



汽车及汽车零部件行业周报

买入（维持评级）

行业周报
证券研究报告

汽车组

分析师：徐慧雄（执业 S1130525110005） 分析师：夏心怡（执业 S1130525110007）
xuhuixiong@gjzq.com.cn xiaxinyi@gjzq.com.cn

商务部等发布全链条扩大汽车消费措施，全新理想 L8 上市

周观点

商务部等部门发布开展汽车流通消费改革试点、培育壮大汽车后市场消费若干措施，加力推动全链条扩大汽车消费。6月23日，商务部等8部门公布40个汽车流通消费改革试点城市及其重点改革创新方向，要求各试点城市结合本地产业特色、市场特点、资源禀赋、区位条件、功能定位等实际情况，针对汽车流通消费不合理限制等堵点问题，培育汽车消费新场景新业态新模式。同时，商务部等9部门发布了培育壮大汽车后市场消费若干措施，围绕规范有序发展汽车改装、支持发展房车露营产业、培育传统经典车新业态、优化汽车维修和保险服务供给、积极发展汽车赛事运动、推动汽车租赁创新融合发展6大领域推出17条具体举措。根据商务部副部长表示，全球汽车后市场规模已经突破1万亿美元，同时中国乘用车平均年龄7年以上的占比已经突破50%，将迎来后市场快速增长期。我们认为两项政策的出台标志着国内汽车消费政策正从短期新车增量刺激转向全生命周期存量深耕，有望激活汽车后市场消费潜力，培育汽车产业新增长点。

旗舰级大五座全新理想 L8 正式上市，竞争优势显著，有望为公司带来销量和业绩增量。6月23日，全新理想 L8 正式上市，Livis/Ultra 指导价为 42.98/36.98 万元，同时享受首销期（2026 年 6 月 23 日-7 月 6 日）现金减免 1 万元等权益。理想 L8 定位旗舰级五座 SUV，全系搭载第三代自研增程器、综合续航最高可达 1670 公里，搭载 72.7 千瓦时 5C 电池、纯电续航 430 公里，全车四把全尺寸零重力座椅（其中首创联排双零重力座椅），搭载线控转向+后轮转向，座舱方面搭载高通骁龙 8797 芯片、前排 29 英寸全景屏、后排 21 英寸移动屏、4720W 无瑕星环剧院音响、立体六温区智能空调，智驾方面搭载 M100 芯片、单颗算力可达到 1280TOPS；其中 Livis 版还比 Ultra 版多了全车电容防夹电动门、800V 主动悬架+线控机械制动 EMB、Livis 智能三色星环大灯及专属设计套件等。我们认为全新理想 L8 在底盘操控、智能驾驶、智能座舱、零重力座椅配置等方面优势显著，继全新理想 L9 上市后，L8 上市有望进一步带动公司迎来销量和盈利拐点向上。

乘用车内需依然承压，新能源渗透率持续处于高位。购置税补贴、以旧换新补贴双重退坡，终端促销力度温和，消费者仍然存在较强观望情绪，国内市场整体仍面临需求不足的压力，新能源渗透率在油价上涨推动下持续处于高位，根据乘联会，6月1-21日，全国乘用车市场零售 91.3 万辆、同比下降 23%、较上月同期增长 7%，其中新能源市场零售 58.3 万辆、同比下降 10%、较上月同期增长 11%，新能源渗透率达 63.8%。

看好出海弹性大、智能化以及细分行业集中带来的机会。1) 展望下半年，我们认为，汽车行业的核心变化在于：出海持续高速增长、AI 对汽车的影响持续深化&智能驾驶迎来拐点、内需尤其是中高端的内需有望底部向上。2) 整车方面，内销整体承压背景下，出口销量有望持续超预期、40 万以上市场仍有较大机会，看好出口销量高速增长、高端化车型业绩弹性大的车企；3) 智能化方面：汽车 AI 及机器人进入加速阶段，智能驾驶有望迎来消费者需求的拐点；4) 汽车零部件方面：细分行业进入头部企业强者恒强阶段。

投资建议：1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及零部件方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、岱美股份、继峰股份等。

行业重点数据跟踪

市场及板块行情跟踪：本周沪深 300 指数-1.48%；本周申万汽车指数-7.74%。个股中，本周涨幅前五名分别为瑞玛精密(+26.7%)、祥鑫科技(+18.1%)、鑫宏业(+17.0%)、东安动力(+12.5%)、广东鸿图(+11.5%)；本周跌幅前五名分别为中自科技(-24.8%)、天有为(-21.7%)、贝斯特(-20.7%)、中鼎股份(-20.6%)、常润股份(-19.2%)。

乘用车销量数据跟踪：①批发端，2026 年 5 月全国乘用车市场批发 220.8 万辆，环比+4.6%；新能源乘用车批发 134.9 万辆，同比+11.0%，环比+10.1%；新能源批发渗透率 61.1%，同比+8.6pct，环比+3.0pct。②零售端，2026 年 5 月全国乘用车市场零售 146.9 万辆，同比-19.3%，环比+9.6%；新能源乘用车零售 91.5 万辆，同比-5.2%，环比+11.8%；新能源零售渗透率 62.3%，同比+9.3pct，环比+1.2 pct。③出口方面，2026 年 5 月乘用车出口（含整车与 CKD）78.0 万辆，同比+74.4%，环比+2.1%；新能源车出口 41.4 万辆，同比+111.1%，环比+4.8%。

风险提示

行业需求不及预期风险、价格战加剧风险、新车型销量不及预期风险。



内容目录

1. 周观点：商务部发布全链条扩大汽车消费措施，全新理想 L8 上市	4
1.1 周动态	4
1.2 周观点	5
2. 行业重点数据跟踪	5
2.1 板块行情回顾	5
2.2 乘用车销量数据跟踪	6
2.3 原材料价格跟踪	10
3. 行业动态	10
3.1 行业动态	10
3.2 本月重点新车	11
风险提示	12

