仅供内部参考，请勿外传！

国元证券 GUOYUAN SECURITIES

汽车与汽车零部件行业

周报、月报

2026 年 7 月 20 日

技术竞争持续推进，海外发力加快

——汽车行业周报

推荐|维持

报告要点：

- **7 月上半月乘用车销量偏弱**

乘用车：7 月 1-12 日，全国乘用车市场零售 44.3 万辆，同比去年 7 月同期下降 15%，较上月同期下降 1%，今年以来累计零售 914.4 万辆，同比下降 20%；7 月 1-12 日，全国乘用车厂商批发 37.9 万辆，同比去年 7 月同期下降 26%，较上月同期下降 17%，今年以来累计批发 1,292.6 万辆，同比下降 6%。

新能源：7 月 1-12 日，全国乘用车市场新能源零售 28 万辆，同比去年 7 月同期下降 8%，较上月同期下降 3%，今年以来累计零售 498.4 万辆，同比下降 14%；7 月 1-12 日，全国乘用车厂商新能源批发 26.2 万辆，同比去年 7 月同期下降 9%，较上月同期下降 15%，今年以来累计批发 705 万辆，同比增长 4%。

- **华为预计自动驾驶进程，均胜发布多项具身智能创新方案**

7 月 16 日，引望公司举办的 2026 华为乾崑媒体日在深圳开幕。华为公司高级副总裁、引望公司 CEO 靳玉志称，自动驾驶即将步入快速迭代与有序发展时期。预计 2026 年将开启城区低速 L4 级自动驾驶试点；2027 年 L3 级自动驾驶会实现规模商用，L4 级 Robotaxi 在部分城市开展 to B 试点，低速 L4 在部分城市进行 to C 商用；2028 年，Robotaxi 有望在部分城市商用，城区低速 L4 可实现规模商用，城区全速 L4 将启动部分城市试点，还会同步开展无人干线物流试点。17 日均胜电子在 2026 世界人工智能大会上，面向具身智能发布了多项创新解决方案，包括灵巧手、固液混合电池、第三代 AI 头部总成、电子皮肤和具身智能体大脑，以及机器人工业场景训练与应用的最新成果。汽车产业链技术竞争持续推进。

- **小鹏 MONA L03 慕尼黑发布，多企业出海持续推进**

7 月 16 日小鹏 MONA L03 在德国慕尼黑发布,该产品面向全球在 15 万元级别推动智驾平权。全系标配 VLA 2.0 纯视觉辅助驾驶系统，高配搭载自研图灵芯片，单颗算力 750TOPS，双颗 1500TOPS。体现中国车企在全球范围内技术出海的新打法。此外，国内其他车企出海也在加速推动中，零跑汽车意大利市场上半年销量同比暴增 1448.8%；比亚迪宣布今年 3 月至 2027 年 3 月底，计划在海外建成 6000 座闪充站；7 月 14 日极氪汽车官方宣布，极氪 007GT 在欧洲 16 个国家正式上市；而小米则在社交平台表示将在 2027 登陆欧洲市场。各企业出海推进持续加速。

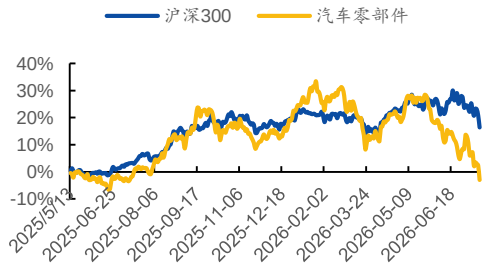
- **投资建议**

关注下半年汽车销量上行的可能性，以及智能车在新科技领域的探索。关注领先车企通过新合资等模式推动出海的发展趋势。

- **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，出海不及预期风险，行业竞争加剧风险，新兴科技及商业模式发展及落地不及预期等。

过去一年市场行情



资料来源：同花顺 iFind

相关研究报告

《国元证券行业研究-汽车行业周报：FSD 监督版入华，关注智驾市场机遇》2026.05.25

《国元证券行业研究-汽车行业周报：智驾出行常态化，新合资助力全球化》2026.05.18

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　chenyeyao@gyzq.com.cn

仅供内部参考，请勿外传！

目录

1. 本周行情回顾（2026.07.13-07.17） 3
2. 本周数据跟踪（2026.07.13-07.17） 5
2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪 5
2.2 重要月度数据跟踪 6
3. 本周行业要闻（2026.07.13-07.17） 7
3.1 国内车市重点新闻 7
3.2 国外车市重点新闻 9
4. 国元汽车主要关注标的公告（2026.07.13-07.17） 10
5. 风险提示 12

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
图 5：中国重卡及纯电重卡销量情况及渗透率（单位：辆） 6
图 6：中国轻卡及纯电轻卡销量情况及渗透率（单位：辆） 6

