

10月销量延续高景气，小鹏科技日勾勒物理AI出行图景

——汽车行业双周报

2025年11月8日

核心观点

● 双周观点

近日自主品牌陆续发布10月销量成绩单，头部品牌10月销量高位运行，结构持续优化、新能源渗透率持续攀升，预计10月车市整体销量平稳向上，延续高景气。

比亚迪 10月销售44.17万辆，同比-12.13%，环比+11.46%，其中方程豹销售3.11万辆，同比+415.3%，环比+28.7%；腾势销售1.01万辆，同比-6.0%，环比-18.3%；乘用车销售43.69万辆，同比-12.7%，环比+11.1%；纯电动车型22.26万辆，同比+16.4%，环比+8.5%；出口新能源汽车8.39万辆，同比+199.6%，环比+17.7%，维持较高水平。**吉利** 10月销售30.71万辆，同比+35%，环比+12%，新能源销量17.79万辆，同比+64%，环比+21%，其中吉利银河销量12.75万辆，同比+101%，环比+5.5%；领克销售4.0万辆，同比+29%，环比+48%；极氪销量2.1万辆，同比-14%，环比+17%；**长安**深蓝10月销售3.7万辆，1-10月累计同比+57.1%；阿维塔销售1.35万辆，同比+34%，创历史新高，并已连续8个月销量破万；长安启源10月销售3.6万辆，同比+8.5%；**长城** 10月销售14.3万辆，同比+22.5%，环比+7.06%，其中魏牌销售1.27万辆，同比+96%，环比+15%；**零跑** 10月销售7.03万辆，同比+84%，环比+5.45%，月销量首次突破7万台。零跑连续第8个月蝉联新势力销冠，展现出强劲的市场统治力；**理想** 10月销售3.18万辆，同比-38%，环比-6%，处于产品结构调整期；**鸿蒙智行**全系10月交付6.82万辆，同比+64%，环比+22.4%，其中智界R7和享界S9T是新增订单的主力车型，智界10月交付1.28万台，同比+35%，环比+27%；享界10月交付6700台；问界10月销量约4.5万辆，同比+42.89%，M7换代后表现强劲，上市首月交付超2万辆；尊界受产能限制10月交付2000辆，但作为百万级豪车，仍力压保时捷帕拉梅拉、奔驰S级等传统豪强；尚界首月交付约5000台，后续潜力较大；**小鹏** 10月销售4.2万辆，同比+76%，环比+1%，连续两个月交付量突破4万台；**小米** 10月销售超4万辆，前10个月累计交付超30万台，全年35万台的交付目标已经完成超85%；**蔚来** 10月销售4万辆，同比+93%，首次突破4万台，连续三月创历史新高，其中乐道品牌交付17,342台，占比最高，全新ES8表现尤为突出；

头部自主品牌10月销量高位运行，结构持续优化，10月车市整体销量有望平稳向上，据乘联会预计，10月狭义乘用车零售总市场规模约为238.7万辆，同比增长6%，环比增长7%。其中，新能源乘用车零售预计达140万辆，同比+17%，环比+8%，渗透率预计达到58.7%。

● 双周行情回顾

分子板块来看，商用车、销售及服务、摩托车及其他、零部件、乘用车双周涨跌幅分别为+13.06%、+1.88%、+0.95%、-0.92%、-5.69%。

估值方面，销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为36.28x/31.18x/25.73x/23.59x/16.91x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为3.64x/3.22x/2.16x/1.91x/1.56x。

● **投资建议：**整车推荐比亚迪、理想汽车、吉利汽车，受益标的隆鑫通用；零部件，智能化推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、科博达、星宇股份、受益标的均胜电子；新能源推荐法拉电子、中熔电气、旭升集团、华纬科技；人形机器人产业链推荐拓普集团、速腾聚创，受益标的精锻科技、地平线机器人-W、双林股份、中鼎股份、凌云股份、贝斯特、爱柯迪、安培龙。

● **风险提示：**1.汽车销量不及预期的风险；2.政策效果不及预期的风险；3.行业竞争加剧的风险；4.人形机器人量产不及预期的风险。

汽车行业

推荐 维持评级

分析师

石金漫

☎: 010-80927689

✉: shijinman_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030002

张绿荻

✉: zhangludi_sh@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130524060002

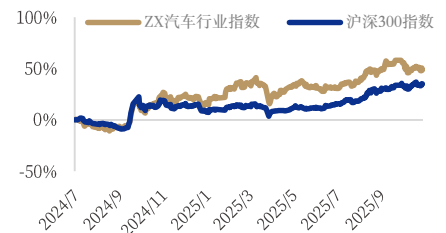
秦智坤

✉: qinzhikun_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130525070003

相对沪深300表现图

2025-11-07



资料来源: 同花顺iFinD, 中国银河证券研究院

相关研究

目录

Catalog

一、 双周观点更新.....	3
二、 行情回顾.....	3
(一) 近两周汽车板块涨跌幅位居第 26 位，子板块中商用车表现最好	3
(二) 个股大小非解禁，大宗交易一览	6
三、 行业双周要闻.....	9
(一) 汽车产业双周要闻.....	9
(二) 具身智能产业双周要闻	12
四、 投资建议.....	15
五、 风险提示.....	16

一、双周观点更新

近日自主品牌陆续发布 10 月销量成绩单，头部品牌 10 月销量高位运行、结构持续优化、新能源渗透率持续攀升，预计 10 月车市整体销量平稳向上，延续高景气。

自主品牌陆续发布 10 月销量成绩单，其中比亚迪 10 月销售 44.17 万辆，同比-12.13%，环比+11.46%，其中方程豹销售 3.11 万辆，同比+415.3%，环比+28.7%；腾势销售 1.01 万辆，同比-6.0%，环比-18.3%；乘用车销售 43.69 万辆，同比-12.7%，环比+11.1%；纯电动车型 22.26 万辆，同比+16.4%，环比+8.5%；出口新能源汽车 8.39 万辆，同比+199.6%，环比+17.7%，维持较高水平。

吉利 10 月销售 30.71 万辆，同比+35%，环比+12%，新能源销量 17.79 万辆，同比+64%，环比+21%，其中吉利银河销量 12.75 万辆，同比+101%，环比+5.5%；领克销售 4.0 万辆，同比+29%，环比+48%；极氪销量 2.1 万辆，同比-14%，环比+17%；

长安深蓝 10 月销售 3.7 万辆，今年 1-10 月累计同比增长 57.1%；阿维塔销售 1.35 万辆，同比+34%，创历史新高，并已连续 8 个月销量破万；长安启源 10 月销售 3.6 万辆，同比+8.5%；

