

汽车

零跑 7 月交付首次破 10 万，7 月前四周国内 新能源乘用车零售同比-2%

行情回顾：汽车板块本周（7.27-7.31）上涨 4.98%，跑赢沪深 300 指数 6.29 个百分点。

板块涨跌幅：1) 整车板块下，乘用车子板块上涨 7.04%，跑赢沪深 300 指数 8.35 个百分点；商用车子板块上涨 11.75%，跑赢沪深 300 指数 13.07 个百分点，货车子板块上涨 17.26%，跑赢沪深 300 指数 18.57 个百分点，客车子板块上涨 3.79%，跑赢沪深 300 指数 5.11 个百分点；2) 汽车零部件板块上涨 3.34%，跑赢沪深 300 指数 4.65 个百分点；汽车服务板块上涨 6.67%，跑赢沪深 300 指数 7.98 个百分点。

原材料价格变动：截至 7 月 31 日，沪铝指数、沪铜指数、螺纹钢指数、沪胶指数分别为 23602.88、105263.85、3008.4、16820.38 点，较上周分别变化 +1.61%/+0.63%/-2.34%/-1.64%，PP(拉丝)、99.5%电池级碳酸锂价格分别为 9250 元/吨和 14.294 万元/吨，较上周价格分别变化-1.07%/-1.68%。

行业动态：零跑 7 月交付首次破 10 万。

零跑 7 月交付新车 101267 台，同比增长 102.0%，1-7 月累计交付 45.78 万台，同比增长 68.4%；鸿蒙智行 7 月交付新车 45046 台，1-7 月累计交付 28.6 万台，同比增长 13.7%；小鹏 7 月交付新车 38027 台，同比增长 3.6%，1-7 月累计交付 20.40 万台，同比下降 12.8%；蔚来 7 月交付新车 35934 台，同比增长 71.0%，1-7 月累计交付 22.71 万台，同比增长 68.0%；理想 7 月交付新车 30468 台，同比下降 0.9%，1-7 月累计交付 22.39 万台，同比下降 4.6%；小米 7 月交付新车超 30000 台，1-7 月累计交付超 19.9 万台；深蓝 7 月交付新车 29213 台，同比增长 7.5%，1-7 月累计交付 19.34 万台，同比增长 13.5%。

车市数据：7 月前四周国内新能源乘用车零售销量同比-2%。

乘用车：7 月 1-26 日，全国乘用车市场零售 112.3 万辆，同比去年 7 月同期下降 18%，较上月同期下降 13%，今年以来（截至 7 月 26 日）累计零售 982.4 万辆，同比下降 20%；7 月 1-26 日，全国乘用车厂商批发 117.2 万辆，同比去年 7 月同期下降 18%，较上月同期下降 33%，今年以来（截至 7 月 26 日）累计批发 1,371.8 万辆，同比下降 7%。

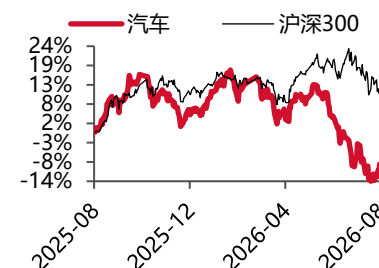
新能源：7 月 1-26 日，全国乘用车新能源市场零售 73.8 万辆，同比去年 7 月同期下降 2%，较上月同期下降 10%，今年以来（截至 7 月 26 日）累计零售 544.3 万辆，同比下降 13%；7 月 1-26 日，全国乘用车厂商新能源批发 82 万辆，同比去年 7 月同期增长 6%，较上月同期下降 27%，今年以来（截至 7 月 26 日）累计批发 760.8 万辆，同比增长 5%。

投资建议：车企新能源新车加快投放市场，同时海外产能加快落地，有望为行业带来结构性改善，建议关注长城汽车、北汽蓝谷、福田汽车等；2026 年以来汽车智能化升级趋势显著，机器人等新兴产业有望迎来新拐点，汽车零部件建议关注瑞立科密、亚太股份、星宇股份等。