图表目录

图表 1：理想 L8 Livis 与竞品极氪 8X Ultra+版 70kwh 重点配置对比	4
图表 2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/6/22-2026/6/27）	5
图表 3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/6/22-2026/6/27）	6
图表 4：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/6/27）	6
图表 5：本周涨幅前十公司（2026/6/22-2026/6/27）	6
图表 6：本周跌幅前十公司（2026/6/22-2026/6/27）	6
图表 7：2024-2026 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速	7
图表 8：2017-2026 乘用车年度批发销量（万辆）及同比增速	7
图表 9：2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率	7
图表 10：2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率	7
图表 11：2024-2026 乘用车月度零售销量（万辆）及同比增速	8
图表 12：2017-2026 乘用车年度零售销量（万辆）及同比增速	8
图表 13：2024-2026 新能源车月度零售销量（万辆）及新能源渗透率	8
图表 14：2017-2026 新能源车年度零售销量（万辆）及新能源渗透率	8
图表 15：2024-2026 乘用车月度出口销量（万辆）及同比增速	9
图表 16：2017-2026 乘用车年度出口销量（万辆）及同比增速	9
图表 17：2024-2026 新能源车月度出口销量（万辆）及出口新能源渗透率	9
图表 18：2017-2026 新能源车年度出口销量（万辆）及同比增速	9
图表 19：钢材价格指数（1994 年 4 月=100）	10
图表 20：铝锭价格（元/吨）	10



图表 21: 天然橡胶价格 (元/吨)	10
图表 22: 碳酸锂价格 (元/吨)	10
图表 23: 2026 年 6 月重点新车	11



1.周观点：商务部等发布全链条扩大汽车消费措施，全新理想 L8 上市

1.1 周动态

商务部等部门发布开展汽车流通消费改革试点、培育壮大汽车后市场消费若干措施，加力推动全链条扩大汽车消费。6月23日，商务部等8部门公布40个汽车流通消费改革试点城市及其重点改革创新方向，要求各试点城市结合本地产业特色、市场特点、资源禀赋、区位条件、功能定位等实际情况，针对汽车流通消费不合理限制等堵点问题，培育汽车消费新场景新业态新模式，例如天津以汽车改装、传统经典车、汽车赛事为重点，辽宁沈阳以二手车流通为重点，江苏扬州以房车露营为重点，陕西渭南以报废车回收利用为重点等。同时，商务部等9部门发布了培育壮大汽车后市场消费若干措施，围绕规范有序发展汽车改装、支持发展房车露营产业、培育传统经典车新业态、优化汽车维修和保险服务供给、积极发展汽车赛事运动、推动汽车租赁创新融合发展6大领域推出17条具体举措。根据商务部副部长表示，全球汽车后市场规模已经突破1万亿美元，同时中国乘用车平均年龄占比已经突破50%，将迎来后市场快速增长期。我们认为两项政策的出台标志着国内汽车消费政策正从短期新车增量刺激转向全生命周期存量深耕，有望激活汽车后市场消费潜力，培育汽车产业新增长点。

旗舰级大五座全新理想 L8 正式上市，竞争优势显著，有望为公司带来销量和业绩增量。6月23日，全新理想 L8 正式上市，Livis/Ultra 指导价为 42.98/36.98 万元，同时享受首销期（2026 年 6 月 23 日-7 月 6 日）现金减免 1 万元、最高节省利息 1.6 万/1.4 万元的限时金融贴息权益以及首任车主复购现金优惠 1 万元等权益。理想 L8 定位旗舰级五座 SUV，全系搭载第三代自研增程器、综合续航最高可达 1670 公里，搭载 72.7 千瓦时 5C 电池、纯电续航 430 公里，全车四把全尺寸零重力座椅（其中首创联排双零重力座椅），搭载线控转向+后轮转向，座舱方面搭载高通骁龙 8797 芯片、前排 29 英寸全景屏、后排 21 英寸移动屏、4720W 无瑕星环剧院音响、立体六温区智能空调，智驾方面搭载 M100 芯片、单颗算力可达到 1280TOPS；其中 Livis 版还比 Ultra 版多了全车电容防夹电动门、800V 主动悬架+线控机械制动 EMB、Livis 智能三色星环大灯及专属设计套件等。我们认为全新理想 L8 在底盘操控、智能驾驶、智能座舱、零重力座椅配置等方面优势显著，继全新理想 L9 上市后，L8 上市有望进一步带动公司迎来销量和盈利拐点向上。

图表1：理想 L8 Livis 与竞品极氪 8X Ultra+版 70kwh 重点配置对比

车型	理想 L8 Livis	极氪 8X Ultra+版 70kwh
售价（权益减免后，万元）	41.98	39.98
车身尺寸（mm）	5135*2000*1800	5100*1998*1780
轴距（mm）	3045	3069
后备箱容积（L）	820-2388	1133-2200
高压平台（V）	800	900
电池容量（kwh）	72.7	70
WLTC 纯电续航里程（km）	353	328
官方电耗（kWh/100km）	22.7	21.7
WLTC 馈电油耗（L/100km）	6.3	6.49
最小转弯半径（m）	5.1	5.9
零百加速（s）	4.8	3.7
最高车速（km/h）	200	220
发动机最大功率（kW）	115	205
发动机最大扭矩（N*m）	245	410
电动机总功率（kW）	420	660
电动机总扭矩（N*m）	710	935
800V 主动悬架、线控转向、EMB	✓	×
座舱芯片	高通骁龙 8797 Elite	高通骁龙 8295*2
辅助驾驶芯片	M100*2	Thor
芯片总算力（TOPS）	2560	700
激光雷达数量（个）	4	1
中控屏幕尺寸（英寸）	29	16
副驾娱乐屏尺寸（英寸）		16
后排液晶屏尺寸（英寸）	21	8+17
主座椅侧翼主动支撑、后排电动座椅记忆功能	×	✓