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

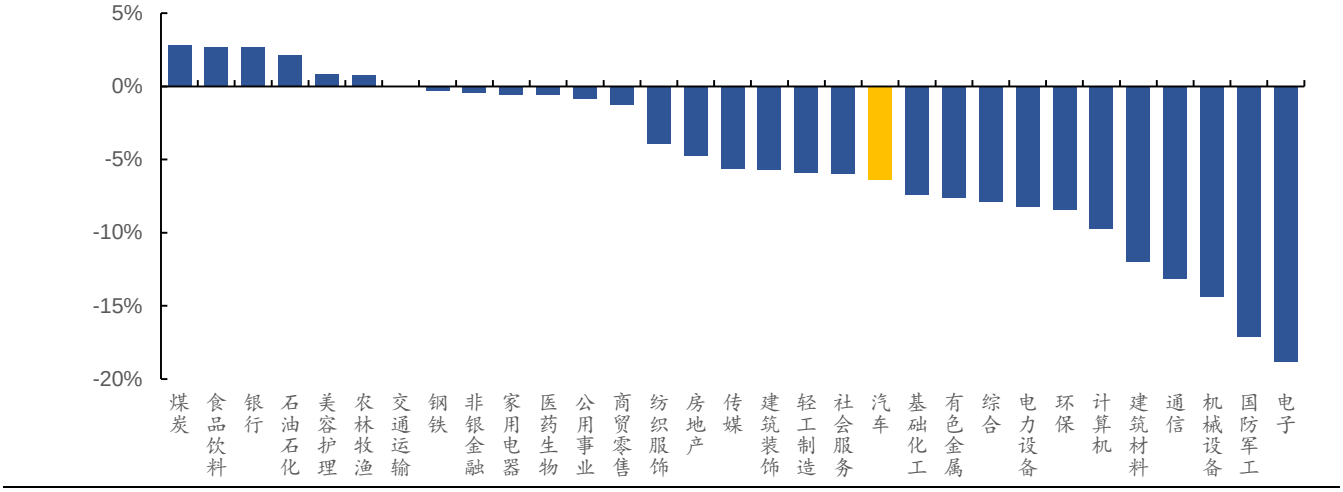
仅供内部参考，请勿外传！

1. 本周行情回顾（2026.07.13-07.17）

本周汽车板块下跌 6.41%，汽车相关子板块大部分下跌。本周沪深 300 指数收报 4529.09 点，全周下跌 5.26%。汽车行业指数收报 6228.12 点，全周下跌 6.41%，较沪深 300 指数超跌 1.15pct。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 20 位。本周汽车相关子板块大部分下跌。乘用车板块涨幅最大，为 2.31%。

个股方面：乘用车板块长城汽车（5.0%）、比亚迪（3.9%）、上汽集团（2.7%）涨幅靠前，赛力斯（-9.3%）、海马汽车（-5.3%）、北汽蓝谷（-4.3%）跌幅靠前；商用车板块中通客车（4.9%）、宇通客车（4.8%）、江铃汽车（2.5%）涨幅靠前，江淮汽车（-13.5%）、福田汽车（-7.9%）、金龙汽车（-7.6%）跌幅靠前；汽车零部件板块常润股份（30.7%）、索菱股份（10.4%）、赛轮轮胎（8.8%）涨幅靠前，超捷股份（-40.2%）、欣锐科技（-30.3%）、雪龙集团（-29.9%）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	-8.13%	-12.97%
汽车服务	-2.54%	-16.32%
摩托车及其他	0.59%	-16.81%
乘用车	2.31%	-16.93%
商用车	-2.43%	-15.98%