风险提示：原材料涨价风险；市场竞争加剧风险；终端销量不及预期风险；新能源车技术迭代不及预期

强于大市（维持评级）

行业走势



作者



分析师 陈逸同

SAC: S1070522110001

邮箱: chenytong@cgws.com



分析师 金瑞

SAC: S1070525070001

邮箱: jinrui@cgws.com

相关研究

- 1、《享界 G9 获批北京 L3 测试牌照，7 月前两周国内乘用车零售同比下降 15%—汽车行业周报（2026.7.13-2026.7.17）》2026-07-22
- 2、《宇树科技科创板 IPO 获同意，三部门发文调整车船税优惠政策—汽车行业周报（2026.6.29-2026.7.3）》2026-07-07
- 3、《商务部等 9 部门联合发文，培育壮大汽车后市场消费—汽车行业周报（2026.6.22-2026.6.26）》2026-06-30

内容目录

1. 行情回顾	3
1.1 汽车板块涨跌幅	3
1.2 热点方向及个股表现	4
1.3 汽车板块估值水平	4
1.4 原材料价格变动情况	5
2. 公司公告	6
3. 行业新闻	7
4. 投资建议	7
5. 风险提示	8

图表目录

图表 1: 本周 (7.27-7.31) 行业涨跌幅	3
图表 2: 汽车二级板块本周 (7.27-7.31) 涨跌幅	3
图表 3: 汽车热点方向本周 (7.27-7.31) 涨跌幅	4
图表 4: 本周 (7.27-7.31) 汽车板块涨跌幅前 20	4
图表 5: 汽车板块 PE-TTM	5
图表 6: 乘用车板块 PE-TTM	5
图表 7: 商用车板块 PE-TTM	5
图表 8: 汽车零部件板块 PE-TTM	5
图表 9: 沪铝指数	5
图表 10: 沪铜指数	5
图表 11: 螺纹钢指数	6
图表 12: 橡胶指数	6
图表 13: PP 价格 (元/吨)	6
图表 14: 99.5%电池级碳酸锂价格 (元/吨)	6

1. 行情回顾

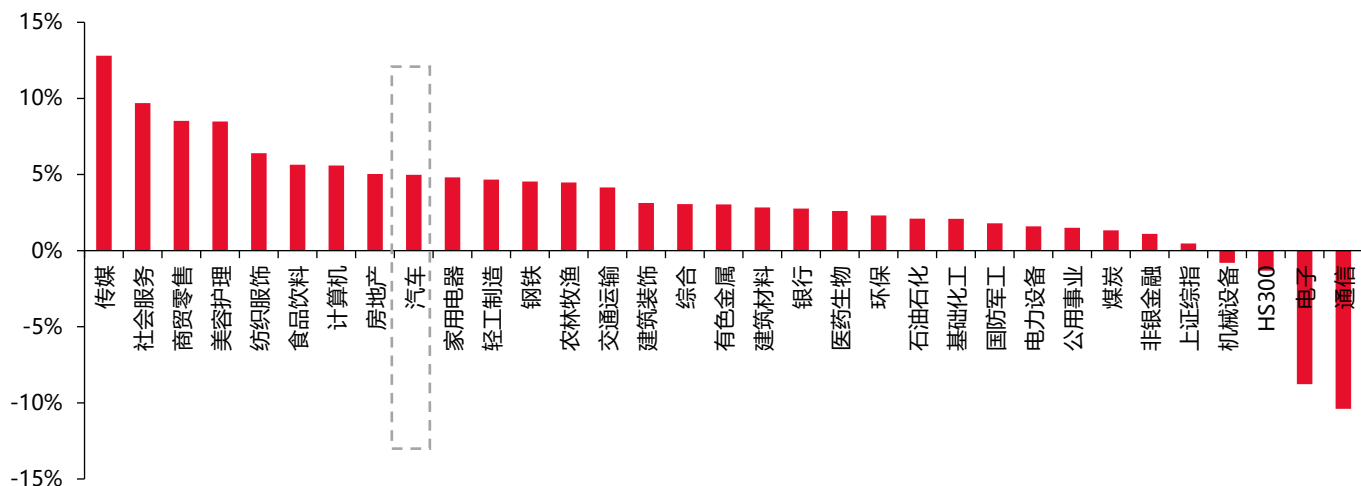
1.1 汽车板块涨跌幅

本周(7.27-7.31, 下文同)市场 28 个行业上涨, 3 个行业下跌。汽车板块本周上涨 4.98%, 跑赢沪深 300 指数 6.29 个百分点, 在 31 个行业中位居第 9 名。其中:

