

成都车展揭幕 展现行业新潮流

——汽车行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

每周一谈：成都车展揭幕 展现行业新潮流

8月29日，第二十八届“成都国际汽车展览会”开幕，本届展全面展现了中国汽车产业在电动化、智能化浪潮中的最新格局与趋势。

本届车展上，新能源汽车品牌集体爆发强劲的创新动能。曾经被视为高端配置的“超快充、大电池、长续航”，如今已成为智能电动车的基础配置；而在智能驾驶、智慧座舱、全场景服务等核心领域，新势力的持续突破更引领着市场风潮，推动行业迈向更智能、更便捷的出行新阶段。

鸿蒙智行在本次亮相中表现抢眼，“尚界、智界、享界、问界、尊界”五大品牌矩阵齐聚车展，25日发布的智界新 R7、智界新 S7、问界 M8 纯电版等车型也在现场集中亮相。

小米汽车携 SU7、SU7 Ultra 及 YU7 三款明星车型高调亮相，小米 SU7 Ultra 北限量版车型首次展出。

全新改款的小鹏 P7 以星舰设计语言搭配赛博风格外观，一亮相便自带未来科技感，智能扭矩分配、AI 温控系统、智能环境感知等前沿技术的搭载，不仅提升了整车性能，更增强了国产汽车在全球市场中的话语权。

蔚来携旗下首款量产车型的换代之作——第三代 ES8 正式亮相，凭借更全面的性能与配置，剑指高端纯电 SUV “全能选手”席位。

理想汽车则聚焦家庭用户，推出六座纯电 SUV 理想 i8，以“超长续航、超低能耗、超快充电”的核心优势，为家庭高品质出行提供解决方案。

比亚迪率先将补能能力提升至产业竞争新高地——“兆瓦闪充”技术直指用户续航与充电痛点；同时，“天神之眼”辅助驾驶系统，与比亚迪室外智能街区的实景互动，更将安全性和智能化融合至新高度。产品端，方程豹钛 7、2026 款海豹 07 DM-i、秦 L EV 等多款新车集体亮相，直接打破智能驾驶配置的价格壁垒，使其从高端选配迈向全民标配。

长安汽车集团展现出整合资源后的强大竞争力，携长安、长安马自达、长安启源、阿维塔、深蓝集体登场。

此外，红旗、吉利、领克、智己、极狐、奕派、广汽传祺、埃安、昊铂、江汽、荣威、上汽大通、五菱、212 等自主品牌均亮出全面上攻的产品矩阵，从续航能力到安全性能，从智能座舱到核心技术，中国自主品牌已成为全球电动智能化浪潮中不可忽视的引领者。

本周投资策略及重点关注：

汽车板块应关注低估值的整车和零部件龙头企业因业绩改善带来的机会，新能源电动化和智能化的优质赛道核心标的。因此我们建议关注：在新能源领域具备先发优势的自主车企，如比亚迪、长安汽车、吉利汽车、理想汽车等；业绩稳定的低估值零部件龙头，如华域汽车、福耀玻璃等；电动化和智能化的优质赛道核心标的，如华阳集团、德赛西威、瑞可达、科博达、伯特利等；“国内大循环”带来的国产替代机会，如菱电电控、三花智控、星宇股份、上声电子、中鼎股份等；强势整车企业对核心零部件的拉动效应，如拓普集团、文灿股份、旭升集团等。

本周重点关注组合：比亚迪、理想汽车、拓普集团、德赛西威和上声电子。

风险提示：汽车销量不及预期；汽车产业刺激政策落地不及预期；市场竞争加剧的风险；关键原材料短缺及原材料成本上升的风险。

评级

增持（维持）

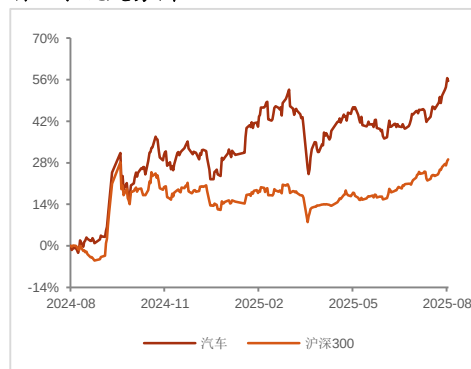
2025 年 09 月 02 日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：成都车展揭幕 展现行业新潮流.....	3
2. 投资策略及重点关注.....	4
3. 市场回顾.....	4
4. 汽车主要相关材料/组件价格.....	6
5. 风险提示.....	7