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

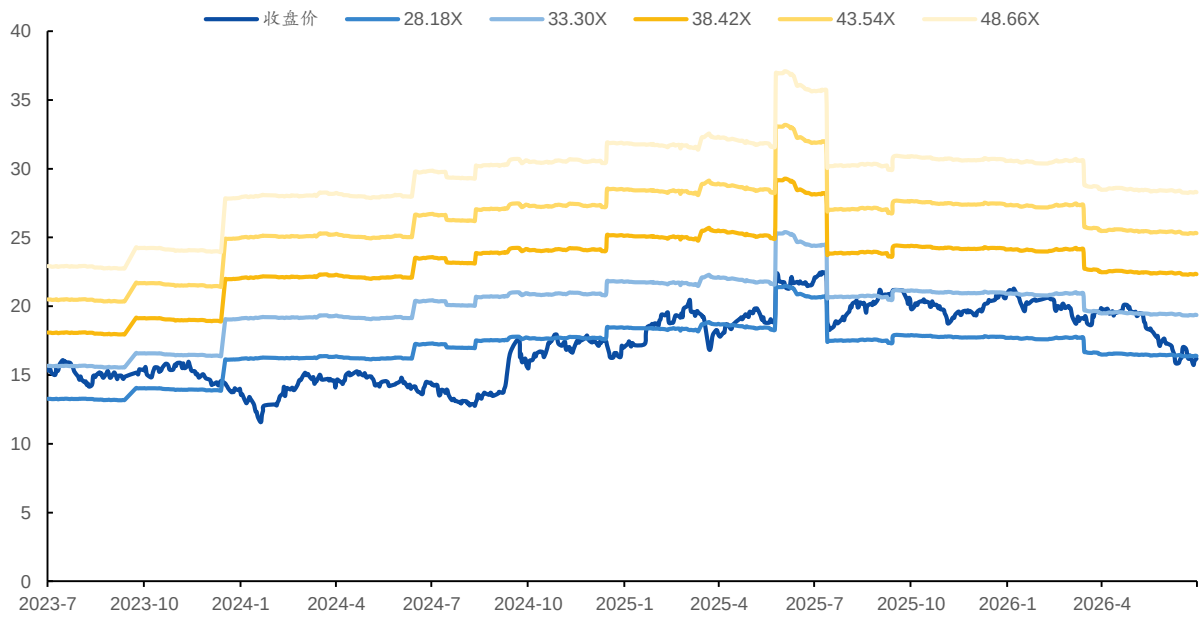
仅供内部参考，请勿外传！

表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件）

子版块	证券代码	证券简称	周股价表现前三	子版块	证券代码	证券简称	周股价表现前六
乘用车	601633. SH	长城汽车	5. 0%	汽车零部件	603201. SH	常润股份	30. 7%
	002594. SZ	比亚迪	3. 9%		002766. SZ	索菱股份	10. 4%
	600104. SH	上汽集团	2. 7%		601058. SH	赛轮轮胎	8. 8%
商用车	000957. SZ	中通客车	4. 9%		600660. SH	福耀玻璃	6. 1%
	600066. SH	宇通客车	4. 8%		600741. SH	华域汽车	5. 8%
	000550. SZ	江铃汽车	2. 5%		603197. SH	保隆科技	5. 6%
子版块	证券代码	证券简称	周股价表现后三	子版块	证券代码	证券简称	周股价表现后六
乘用车	600733. SH	北汽蓝谷	-4. 3%	汽车零部件	000901. SZ	航天科技	-25. 4%
	000572. SZ	海马汽车	-5. 3%		301607. SZ	富特科技	-27. 4%
	601127. SH	赛力斯	-9. 3%		301133. SZ	金钟股份	-28. 7%
商用车	600686. SH	金龙汽车	-7. 6%		603949. SH	雪龙集团	-29. 9%
	600166. SH	福田汽车	-7. 9%		300745. SZ	欣锐科技	-30. 3%
	600418. SH	江淮汽车	-13. 5%		301005. SZ	超捷股份	-40. 2%

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-TTMBands



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

仅供内部参考，请勿外传！

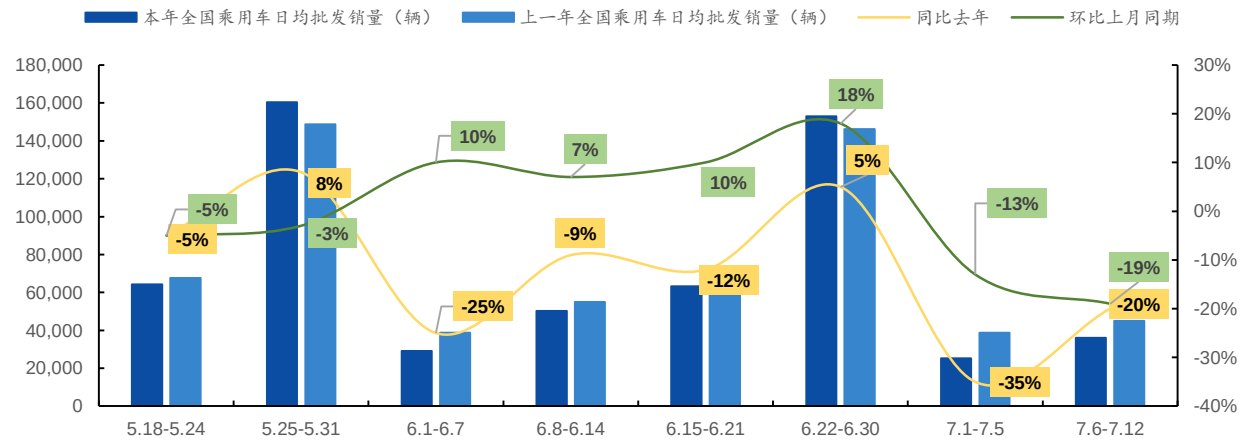
2. 本周数据跟踪（2026.07.13-07.17）

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：7 月 1-12 日，全国乘用车市场零售 44.3 万辆，同比去年 7 月同期下降 15%，较上月同期下降 1%，今年以来累计零售 914.4 万辆，同比下降 20%；7 月 1-12 日，全国乘用车厂商批发 37.9 万辆，同比去年 7 月同期下降 26%，较上月同期下降 17%，今年以来累计批发 1,292.6 万辆，同比下降 6%。

