的用户，官方将提供退订或升级服务。

理想汽车 CEO 李想在社交媒体上表示，理想 i8 “听劝版”已经到来，期待其在 30 万至 40 万元价位段的销量表现。从今日起，理想 i8 将只有一个版本，不再设有 Pro、Max、Ultra 三个版本，以对齐理想 ONE 的价值定义。李想还透露，理想 i8 纯电 SUV 小订用户已超 3 万。这次能够快速决策和执行，是因为站在了用户的视角，认真听取了用户的需求，并把这个需求给到用户，而且还要比用户提出的需求再多一些分量。李想承认，此前的理想 i8 延续了理想 L8 的版本配置特点，是公司陷入惯性思维的结果，并感谢用户和品牌好友的建议。

## 9. 七部门支持智能网联汽车等新兴产业企业多层次融资（2025.08.05）

8月5日，中国人民银行、工信部、国家发展改革委等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。其中提出，支持新兴产业培育壮大和未来产业前瞻布局。支持智能（网联）汽车、新能源、新材料、网络和数据安全等新兴产业符合条件的企业在多层次资本市场融资。坚持分类施策、有扶有控，推动产业加快迈向中高端，防止“内卷式”竞争。

## 10. 市场监管总局：围绕动力电池等重点产品优先布局建设国家碳计量中心（2025.08.05）

8月5日，国家市场监督管理总局印发《关于推进国家碳计量中心建设的指导意见》。其中提出，在统筹协调、统一规划的基础上，围绕重点行业以及动力电池等重点产品碳计量需求，优先布局建设国家碳计量中心。研究基于实测的碳排放因子获取方法，助力碳排放、碳核算、碳足迹数据质量提升。按照有关要求积极参与碳核查、碳足迹认证、碳监测等相关工作。深度参与国际碳计量相关战略制定，积极参与和主导国际碳计量规则的制修订，提升我国在国际上的话语权和影响力。

## 11. 商务部：《成品油流通管理办法》将于9月1日起实施（2025.08.05）

8月5日，商务部近日印发《成品油流通管理办法》，将于2025年9月1日起实施。办法共六章44条。其中，在规范企业经营方面，提出成品油经营企业依法合规经营、完善管理制度、报送购销存数据等要求，明确企业新建改扩建、歇业、油品购销、标识使用等方面经营规范；在监督管理方面，对地方提出建立企业名

录、编制零售体系规划、日常检查、年度检查、数智化监管和分级监管等管理要求。

## **12. 消息称零跑汽车开始外供电池包，作为宁德时代商用车业务的“中间商”（2025.08.06）**

8月6日，零跑汽车其自研电池包已开始对外供应，电芯采购自宁德时代及其他电池厂商，电池包则由零跑提供。这一业务由零跑旗下子公司凌骧能源承接，目前已接到超过5家新能源商用车客户的订单，并在持续拓展新客户。犀重新能源是正在深入洽谈的商用车企之一。

宁德时代拥有自己的时代天行商用品牌，为商用行业提供全场景解决方案。自2024年7月起，宁德时代已在物流、公共交通、重型商用车领域推出多款天行系列电池。引入零跑作为“中间商”，宁德时代有望凭借更具性价比的方案，在商用车市场获得更多份额。在乘用车领域，零跑与宁德时代的合作也在加强。零跑此前的车型多采用中创新航、正力新能、国轩高科等品牌的动力电池，而最新发布的产品开始在顶配版本中采用宁德时代电池。

## **13. 上海：加快具身智能专用芯片、核心主板等核心零部件研制（2025.08.06）**

8月6日，上海市人民政府办公厅印发《上海市具身智能产业发展实施方案》。其中提到，发挥上海自主智算芯片、本体机器人与大模型企业集聚优势，加快具身智能专用芯片、核心主板等核心零部件研制，增强软硬协同适配能力，开发匹配具身机器人本体需求的关键配套产品。推动关节模组、智能传感器、视觉相机等高价值零部件企业研发生产基地在沪落地。