整车板块下, 乘用车子板块上涨 7.04%, 跑赢沪深 300 指数 8.35 个百分点; 商用车子板块上涨 11.75%, 跑赢沪深 300 指数 13.07 个百分点, 货车子板块上涨 17.26%, 跑赢沪深 300 指数 18.57 个百分点, 客车子板块上涨 3.79%, 跑赢沪深 300 指数 5.11 个百分点。

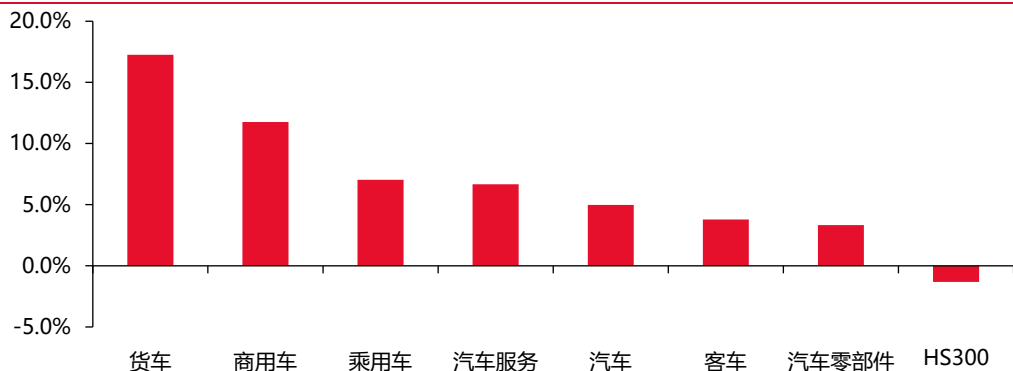
本周汽车零部件板块上涨 3.34%, 跑赢沪深 300 指数 4.65 个百分点; 汽车服务板块上涨 6.67%, 跑赢沪深 300 指数 7.98 个百分点。

图表1: 本周 (7.27-7.31) 行业涨跌幅



资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表2: 汽车二级板块本周 (7.27-7.31) 涨跌幅



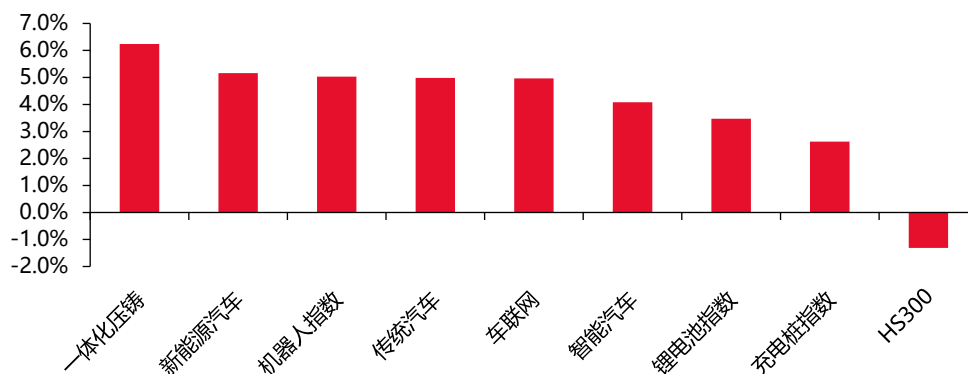
资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

1.2 热点方向及个股表现

本周汽车相关概念板块表现中，智能汽车、车联网、锂电池指数、传统汽车、充电桩指数、新能源汽车、一体化压铸、机器人指数涨跌幅为+4.08%、+4.97%、+3.47%、+4.98%、+2.62%、+5.16%、+6.24%、+5.03%。