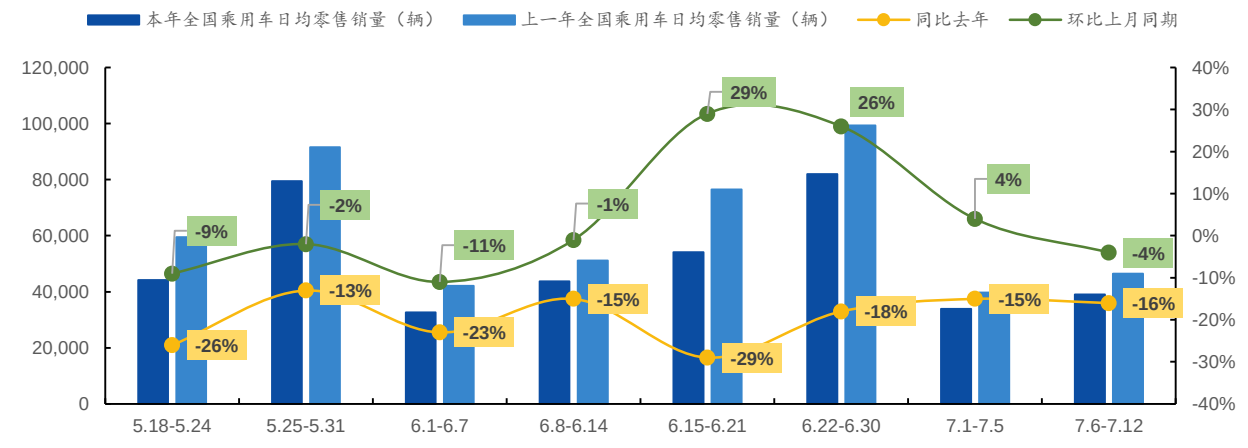
新能源：7 月 1-12 日，全国乘用车市场新能源零售 28 万辆，同比去年 7 月同期下降 8%，较上月同期下降 3%，今年以来累计零售 498.4 万辆，同比下降 14%；7 月 1-12 日，全国乘用车厂商新能源批发 26.2 万辆，同比去年 7 月同期下降 9%，较上月同期下降 15%，今年以来累计批发 705 万辆，同比增长 4%。