主驾、二排左零重力座椅	✓	×
扬声器功率	4720W	3868W

来源：汽车之家，理想汽车公众号，极氪汽车小程序，国金证券研究所

注：理想 L8 考虑首销权益，极氪 8X 考虑购置税补贴、保险补贴、超级置换金补贴等

1.2 周观点

乘用车内需依然承压，新能源渗透率持续处于高位。购置税补贴、以旧换新补贴双重退坡，终端促销力度温和，消费者仍然存在较强观望情绪，国内市场整体仍面临需求不足的压力，新能源渗透率在油价上涨推动下持续处于高位，根据乘联会，6月1-21日，全国乘用车市场零售91.3万辆、同比下降23%、较上月同期增长7%，其中新能源市场零售58.3万辆、同比下降10%、较上月同期增长11%，新能源渗透率达63.8%。

看好出海弹性大、智能化以及细分行业集中带来的机会。1) 展望下半年，我们认为，汽车行业的核心变化在于：出海持续高速增长、AI对汽车的影响持续深化&智能驾驶迎来拐点、内需尤其是中高端的内需有望底部向上。2) 整车方面，内销整体承压背景下，出口销量有望持续超预期、40万以上市场仍有较大机会，看好出口销量高增长、高端化车型业绩弹性大的车企；3) 智能化方面：汽车AI及机器人进入加速阶段，智能驾驶有望迎来消费者需求的拐点；4) 汽车零部件方面：细分行业进入头部企业强者恒强阶段。

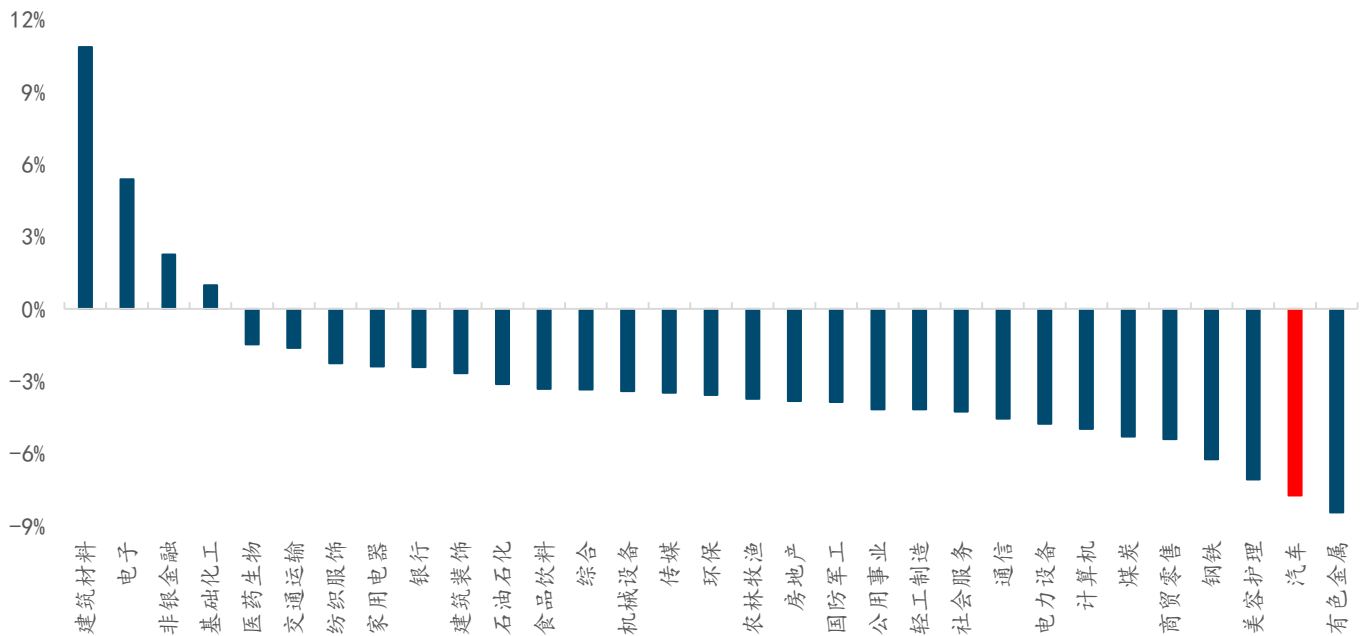
投资建议：1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、中国重汽H、宇通客车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及零部件方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、地平线机器人-W、星宇股份、松原安全、岱美股份、新泉股份、继峰股份等。

2. 行业重点数据跟踪

2.1 板块行情回顾

本周沪深300指数-1.48%；本周申万汽车指数-7.74%，在31个申万一级行业中排名第30位。细分板块中，乘用车、汽车零部件、商用车、汽车服务分别-10.46%、-7.61%、-6.70%、-6.71%。

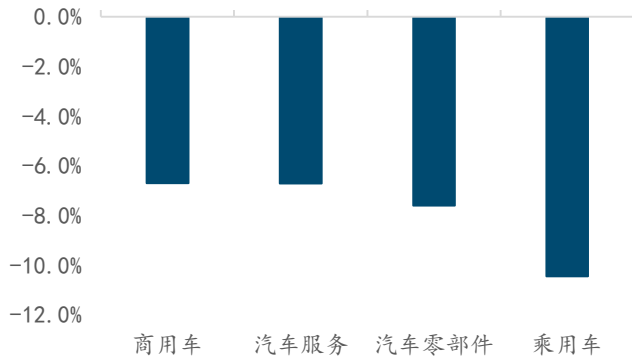
图表2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/6/22-2026/6/27）



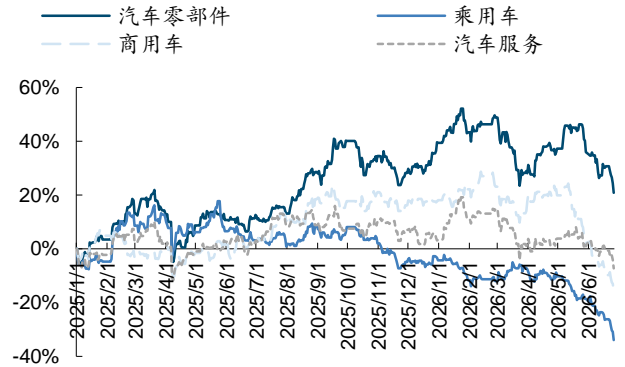
来源：i



图表3: 申万汽车二级行业周度涨跌幅 (2026/6/22-2026/6/27)