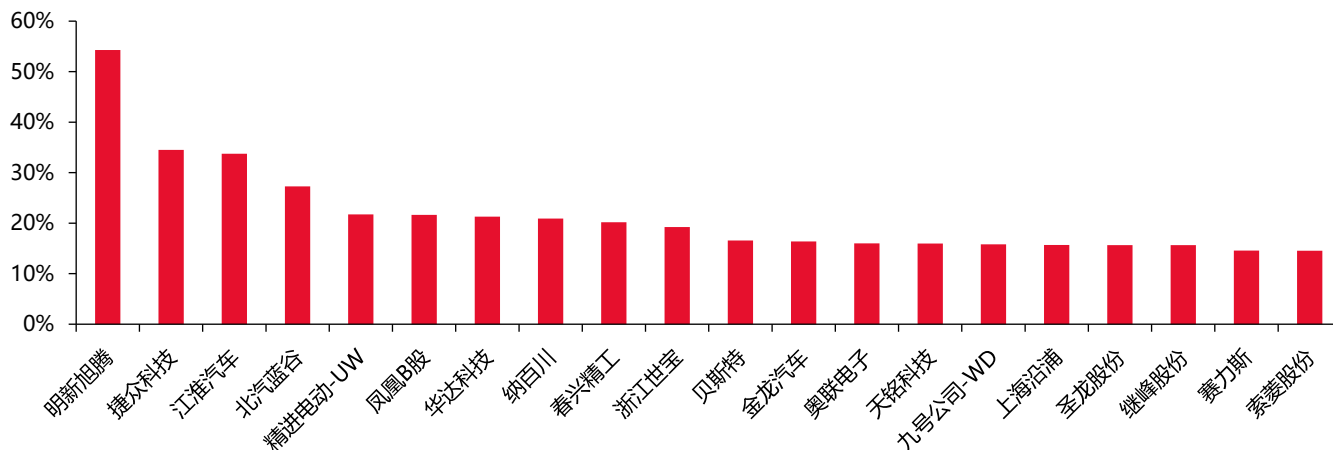
明新旭腾、捷众科技、江淮汽车、北汽蓝谷、精进电动等领涨。

图表3：汽车热点方向本周（7.27-7.31）涨跌幅



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表4：本周（7.27-7.31）汽车板块涨跌幅前20



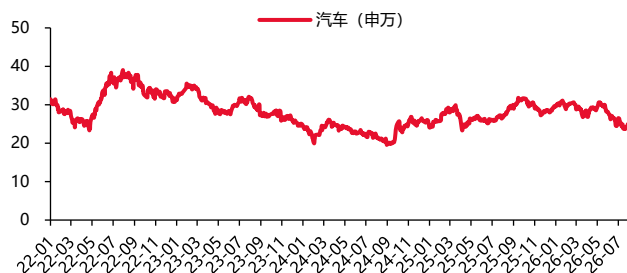
资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

1.3 汽车板块估值水平

截至7月31日，汽车行业 PE-TTM 为 24.98，较上周上涨 1.26。

汽车子板块估值：乘用车、商用车和零部件板块估值分别为 27.15、23.78 和 24.12，较上周，乘用车板块上涨 1.95，商用车板上 2.48，零部件上涨 0.81。

图表5: 汽车板块 PE-TTM



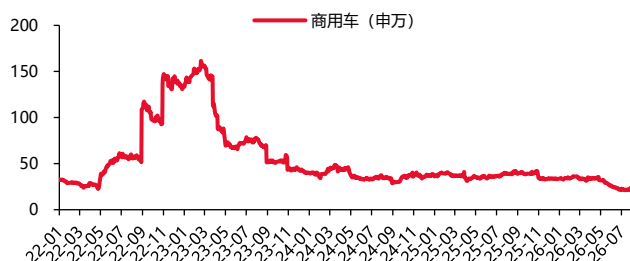
资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表6: 乘用车板块 PE-TTM



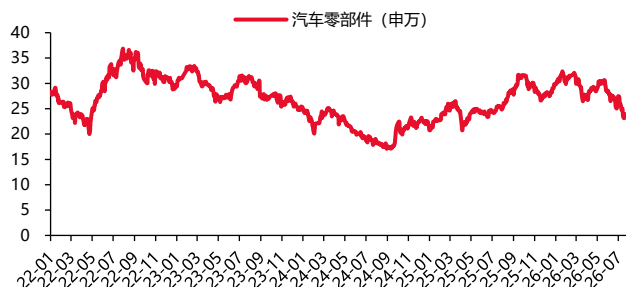
资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表7: 商用车板块 PE-TTM