图 3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况



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

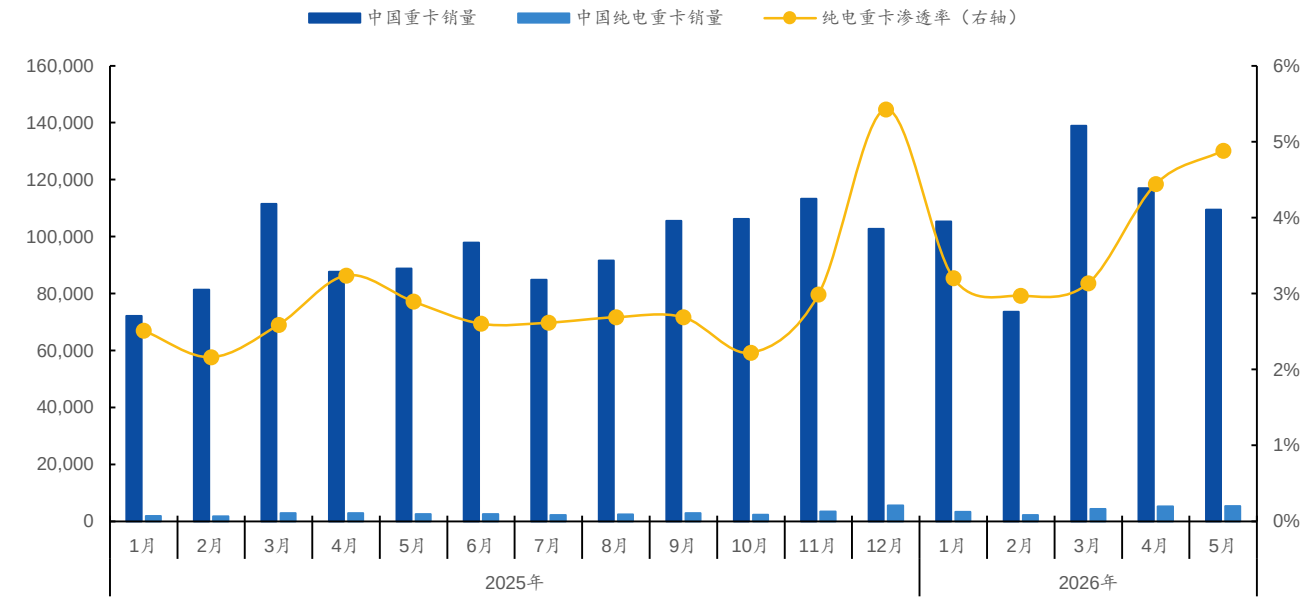


资料来源：乘联分会，国元证券研究所

仅供内部参考，请勿外传！

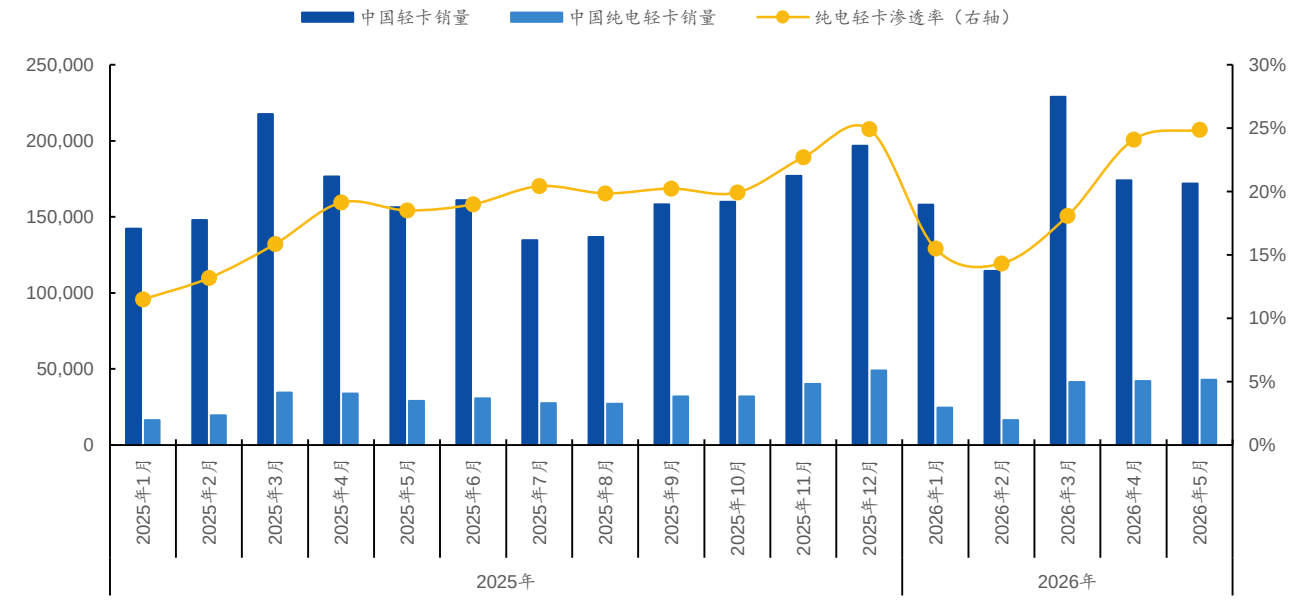
2.2 重要月度数据跟踪

图 5：中国重卡及纯电重卡销量情况及渗透率（单位：辆）



资料来源：同花顺 ifind，国元证券研究所

图 6：中国轻卡及纯电轻卡销量情况及渗透率（单位：辆）



资料来源：同花顺 ifind，国元证券研究所

仅供内部参考，请勿外传！

3. 本周行业要闻（2026.07.13-07.17）

3.1 国内车市重点新闻

1. 文远知行首次披露 L2++智驾出海进展，一段式端到端方案已在德法日启动路测（2026.07.13）

7 月 13 日，文远知行首次对外披露 L2++智能辅助驾驶业务出海进展。公司基于自研的一段式端到端智能辅助驾驶核心算法，融合博世车规级域控平台及全球化验证测试能力打造的智能辅助驾驶方案，已在德国、法国、日本等国家开展道路测试与适配验证。

该一段式端到端方案以单一 AI 大模型贯通感知、预测、决策与控制全链路，覆盖行车、泊车全场景。通过在不同国家的实际道路环境中开展测试与验证，文远知行正系统化积累跨区域、跨场景、跨法规体系的研发经验，构建面向全球市场的产品研发能力与工程验证体系。方案能够应对德国不限速高速、法国密集环岛、日本及东南亚右舵左行规则、中东特殊气候环境等多场景挑战。

在国内市场，该方案已获得商业化验证。过去半年间，搭载该方案的奇瑞星途 ES&ET 车型连续六站问鼎中国智驾大赛。截至 2026 年第一季度，文远知行 L2++一段式端到端 ADAS 方案 WRD 3.0 已获得广汽、奇瑞等车企近 30 个车型量产定点。文远知行通过 WeRide One 通用平台实现 L4 级自动驾驶数据向 L2++的降维复用，形成“运营+量产”双轮驱动模式。目前公司已在全球 12 个国家超 40 个城市开展自动驾驶研发、测试及运营。

2. 奥迪与上汽第二家合资公司进入公示，上汽占 49%股比（2026.07.13）

国家市场监督管理总局信息显示，奥迪与上汽集团成立的合资研发中心正式进入公示环节。其中，奥迪股份公司和大众汽车（中国）投资有限公司将分别持有 41%和 10%的股权，上汽集团持有 49%的股权。这是奥迪在中国的第二家控股合资公司。第一家是 5 年前与一汽成立的奥迪一汽新能源股份有限公司。相关信息显示，该合营企业将主要面向合营方及其关联实体提供纯电动乘用车工程服务。这也是奥迪在欧洲之外首个“全价值链”研发实体。

3. 赛力斯：控股股东拟 1.5 亿-3 亿元增持公司 A 股股份（2026.07.13）

7 月 13 日，赛力斯发布公告称，公司控股股东重庆小康控股有限公司计划自公告披露之日起 6 个月内，使用自有资金通过上海证券交易所系统以集中竞价方式增持公司 A 股股份，增持金额不低于 1.5 亿元且不超过 3.0 亿元。截至公告日，小康控股持有赛力斯 4.01 亿股 A 股股份，占公司总股本的 22.99%。

4. 四部门：开展人工智能、区块链、分布式标识等技术与互联网基础资源融合创新技术攻关（2026.07.13）

仅供内部参考，请勿外传！

7 月 13 日，工信部、中央网信办、国家发展改革委、国家数据局联合印发《关于推动互联网基础资源高质量发展的指导意见》。其中提出，突破关键核心技术。加强互联网科技创新规划，推动实施相关国家重点研发计划和国家科技重大专项，加强原始技术创新，开展人工智能、区块链、分布式标识等技术与互联网基础资源融合创新技术攻关，突破网络动态优化、资源智能调度、数据安全交互等关键技术。