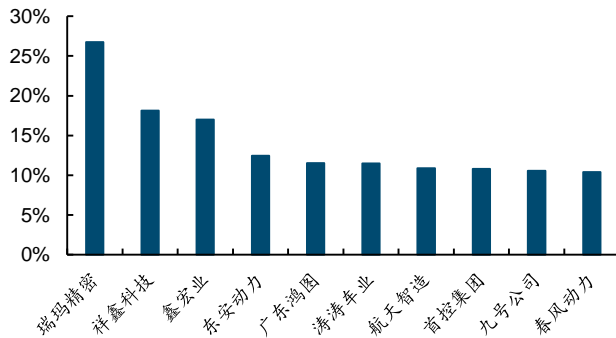
图表4: 申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅 (2025/1/1-2026/6/27)



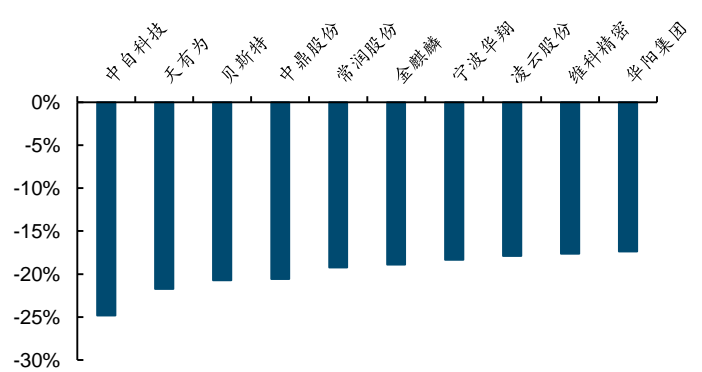
来源: i

个股中, 本周涨幅前五名分别为瑞玛精密 (+26.7%)、祥鑫科技 (+18.1%)、鑫宏业 (+17.0%)、东安动力 (+12.5%)、广东鸿图 (+11.5%); 本周跌幅前五名分别为中自科技 (-24.8%)、天有为 (-21.7%)、贝斯特 (-20.7%)、中鼎股份 (-20.6%)、常润股份 (-19.2%)。

图表5: 本周涨幅前十公司 (2026/6/22-2026/6/27)



图表6: 本周跌幅前十公司 (2026/6/22-2026/6/27)



来源: i

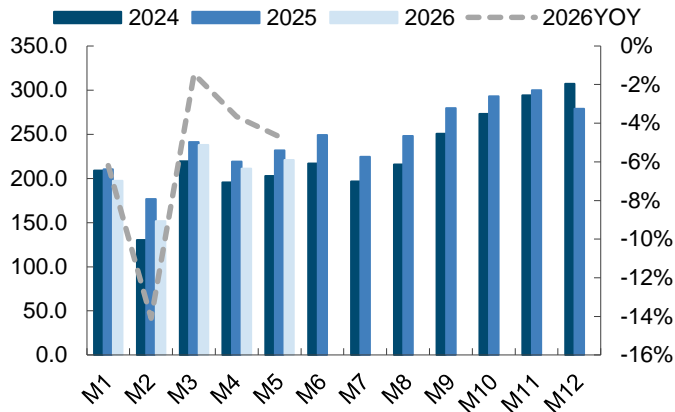
2.2 乘用车销量数据跟踪

车市月度跟踪: 5月全国乘用车批发同比-4.7%, 出口持续高增

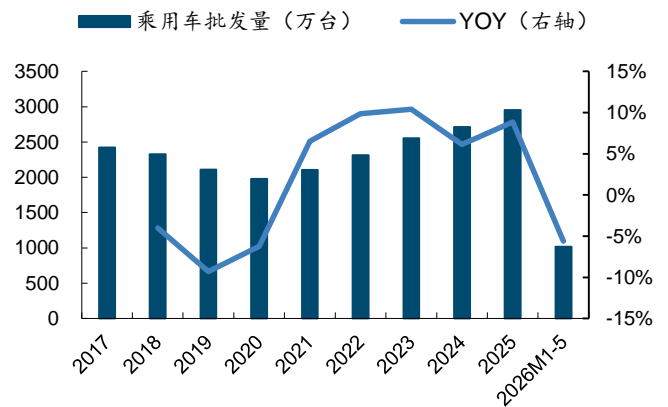
根据乘联会数据, 2026年5月全国乘用车市场批发 220.8 万辆, 同比-4.7%, 环比+4.6%; 1-5月累计批发 1018.7 万辆, 同比-5.6%。