长城 10 月销售 14.3 万辆，同比+22.5%，环比+7.06%，其中魏牌销售 1.27 万辆，同比+96%，环比+15%；

零跑 10 月销售 7.03 万辆，同比+84%，环比+5.45%，月销量首次突破 7 万台。零跑连续第 8 个月蝉联新势力销冠，展现出强劲的市场统治力；

理想 10 月销售 3.18 万辆，同比-38%，环比-6%，处于产品结构调整期；

鸿蒙智行全系 10 月交付 6.82 万辆，同比+64%，环比+22.4%，其中智界 R7 和新车享界 S9T 是新增订单的主力车型，智界 10 月交付 1.28 万台，同比+35%，环比+27%；享界 10 月交付 6700 台；问界 10 月销量约 4.5 万辆，同比+42.89%，M9 上市 21 个月累计销量超 25 万辆，M8 稳坐 40 万级销冠，M7 换代后表现强劲，上市首月交付超 2 万辆；尊界受产能限制 10 月交付 2000 辆，但作为百万级豪车，仍力压保时捷帕拉梅拉、奔驰 S 级等传统豪强；尚界首月交付约 5000 台，后续潜力较大；

小鹏 10 月销售 4.2 万辆，同比+76%，环比+1%，连续两个月交付量突破 4 万台。今年 1~10 月，小鹏累计交付 35.5 万台，同比增长 190%，已经提前完成全年销量目标；

小米 10 月销售超 4 万辆，前 10 个月累计交付超 30 万台，全年 35 万台的交付目标已经完成超 85%；

蔚来 10 月销售 4 万辆，同比+93%，首次突破 4 万台，连续三月创历史新高，其中乐道品牌交付 17,342 台，占比最高，全新 ES8 表现尤为突出，在上海完成了第 10000 台新车交付，用时 41 天，创 40 万元以上纯电车型的最快交付破万纪录；

头部自主品牌 10 月销量高位运行，结构持续优化，10 月车市整体销量有望平稳向上，据乘联会预计，10 月狭义乘用车零售总市场规模约为 238.7 万辆，同比增长 6%，环比增长 7%。其中，新能源乘用车零售预计达 140 万辆，同比+17%，环比+8%，渗透率预计达到 58.7%。

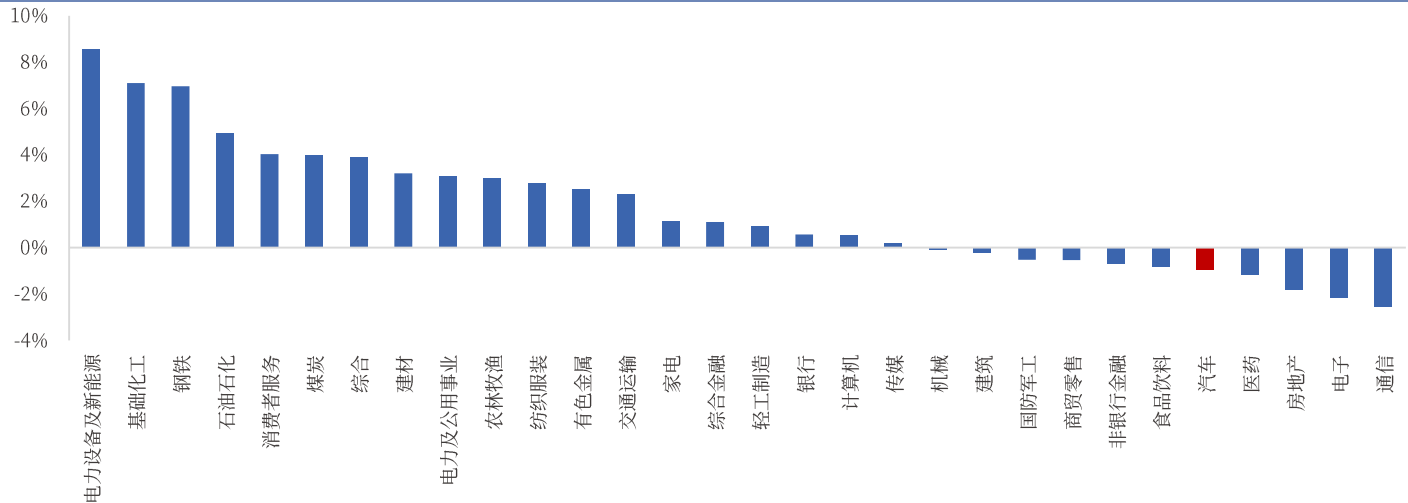
二、行情回顾

(一) 近两周汽车板块涨跌幅位居第 26 位，子板块中商用车表现最好

近两周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为+1.20%、+0.86%、+0.39%。汽车板

块的涨跌幅为-0.96%，涨跌幅位列 ZX30 个行业中第 26 位。个股情况来看，近两周行业涨幅前五位的公司是海马汽车、潍柴动力、万向钱潮、欣锐科技、正强股份，涨幅分别为 72.81%、21.83%、19.09%、17.81%、16.30%，跌幅前五位的公司是美力科技、信质集团、赛力斯、正裕工业、神通科技，跌幅分别是 18.21%、18.04%、13.05%、13.03%、12.67%。

图1：双周汽车行业板块涨跌幅为-0.96%



资料来源：同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

表1：双周汽车行业涨幅前五个股

股票代码	股票名称	最新收盘价 (元)	双周涨跌幅	市盈率	市净率
000572.SZ	海马汽车	9.90	72.81%	-60.23	9.68
000338.SZ	潍柴动力	18.27	21.83%	13.40	1.69
000559.SZ	万向钱潮	13.70	19.09%	45.07	4.83
300745.SZ	欣锐科技	27.93	17.81%	-41.40	2.08
301119.SZ	正强股份	45.30	16.30%	40.73	4.62

资料来源：同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: TTM; 市净率: MRQ)

表2：双周汽车行业跌幅前五个股

股票代码	股票名称	最新收盘价 (元)	双周涨跌幅	市盈率	市净率
300611.SZ	美力科技	28.66	-18.21%	41.46	4.92
002664.SZ	信质集团	25.25	-18.04%	185.79	2.92
601127.SH	赛力斯	138.57	-13.05%	33.43	8.68
603089.SH	正裕工业	13.54	-13.03%	20.75	2.17
605228.SH	神通科技	15.69	-12.67%	104.79	4.17

资料来源：同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: TTM; 市净率: MRQ)