5. 长安汽车上半年净利润预降 57.66%-67.7%，海外销量逆势增长 51.87%（2026. 07. 14）

7 月 14 日，长安汽车发布 2026 年半年度业绩预告。报告期内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 7.4 亿元至 9.7 亿元，同比下降 57.66%至 67.70%；扣非净利润预计 2.3 亿元至 3.3 亿元，同比下降 77.65%至 84.42%；基本每股收益 0.07 元至 0.1 元。对于业绩下滑的主要原因，长安汽车表示，受汇率波动产生汇兑损失及原材料价格上涨等因素影响。此外，公司在海外市场加大品牌、产品、渠道、产能等领域的资源投入，也在短期内影响了利润表现。

尽管利润承压，长安汽车全球化战略成效显著。上半年公司海外销量达 45.47 万辆，同比增长 51.87%。公司表示，随着海外业务快速增长，将进一步加强汇率风险管理，并通过降本节支、技术优化等措施降低原材料成本上升的影响。产品与业务层面，下半年长安将提速“海纳百川”计划，多款产品在海外市场上市；新能源“香格里拉”计划同步推进，长安启源将增补三款全新产品；自研驾驶辅助系统“天枢领航”下半年将大批量上车。

6. 启境汽车完成超 10 亿元战略增资，宁德时代等头部资本入局（2026. 07. 14）

7 月 14 日，根据最新工商登记信息，由广汽集团与华为乾崑跨界融合打造的智能电动汽车品牌启境汽车，完成总额超 10 亿元的战略增资。本轮增资涵盖宁德时代等多家产业与国央企资本，注册资本由 21 亿元增至 30.15 亿元。参与增资的股东包括中信建投投资有限公司、宁德时代旗下宁波梅山保税港区问鼎投资有限公司等。启境汽车自诞生之初便确立了“广汽智造+华为科技”的跨界融合模式。广汽集团提供整车制造体系与品控标准，华为乾崑则注入智能辅助驾驶、智能座舱、车控等全栈技术能力。

首款车型启境 GT7 已于 6 月 26 日正式发布，首批搭载华为乾崑智驾 ADS 5，官方指导价 20.99 万元起。上市 24 小时大定即突破 5200 台，超六成订单来自 90 后、00 后用户。7 月 9 日，GT7 在全国 90 座城市的 300 家门店启动交付。第二款车型 GX7 已同步亮相，定位新一代智能“阔”五座 SUV，计划于 2026 年下半年推出。

7. 鸿蒙智行享界 G9 正式获批北京市 L3 级自动驾驶道路测试牌照（2026. 07. 14）

7 月 14 日，鸿蒙智行享界汽车宣布其享界 G9 车型正式获批北京市 L3 级自动

仅供内部参考，请勿外传！

驾驶道路测试牌照，成为首款获得该级别测试牌照的车型。享界 G9 搭载了多传感器融合感知方案，标配 896 线车规激光雷达，并与视觉、毫米波雷达协同工作，已通过仿真、封闭场地多重测试，同时完成了功能、网络、数据等四大安全核验。L3 自动驾驶系统支持夜间行驶，最高时速可达 120km/h，并具备三种变道模式，能够根据路线、路况与风险自主选择变道方式。新车计划于 2026 年第三季度正式上市，届时还将搭载华为全新通信技术。

8. 吉利控股上半年总销量 193.5 万辆创历史新高，新能源渗透率 56.9%，出口大增 158%（2026.07.15）

7 月 15 日，吉利控股集团公布 2026 年上半年销量数据。今年 1 至 6 月，吉利控股总销量达 1,934,842 辆，创历史同期新高。其中，新能源车型销量为 1,100,893 辆，同比增长 10%，新能源渗透率提升至 56.9%。上市公司吉利汽车上半年累计销量为 1,422,958 辆，同样创下同期新高。其中新能源销量（含吉利、领克、极氪）为 799,454 辆。6 月单月销量达 240,799 辆，连续四个月实现同比与环比双增长。

海外出口成为上半年最大亮点。吉利汽车上半年海外销量达 474,228 辆，同比增长 158%，已超过 2025 年全年出口总量。其中，新能源产品出口销量为 277,189 辆，同比大幅增长 585%。6 月单月出口首次突破 10 万辆，达 102,874 辆。

9. 华为：引望作为中国专家组核心成员，深度参与联合国自动驾驶法规 ADSGTR 制定（2026.07.15）

7 月 15 日，华为智能汽车解决方案 BU 官方微博宣布，引望作为中国专家组核心成员，深度参与了联合国自动驾驶法规 ADSGTR 的制定。ADSGTR 作为全球首部自动驾驶全球技术法规，覆盖自动驾驶车辆全生命周期的合规体系，包括 L3 和 L4 自动驾驶系统的安全要求、制造商安全保障要求等，为全球自动驾驶技术安全落地提供统一技术遵循与验证基准。

引望作为中方联合国自动驾驶全球技术法规专家组核心成员，全程参与 ADSGTR 的研制过程，依托华为乾崑智驾 ADS 端到端全栈自研技术体系，持续提交技术提案，并得到采纳，为全球自动驾驶法规制定提供中国智能驾驶产业的核心实践参考。引望坚持技术持续迭代创新，不断刷新行业商用标杆，搭载华为乾崑智驾方案的量产车型超 190 万辆，累计辅助驾驶行驶总里程突破 128 亿公里。