## **14. 智界品牌进入2.0阶段：投入超百亿元、研发团队增加至5000人和独立运作（2025.08.07）**

8月7日，奇瑞汽车与华为在深圳签署智界品牌战略2.0合作协议，奇瑞汽车股份有限公司董事长尹同跃、华为常务董事/终端BG董事长余承东出席活动，官方发文称智界品牌正式进入2.0阶段。根据合作协议，智界将投入超百亿元，并将研发团队增加至5000人，以强化技术领先优势。同时，智界新能源公司成立，实现产销服一体化独立运作，为品牌长期发展注入强劲动力。

此外，智界正在开发基于E0X-L平台打造的MPV，代号“EHV”，提供纯电和增程两种动力形式，电池由宁德时代供应，预计明年上半年上市。

## **15. 海关总署：前7个月我国出口机电产品9.18万亿元增长9.3%（2025.08.07）**

8月7日，据海关总署，前7个月，我国出口机电产品9.18万亿元，增长9.3%，占我出口总值的60%。其中，自动数据处理设备及其零部件8236.2亿元，增长1.1%；集成电路7784.5亿元，增长21.8%；汽车5134.6亿元，增长10.9%。同期，出口劳密产品2.41万亿元，下降0.8%，占我出口总值的15.7%。其中，服装及衣着附件6367.9亿元，增长0.9%；纺织品5900.7亿元，增长2.7%；塑料制品4389亿元，增长0.5%。出口农产品4146.6亿元，增长2.9%。

### 3.2 国外车市重点新闻

#### 1. 百度萝卜快跑与全球出行平台 Lyft 达成战略合作，明年在德国和英国部署无人车（2025.08.04）

8月4日，百度宣布其无人驾驶出行服务平台“萝卜快跑”与全球出行平台Lyft达成战略合作，计划在欧洲提供无人驾驶出行服务。双方将于2026年在德国和英国部署萝卜快跑第六代无人车，并逐步扩大规模至数千辆，以实现无人驾驶的规模化落地。

Lyft CEO David Risher 表示，百度的自动驾驶出行服务平台规模全球领先，其丰富经验将使无人驾驶出行服务的优势——安全、可靠与隐私保护——惠及数百万欧洲用户。百度创始人李彦宏强调，此次合作是萝卜快跑全球化战略的重要一步，百度将与全球合作伙伴共同推动无人驾驶出行服务的普及，为欧洲用户提供更安全、绿色、高效的出行选择。今年以来，萝卜快跑已加速全球布局，先后进入迪拜、阿布扎比等地，并与Uber达成合作，计划将数千辆无人驾驶汽车接入Uber全球出行网络。目前，萝卜快跑已在全球15座城市部署超过1000台无人驾驶汽车。

#### 2. 丰田汽车上调 2025 年全球产量目标至 1000 万辆（2025.08.04）

8月4日，丰田汽车已告知供应商，尽管美国政府的关税政策将带来一定影响，但得益于混合动力汽车的强劲销量，该公司依然将其2025年全球产量目标提高至约1000万辆。今年1月，丰田汽车的计划是今年汽车产量约为990万辆。此前，该公司的最高年度产量纪录是在2023年，为1003万辆，其中包括雷克萨斯品牌的汽车产量。

#### 3. 奔驰历史上最大的产品发布计划被曝光：明年将推 18 款新车，覆盖全价位市场（2025.08.05）

8月5日，梅赛德斯-奔驰被曝光了其历史上最大的产品发布计划。尽管近期销售状况不佳，2024年销售额同比下降3%，2025年上半年需求减少6.2%，但奔驰对未来保持乐观。计划在未来两年内推出一系列新车型，覆盖从入门级到高端市场的所有细分领域。根据投资者文件，2026年将有至少18款车型上市，包括GLA Shooting Brake 猎装版的汽油和电动版本。在入门级市场，奔驰计划推出一款新燃油车和两款电动车，可能是新一代GLA和GLB紧凑型跨界车。核心市场包括C-Class和GLC，预计两款汽油车型将进行中期改款，并推出纯电动版本。在高端市