图表目录

图 1： 各板块周涨跌幅对比.....	5
图 2： 重点指数周涨跌幅.....	5
图 3： 汽车子板块周涨跌幅.....	5
图 4： 汽车板块周涨幅前五个股.....	5
图 5： 汽车板块周跌幅前五个股.....	5
图 6： 车用动力电池价格（元/Wh）.....	6
图 7： 热轧卷板价格（元/吨）.....	6
图 8： 铝价格（元/吨）.....	6
图 9： 铜价格（元/吨）.....	6
图 10： 橡胶价格（元/吨）.....	6

1. 每周一谈：成都车展揭幕 展现行业新潮流

8月29日，第二十八届“成都国际汽车展览会”开幕，本届展会以“领潮而立，向新而行”为主题，据展会官方消息，展会现场共展出整车超1600辆，涵盖硬派新能源、豪华性能车、智能轿跑、家用SUV等全品类车型，开幕首日近61场新车发布会密集上演，共揭幕首发车型70款，全面展现了中国汽车产业在电动化、智能化浪潮中的最新格局与趋势。

本届车展上，新能源汽车品牌集体爆发强劲的创新动能。曾经被视为高端配置的“超快充、大电池、长续航”，如今已成为智能电动车的基础配置；而在智能驾驶、智慧座舱、全场景服务等核心领域，新势力的持续突破更引领着市场风潮，推动行业迈向更智能、更便捷的出行新阶段。

鸿蒙智行在本次亮相中表现抢眼，“尚界、智界、享界、问界、尊界”五大品牌矩阵齐聚车展，25日发布的智界新R7、智界新S7、问界M8纯电版等车型也在现场集中亮相；覆盖入门到豪华全价位区间，为不同层级消费者提供更丰富的智能化出行选择。

小米汽车携SU7、SU7 Ultra及YU7三款明星车型高调亮相，小米SU7 Ultra 纽北限量版首次展出。

全新改款的小鹏P7以星舰设计语言搭配赛博风格外观，一亮相便自带未来科技感，智能扭矩分配、AI温控系统、智能环境感知等前沿技术的搭载，不仅提升了整车性能，更增强了国产汽车在全球市场中的话语权。

蔚来携旗下首款量产车型的换代之作——第三代ES8正式亮相，凭借更全面的性能与配置，剑指高端纯电SUV“全能选手”席位。

理想汽车则聚焦家庭用户，推出六座纯电SUV理想i8，以“超长续航、超低能耗、超快充电”的核心优势，为家庭高品质出行提供解决方案。

比亚迪率先将补能能力提升至产业竞争新高地——“兆瓦闪充”技术直指用户续航与充电痛点；同时，“天神之眼”辅助驾驶系统，与比亚迪室外智能街区的实景互动，更将安全性和智能化融合至新高度。产品端，方程豹钛7、2026款海豹07 DM-i、秦L EV等多款新车集体亮相，直接打破智能驾驶配置的价格壁垒，使其从高端选配迈向全民标配。

长安汽车集团展现出整合资源后的强大竞争力，携长安、长安马自达、长安启源、阿维塔、深蓝集体登场。

此外，红旗、吉利、领克、智己、极狐、奕派、广汽传祺、埃安、昊铂、江汽、荣威、上汽大通、五菱、212等自主品牌均亮出全面上攻的产品矩阵，从续航能力到安全性能，从智能座舱到核心技术，中国自主品牌已成为全球电动智能化浪潮中不可忽视的引领者。

2. 投资策略及重点关注

总体来看，汽车行业随着经济运行回归正常和各项刺激政策的加持，行业触底反弹态势明朗，景气度持续回升，未来产销有望持续向上。考虑到汽车行业目前整体情况，**建议关注低估值的整车和零部件龙头企业因业绩改善带来的机会；新能源汽车电动化和智能化的优质赛道核心标的。**

长期看好在新能源领域具备先发优势的自主车企，如比亚迪、长安汽车、吉利汽车、理想汽车等；

业绩稳定的低估值零部件龙头，如华域汽车、福耀玻璃等；

电动化和智能化的优质赛道核心标的，如华阳集团、德赛西威、瑞可达、科博达、伯特利等；

“国内大循环”带来的国产替代机会，如菱电电控、三花智控、星宇股份、上声电子、中鼎股份等；

强势整车企业（特斯拉、大众等）对核心零部件的拉动效应，如拓普集团、文灿股份、旭升集团等。

结合目前市场基本情况，我们本周重点关注组合如下：**比亚迪、理想汽车、拓普集团、德赛西威和上声电子。**

3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为 **0.35%**，在申万 31 个板块中位列第 14 位。