图表7: 2024-2026 乘用车月度批发销量(万辆)及同比增速



图表8: 2017-2026 乘用车年度批发销量(万辆)及同比增速

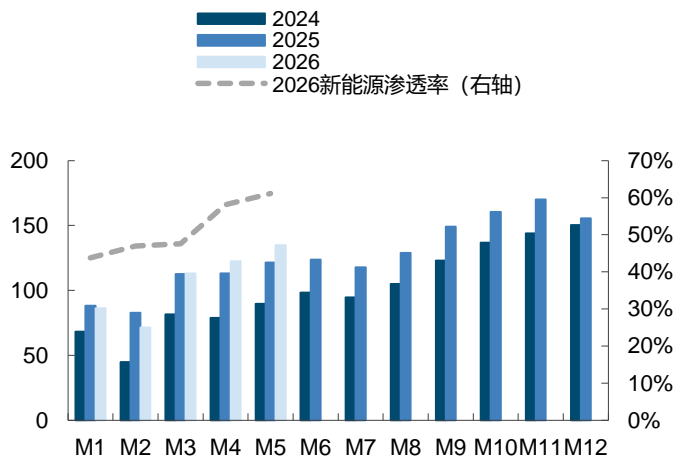


来源: 乘联会, 国金证券研究所

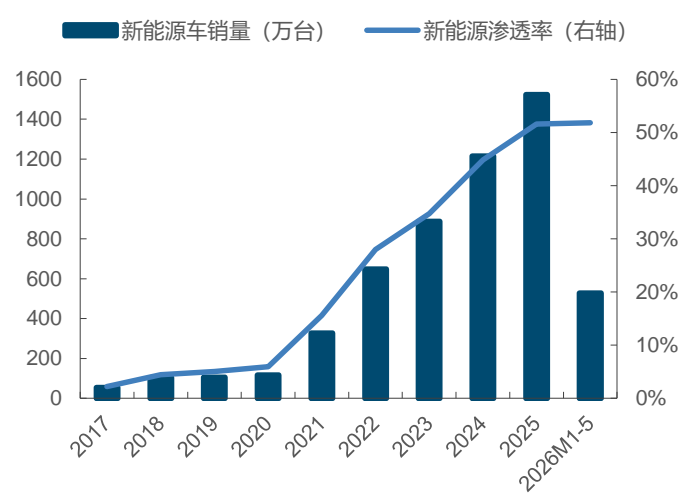
来源: 乘联会, 国金证券研究所

根据乘联会数据, 2026年5月新能源乘用车批发134.9万辆, 同比+11.0%, 环比+10.1%; 1-5月新能源累计批发528.3万辆, 同比-2.0%。2026年5月新能源批发渗透率61.1%, 同比+8.6pct, 环比+3.0pct; 1-5月新能源批发渗透率51.9%, 同比+3.8pct。

图表9: 2024-2026 新能源车月度批发销量(万辆)及新能源渗透率



图表10: 2017-2026 新能源车年度批发销量(万辆)及新能源渗透率



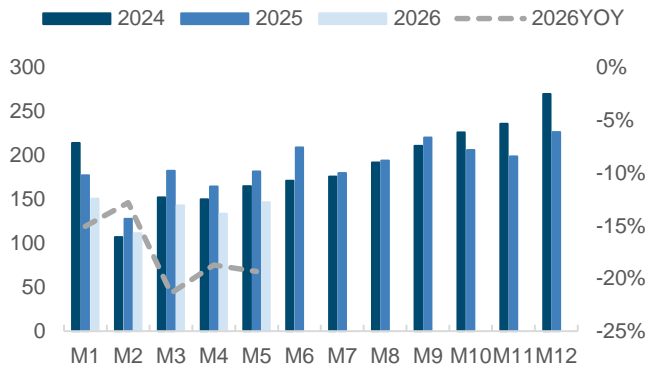
来源: 乘联会, 国金证券研究所

来源: 乘联会, 国金证券研究所

根据交强险数据, 2026年5月全国乘用车市场零售146.9万辆, 同比-19.3%, 环比+9.6%; 1-5月累计零售687.0万辆, 同比-17.8%。

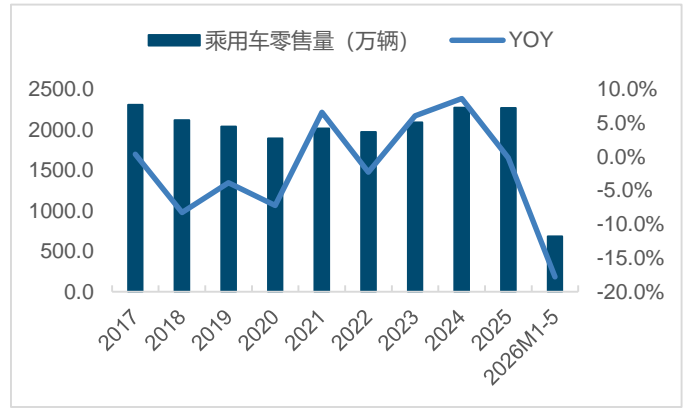


图表11: 2024-2026 乘用车月度零售销量 (万辆) 及同比增速



来源: 交强险, 国金证券研究所

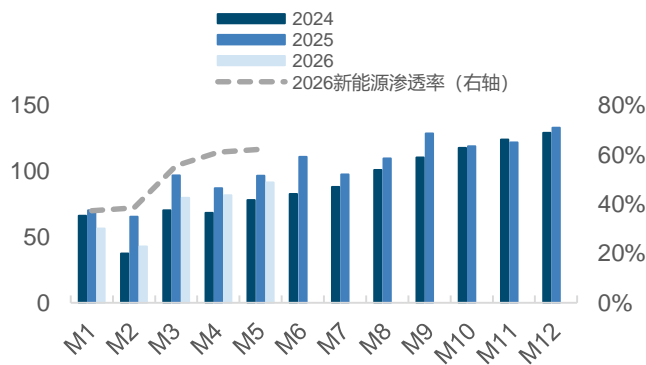
图表12: 2017-2026 乘用车年度零售销量 (万辆) 及同比增速



来源: 交强险, 国金证券研究所

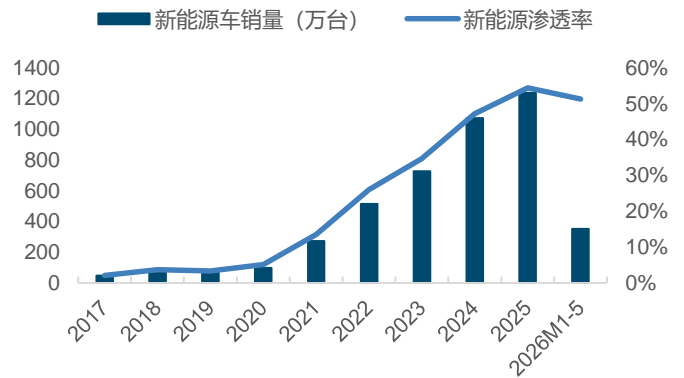
根据交强险数据, 2026年5月新能源乘用车零售91.5万辆, 同比-5.2%, 环比+11.8%; 1-5月累计零售352.4万辆, 同比-15.3%。2026年5月新能源零售渗透率62.3%, 同比+9.3pct, 环比+1.2pct; 1-5月新能源零售渗透率51.3%, 同比+1.5pct。