场，梅赛德斯计划推出四款燃油/柴油车型和五款电动车，包括对 S-Class 和 EQS 进行中期改款。

2027 年也将是繁忙的一年，入门级市场将有一款燃油车，核心市场有两款，高端市场则有五款。在电动车方面，核心市场将有一款无燃油车型，高端市场将有五款零排放车型。对于喜欢强劲 V-8 引擎的爱好者，AMG 还在研发一款新燃油引擎，预计将在 2027 年推出。

#### **4. 上半年全球新能源汽车电池使用量同比增长 37.3% (2025. 08. 04)**

8 月 4 日，韩国市场研究机构 SNEResearch 公布的数据显示，今年上半年，全球电动汽车，以及各种混合动力汽车的电池使用总量达到了 504.4 吉瓦时 (GWh)，同比增长 37.3%。同时，韩国的三大电池制造商，即 LG 新能源、SKOn 和三星 SDI，它们的市场占有率为 16.4%，同比下降 5.4 个百分点。

#### **5. 本田 2026 财年第一季度净利润 1966.7 亿日元，同比降 50.2% (2025. 08. 06)**

8 月 6 日第一电动消息，本田公布了 2026 财年第一季度 (2025 年 4~6 月) 财报。数据显示，本田在该财季的销售净额为 5.34 万亿日元，同比减少 1.2%；经营利润为 2441.7 亿日元，同比减少 49.6%；净利润为 1966.7 亿日元，同比减少 50.2%。尽管利润下滑，本田仍对 2026 财年全年经营利润持乐观态度，预计将达到 7000 亿日元，高于此前预计的 5000 亿日元，但低于市场预估的 8962.4 亿日元。

本田表示，此次业绩调整是基于对关税影响的详细分析以及对汇率前提的重新审视。公司预计营业利润、税前利润、当期利润以及归属于母公司的当期利润将超过 2025 年 5 月 13 日公布的业绩预测。此外，本田预计 2026 财年全球集团零售销量将保持在 362 万辆，与此前预测持平。

#### **6. 特朗普拟对半导体和芯片进口征 100% 关税，苹果被豁免 (2025. 08. 07)**

8 月 7 日，据彭博社消息，美国总统特朗普周三宣布将对半导体和芯片等进口商品征收 100% 的关税，但对将生产迁回美国的公司给予豁免。当天，苹果公司 CEO 蒂姆·库克与特朗普在白宫椭圆形办公室宣布了一项新的 1000 亿美元投资计划。特朗普表示，苹果等在美国本土生产或已承诺在美国生产的公司，将不会被征收任何关税，即使在建项目也享受免税待遇。

苹果的新投资计划将使其对美国的投资承诺增加到 6000 亿美元，其中包括一项新的制造项目，旨在将更多生产业务带回美国。苹果的美国制造项目合作伙伴包括康宁公司、应用材料公司、德州仪器公司等企业。康宁将在肯塔基州设立工厂为苹果生产玻璃，预计该工厂将使康宁在该州的员工数量增加 50%。库克表示，iPhone 的最终组装在一段时间内仍会在其他地方进行，但多个零部件已经在美制造。特朗普对苹果的计划表示满意，称赞苹果正在回归美国生产。

## 4. 国元汽车主要关注标的公告（2025.08.02-08.08）

### 1. 保隆科技：保隆科技关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告（2025.08.02）

8月2日，上海保隆汽车科技股份有限公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告，披露其于2025年4月28日经董事会和监事会审议通过回购方案，计划以自有资金及股票回购专项贷款在2025年4月28日至2026年4月27日期间回购股份，用于员工持股计划或股权激励，回购金额区间为10,000万元至20,000万元，回购价格上限经2024年年度权益分派调整后为不超过58.49元/股。截至2025年7月31日，公司累计回购股份176.62万股，占总股本的0.8268%，累计支付资金6,999.37万元，实际回购价格区间为38.68元/股至40.86元/股，其中2025年7月单月回购74.15万股，支付资金2,999.07万元，回购进展符合相关规定及方案要求。公司表示将继续按规定实施回购并履行信息披露义务，提醒投资者注意风险。