分子板块来看,商用车、销售及服务、摩托车及其他、零部件、乘用车双周涨跌幅分别为+13.06%、+1.88%、+0.95%、-0.92%、-5.69%。

估值方面,销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为 36.28x/31.18x/25.73x/23.59x/16.91x。摩托车及其他、零部件、乘用车、商用车、销售及服务市净率分别为 3.64x/3.22x/2.16x/1.91x/1.56x。

表3：汽车板块区间涨跌幅统计

指数名称	双周涨跌幅	当月涨跌幅

上证综指		1.20%	1.08%
深证成指		0.86%	0.19%
沪深 300		0.39%	0.82%
汽车	乘用车	-5.69%	-4.29%
	商用车	13.06%	8.28%
	零部件	-0.92%	-2.02%
	销售及服务	1.88%	0.28%
	摩托车及其他	0.95%	-1.49%

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

表4: 汽车板块估值比较

板块名称	市盈率	市净率	
上证 A 股	13.86	1.45	
深证 A 股	28.13	2.75	
沪深 300	12.81	1.41	
汽车	乘用车	23.59	2.16
	商用车	16.91	1.91
	零部件	31.18	3.22
	销售及服务	36.28	1.56
	摩托车及其他	25.73	3.64

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: TTM, 整体法, 剔除负值; 市净率: 最新报告期 (MRQ), 整体法, 剔除负值)

(二) 个股大小非解禁, 大宗交易一览

表5: 未来三个月大小非解禁一览

股票代码	股票名称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁前			解禁后		
				总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)	流通 A 股 占比 (%)	总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)	流通 A 股 占比 (%)
301229.SZ	纽泰格	2025-11-11	76.03	18,064.08	12,843.20	71.10	18,064.08	12,919.23	71.52
300926.SZ	博俊科技	2025-11-24	1,468.43	43,431.44	28,329.70	65.23	43,431.44	29,798.13	68.61
603358.SH	华达科技	2025-11-27	1,020.62	46,974.31	43,904.00	93.46	46,974.31	44,924.62	95.64
600303.SH	曙光股份	2025-12-01	240.00	68,360.42	67,560.42	98.83	68,360.42	67,800.42	99.18
300969.SZ	恒帅股份	2025-12-05	8,002.05	11,200.00	3,036.03	27.11	11,200.00	11,038.08	98.55
603049.SH	中策橡胶	2025-12-05	262.51	87,448.56	8,482.34	9.70	87,448.56	8,744.86	10.00
000338.SZ	潍柴动力	2025-12-22	2,291.40	871,358.13	498,516.61	57.21	871,358.13	500,808.01	57.47
600933.SH	爱柯迪	2025-12-22	374.40	103,013.25	97,737.58	94.88	103,013.25	98,111.98	95.24
688326.SH	经纬恒润	2025-12-22	11.18	11,995.90	11,151.47	92.96	11,995.90	11,162.65	93.05
600375.SH	汉马科技	2025-12-26	37,500.00	160,307.14	121,807.14	75.98	160,307.14	159,307.14	99.38
002101.SZ	广东鸿图	2025-12-29	86.56	66,437.62	66,221.22	99.67	66,437.62	66,307.78	99.80
002920.SZ	德赛西威	2025-12-29	164.15	59,684.26	55,313.58	92.68	59,684.26	55,477.73	92.95
000625.SZ	长安汽车	2025-12-31	717.44	991,408.61	826,011.78	83.32	991,408.61	826,729.22	83.39
002363.SZ	隆基机械	2026-01-09	79.50	41,689.53	41,575.82	99.73	41,689.53	41,655.32	99.92
603949.SH	雪龙集团	2026-01-09	48.81	21,113.67	21,060.58	99.75	21,113.67	21,109.40	99.98
601633.SH	长城汽车	2026-01-26	1,489.91	855,787.20	620,924.31	72.56	855,787.20	622,414.22	72.73

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

表6: 双周大宗交易一览

股票代码	股票名称	交易日期	成交价 (元)	前一交易日 收盘价 (元)	溢/折价率 (%)	当日收盘价 (元)	成交量 (万股)	成交额 (万元)
000338.SZ	潍柴动力	2025-11-07	18.27	18.03	0.00	18.27	30.20	551.75
301322.SZ	绿通科技	2025-11-07	30.00	30.08	0.13	29.96	16.66	499.80
301322.SZ	绿通科技	2025-11-07	30.00	30.08	0.13	29.96	209.08	6,272.28
301613.SZ	新铝时代	2025-11-07	51.33	51.01	-2.00	52.38	15.00	769.95
600418.SH	江淮汽车	2025-11-07	46.95	48.16	0.00	46.95	14.00	657.30
601127.SH	赛力斯	2025-11-07	138.57	142.13	0.00	138.57	5.82	806.48
603009.SH	北特科技	2025-11-07	46.50	48.20	0.00	46.50	23.80	1,106.70
603129.SH	春风动力	2025-11-07	230.00	250.80	-6.43	245.81	9.00	2,070.00
603129.SH	春风动力	2025-11-07	230.00	250.80	-6.43	245.81	18.00	4,140.00
300825.SZ	阿尔特	2025-11-06	10.32	11.47	-10.42	11.52	46.95	484.52
601777.SH	千里科技	2025-11-06	11.96	11.58	-0.99	12.08	58.52	699.90
601777.SH	千里科技	2025-11-06	11.58	11.58	-4.14	12.08	43.26	500.95
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.80	414.32
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	5.00	1,150.90

603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	3.00	690.54
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	2.10	483.38
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.80	414.32
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.80	414.32
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.80	414.32
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.70	391.31
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.70	391.31
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.20	276.22
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.20	276.22
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.20	276.22
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.20	276.22
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.20	276.22
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.20	276.22
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.20	276.22
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.20	276.22
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	1.20	276.22
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	0.90	207.16
603129.SH	春风动力	2025-11-06	230.18	247.50	-8.22	250.80	0.90	207.16
605005.SH	合兴股份	2025-11-06	17.15	18.64	-10.26	19.11	11.70	200.66
605005.SH	合兴股份	2025-11-06	17.15	18.64	-10.26	19.11	11.70	200.66
605005.SH	合兴股份	2025-11-06	17.15	18.64	-10.26	19.11	13.00	222.95
605005.SH	合兴股份	2025-11-06	17.15	18.64	-10.26	19.11	17.00	291.55
605005.SH	合兴股份	2025-11-06	17.15	18.64	-10.26	19.11	30.00	514.50
605005.SH	合兴股份	2025-11-06	17.15	18.64	-10.26	19.11	17.50	300.13
605005.SH	合兴股份	2025-11-06	17.15	18.64	-10.26	19.11	11.70	200.66
605005.SH	合兴股份	2025-11-06	17.15	18.64	-10.26	19.11	11.70	200.66
605005.SH	合兴股份	2025-11-06	17.15	18.64	-10.26	19.11	11.70	200.66
603009.SH	北特科技	2025-11-05	46.46	46.89	0.00	46.46	24.30	1,128.98
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	3.00	690.54
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	3.30	759.59
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	3.00	690.54
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	2.60	598.47
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	2.00	460.36
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	1.70	391.31
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	1.40	322.25
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	1.30	299.23
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	1.00	230.18
603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	1.00	230.18

