



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

享界 G9 获批 L3 级自动驾驶牌照，小鹏 2026 年量产首款飞行汽车

——汽车与零部件行业周报（2026.07.13-2026.07.19）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年07月20日

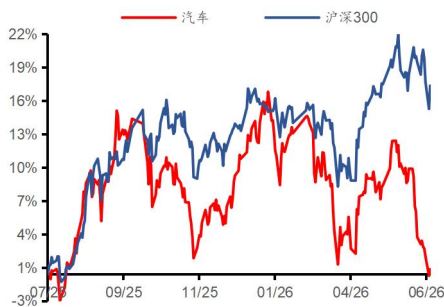
分析师：仇百良

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：

《零跑汽车登陆墨西哥，小鹏 Robotaxi 完成内测首单》

——2026 年 07 月 13 日

《宇树科创板 IPO 获证监会同意，6 月全国乘用车厂商新能源批发预计同/环比均两位数字增长》

——2026 年 07 月 06 日

《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

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-4.09%，子板块中乘用车表现最佳。过去一周，ifind 全部A股涨跌幅为-5.28%，申万汽车板块涨跌幅为-4.09%，在31个申万一级行业中排名第17位，处于中部位。汽车行业各子板块中，乘用车+2.31%、摩托车及其他+0.59%、商用车-2.43%、汽车服务-2.54%、汽车零部件-8.13%。

ifind机器人概念板块周涨跌幅为-9.01%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为常润股份+30.72%、华洋赛车+12.46%、索菱股份+10.36%、隆鑫通用+10.13%、赛轮轮胎+8.84%。涨跌幅后五位的公司分别为雪龙集团-29.93%、欣锐科技-30.34%、溯联股份-34.66%、亚通精工-35.09%、超捷股份-40.18%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年7月6日-7月12日，国内乘用车厂商日均批发量为3.16万辆/天，同比-26.00%；国内乘用车厂商日均零售量为3.69万辆/天，同比-15.00%。

■ 主要观点

享界 G9 获批北京市时速 120 公里 L3 级自动驾驶道路测试牌照。根据财联社，7 月 14 日，享界 G9 正式获批北京市 L3 级自动驾驶道路测试牌照，成为首款获批北京市时速 120 公里 L3 级自动驾驶道路测试牌照的车型。据悉，其 L3 级自动驾驶系统设计运行条件覆盖夜间场景，高快速路最高支持 120km/h，并具备导航变道、效率变道和安全变道能力。2025 年 12 月，北汽新能源旗下北汽极狐阿尔法 S（L3 版）、长安深蓝 SL03 两款车型获工信部 L3 级有条件自动驾驶准入许可。在北京市试点路段，L3 功能开启后，车辆最高时速不超过 80 公里/小时。

《扩大消费“十五五”规划》：促进大宗耐用商品消费、扩大汽车消费。7 月 13 日，国务院发布《扩大消费“十五五”规划》。规划提出，促进大宗耐用商品消费。更好满足住房消费需求，优化保障性住房供给，因城施策增加改善性住房供给，规范发展住房租赁市场。实施房屋品质提升工程，建设安全舒适绿色智慧的“好房子”，稳步推进城中村、危旧房和城镇老旧小区改造，支持居民自主更新，支持老旧房屋适老化改造和智能化升级。实施物业服务品质提升行动，拓展物业服务内容。扩大汽车消费，推进汽车流通消费领域全链条创新发展，促进二手车流通，拓展汽车改装、租赁、赛事及房车露营等汽车后市场消费。支持家居家电消费智能化升级，发展新一代智能终端，促进智能家居设备互联互通，推动单品智能向全屋智能发展。

小米机器人披露进厂“成绩单”。7 月 14 日，小米机器人事业部公布了机器人进驻汽车工厂四个月的实训进展：自今年年初入驻小米汽车工厂开展产线实操以来，小米人形机器人从单一工位试跑，已逐步拓展至多场景工业化作业，并且作业精度、稳定性与协同能力持续提升。

升，在汽车总装车间完成了多项高难度柔性作业突破。具体而言，机器人在自攻螺母上件双侧作业的成功率，已从初期的 90.2% 提升至 98%，距离人工合格水准仅差 1%，工位稳定性已接近量产作业标准。在夯实原有成熟工位能力的同时，小米机器人还顺利解锁了总装车间两大全新实训岗位，分别负责中控台侧盖板排序、料箱折叠回收工作，两项全新作业场景的稳定成功率均达到 90%。整体来看，小米人形机器人已完成从基础试跑向复杂柔性工业作业的过渡，持续为人形机器人落地智能制造场景积累工程经验。

小鹏今年量产首款飞行汽车：已获超 7000 个订单，称全球最多。根据凤凰网科技讯，7 月 16 日，小鹏 MONA L03 全球上市发布会上披露了飞行汽车业务最新进展。公司表示，将在 2026 年实现首款飞行汽车量产。同时，小鹏透露，飞行汽车累计订单已超过 7000 个，订单数量位居全球前列。据介绍，小鹏自 13 年前开始布局飞行汽车研发，目前已形成两条产品路线。其中，“陆地航母”主要面向个人低空飞行场景，eVTOL “A868” 则定位于多人、长航程低空出行，以覆盖不同距离和应用场景的出行需求。

■ 投资建议

涉及智能化相关的整车、汽零企业；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。