资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表8: 汽车零部件板块 PE-TTM

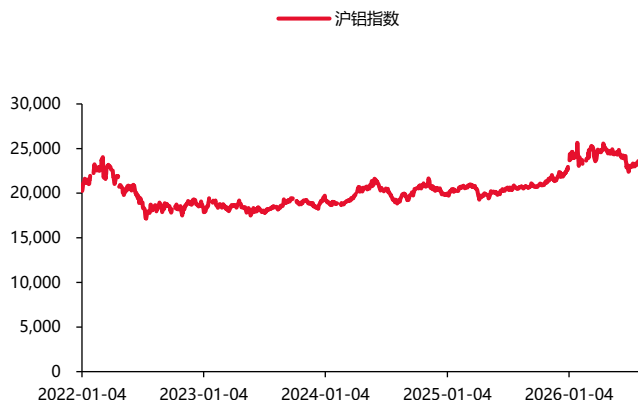


资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

1.4 原材料价格变动情况

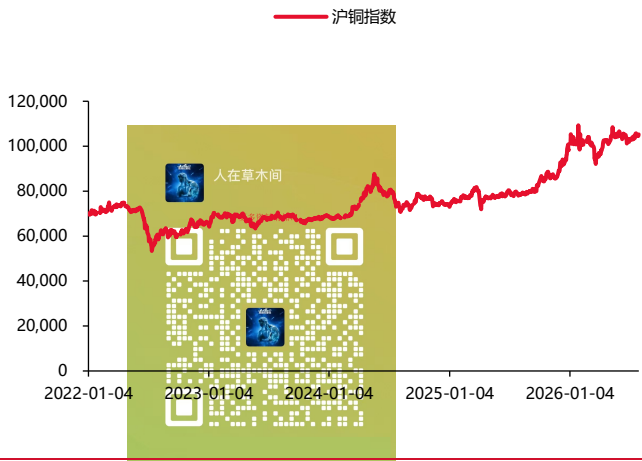
截至7月31日,沪铝指数、沪铜指数、螺纹钢指数、沪胶指数分别为23602.88、105263.85、3008.4、16820.38点,较上周分别变化+1.61%/+0.63%/-2.34%/-1.64%,PP(拉丝)、99.5%电池级碳酸锂价格分别为9250元/吨和14.294万元/吨,较上周价格分别变化-1.07%/-1.68%。

图表9: 沪铝指数



资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表10: 沪铜指数



资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表11: 螺纹钢指数



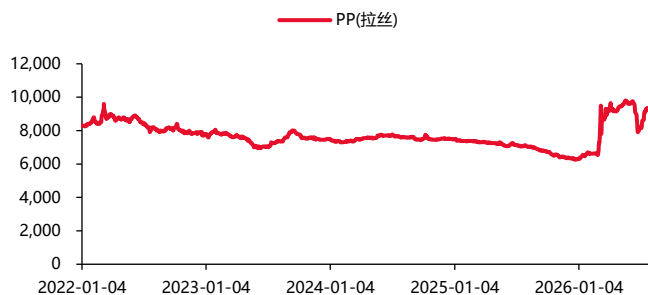
资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表12: 橡胶指数



资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表13: PP 价格 (元/吨)



资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表14: 99.5%电池级碳酸锂价格 (元/吨)



资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

2. 公司公告

海安集团 (001233) 关于首次回购公司股份的公告: 2026 年 7 月 27 日首次集中竞价回购 14.2 万股, 成交总额 611.44 万元, 成交价区间 42.68-43.35 元/股, 回购总额区间 5000 万-1 亿元、最高价不超 71.04 元/股。

浙江世宝 (002703) 关于控股股东提前终止减持暨减持结果公告: 控股股东世宝控股合计减持 912.82 万股, 占总股本 1.11%, 集中竞价均价 21.03 元、大宗均价 18.33 元, 提前终止剩余减持计划, 减持后持股 31.79%。

双林股份 (300100) 2026 年半年度业绩预告: 2026 上半年预计归母净利润 8000 万元-1.1 亿元, 同比下降 72.15%-61.70%; 扣非净利润 6664.57 万元-9664.57 万元, 同比下降 72.96%-60.79%。

英搏尔 (300681) 关于股东减持计划实施完毕公告: 董事魏标通过大宗交易减持 260 万股, 占总股本 0.85%, 减持均价 16.40 元/股, 本次减持计划全部完成, 减持后持股 2.68%。

3. 行业新闻

7月28日，广汽埃安宣布推出 RAY 全新车系，首台车为中大型纯电轿车 Ray 7，将采用全新 LOGO，搭载芯片级驱制融合架构、宁德时代电池、弹匣电池技术以及激光雷达。（界面新闻）