603129.SH	春风动力	2025-11-05	230.18	249.78	-7.00	247.50	0.90	207.16
688326.SH	经纬恒润	2025-11-05	83.46	102.02	-15.89	99.23	37.50	3,129.75
002703.SZ	浙江世宝	2025-11-04	12.54	13.93	-10.17	13.96	16.00	200.64
301160.SZ	翔楼新材	2025-11-04	57.91	62.65	-5.00	60.96	4.10	237.43
603129.SH	春风动力	2025-11-04	236.96	254.80	-5.13	249.78	5.00	1,184.80
603129.SH	春风动力	2025-11-04	236.96	254.80	-5.13	249.78	30.00	7,108.80
603129.SH	春风动力	2025-11-04	236.96	254.80	-5.13	249.78	16.00	3,791.36
603129.SH	春风动力	2025-11-04	236.96	254.80	-5.13	249.78	8.00	1,895.68
603129.SH	春风动力	2025-11-04	236.96	254.80	-5.13	249.78	5.00	1,184.80
603129.SH	春风动力	2025-11-04	236.96	254.80	-5.13	249.78	1.00	236.96
603129.SH	春风动力	2025-11-04	236.96	254.80	-5.13	249.78	1.00	236.96
688326.SH	经纬恒润	2025-11-04	86.14	105.30	-15.57	102.02	44.00	3,790.16
002703.SZ	浙江世宝	2025-11-03	12.46	13.84	-10.55	13.93	16.10	200.61
301322.SZ	绿通科技	2025-11-03	30.51	30.44	-0.68	30.72	34.74	1,059.88
601689.SH	拓普集团	2025-11-03	66.40	73.78	-10.33	74.05	10.84	719.78
601689.SH	拓普集团	2025-10-31	63.23	70.26	-14.30	73.78	11.91	753.07
603119.SH	浙江荣泰	2025-10-31	86.85	96.50	-13.40	100.29	5.00	434.25
603119.SH	浙江荣泰	2025-10-31	86.85	96.50	-13.40	100.29	2.50	217.13
603119.SH	浙江荣泰	2025-10-31	86.85	96.50	-13.40	100.29	5.00	434.25
603119.SH	浙江荣泰	2025-10-31	86.85	96.50	-13.40	100.29	5.00	434.25
603119.SH	浙江荣泰	2025-10-31	86.85	96.50	-13.40	100.29	2.32	201.49
603997.SH	继峰股份	2025-10-31	12.27	13.48	-11.54	13.87	480.95	5,901.26
603997.SH	继峰股份	2025-10-31	12.27	13.48	-11.54	13.87	480.95	5,901.26
603997.SH	继峰股份	2025-10-31	12.27	13.48	-11.54	13.87	641.26	7,868.26
603997.SH	继峰股份	2025-10-31	12.27	13.48	-11.54	13.87	689.36	8,458.45
000980.SZ	众泰汽车	2025-10-30	3.72	3.94	0.00	3.72	467.20	1,737.98
301600.SZ	慧翰股份	2025-10-30	101.88	122.66	-13.53	117.82	6.50	662.22
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	16.20	201.20
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	30.00	372.60
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	23.00	285.66
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	16.20	201.20
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	32.00	397.44
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	17.00	211.14
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	25.00	310.50
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	24.00	298.08
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	16.20	201.20
002703.SZ	浙江世宝	2025-10-29	12.42	13.65	-10.07	13.81	16.20	201.20

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

三、行业双周要闻

(一) 汽车产业双周要闻

1、长安汽车：与京东联合开发新能源无人智能车型

10月27日，长安汽车宣布将与京东集团将展开全方位、多领域的深度合作，共同探讨城市智慧物流车辆等智能硬件与智能运营系统建设，联合开展新能源无人智能化车型的设计与开发、生产，共建全场景、多层级、模块化的汽车供应链物流解决方案。

资料来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1847134222370850316&wfr=spider&for=pc>

2、奇瑞汽车公布购置税补贴方案，单辆车最高补贴 1.5 万元

10月26日，奇瑞汽车公布购置税补贴方案，将对符合条件的用户全额补贴因购置税政策调整产生的费用差额，确保用户不因跨年开票承担额外购置税支出，单辆车最高补贴金额不超过 1.5 万元。适用车型为旗下部分品牌车型（奇瑞、纵横、星途、捷途、iCAR）所有符合 2026 年减征购置税新能源汽车技术要求的产品（纯电动乘用车、插电式（含增程式）混合动力乘用车），具体以工信部发布的减税车型目录为准。据记者不完全统计，目前已有 10 家品牌宣布推出跨年购置税补贴方案，包括极氪、智己、蔚来、理想、智界、尊界、问界等。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/SE0Y0dnFSrH643TvWBXkFA>

3、长城灵魂 S2000 CL 巡航版上市，售价 18.98 万元起

10月27日，长城灵魂 S2000 CL 巡航版正式上市，售价区间为 18.98 万-21.88 万元。新车搭载了实际排量 1999cc 的水平对置 8 缸水冷发动机，最大功率达到 113kW（154 马力）/6500rpm，最大扭矩为 190N·m/4500rpm。配备 8+R DCT 手自一体变速箱和双换挡机构，支持电子油门及三种骑行模式。该车零百加速仅需 3.9 秒，最高时速可达 200km/h。同时 SOUO 灵魂 S2000 的这台发动机，也是目前全球唯一的量产 8 缸摩托车发动机。

资料来源: <https://auto.ifeng.com/c/8nn7K7Ea9E4>

4、十五五规划建议发布：完善促进消费制度机制 清理汽车、住房等消费不合理限制性措施

10月28日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》发布。明确汽车行业总体年销量将达到 4000 万辆，新能源汽车渗透率提升至 70%~80%等系列目标。还提出要加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国，保持制造业合理比重，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。完善促进消费制度机制，清理汽车、住房等消费不合理限制性措施，建立健全适应消费新业态新模式新场景的管理办法。加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展。坚决破除阻碍全国统一大市场建设卡点堵点，综合整治“内卷式”竞争。

