



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

7月汽车销量+14.7%，小鹏汽车与大众汽车集团扩大电子电气架构技术合作

——汽车与零部件行业周报（2025.08.11-2025.08.17）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2025年08月18日

分析师：仇百良

E-mail: qiubailiang@shzq.com

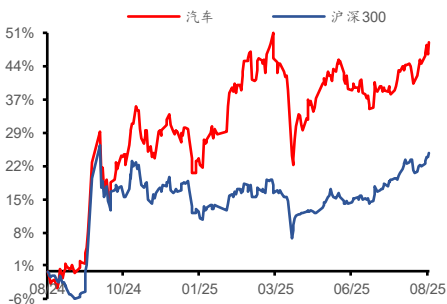
SAC 编号: S0870523100003

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：

《7月全国乘用车市场零售同比+6.3%，全新小鹏P7 6分钟小定破万》

——2025年08月11日

《中国长安汽车集团有限公司挂牌成立，乐道L90、理想i8等重磅车型上市》

——2025年08月04日

《上海新一批智能网联汽车示范运营牌照发放，特斯拉智能辅助驾驶计划年内中国落地》

——2025年07月28日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+3.08%，子板块中摩托车及其他表现最佳。过去一周，沪深300涨跌幅为+2.37%，申万汽车涨跌幅为+3.08%，在31个申万一级行业中排名第9。子板块中，摩托车及其他+6.9%、汽车零部件+3.53%、乘用车+2.11%、商用车+1.29%、汽车服务-1.35%。

行业涨跌幅前五位公司为飞龙股份、腾龙股份、神通科技、华密新材、川环科技，涨跌幅分别为+39.06%/+35.05%/+28.95%/+28.25%/+27.58%；行业涨跌幅后五位公司为建设工业、西菱动力、申达股份、华培动力、冠盛股份，涨跌幅分别为-7.33%/-6.65%/-6.4%/-4.85%/-4.74%。

7月销量数据：根据中汽协数据，7月汽车销量259.3万辆，同比+14.7%、环比-10.7%。国内销量201.8万辆，同比+12.6%；出口57.5万辆，同比+22.6%。新能源汽车销量126.2万辆，同比+27.4%，占汽车销量的48.7%；新能源汽车出口22.5万辆，同比增长1.2倍。

■ 周观点

广汽集团同意广汽埃安向华望汽车增资6亿元。广汽集团公告称，公司第七届董事会第8次会议于2025年8月13日召开，审议通过了《关于广汽埃安投资华望汽车的议案》。同意控股子公司广汽埃安向华望汽车技术（广州）有限公司增资6亿元，完成后公司直接持有华望汽车71.43%股权，通过广汽埃安间接持有华望汽车28.57%股权。

吉利汽车25H1营收同比增长27%。吉利汽车公布25H1业绩，实现营收1,503亿元，同比+27%；实现归母净利润92.9亿元，毛利率提升至16.4%。上半年累计销量140.9万辆，同比+47%，市占率首破10%，其中新能源销量72.5万辆，同比+126%，渗透率达51.5%。此外，吉利银河系列上半年销量54.8万辆，同比增长232%。

北汽蓝谷25H1净亏损23.08亿元。北汽蓝谷公布25H1业绩，实现营业收入95.17亿元，同比+154.38%，净亏损23.08亿元。通过实施创新营销策略，公司上半年实现销量67,152台，同比增长139.73%；其中极狐品牌销量53,183台，同比增长198.06%。

小鹏汽车与大众汽车集团扩大电子电气架构技术合作。8月15日，小鹏汽车与大众汽车集团共同宣布，基于双方对于扩大电子电气架构的应用范围，在大众集团实现跨平台跨动力能源形式的电子电气架构平台化的共识，双方已签订扩大电子电气架构技术战略合作的协议。该扩大合作协议的签署标志着双方联合开发的行业领先的电子电气架构不仅将集成到大众在中国市场纯电车型平台，也将部署到大众在中国市场的燃油和插电混动车型平台，双方的技术战略合作将扩展到更广阔的市场。

■ 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。

- ① 整车建议关注：北汽蓝谷、长城汽车、中国重汽 A、福田汽车；
- ② 零部件建议关注：松原安全、浙江仙通、凌云股份、银轮股份、伯特利、多利科技、隆盛科技、沪光股份。

■ 风险提示

国内、外汽车销量不及预期；新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；智能化进程不及预期；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。