图表13: 2024-2026 新能源车月度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

图表14: 2017-2026 新能源车年度零售销量 (万台) 及新能源渗透率

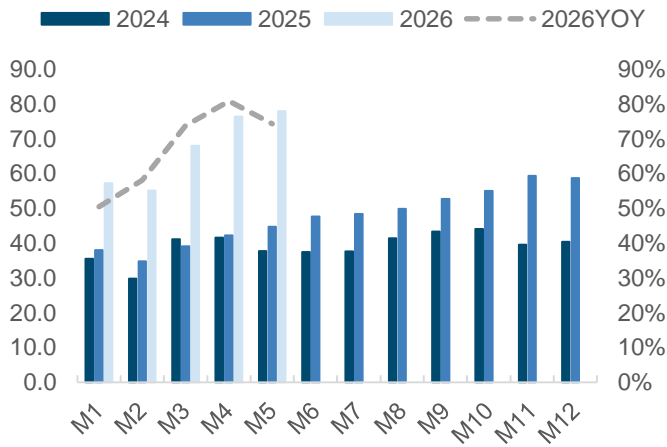


来源: 交强险, 国金证券研究所

根据乘联会数据, 2026年5月乘用车出口(含整车与CKD)78.0万辆, 同比+74.4%, 环比+2.1%; 1-5月乘用车累计出口334.9万辆, 同比+68.2%。

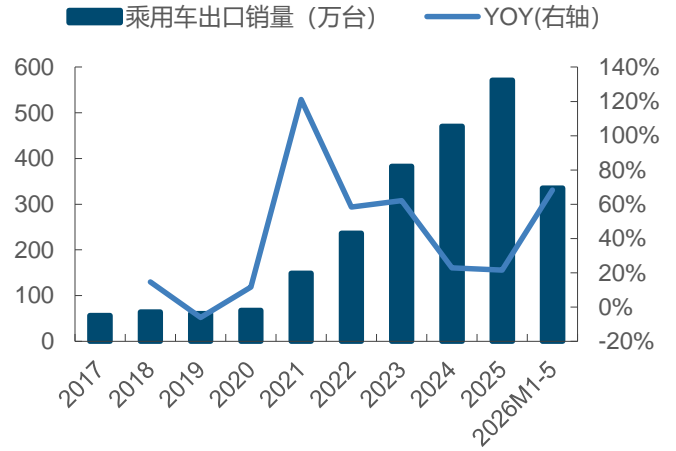


图表15: 2024-2026 乘用车月度出口销量 (万辆) 及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

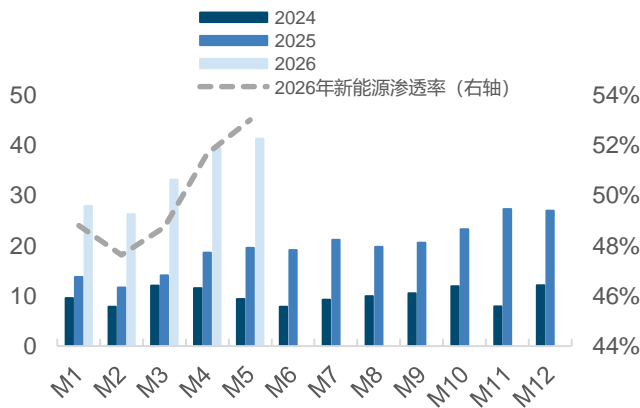
图表16: 2017-2026 乘用车年度出口销量 (万辆) 及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

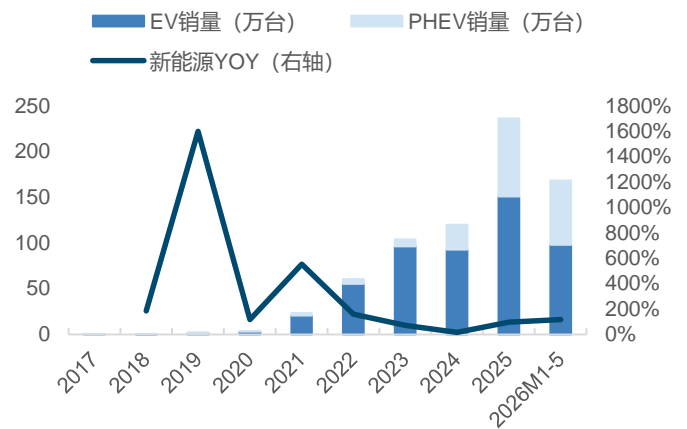
根据乘联会数据, 2026年5月新能源车出口41.4万辆, 同比+111.1%, 环比+4.8%; 1-5月新能源车累计出口168.3万辆, 同比+116.3%。2026年5月新能源出口占出口总量的53.0%, 同比+9.2pct, 环比+1.4pct; 1-5月新能源出口占出口总量的50.3%, 同比+11.2pct。