### 2. 香山股份：关于回购公司股份进展的公告（2025.08.02）

8月2日，广东香山衡器集团股份有限公司（于2025年4月18日经董事会审议通过股份回购方案，计划使用不低于6000万元且不超过12000万元自有资金及/或专项贷款，以不超过35元/股（后因2024年权益分派调整为34.90元/股）的价格通过集中竞价交易回购股份用于员工持股或股权激励计划。截至2025年7月31日，公司累计回购股份1,076,800股，占总股本0.82%，最高成交价31.00元/股，最低30.31元/股，总金额33,069,421.00元（不含交易费用），本次回购符合相关规定及方案要求。公司后续将继续实施回购计划并履行信息披露义务，同时提醒投资者注意风险。

### 3. 旭升集团：宁波旭升集团股份有限公司关于股份回购进展公告（2025.08.02）

8月2日，宁波旭升集团股份有限公司于2025年8月2日披露股份回购进展公告，称公司于2025年4月8日经董事会审议通过以集中竞价交易方式回购股份方案，原回购价格上限不超过19元/股，后因2024年度权益分派调整为不超过18.62元/股，回购期限为2025年4月8日至2026年4月7日，预计回购金额7500万元至15000万元，用途为员工持股计划或股权激励。截至2025年7月31日，公司已累计回购股份824.3942万股，占总股本（按2025年6月30日股本总数计算）的0.8648%，实际回购价格区间为11.72元/股至12.99元/股，累计已回购金额10373.4358万元，上述回购符合相关规定及方案，公司将继续按规定实施回购并履行信息披露义务。

### 4. 爱柯迪：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告（2025.08.02）

8月2日,爱柯迪股份有限公司于2025年8月2日披露了以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。公司于2025年6月18日审议通过回购方案,计划使用10,000万元~20,000万元自有或自筹资金,在2025年6月18日至2026年6月17日期间回购股份用于员工持股计划或股权激励,回购价格上限经权益分派调整后为23.87元/股。截至2025年7月31日,公司累计回购股份547.83万股,占总股本的0.56%,回购价格区间为15.37元/股~16.44元/股,累计支付金额8,824.11万元,进展符合相关规定及方案,公司将继续按规定实施回购并履行信息披露义务。

### 5. 三花智控：关于回购公司股份的进展公告（2025.08.02）

8月2日,浙江三花智能控制股份有限公司于2024年12月30日经董事会审议通过股份回购方案,并于2025年1月8日披露相关报告书,计划使用自有资金及专项贷款以集中竞价交易方式回购股份,价格上限不超过35.75元/股(因权益分派调整),资金总额在3亿至6亿元之间,实施期限为董事会通过之日起不超过12个月。截至2025年7月31日,公司已回购1,506,800股,占总股本0.0358%,最高成交价31.00元/股,最低22.69元/股,成交总金额35,971,525.86元(不含交易费用),且回购时间、数量、价格及委托时段均符合相关监管要求,后续将继续实施回购计划并履行信息披露义务。

### 6. 福田汽车：关于取消监事会并修订《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》及废止《监事会议事规则》的公告（2025.08.02）

8月2日,北汽福田汽车股份有限公司董事会审议通过相关议案,拟为贯彻落实新修订的《中华人民共和国公司法》及中国证监会新修订颁布的《上市公司章程指引》等规定,结合公司实际情况,取消监事会,修订《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》并废止《监事会议事规则》,主要修订内容包括取消监事会设置并以“审计/内控委员会”替代相关描述、将“股东大会”改为“股东会”、调整有权提出股东会提案的股东持股比例至百分之一以上、对董事长不能主持会议时的会议主持方式进行修改、补充独立董事及董事的忠实义务和任职资格相关内容、增加董事离职管理制度、将对外投资和捐赠制度的相关权限纳入《公司章程》以及一些非实质性修订等,该议案尚需提交公司2025年第七次临时股东大会审议批准。