资料来源: http://www.scio.gov.cn/zdgz/jj/202510/t20251029_936997_m.html

5、商务部：中国与东盟首次明确在制定自身标准时可考虑参考对方标准，并优先推进新能源汽车、电子电器等领域标准合作

10月28日，商务部国际司负责人解读中国-东盟自贸区 3.0 版升级议定书。在标准和技术法规

与合格评定程序领域，双方首次明确在制定自身标准时可考虑参考对方标准，鼓励承认彼此合格评定结果，联合制定合格评定程序，并优先推进新能源汽车、电子电器等领域标准合作。允许彼此企业依法参与标准、技术法规与合格评定程序制定，给予其国民待遇。依托中方发起的中国—东盟标准化合作论坛，进一步加强双方标准合作机制化建设。这将为促进双方标准对接建立制度保障，为双方企业更好拓展区域市场提供便利，促进区域一体化大市场建设。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/2LexOivTac8wo8aLt1fanA>

6、国内首个汽车芯片标准验证平台投入使用

10月28日，国内首个国家级汽车芯片标准验证中试服务平台在深圳投入使用，这标志着我国车规级芯片质量验证与评价能力迈上新台阶。这个平台建有车规级芯片环境及可靠性试验室、失效分析试验室、信息安全试验室、性能测试试验室等13个专业试验室，配备试验设备80余套，具备30余项汽车芯片标准的验证试验能力。我们认为，平台的启用将加快构建自主可控、安全可靠的汽车芯片产业生态，对我国车用芯片整体能力的提升起到积极促进作用。

资料来源：

<https://www.xinhuanet.com/auto/20251104/6b3dbd7dab854fa1bad9cf358ce4f845/c.html>

7、《京津冀“十五五”产业协同发展倡议》发布

10月28日，在2025京津冀产业链供应链对接活动成果发布上，河北省工信发展研究院发布《京津冀“十五五”产业协同发展倡议》。《倡议》提出，着力构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系，加快京津冀区域内7个国家先进制造业集群发展，高标准建设产业聚集区等举措，并以中关村国家自主创新示范区、京津冀智能网联新能源汽车科技生态港、京津冀“机器人+”产业园等为载体，引领区域深度融合。

资料来源：https://news.sohu.com/a/948787565_120578424

8、商用电动汽车换电安全等国家标准11月起实施

根据市场监管总局，11月1日起，商用电动汽车换电安全、锂离子电池编码规则等一批重要国家标准开始实施，将为规范新兴产业及未来产业健康发展、营造良好消费环境、保障人民群众生命财产安全提供标准支撑。

资料来源：

<https://www.xinhuanet.com/20251031/db95991d80e449a6a8711f0e77f58b34/c.html>

9、“粤车南下”香港政策正式公布，首批开放四个城市

根据广东省公安厅、广东省交通运输厅，10月31日“粤车南下”香港政策正式公布。“粤车南下”香港政策分为香港口岸停车场政策和粤车进入香港市区两项政策，第一批先开放4个城市（广州、珠海、江门、中山），半年后推广到全省其他地市。2025年10月31日，《广东省机动车经港珠澳大桥珠海公路口岸入出香港口岸自动化停车场的管理办法》《广东省机动车经港珠澳大桥珠海公路口岸入出香港的管理办法》同时对外公布。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/nH9OeUPFJ5pO-3ffmY4UIQ>

10、三星SDI与宝马集团就全固态电池验证项目达成合作

10月31日，三星SDI宣布，已与宝马集团及美国电池技术公司Solid Power共同签署三方协议，将携手开展全固态电池验证项目。根据协议，三星SDI将采用Solid Power研发的固态电解质，供应兼具更高能量密度与安全性的全固态电池单元。宝马集团将负责配套电池模块及包组的研发。

三方旨在基于共同确定的参数与需求评估电池性能，并将其搭载于宝马下一代验证车辆进行测试。

资料来源：<https://news.10jqka.com.cn/20251031/c672146891.shtml>

11、小马智行在深圳启动 Robotaxi 创新应用试点

10月31日，小马智行与深圳西湖集团战略合作的首批第七代 L4 级自动驾驶车辆 (Robotaxi) 在深圳启动创新应用试点。这标志着双方自动驾驶车辆规模化部署计划取得重要阶段性成果，也为深圳市推动出行服务行业从电动化向智能化转型升级提供了重要示范。作为深圳市首个智能网联汽车创新应用试点项目，小马智行将联合西湖集团依据深圳道路分级开放管理要求，在全市多场景开展试点应用。目前，小马智行运营范围覆盖南山、宝安、前海等核心区域，未来将扩展到更大的范围。

资料来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1847497334534460159&wfr=spider&for=pc>

12、汇天飞行汽车量产工厂首台“陆地航母”飞行器正式下线

11月3日，小鹏汇天飞行汽车量产工厂试产，并顺利下线首台“陆地航母”飞行器。据悉，该工厂主要用于分体式飞行汽车“陆地航母”的飞行器生产，规划年产能 10000 辆，初期年产能 5000 辆，这也是全球首个具备“万辆级”年产能的飞行汽车制造工厂。小鹏汇天方面表示，满产状态下，生产线每 30 分钟可下线一台飞行器。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/MMGEidXZ-4BSd_rlg4tJLw

13、智己 LS9 正式发布，预售价 33.69 万元起

11月4日，智己汽车旗下全新旗舰车型——智己 LS9 开启预售，预售价为 34.69 万元起，预售权益价 33.69 万元起。新车配备恒星超级增程，全系标配 800V 双电机矢量四驱系统，CLTC 综合续航 1508 公里、增程纯电续航 402 公里。智己汽车表示，目前搭载线控转向、三电机系统的量产车型已完成开发与验证，将随着国家相关法律法规的开放推动量产上市。智能化方面，新车全系配备 520 线超视域激光雷达和英伟达 Thor 芯片，行业首创一体式超广域智慧投射灯，具备最大 8000 m² 照明面积。

资料来源：https://auto.cnr.cn/cz/20251105/t20251105_527419618.shtml

14、上海：扩大新能源物流车在城市配送、邮政快递等领域应用 因地制宜推广新能源重型货车

11月5日，上海市交通委员会、上海市发展和改革委员会发布《交通物流降本提质增效上海行动计划》。其中提出，大力推广绿色化技术装备。推动机场桥载电源和地面辅助电源设施全覆盖。推进符合要求的船舶靠港期间岸电常态化使用。扩大新能源物流车在城市配送、邮政快递等领域应用，因地制宜推广新能源重型货车。推进燃料电池汽车在重卡、非道路移动机械等场景试点应用。支持开展甲醇等新燃料船舶试点。按需分阶段逐步建成品种多元、加注灵活、功能完善的新型燃料供应网络。