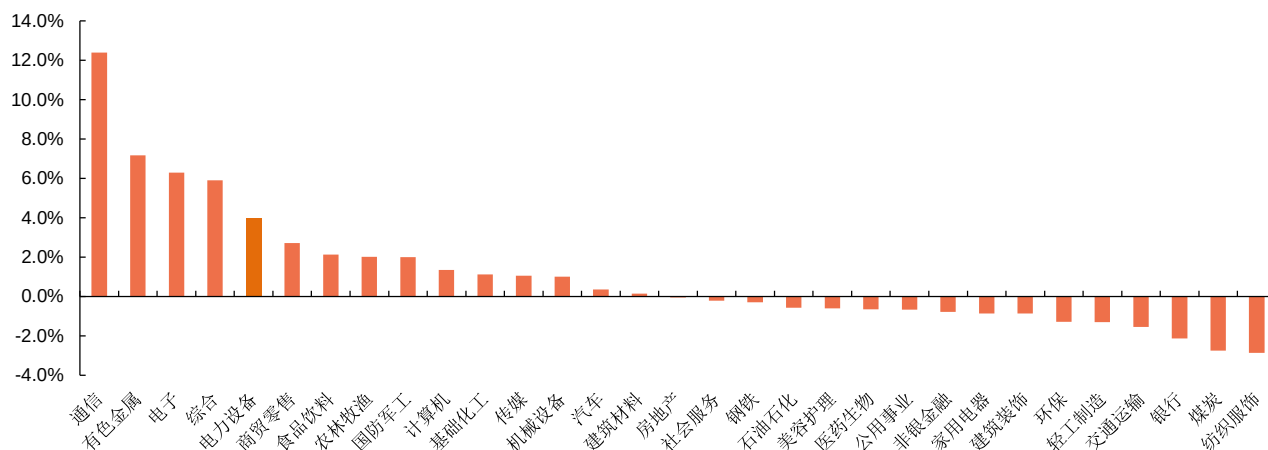
汽车行业本周**跑输**沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 0.84%、2.71%、4.36%、7.74%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为-3.93%、0.37%、0.30%、1.33%、0.07%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：天普股份、豪恩汽电、捷众科技、舜宇精工、登云股份。

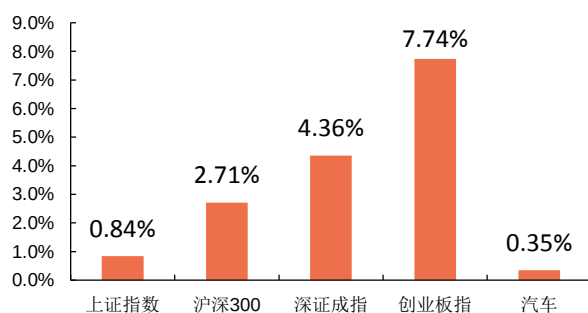
汽车行业周跌幅前五个股分别为：三祥科技、伯特利、东风股份、科华控股、保隆科技。

图1：各板块周涨跌幅对比



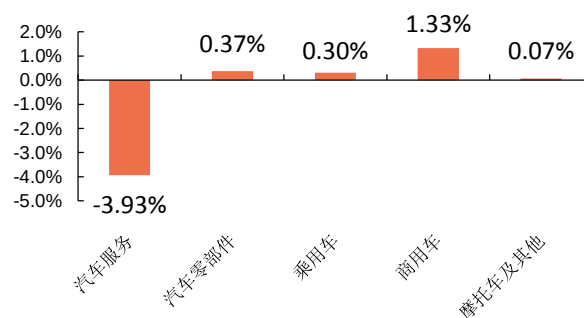
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



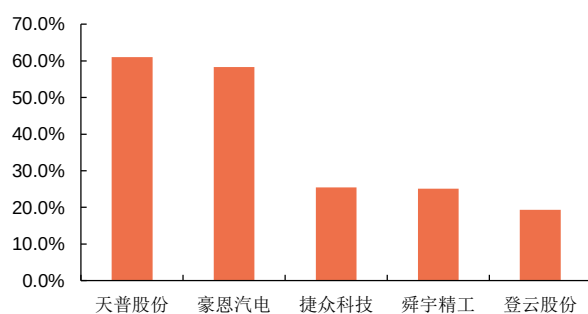
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



