

北汽蓝谷分析（25-11-3）

来源：冯紫儒 发布时间：2025-11-15 09:31:04

2025-11-3，周一，早上好。

乔总说，极狐10月的产量基本就是极狐的销量，这验证了之前查的——北汽极狐是以销定产。

极狐10月销量是23387辆，极狐产量大概也和这个数字持平。

北汽蓝谷新能源科技股份有限公司子公司 2025 年 10 月份产销快报如下：

单位	产量（辆）						销量（辆）
	本月	去年同期	同比变动	本年累计	去年同期累计	同比变动	
北汽新能源汽车股份有限公司	29382	12384	137.26%	138768	67905	104.36%	23387

东梦汽车网
DONGMENG AUTO

所以如果能查到极狐T1的销量，就知道极狐镇江的产量。

极狐镇江的产量=极狐销量-极狐T1销量-极狐考拉销量。（因为极狐T1和极狐考拉都是株洲基地生产，北汽蓝谷的极狐产量其实只有极狐镇江基地的产量）

问题是这个应用题没有足够的条件。



要注意，我们查到的第三方的月销量和上市公司的销量不是一个标准。

第三方的月销量是交付上牌的数量，上市公司的销量是卖给经销商的销量，比第三方销量统计大一些。



现在可以明确北汽蓝谷10月的产量，享界占大头。

因为极狐10月的销售是极狐T1比较多，极狐考拉也是株洲基地生产的，那极狐镇江基地的产量有限。

北汽蓝谷密云基地是生产享界的，享界10月的产量包括了享界S9(图片|配置|询价)T和享界新S9。

鸿蒙智行有了享界S9T的经验，享界新S9上市前肯定会提早把展车和试驾车铺开，展车和试驾车就有1200-2000辆的需求。

享界S9原来的月产量最少也能达到4000辆以上，现在估计能更多一些，所以享界新S9的产量估计也能达到4000辆以上。

享界S9T产量大概应该有8000-9000辆（10月31日密云基地日出厂达到365辆）。

那就大概解释了享界10月产量能达到1.3-1.5万辆，可能还更多一些。

11月的销量和11月享界新S9展车的数量大概能验证这个猜测。（小磊哥可能会提一下享界新S9的展车数量）

所以这个周末最大的惊喜确实就是10月北汽蓝谷的产量，非常超预期，达到29382辆。

极狐镇江的产能是15万辆/年，产能打满，月产量也只有12500辆，所以10月产量的大头大概率在享界，享界产量上来了，对北汽蓝谷就是最好的成绩。

注意：一辆享界的收入等于3-5辆极狐，享界10-12月的月均产量如果提升到1.5-2万辆，四季度享界的销量大概是4-5.5万辆，这就是150-170亿元回款，加上年底定增的60亿元如果年前完成。

年底北汽蓝谷的现金200-230亿元，所以网上传享界明年推四款新车，账上的资金是支持的。

上交所批复之后，明年一月份之前应该能完成募集。

这些估算的数据不需要太准确，未来的变化都是毛估，但如果毛估都做不到，这个投资

的确定性就不是那么好了，而且应该都是加减乘除就能心算出来的结果，这种才是好的投资，符合逻辑，容易理解，就是要等市场逐渐认可。

大A比较现实，但北汽蓝谷前三季度确实也不行，所以估计走得差还真的不能说大A瞎了。

看北汽蓝谷的成绩，上半年明显比去年差，三季度也比去年的四季度差。

真正改变应该是从6月启动享界S9T和极狐T1开始，9月基本面看到好转的迹象，10月出的成绩，11月2日的10月度产销快报交成绩。

但今天大A认不认这份答卷，也要今天才知道。

9:27，北汽蓝谷高开1.8%，开盘金额1284万元，印象中开盘金额好久没上千万了。

市场整体情绪连续调整两天，这个开盘金额应该也算是对10月的产销快报有反应的，不热情。

北汽蓝谷前5分钟成交还是能跟上后面三位大哥，今天应该不会太差，受整体市场影响，最终估计还是要看主控资金的态度。

11:33，北汽蓝谷上午收了个平盘，市场情绪已经连续两天杀跌，今天上午也一般，这个看成交前十，如果绿油油的，那当天情绪一般都不会太好。

北汽蓝谷今天是受市场和板块的拖累，大哥都在调整，它自然也只能低调，而且成交明显没跟上，成交没明显放大，资金大概率就还是没来，主控资金要真想成本低点，也不希望它涨。

对机构来说，哪怕是希望定增的价格低点，可能都不会主动去拉升股价。

10月的产量都已经冲到2.9万辆，就看11月的各个周，孙少军的交付数据会不会有出彩的数据，但未必会报出来，如果鸿蒙智行想报，享界S9T的大定数据可能也早就报了，传闻都3万了，报一个2.5万大定的战报对股价刺激也是有的。

感觉机构和相关方好像都不希望股价涨的太快？

11月的焦点估计会逐步转移到享界新S9了，上市时间没定是等展车和试驾车到位吧？

孙少军的订单还是很及时的：

这应该就是前三，发现没？理想和蔚来可能有点跟不上，小鹏和零跑还跟得很紧，都增加了1K，但还是没有享界的明细。

孙少军只公布前三，从9月份以来，能保持在前三的目前只有鸿蒙智行和零跑。

明天享界的交付比较关键，看能不能突破2K，上周是1.5K。

15:01，北汽蓝谷涨1.32%，收8.46元，北汽蓝谷确认上涨趋势之后，一直保持小幅上涨，暂

时没看到回踩均线的动作，这估计和最近接连报出好成绩有关系，但市场比较差，所以涨幅也不大。

现在北汽蓝谷要挑战的第一个高点是前面9月16日形成的9.08元，突破了这个高点，才会继续挑战上一轮上涨趋势的最高点9.68元，突破这两个高点，今年北汽蓝谷的上涨趋势可能就不小，边走边看不猜下一个高点，没意义的，先不说能不能猜对，例如猜10元，那到了10元你卖不？

到了10元之后北汽蓝谷的销售情况又会有什么新的变化我们也不知道，市场那个时候资金来不来，也不知道，那猜那个可能达到的价格有什么意义？

难道你不同意它涨到20元？

有资金来和没资金来的情况是完全不一样的，北汽蓝谷未来30-40个交易日股价会涨到什么价格，这个不重要，重要的是：

- 1、有没有资金来整车板块？来北汽蓝谷？
- 2、上涨的趋势是不是结束了？

我们盯着这两个要素可能好点。

HTML版本： [北汽蓝谷分析（25-11-3）](#)