资料来源：

<https://jtw.sh.gov.cn/xygl/20251105/724fcce6015c4a51be3f197c8b29180c.html>

15、小鹏科技开放日：计划 2026 年底规模量产高阶人形机器人、推出三款 Robotaxi 车型并开启试运营，当前全倾转固定翼飞行汽车汇天 A868 已进入试飞阶段

11月5日，在小鹏科技日上，小鹏汽车围绕“物理 AI”发布了核心技术成果，勾勒出未来出行的全景蓝图。人形机器人方面，小鹏计划在 2026 年底实现规模量产高阶人形机器人。同时，小鹏将开放机器人 IRON 的 SDK，与全球开发者共建人形机器人应用生态。宝钢将成为小鹏机器人 IRON 的生态合作伙伴，在巡检等工业领域探索场景应用。飞行汽车方面，全倾转固定翼飞行汽车汇天 A868，

已进入试飞阶段。这款混动长航程飞行汽车，设计续航大于 500km，设计最大航速超 360km/h，最高支持 6 人乘坐。**Robotaxi 方面**，2026 年小鹏汽车将推出三款 Robotaxi 车型，并在同年开启试运营。小鹏 Robotaxi 面向 L4 级智驾设计，配备两套硬件互为备份，搭载 4 颗图灵 AI 芯片，算力达到 3000TOPS。高德成为小鹏 Robotaxi 首个全球生态合作伙伴，小鹏将与全球合作伙伴共建 Robotaxi 生态。

资料来源：<https://bbs.xiaopeng.com/article/3582048>

(二) 具身智能产业双周要闻

1、特斯拉 Optimus 现身纽约时代广场，向路人派发糖果

特斯拉 Optimus 最近被发现于纽约市时代广场，在万圣节期间向行人派发糖果。去年，在特斯拉举办的“*We, Robot*”发布会上，Cybercab 和 Robovan 正式亮相，“擎天柱”便在现场为嘉宾提供饮料服务。此外，该机器人还曾在洛杉矶的特斯拉餐厅 (Tesla Diner) 工作，负责分发爆米花并迎接顾客。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/QkobGAF4rFfFiuL0C_KJpg

2、宇树将发布新的四足机器人，动力性能约等于 Go2 的两倍

10 月 29 日，宇树科技官方微博发布新品预告。宇树将会发布新的四足机器人产品，动力性能约等于 Go2 的两倍。此前 10 月 23 日宇树科技完成更名。“杭州宇树科技股份有限公司”企业名称变更为“宇树科技股份有限公司”。同时，王兴兴由执行公司事务的董事变更为董事长。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/iiSHbOM6TRiRiNzNNpG34A>

3、乐聚升级 KUAVO 5 / 5-W 双形态机器人，发布首个 5G-A 具身智能机器人电网巡检应用示范

10 月 30 日，乐聚机器人升级推出 KUAVO 5 / 5-W 双形态机器人，最大负载 20kg，支持下蹲弯腰、大角度转腰，可不停机工作超过 8 小时。除了更适合于工业场景外，该机器人多种具身技能模型融合，解决场景泛化性难题，视频中展示了完成擦拭桌面、清洗衣物、物品整理等家用场景任务的能力。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/CkBN249IkqKusRoVxZZAmw>

同时，11 月 1 日，乐聚、南方电网、中国移动、北京通研院等 5 家单位联合发布了业界首个 5G-A 具身智能人形机器人电网巡检应用示范。5G-A 人形机器人“夸父”在高压环境下完成精细化作业。乐聚联合产业伙伴构建了 5G-A 驱动的具身智能“端-边-云”三级协同运维体系。1) 端侧：“夸父”机器人，身高约 1.66 米、拥有超 40 个自由度，可深入高压区域执行各类精细操作；搭载的深度摄像头及传感模组可以 20Mbps 速率实时回传现场作业的画面、数据。2) 边侧：5G-A 边缘节点，可实现指令毫秒级响应，确保机械臂与远程操作的 1:1 精准映射；稳定传输数据，保障现场操作实时、准确。3) 云侧：远程操控中心，借助全域覆盖的 5G-A 信号与 10-15Mbps 的上行速率，为远距离作业提供全局决策支撑。操作人员可通过 VR 设备获取机器人第一视角的高清画面，进行远程巡检并实时掌控作业进程。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/A969VxJ5w4XDyjszN27lg>

4、挪威 1X Technologies 正式发布首款家用机器人 NEO

10月29日消息,挪威人形机器人公司 1X Technologies 正式发布首款家用机器人 NEO, 这款售价 2 万美元(约 14.2 万元), 也可采用订阅制付费模式, 每月 499 美元(约 3542 元)。作为 1X 深耕家庭服务场景的旗舰产品, NEO 的核心竞争力集中于高频家务场景的落地能力。在官方发布的演示视频中, 这款身高 167cm, 体重 30kg 的机器人不仅能自主完成倒垃圾、整理衣物、洗碗等日常家务活, 还能通过内部搭载的 Redwood 模型, 向用户提供建议或帮助。据了解, 这款机器人目前还处于预订阶段, 预计明年在美国市场开始交付, 其他地区用户想购买得到 2027 年。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/9u7ljTvQHUt3sx3uwfLTiA>

5、杭叉集团在 CeMAT ASIA 2025 发布人形机器人

10月28日, 亚洲国际物流技术与运输系统展览会(CeMAT ASIA 2025)现场, 杭叉集团发布了 X1 系列人形机器人。其主要特点包括: 专为物料搬运场景开发, 主要用于料箱、原箱的转运和堆叠、码垛/拆垛作业。采用仿生本体架构, 具备 22 个独立自由度, 拥有接近人类的行动能力。融合 3D 相机、3D 激光雷达等多维感知技术, 实现 360°全方位感知。核心部件具备 IP54 以上的防护能力, 保障设备全天候可靠运行。基于 CAE 热场仿真分析, 深度优化热流路径及器件排布, 为核心元器件构建精准温控环境。杭叉集团具身智能负责人陶熠昆在技术讲解中指出, X1 系列人形机器人的综合作业精度可达±5mm, 底盘最大移动速度可达 2m/s, 采用轻量化设计