7月29日，上汽名爵正式宣布，旗下全新中型纯电轿跑——MG 07 全面开启预售。新车共推出 5 款配置车型，预售价格区间 12.59-16.89 万元，并将于 8 月下旬正式上市。作为 MG 品牌新能源转型的重磅车型，MG 07 凭借 845km 的超长续航、5C 超快充技术、高阶智能驾驶以及豪华轿跑设计，强势切入 15 万元级纯电轿车市场，与特斯拉 Model 3、小米 SU7、极氪 007 等热门车型展开正面竞争。预计 600+ 公里版本将于 8 月底正式启动交付，845 公里超长续航版将于 10 月初启动交付。（易车网）

7月30日，小米澎湃系列旗下大七座旗舰增程 SUV——小米澎湃 N90 Max 首发亮相并开启预售，预售价为 29.99 万元；小米澎湃 N70 Max 同步开启预售，预售价为 25.99 万元。小米集团董事长雷军透露，两款新车将于 9 月正式发布。（财联社）

7月30日上午，奇瑞国际园区，3 辆满载墨甲机器人产品的运输车辆缓缓驶出园区，驶向芜湖港。至此，墨甲机器人全球累计交付正式突破 2000 台，产品和服务覆盖 60 多个国家和地区，安徽造机器人加速迈向规模化出海。（安徽经济报）

根据乘联会统计，乘用车：7月1-26日，全国乘用车市场零售 112.3 万辆，同比去年 7 月同期下降 18%，较上月同期下降 13%，今年以来（截至 7 月 26 日）累计零售 982.4 万辆，同比下降 20%；7月1-26日，全国乘用车厂商批发 117.2 万辆，同比去年 7 月同期下降 18%，较上月同期下降 33%，今年以来（截至 7 月 26 日）累计批发 1,371.8 万辆，同比下降 7%。新能源：7月1-26日，全国乘用车新能源市场零售 73.8 万辆，同比去年 7 月同期下降 2%，较上月同期下降 10%，今年以来（截至 7 月 26 日）累计零售 544.3 万辆，同比下降 13%；7月1-26日，全国乘用车厂商新能源批发 82 万辆，同比去年 7 月同期增长 6%，较上月同期下降 27%，今年以来（截至 7 月 26 日）累计批发 760.8 万辆，同比增长 5%。（乘联分会）

零跑 7 月交付新车 101267 台，同比增长 102.0%；1-7 月累计交付 45.78 万台，同比增长 68.4%；鸿蒙智行 7 月交付新车 45046 台；1-7 月累计交付 28.6 万台，同比增长 13.7%；小鹏 7 月交付新车 38027 台，同比增长 3.6%；1-7 月累计交付 20.40 万台，同比下降 12.8%；蔚来 7 月交付新车 35934 台，同比增长 71.0%；1-7 月累计交付 22.71 万台，同比增长 68.0%；理想 7 月交付新车 30468 台，同比下降 0.9%；1-7 月累计交付 22.39 万台，同比下降 4.6%；小米 7 月交付新车超 30000 台；1-7 月累计交付超 19.9 万台；深蓝 7 月交付新车 29213 台，同比增长 7.5%；1-7 月累计交付 19.34 万台，同比增长 13.5%。（电车汇）

4. 投资建议

车企新能源新车加快投放市场，同时海外产能加快落地，有望为行业带来结构性改善，

建议关注长城汽车、北汽蓝谷、福田汽车等；2026 年以来汽车智能化升级趋势显著，机器人等新兴产业有望迎来新拐点，汽车零部件建议关注瑞立科密、亚太股份、星宇股份等。

5. 风险提示

原材料涨价风险；市场竞争加剧风险；终端销量不及预期风险；新能源车技术迭代不及预期

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、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邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人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，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

投资评级说明

公司评级		行业评级	
买入	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上	强于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场
增持	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间	中性	预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步
持有	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间	弱于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场
卖出	预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上		
行业指中信一级行业，市场指沪深 300 指数			

长城证券产业金融研究院

深圳

地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 16 层
 邮编：518033
 传真：86-755-83516207

上海

地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层
 邮编：200126
 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>

北京

地址：北京市宣武门西大街 129 号金隅大厦 B 座 27 层
 邮编：100031
 传真：86-10-88366686