引望将以 ADSGTR 国际技术法规与国内自动驾驶强制性国家标准为双重研发准则，持续打磨产品安全性能与驾乘体验。同时，引望将携手全产业链伙伴，在标准落地、联合测试验证、智能驾驶生态共建等领域深化协同创新，推动国内与全球自动驾驶产业安全稳健、规模化落地发展。

10. 小鹏 MONA L03 上市 12.38 万元起，1 小时大定 46859 台（2026.07.16）

7 月 16 日，小鹏汽车在德国慕尼黑举办“小鹏品牌日暨 MONA L03 全球上市发

仅供内部参考，请勿外传！

布会”。这是小鹏汽车首次在欧洲举办全球发布会，MONA L03 也成为小鹏首款中国与欧洲同步上市、同步发布的全球车型，面向全球 64 个国家同步开售。

MONA L03 由前法拉利外饰设计师胡安马主导设计，提供极光紫、新月银、暗夜黑等六种车身颜色。新车推出纯电和超级增程两种动力版本，共 9 款车型，纯电版上市即交付，增程版 8 月启动交付。中国市场售价 12.38 万元至 15.68 万元，上市 7 分钟大定破 2 万台，1 小时大定 46859 台；德国市场纯电版起售价 3.56 万欧元（约 27.6 万元），超级增程版起售价 3.86 万欧元（约 29.9 万元）。纯电版提供 525km、625km 两种 CLTC 续航，百公里电耗 11.9kWh，零百加速 6.6 秒，支持 3C 快充；超级增程版 CLTC 综合续航最高 1330km，纯电续航 315km，WLTC 综合油耗 5.16L/100km。

智能驾驶方面，MONA L03 全系搭载小鹏自研图灵 AI 芯片。Max 版搭载单颗芯片，算力 750TOPS，支持第二代 VLA 蒸馏版；Ultra SE 版搭载双芯片，算力达 1500TOPS，支持满血版第二代 VLA。座舱配备 26.8 英寸 W-HUD 及带双卫星按键运动方向盘，全车 40 处储物空间，支持 6kW 对外放电。全系标配云感舒适座椅，整车隔音材料覆盖率超 90%，搭载 ENC+RNC 双主动降噪系统。发布会上，小鹏宣布集团全球累计销量正式突破 120 万台。小鹏已在慕尼黑设立欧洲研发中心，并与奥地利麦格纳工厂启动本地化生产，携手博世、巴斯夫等供应链伙伴，联合超 150 家经销商共同拓展欧洲市场。小鹏计划到 2028 年在欧洲布局超 4000 座自营超充站。鲲鹏超级增程计划于今年内进入欧洲部分市场。小鹏还宣布将在 2027 年将 IRON 人形机器人推向全球市场。

11. 华为乾崑媒体日发布 ADS 5 OTA 计划，智驾搭载量突破 190 万台，今年研发投入将超 180 亿（2026.07.16）

7 月 16 日消息，以“安全有乾崑 安心赴美好”为主题的 2026 华为乾崑媒体日 16 至 17 日在深圳举办。引望公司 CEO 靳玉志在主题演讲中披露，华为乾崑已与超过 25 个品牌、超 50 款车型展开合作，车型覆盖轿车、SUV、MPV、越野、纯电、混动、燃油等全品类，华为乾崑智驾的总搭载量已突破 190 万台。预计到今年 8 月底，乾崑智驾与鸿蒙座舱的累计搭载量将先后突破 200 万台。华为乾崑智驾 ADS 累计辅助驾驶里程已突破 128 亿公里，预计今年年底将突破 200 亿公里。

华为乾崑智驾 ADS 5 采用 WEWA 2.0 架构，从规则驱动升级为面向自动驾驶的 AI 智能体，具备更强的环境感知、决策规划和持续学习能力，即将陆续启动 OTA 商用推送。靳玉志透露，春节前将推出 3 个大版本：7 月已开始推送 ADS V5.0，在问界、尊界、智界、启境上实现更安全便捷的体验；9 至 10 月推出第二版，实现脱困绕行更智能；明年春节前推出第三版，紧急逃生体验将超越人类。鸿蒙座舱 HarmonySpace 6 同步披露演进方向，下半年将启动多轮 OTA 升级。研发投入方面，华为乾崑以压强式研发构建技术护城河，2026 年在汽车智能化解决方案的专项投入预计超过 180 亿元，超过国内主流方案商全年研发总和。算力规模 29 个月增长 21 倍。华为乾崑已实现芯-硬-软-云深度协同，核心技术全面自主掌控。华为智能汽车解决方案 BU CEO 靳玉志透露，华为乾崑智驾的算力从 2023 年到 2026 年增长超过 20 倍，华为乾崑计划在未来 5 年内持续投入算力研发，预计投入金额将达到 700 亿