除了新发布的 X1 系列人形机器人, 杭叉集团此次还展出全系列的智能物流装备, 包括机器人、新能源叉车、智慧物流及关键零部件。

新能源叉车阵容: XC 系列永磁款锂电专用叉车(1.5t), 金牛系列锂电专用叉车(3.5t), XH 系列高压锂电专用叉车(5t), XC 系列锂电池专用叉车(10t)。

智能物流装备: 云梯货架机器人、二代四向穿梭车、迷你堆垛式 AGV 等智能物流装备。

关键零部件: 锂电池、充电机(壁挂)、电桥、配件、属具等关键部件。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/5dfVJiJisX5tgFlOly7U2g>

6、8 台擎朗机器人上岗虹桥香格里拉

10月28日, 上海虹桥机场盛贸酒店开业当天, 通用+专用具身人形机器人公司擎朗智能携旗下人形具身服务机器人 XMAN-R1、大载重机器人 S100、酒店机器人 W3、清洁机器人 C40、配送机器人 T10/T3 等 8 台擎朗机器人上岗。此次合作, 标志着高端奢华酒店行业正加速应用机器人技术打造酒店场景的智能化解决方案, 也是擎朗“通用+专用”机器人协同模式在高端服务业场景的标杆落地范本。擎朗 XMAN-R1 是擎朗推出的人形具身服务机器人, 其搭载公司自主研发的全球首个服务行业 VLA 模型 KOM2.0。同时公司针对酒店等垂直领域深度优化的垂域模型 KEENON ProS。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/jw0BssuaHZ1xwAjF2rupDQ>

7、越疆获瑞德丰超 8050 万元具身智能机器人订单

10月29日, 越疆机器人与瑞德丰精密技术股份有限公司正式签署具身智能机器人采购合同。瑞德丰将向越疆采购总金额超 8050 万元, 包含人形机器人及具身智能协作机器人在内的产品与解决方案, 深化具身智能机器人在高端精密制造等工业场景的融合与规模化应用。此举标志着越疆成为业内首家将包含人形机器人在内的具身智能机器人正式引入新能源精密制造核心场景的企业。在本次引入的具身智能机器人系列中, 越疆新一代人形机器人和具身智能协作机器人将承担智能产线中的关键任务, 重点负责产线高精度组装、复杂物料流转与柔性产线协同等环节, 在多任务、高交互场景中展现出产品技术优势。双方将共同构建以越疆“人形+轮式+多足+机械臂”多形态具身智能机器人为基础的新能源智能制造解决方案。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/qlP5AZpjhD28kbbPkdGDKg>

8、神州控股智慧供应链子公司科捷与优必选智慧物流子公司 UQI 优奇签署战略合作协议

10月29日,神州控股智慧供应链子公司科捷与优必选智慧物流子公司 UQI 优奇正式签署战略合作协议。此次合作,科捷与 UQI 优奇双方将针对流通物流领域痛点,基于实际仓储作业场景,以装卸、拣选、复核、投线等人力集中岗位为重点进行无人化作业场景共创。在此过程中,科捷依托物流场景经验与垂类大模型能力,将与 UQI 优奇在具身智能体软硬件方面的技术深度融合,构建“云脑+端脑”双核技术架构。同时,此次合作不止于产品落地,更致力于构建“技术共建+场景共创+生态共享”的联合创新模式。

资料来源: https://mp.weixin.qq.com/s/Q_bgeyh4JwNPsebtksRi7g

9、宇树科技将发布四足新品,动力性能约为 Go2 的 2 倍

10月29日,宇树科技发布新品预告称,将会推出新的四足机器狗产品,动力性能约等于 Go2 的两倍。宇树 Unitree Go2 四足机器人在 2023 年 7 月正式推出,包含 AIR、PRO、EDU 三个版本,产品起售价为 9997 元。Go2 配备了宇树自主研发的 4D 激光雷达 L1,拥有 360°×90°半球形超广角感知范围,不仅盲区极低,最小探测距离仅为 0.05m;它能够完成跳跃、伸懒腰、握手、展现开心状态、扑人、坐下等多种动作姿态;内置 8000mAh 电池,还可选用 15000mAh 长续航电池,电压方面升级至 28.8V。预计宇树新品发布及后续推进 IPO 将进一步提振市场信心,人形机器人产业链有望迎来催化。

资料来源:

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1847313487175647172&wfr=spider&for=pc>

10、蓝思科技与越疆机器人达成战略合作并签署 1000 台具身智能机器人采购订单、10000 台四足机器狗整机组装订单

11月4日,蓝思科技与越疆达成深度战略合作,并签署了 1000 台具身智能机器人采购订单。根据协议,蓝思科技将于 2025 年内完成该笔采购,并在未来三年内持续深化双方的合作。11月6日,蓝思科技称越疆机器人向其下达 10000 台四足机器狗整机组装订单,该订单将在今年内完成交付。

资料来源:

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1847926270433885033&wfr=spider&for=pc>

11、智元恒岳要约收购上纬新材圆满交割

2025 年 11 月 6 日,上纬新材料科技股份有限公司(以下简称“上纬新材”)发布公告,宣布上海智元恒岳科技合伙企业(有限合伙)对其发起的要约收购已完成股份交割。至此,智元恒岳对上纬新材的收购在法律程序上已全部完成。上纬新材称,将与关联方各自独立开展业务,发展具身智能机器人业务。截至目前,未来 36 个月内,智元创新不存在通过上市公司借壳上市的计划或安排。

资料来源:

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1848041323959786148&wfr=spider&for=pc>

12、力星股份:与浙江荣泰签订战略合作协议,拟在产业机器人用丝杆部件等重要领域的滚动体应用开展战略合作

11月6日，公司与浙江荣泰于签署了《战略合作协议》，双方拟在产业机器人用丝杆部件等重要领域的滚动体应用开展战略合作，打造双赢、可持续发展的战略合作伙伴关系。浙江荣泰主要从事各类耐高温绝缘云母制品，以及精密丝杆部件的研发、生产和销售业务，拥有新能源汽车及人形机器人相关客户资源。力星股份是全球头部的滚动体制造商，具备良好的产品品质和高度的市场认可度。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2192998>