图表17: 2024-2026 新能源车月度出口销量 (万辆) 及出口新能源渗透率



来源: 乘联会, 国金证券研究所

图表18: 2017-2026 新能源车年度出口销量 (万辆) 及同比增速

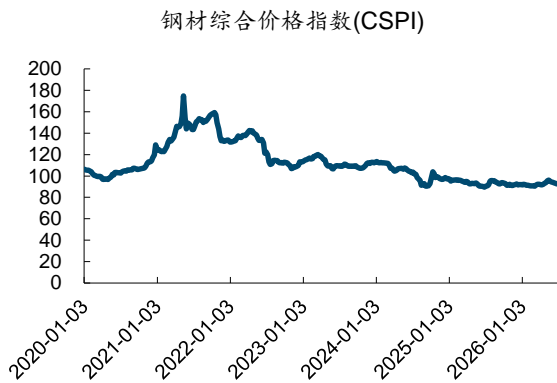


来源: 乘联会, 国金证券研究所

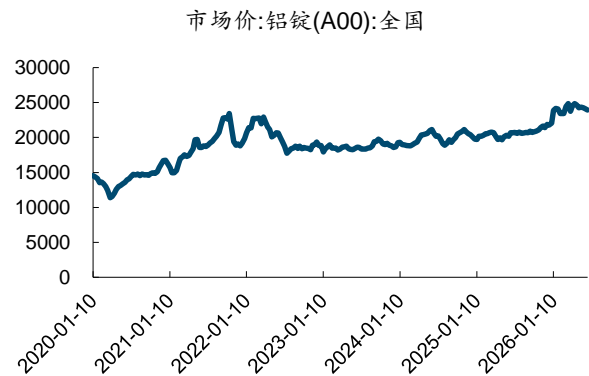


2.3 原材料价格跟踪

图表19: 钢材价格指数 (1994年4月=100)

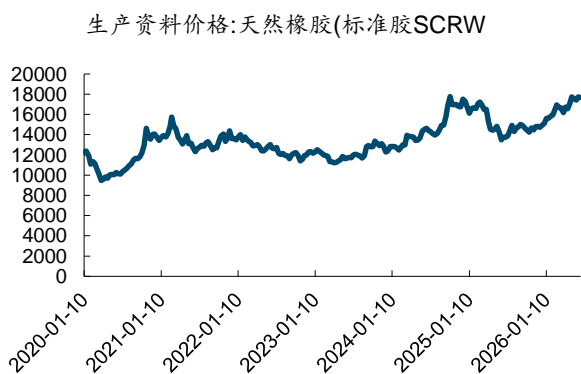


图表20: 铝锭价格 (元/吨)

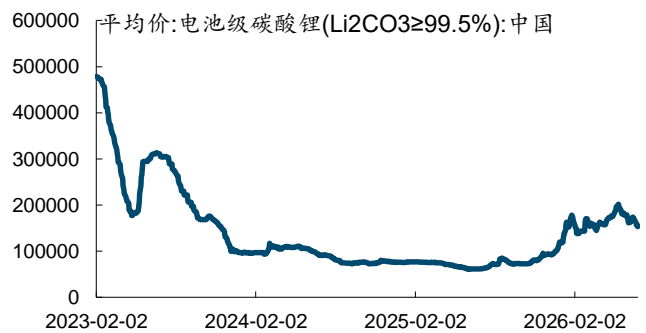


来源: i

图表21: 天然橡胶价格 (元/吨)



图表22: 碳酸锂价格 (元/吨)



来源: i

3. 行业动态

3.1 行业动态

【小米 YU7 GT 达成全球首个纽北自动驾驶圈速纪录】6月22日消息,小米汽车官宣小米 YU7 GT 达成全球首个纽北自动驾驶圈速纪录,时间为10分29秒483。在今年5月的小米人车家全生态新品发布会上,小米创办人、董事长兼 CEO 雷军宣布,小米 YU7 GT 以7分22秒755的成绩刷新纽北 SUV 圈速纪录14秒,成为纽北史上最速 SUV。以此计算,自动驾驶相比专业赛车手,时间慢了约3分7秒。

【小马智行新加坡自动驾驶出行服务面向公众全面开放】6月22日,自动驾驶公司小马智行宣布,与康福德高集团 (ComfortDelGro) 合作运营的新加坡自动驾驶出行服务,已正式接入康福德高旗下本地叫车平台 Zig,面向公众全面开放预约。这标志着双方在榜鹅片区的自动驾驶运营项目,从前期邀请制试点迈向面向公众的公开服务,“中国+海外”双引擎战略再进一步。

【宁德时代发布全球首款实证型钠电储能场站解决方案】6月22日,宁德时代在德国慕尼黑举办了天恒 2026 全球发布会,发布全球首款场站级钠电储能解决方案,推出实证型钠电储能系统天恒钠电。宁德时代将于今年9月实现中国市场首批钠电储能系统交付,2026年底实现全年1GWh出货,明年6月启动全球市场交付。这意味着,钠离子电池产业正式迈入 GWh 级规模化应用新阶段。

【Momenta 通过港交所上市聆讯】6月23日,全球领先的物理 AI 公司 Momenta 已通过港交所聆讯并刊发聆讯后资料集,正式进入 IPO 冲刺阶段。成功挂牌后, Momenta 将以物理 AI 基座模型的构建者及高达 65% 的第三方城市 NOA 销量



市占率，标志着物理 AI 技术走向规模化量产的新突破。

【小鹏汽车全球第三个本地化生产基地投产】6月24日，小鹏汽车通过官微宣布：小鹏全球第三个本地化生产基地正式投产，位于马来西亚马六甲的 EPMB 工厂首批 G6 正式组装下线，产能爬坡已经开始。2025 年第三季度，小鹏汽车首个欧洲本地化生产项目在奥地利格拉茨麦格纳工厂正式启动，首批小鹏 G6 与小鹏 G9 顺利量产下线。未来，该工厂还将投产更多小鹏车型。同年 7 月，小鹏首个海外智造基地已经正式投产，首台印尼本地化生产的小鹏 X9 正式交付

【比亚迪储能推出户储新品 Battery-Box Mega】6月23日至25日，2026年欧洲智慧能源展在德国慕尼黑举行。比亚迪储能发布户用能源生态系统 BYD Residential Energy Ecosystem，并同步推出户储新品 Battery-Box Mega。Battery-Box Mega 专为小型工厂、农场、商店、酒店等场景设计，兼具工商业级性能与户用级便捷。