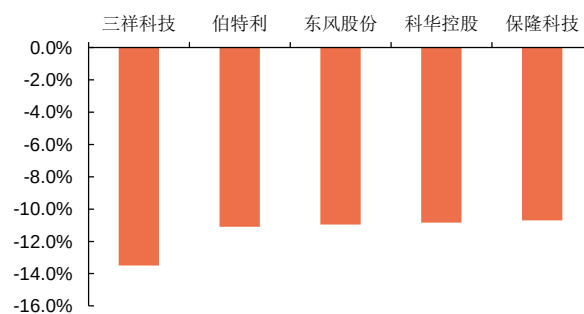
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：汽车板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

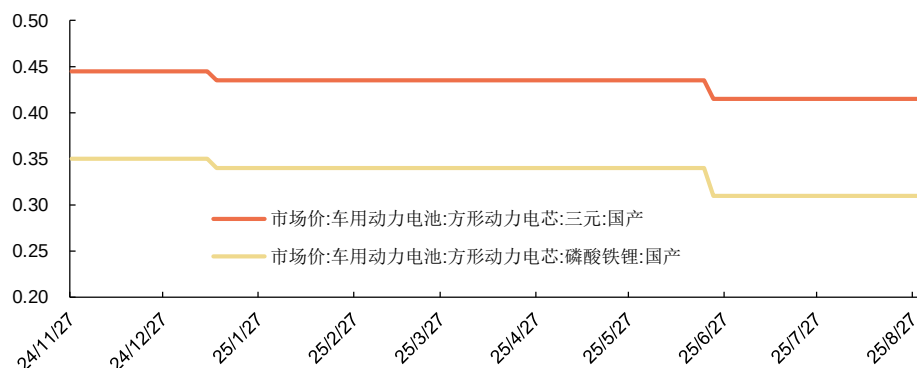
图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

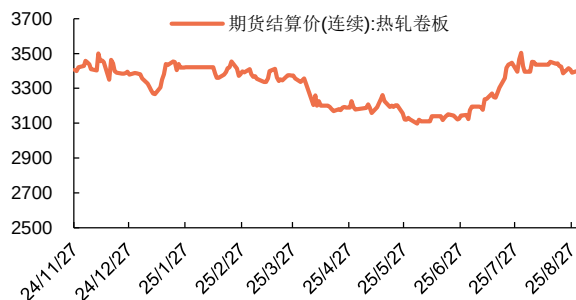
4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6：车用动力电池价格（元/Wh）



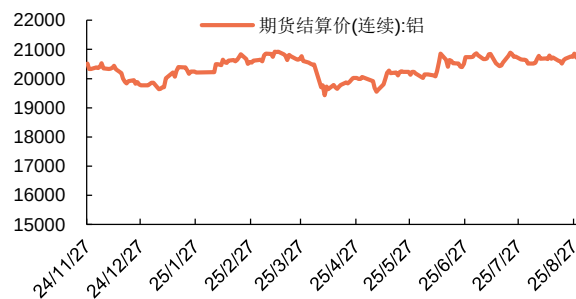
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图7：热轧卷板价格（元/吨）



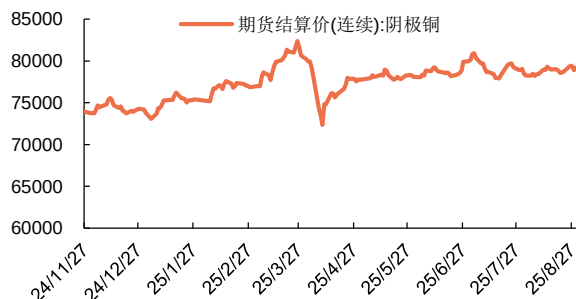
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图8：铝价格（元/吨）



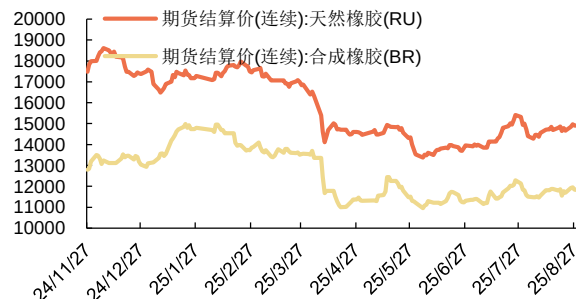
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图9：铜价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图10：橡胶价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

5. 风险提示

汽车销量不及预期；

汽车产业刺激政策落地不及预期；

市场竞争加剧的风险；

关键原材料短缺及原材料成本上升的风险。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）