13、特斯拉股东大会：马斯克近万亿美金薪酬方案通过，预计其人形机器人成本每台将控制在2万美元以内

11月7日特斯拉股东大会上，马斯克提出的未来十年价值最高可达1万亿美元的薪酬方案获得通过，得到了超过75%参与投票股东的支持。该方案与特斯拉一系列极其宏大的业绩目标挂钩，包括将公司市值从当前的约1.5万亿美元提升至8.5万亿美元，以及实现年交付2000万辆汽车、拥有1000万FSD活跃订用户等。马斯克预测，未来机器人的规模可能达到数十亿台。特斯拉宣布其人形机器人的试生产产线已经在弗里蒙特工厂开始运行，规模更大的第三代人形机器人的生产线将于2026年建成投产。目前公司也正在工厂及特斯拉办公场所测试各类使用场景，机器人规模化生产后，预计每台成本将控制在2万美元以内。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1848112134064872024&wfr=spider&for=pc>

四、投资建议

汽车板块：整车推荐比亚迪、理想汽车，受益标的吉利汽车、隆鑫通用；零部件，智能化推荐华域汽车、伯特利、德赛西威、科博达、星宇股份，受益标的均胜电子；新能源推荐法拉电子、中熔电气、旭升集团、华纬科技。

人形机器人板块：当前时点人形机器人产业处于快速发展的成长期，在政策与全行业精英企业的推动下，产业技术水平持续提升，未来具有广阔的市场空间。汽车产业链具备出色的大规模产品量产与质控能力，降本能力出色，且拥有汽车主机厂客群，且是最为满足人形机器人生产要求的产业链体系，在人形机器人领域布局领先以及具备人形机器人关键零部件潜在生产技术能力的零部件企业有望受益于人形机器人产业发展机遇，成为人形机器人产业的核心参与者，为自身业绩增长注入新动能。推荐拓普集团、速腾聚创，受益标的精锻科技、地平线机器人-W、双林股份、中鼎股份、凌云股份、贝斯特、爱柯迪、安培龙。

表7：重点推荐公司与受益公司

股票代码	股票名称	EPS			PE			双周涨跌幅	最新收盘价 (元)	投资评级
		2023A	2024A	2025E	2023A	2024A	2025E			
整车环节：										
002594.SZ	比亚迪	3.29	4.42	4.18	19.19	20.43	23.25	-6.14%	97.20	推荐
2015.HK	理想汽车	5.55	3.79	3.40	24.17	22.98	20.77	-8.93%	70.61	推荐
0175.HK	吉利汽车	0.51	1.63	1.53	15.16	8.31	10.53	-9.38%	16.12	推荐
603766.SH	隆鑫通用*	0.28	0.55	0.93	18.16	16.67	14.76	1.78%	13.73	-
智能化零部件：										
600741.SH	华域汽车	2.29	2.12	2.19	7.11	8.30	9.42	2.52%	20.63	推荐
603596.SH	伯特利	1.47	1.99	2.39	33.71	22.37	19.88	-0.18%	47.51	推荐

002920.SZ	德赛西威	2.59	3.36	4.24	46.47	30.48	27.17	-9.80%	115.20	推荐
603786.SH	科博达	1.51	1.91	2.43	47.34	32.32	30.60	-9.87%	74.35	推荐
600699.SH	均胜电子*	0.77	0.68	1.00	23.36	22.98	23.22	-9.67%	28.93	-
601799.SH	星宇股份	3.86	4.93	6.57	33.98	27.08	18.80	-3.93%	123.50	推荐
新能源零部件:										
600563.SH	法拉电子	4.55	4.62	6.08	20.35	25.75	20.36	-1.67%	123.80	推荐
301031.SZ	中熔电气	1.19	1.90	3.66	74.08	59.21	30.74	2.86%	112.50	推荐
001380.SZ	华纬科技	0.61	0.84	1.06	27.37	27.79	22.02	-10.99%	23.34	推荐
603305.SH	旭升集团	0.77	0.45	0.54	25.78	29.48	27.06	-1.50%	14.61	推荐
人形机器人产业链:										
601689.SH	拓普集团	1.95	1.73	2.18	37.66	27.53	31.24	-3.50%	68.10	推荐
300258.SZ	精锻科技*	0.49	0.33	0.33	26.20	26.88	39.97	-2.86%	13.19	-
2498.HK	速腾聚创	-44.67	-1.11	-0.56	-	-27.20	-53.40	-7.81%	29.90	推荐
9660.HK	地平线机器人-W*	-2.50	-0.17	-0.19	-	18.75	-40.04	-5.97%	7.61	-
300100.SZ	双林股份*	0.20	1.24	0.93	51.86	22.29	44.26	2.70%	41.16	-
000887.SZ	中鼎股份*	0.86	0.95	1.26	14.39	13.80	17.67	1.66%	22.26	-
600480.SH	凌云股份*	0.67	0.70	0.68	13.57	15.51	18.90	0.60%	12.85	-
300580.SZ	贝斯特*	0.78	0.58	0.68	39.02	39.78	37.47	-3.71%	25.48	-
600933.SH	爱柯迪*	1.02	0.95	1.16	21.55	17.09	18.49	-4.95%	21.45	-
301413.SZ	安培龙*	1.06	0.84	1.12	70.3	63.72	120.98	-10.81%	135.50	-

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

注: *采用 Wind 一致预期, 其余股票采用银河证券汽车组预测

五、风险提示

- 1、汽车销量不及预期的风险;
- 2、政策效果不及预期的风险;
- 3、行业竞争加剧的风险;
- 4、人形机器人量产不及预期的风险。

图表目录

图 1: 双周汽车行业板块涨跌幅为+0.90%.....	4
表 1: 双周汽车行业涨幅前五位个股	4
表 2: 双周汽车行业跌幅前五位个股	4
表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计	4
表 4: 汽车板块估值比较.....	5
表 5: 未来三个月大小非解禁一览	6
表 6: 双周大宗交易一览.....	6
表 7: 重点推荐公司与受益公司	15

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

石金漫 汽车行业首席分析师。香港理工大学理学硕士、工学学士。8年汽车、电力设备新能源行业研究经验。曾供职于国泰君安证券研究所，2016-2019年多次新财富、水晶球、II上榜核心组员。2022年1月加入中国银河证券研究院。

张录获 汽车行业分析师。杜兰大学金融硕士，5年投资银行从业经验，2023年2月加入银河证券研究院，主要从事汽车行业研究工作。

秦智坤 汽车行业分析师。北京邮电大学应用经济学硕士、经济学学士，2023年7月加入银河证券研究院，主要从事汽车行业研究工作。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐： 相对基准指数涨幅10%以上 中性： 相对基准指数涨幅在-5%~10%之间 回避： 相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐： 相对基准指数涨幅20%以上 谨慎推荐： 相对基准指数涨幅在5%~20%之间 中性： 相对基准指数涨幅在-5%~5%之间 回避： 相对基准指数跌幅5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn