



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

零跑汽车登陆墨西哥，小鹏 Robotaxi 完成内测首单

——汽车与零部件行业周报（2026.07.06-2026.07.12）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年07月13日

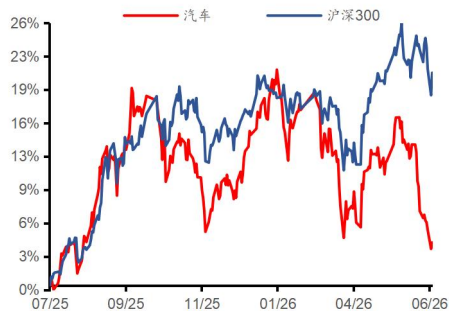
分析师：仇百良

Tel:

E-mail: qiubailiang@shzq.com

SAC 编号: S0870523100003

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《Momenta 通过港交所聆讯，零跑汽车在西班牙新建电池组装车间》

——2026 年 06 月 29 日

《2026 年新能源汽车下乡活动启动，松延动力发布首款开源鸿蒙机器人》

——2026 年 06 月 23 日

《东风全新固态电池 26H2 量产装车，2030 年新能源重卡渗透率达到 40%》

——2026 年 06 月 15 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-3.20%，子板块中乘用车表现最佳。过去一周，ifind 全部A股涨跌幅为-1.08%，申万汽车板块涨跌幅为-3.20%，在31个申万一级行业中排名第22位，处于中下位置。汽车行业各子板块中，乘用车+0.56%、汽车服务-0.35%、摩托车及其他-1.55%、商用车-2.53%、汽车零部件-5.25%。ifind 机器人概念板块周涨跌幅为-2.84%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为永励精密+32.42%、天海电子+17.98%、征和工业+17.23%、涛涛车业+11.68%、鑫宏业+10.12%。涨跌幅后五位的公司分别为浙江荣泰-18.47%、德尔股份-18.66%、肇民科技-21.14%、福达股份-23.67%、恒勃股份-34.03%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年7月1日-7月5日，国内乘用车厂商日均批发量为2.53万辆/天，同比-35.00%；国内乘用车厂商日均零售量为3.39万辆/天，同比-15.00%。

■ 主要观点

上半年我国新能源汽车产销量均超 700 万辆，同比分别增长 6.7%和 7.3%。根据财联社，7 月 9 日中国汽车工业协会公布数据显示，今年 1 至 6 月，我国新能源汽车市场产销量、出口量均呈现稳定增长态势。其中，新能源汽车产销量分别完成 743.8 万辆和 744.6 万辆，同比分别增长 6.7%和 7.3%；6 月新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的近 60%。在出口方面，1 至 6 月，汽车出口 509.6 万辆，同比增长 65.3%。其中新能源汽车出口 235.5 万辆，同比增长 1.2 倍。

小鹏 Robotaxi 完成内测首单，全链路跑通仅用 8 个月。根据 CNMO 科技，7 月 9 日，小鹏汽车董事长、CEO 何小鹏发文称自己成为小鹏 Robotaxi 内测的第一单用户，何小鹏还表示：在公司楼下，下单、上车、落座、出发全程丝滑。据何小鹏介绍，小鹏汽车于去年 11 月官宣 Robotaxi 计划，今年 1 月开启常态化道路测试，5 月量产车下线，随后完成全链路跑通并开启内测，整个过程仅用了 8 个月，推进速度超出最初预期。不过，何小鹏也强调，Robotaxi 真正规模化落地仍是一个长期过程。接下来，小鹏将继续在安全、体验和泛化能力等方面进行打磨，确保每一步都稳步推进。他还表示，期待不久之后，内部用户、广州本地用户以及来广州旅游的用户，都能通过手机叫到小鹏 Robotaxi 并上车体验。

零跑汽车登陆墨西哥，正式进入北美市场。2026 年 7 月，零跑 B10 完成墨西哥本土化认证，正式登陆当地市场并启动交付，开启北美市场拓展进程。目前，零跑 B10 已进入墨西哥各地门店。在此之前，该车型已在 Stellantis 墨西哥汽车工程研发测试中心完成本土化适配验证。该中心配备全套整车检测、排放、材料及动力测试设施，研发团队均来自墨西哥顶尖高校。所有车型进入墨西哥市场前，均需经历超

过一年的多维度测试，针对高原、沙漠、雨林等复杂地形与气候完成专属调校，并通过当地法规认证。B10 已率先完成全部测试并进入市场验证阶段。零跑 C10、C16 将随后进入市场，覆盖家庭出行、多人乘坐等细分场景需求。

“物理 AI 第一股” Momenta 正式上市。根据盖世汽车，7 月 8 日，Momenta 正式在港交所挂牌上市，股票代码 6880.HK，成为“物理 AI 第一股”。上午开盘，Momenta 股价报 301 港元/股，开盘涨超 6%，总市值突破 700 亿港元。根据 Momenta 此前公布的配售结果，本次 IPO 上市定价为 295.6 港元/股，假设“绿鞋”（超额配股权）全额行使，此次全球发售约 2,293 万股，募集资金总额约 68 亿港元。

截至目前，搭载 Momenta 系统的量产车辆规模已突破 100 万台，成功交付超过 100 款量产车型，累计定点车型数超过 210 款。其后，Momenta 的客户已覆盖国内全部主流乘用车企业，且全球排名前 10 大车企中已有 9 家与其开展合作。而 Momenta Robotaxi，则已与 Uber、Grab、Lumo、享道出行等全球出行平台以及梅赛德斯-奔驰等车企建立合作，目前已落地亚洲、欧洲和中东地区，并计划今年在全球多个新城市及区域落地。

■ 投资建议

涉及智能化相关的整车、汽配企业；海外销量具备潜力的整车企业；具备国产替代效应的零部件企业。

- ① 整车建议关注：北汽蓝谷、长城汽车、零跑汽车。
- ② 零部件建议关注：银轮股份、伯特利、岱美股份。
- ③ 中小市值建议关注：易德龙、运达科技、科捷智能。

■ 风险提示

国内、外汽车销量不及预期；新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；智能化进程不及预期；零部件市场竞争激烈化。

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上	
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%	
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间	
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上	
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级	
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数	
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平	
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数	
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。