### 7. 保隆科技：保隆科技关于限制性股票与股票期权激励计划股票期权限制行权期间的提示性公告（2025.08.07）

8月7日,上海保隆汽车科技股份有限公司董事会于2025年8月7日发布公告,称公司2023年限制性股票与股票期权激励计划的股票期权(期权代码:1000000510)已于2024年9月19日进入第一个行权期,行权有效期为2024年9月19日至2025年9月18日,目前处于自主行权阶段;根据相关规定及公司2025年半年度报告披露计划,该股票期权第一个行权期的限制行权期间为2025年8月14日至2025年8月28日,期间全部激励对象将被限制行权,公司将按规定向中登公司申请办理相关

事宜。

#### **8. 均胜电子：均胜电子关于发行H股并上市的进展公告（2025.08.08）**

8月8日，宁波均胜电子股份有限公司（证券代码：600699，证券简称：均胜电子）发布关于发行H股并上市的进展公告称，公司正推进申请境外公开发行股票（H股）并在香港联交所主板挂牌上市的相关工作，已于2025年1月16日递交申请并刊登资料，后于2025年8月7日更新递交申请及刊登更新资料（提供了香港联交所网站的中、英文查询链接），同时说明该申请材料为草拟版本，可能更新修订，本公告及相关申请资料不构成收购、购买或认购要约或邀请，本次发行并上市尚需中国证监会、香港证监会和香港联交所等批准、核准或备案，存在不确定性，公司将及时披露进展，提醒投资者注意风险，该公告由公司董事会于2025年8月8日发布，董事会及全体董事保证公告内容真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏并承担法律责任。

#### **9. 精锻科技：关于精锻转债摘牌的公告（2025.08.08）**

8月8日，江苏太平洋精锻科技股份有限公司公告，“精锻转债”（债券代码123174）因存续期内全部赎回，于2025年8月8日在深交所摘牌；该转债2023年2月15日发行，总额9.8亿元，2023年3月7日挂牌交易，转股期限为2023年8月21日至2029年2月14日，转股价格经多次调整后为9.46元/股；因2025年6月13日至7月3日公司股票满足有条件赎回条款，公司于7月31日赎回全部未转股的9235张转债，赎回价格100.45元/张，投资者赎回款于8月7日到账。

#### **10. 祥鑫科技：关于公司控股股东、实际控制人权益变动触及1%整数倍的公告（2025.08.08）**

8月7日，祥鑫科技股份有限公司发布公告，披露公司控股股东、实际控制人陈荣先生、谢祥娃女士的权益变动情况。此前二人计划在2025年7月28日至10月27日期间，通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过7,961,411股（占总股本3.00%），其中集中竞价方式不超过2,653,804股（占1.00%），大宗交易方式不超过5,307,607股（占2.00%）。在2025年7月28日至8月5日期间，二人通过集中竞价交易方式累计减持25,000股（占总股本0.01%），通过大宗交易方式累计减持776,300股（占总股本0.29%），合计减持801,300股（占总股本0.30%）。本次权益变动后，二人直接持有公司股份86,948,700股，占总股本32.76%，权益变动触及1%整数倍。本次变动与此前披露的减持承诺、计划一致，未违反相关法律法规，不会导致公司控制权变更及对公司治理结构和持续经营产生重大影响，公司将持续关注减持计划进展并督促履行信息披露义务。

## 5. 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧超预期风险，新兴科技发展及落地不及预期等。

## 投资评级说明

### (1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

### (2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

### 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执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

### 法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

### 免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：[www.gyzq.com.cn](http://www.gyzq.com.cn)

## 国元证券研究所

### 合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券  
 邮编：230000

### 上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券  
 邮编：200135

### 北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券  
 邮编：100027