仅供内部参考，请勿外传！

到 800 亿元人民币。

3.2 国外车市重点新闻

1. 零跑汽车意大利市场上半年销量同比暴增 1448.8%（2026.07.10）

7 月 10 日，零跑汽车官方宣布，2026 年上半年在意大利纯电动汽车市场上牌量达到 24269 台，同比增长 1448.8%，市场占有率高达 29.4%，位居行业第一。其中，零跑 T03 成为意大利上半年最畅销的纯电动车型，而零跑 B10 也在细分市场获得冠军。今年 6 月，零跑汽车全球累计交付量达到 150 万台，从 100 万到 150 万的增长仅用了 8 个月时间。

2. Stellantis 集团第二季度出货量预计为 160 万辆，同比增长 10%（2026.07.13）

7 月 13 日，Stellantis 集团发布了今年第二季度其在全球范围内的出货量预测，为 160 万辆，同比增长 10%，出货量的整体增长主要由北美和欧洲市场所推动。其中，在欧洲，增长来自 Stellantis 集团旗下品牌和零跑品牌车型的贡献。受 T03 和 B10 强劲需求的推动，零跑品牌车型的出货量同比增长了约 2.5 万辆，达到 3.3 万辆。

3. 比亚迪计划到明年 3 月底在海外建成 6000 座闪充站（2026.07.14）

近日，比亚迪集团品牌及公关处总经理李云飞在媒体沟通会上表示，比亚迪正加速全球市场拓展与布局，在补能体系方面，比亚迪计划自今年 3 月至明年 3 月底在海外建成 6000 座闪充站，其中欧洲 3000 座、美洲 2000 座、亚太 1000 座。以英国市场为例，按照官方目标，在欧洲建设的 3000 座闪充站中，英国市场至少 300 座。

4. 雷军称小米汽车计划 2027 年进军欧洲市场（2026.07.14）

近日，雷军在社交平台表示，小米汽车计划 2027 年进军欧洲市场。今年 4 月，小米已聘请特斯拉原中欧地区交付运营高级经理迪特·洛伦茨担任欧洲交付与物流负责人。

5. 极氪 007GT 欧洲 16 国上市（2026.07.14）

7 月 14 日，极氪汽车官方宣布，极氪 007GT 在欧洲 16 个国家正式上市。新车起售价 45990 欧元（折合人民币约 355000 元）。据官方介绍，极氪 007GT 正式登陆欧洲市场 16 国，包含瑞典、挪威、丹麦、荷兰、比利时、瑞士、希腊、克罗地亚、斯洛文尼亚、罗马尼亚、保加利亚、德国、意大利、西班牙、葡萄牙、法国。

仅供内部参考，请勿外传！

6. Lucid 否认破产传闻，已聘请重组顾问（2026.07.16）

据彭博社报道，美国电动汽车制造商 Lucid Group Inc.正聘请重组顾问以扭转持续经营困境，同时驳斥有关公司考虑申请破产的传闻，称其“完全不实”。多位知情人士透露，Lucid 已聘请咨询机构艾睿铂（AlixPartners）全面梳理自身各项经营业务。知情人士表示，Lucid 此举意在优化业务结构、削减成本，并保障全新中型车型顺利推出。当地时间 7 月 14 日，Lucid 表示：“公司现有充足流动资金，足以支撑经营运转至明年。当前核心工作是提升运营落地效率、优化经营管理。”

4. 国元汽车主要关注标的公告（2026.07.13-07.17）

1. 继峰股份：继峰股份 2026 年半年度业绩预增公告(2026.07.14)

继峰股份发布 2026 年半年报业绩预增公告，公司上半年归母净利润预计 3.32 亿至 3.98 亿元，同比大增 115.78%-158.67%；扣非净利润区间 2.8 亿至 3.46 亿元，同比增长 48.50%-83.50%。单二季度盈利表现亮眼，归母净利润、扣非净利润同比、环比均大幅上涨。业绩大增主要源于乘用车座椅业务订单落地、规模释放实现扭亏，控股子公司格拉默整合推进顺利，盈利能力同比提升超五成，预告数据仅为初步测算，最终以正式半年报为准。

2. 香山股份：2026 年半年度业绩预告(2026.07.14)

香山股份披露 2026 年上半年业绩预亏，归母净利润亏损 1300 万元至 1850 万元，同比下滑 124.54%-134.92%，扣非净利润同样亏损。亏损主因国内乘用车、全球豪华车市场下行，汽车零部件收入收缩，叠加主要结算货币汇率波动带来汇兑损失。二季度业绩环比有所改善，公司通过降本增效、剥离传统衡器业务、推进新品量产与海外订单拓展缓解经营压力，预告数据未经审计，准确数据待半年报披露。

3. 祥鑫科技：2026 年半年度业绩预告(2026.07.14)

祥鑫科技预告 2026 年上半年业绩亏损，归母净利润亏损 1500 万元至 3000 万元，扣非净利润亏损 1800 万元至 2700 万元，相较去年同期盈利大幅转弱。行业端新能源汽车、光伏储能领域竞争激烈，客户压价导致产品毛利率下滑，叠加公司扩张渠道、加大研发投入推高成本费用，共同拖累上半年盈利，本次测算数据尚未经过审计，完整财务数据以半年报为准。

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。

仅供内部参考，请勿外传！

投资评级说明

（1）公司评级定义		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%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

国元证券研究所

合肥	上海	北京
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	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	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029