【宁德时代与银河通用机器人签署全球战略合作协议】6月24日，宁德时代与银河通用机器人正式签署全球战略合作协议。双方将聚焦智慧产线升级，推动具身智能机器人在全球市场的拓展与规模化应用。此次合作的焦点是银河通用研发的重载人形机器人 Galbot S1，这是全球首款搭载宁德时代电池的具身智能常态化运营机器人。目前，Galbot S1 已正式进入宁德时代智慧产线，在模组与电池包生产环节承担物料搬运、拣选等长程自主作业。

【我国牵头制定的联合国自动驾驶系统全球技术法规获批发布】2026年6月22—26日，联合国世界车辆法规协调组织（UN/WP.29）第199次全体会议在瑞士日内瓦召开。会上，由中国、欧盟、英国、美国、加拿大和日本共同牵头制定的联合国自动驾驶系统全球技术法规（ADS GTR）经全体缔约方投票表决，正式获批发布。

3.2 本月重点新车

图表23：2026年6月重点新车

车企	车型	动力类型	定位	售价（万元）	车长（mm）	轴距（mm）	上市日期
奇瑞	瑞虎 8 PRO 2027 款 310TGD1 两驱 非凡冠军版	ICE	中型 SUV	12.99	4745		6月2日
奇瑞	瑞虎 8 PLUS	ICE	中型 SUV	12.99-14.49	4688/4705	2710	6月2日
东风本田	英仕派	ICE	中型车	18.28-21.38	4979	2830	6月2日
一汽奥迪	奥迪 A4L	ICE	中型车	28.98-32.98	4858	2908	6月2日
领克	领克 08 EM-P 2026 款 160 长续航 版 Max	PHEV	中型 SUV	18.88	4825	2848	6月3日
领克	领克 07 EM-P 2026 款 200 超长续 航 Ultra 碳纤维尾翼版	PHEV	中型车	18.58	4866	2843	6月3日
领克	领克 10 EM-P 2026 款 240 四驱 Max H5	PHEV	中大型车	17.98	5050	3005	6月3日
奔驰	奔驰 GLE 轿跑	48V 轻混系统	中大型 SUV	79.98-89.70	4941	2935	6月3日
吉利银河	银河星舰 7 EV 2026 款	EV	紧凑型 SUV	10.98-12.98	4750	2755	6月10日
蔚来	乐道 L60 2026 款	EV	中型 SUV	19.28-22.28	4828	2950	6月11日
广汽传祺	传祺 E8 PHEV 2026 款	PHEV	中型 MPV	18.98-21.98	5000	3000	6月11日
广汽传祺	传祺向往 M8 2026 款	PHEV	中大型 MPV	26.98-30.98	5264	3070	6月11日
蔚来	蔚来 ET5T 2026 款 100kWh 冠军纪 念版	BEV	中型车	31.3	4790	2888	6月15日
蔚来	蔚来 ET5 2026 款 100kWh 冠军纪念 版	BEV	中型车	31.3	4790	2888	6月15日
蔚来	蔚来 EC6 2026 款 100kWh 冠军纪念 版	BEV	中型 SUV	37.3	4849	2915	6月15日
长城汽车	哈弗 H6 2026 款 1.5T 经典版	ICE	紧凑型 SUV	9.99	4653	2738	6月15日
北汽新能源	极狐贝塔 T1 2026 款	BEV	小型车	6.28-7.98	4375	2770	6月16日
零跑汽车	零跑 C16 2027 款	BEV/EREV	中大型 SUV	14.58-16.98	4925	2825	6月16日
零跑汽车	零跑 C10 2027 款	BEV/EREV	中型 SUV	12.58-14.28	4749	2825	6月16日



车企	车型	动力类型	定位	售价 (万元)	车长 (mm)	轴距 (mm)	上市日期
零跑汽车	零跑 C11 2027 款	BEV/EREV	中型 SUV	14.38-15.98	4780	2930	6月16日
长城汽车	高山 2026 款 四驱高山 7 SUV 版	PHEV	中大型 SUV	28.58	5149	3085	6月16日
吉利汽车	帝豪 2027 款 i-HEV 智擎混动	HEV	紧凑型轿车	8.79-9.79	4815	2755	6月16日
赛力斯汽车	问界 M6 2026 款 纯电	BEV	中大型 SUV	22.98-24.98	4960	2950	6月16日
比亚迪	大唐 EV	BEV	大型 SUV	23.99-30.99	5263	3130	6月17日
上汽集团	尚界 H5 2026 款	BEV/EREV	中型 SUV	15.98-19.98	4780	2840	6月18日
广汽丰田	铂智 3X2026 款 520 Pro 激光雷达 骑士版	BEV	紧凑型 SUV	13.48	4600	2765	6月18日
理想汽车	理想 L8 2026 款	EREV	中大型 SUV	36.98-42.98	5135	3045	6月23日
腾势汽车	腾势 N8L DM 2026 款	PHEV	大型 SUV	31.98-34.98	5200	3075	6月23日
零跑汽车	零跑 D99	EREV/BEV	中大型 MPV	24.98-31.98	5280	3110	6月25日
江淮汽车	尊界 S800 2026 款 Grand Design 典藏大观 4 座	EREV/BEV	大型车	138.8	5480	3370	6月25日

来源：懂车帝，国金证券研究所

风险提示

- 1) 行业需求不及预期：**汽车行业具有一定周期属性，可能出现终端需求不及预期情况，影响车企销量和规模效应的发挥，进而影响车企盈利能力。
- 2) 价格战加剧：**当前新能源行业竞争激烈，产品迭代周期缩短，新产品持续推出，同时燃油车促销力度较大，行业整体面临价格战风险，若后续价格战进一步加剧，企业盈利性将受损，对公司业绩造成一定影响。
- 3) 新车型销量不及预期：**若新车在产品性能、价格等方面相比竞品无优势，销量可能出现不及预期情况，进而影响公司业绩增长。



行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券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有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员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。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号 紫竹国际大厦5楼	地址：北京市东城区建国内大街26号 新闻大厦8层南侧	地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心 18楼1806



【小程序】
国金证券研究服



【公众号】
国金证券研究