



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年07月28日

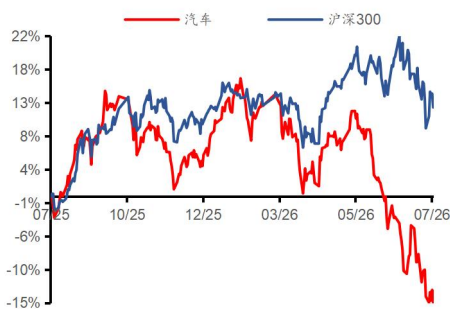
分析师：仇百良

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:

《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》

——2026 年 07 月 20 日

《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/环比均两位数增长》

——2026 年 07 月 06 日

吉利汽车拟收购西班牙目标公司 34% 股权，地平线机器人预计上半年扭亏为盈

——汽车与零部件行业周报（2026.07.20-2026.07.26）

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-0.72%，子板块中摩托车及其他表现最佳。过去一周，ifind 全部 A 股涨跌幅为+1.22%，申万汽车板块涨跌幅为-0.72%，在 31 个申万一级行业中排名第 19 位，处于中部偏下位置。汽车行业各子板块中摩托车及其他+2.50%、商用车+1.62%、汽车服务+1.09%、乘用车-0.62%、汽车零部件-1.36%。

ifind 机器人概念板块周涨跌幅为-0.66%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为浙江华远+32.66%、建设工业+20.80%、湖南天雁+20.00%、安徽凤凰+19.66%、万通智控+16.92%。涨跌幅后五位的公司分别为欣锐科技-15.76%、联诚精密-16.92%、恒勃股份-17.69%、常润股份-17.84%、晋拓股份-25.00%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026 年 7 月 13 日-7 月 19 日，国内乘用车厂商日均批发量为 3.93 万辆/天，同比-17.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 4.05 万辆/天，同比-16.00%。

■ 主要观点

四川：扩大氢燃料电池汽车应用。四川省人民政府办公厅近日印发《四川省加力推进新能源货车规模化发展应用工作方案》。方案提出，扩大氢燃料电池汽车应用。持续推动“成渝氢走廊”提质扩容，分批次打造“川藏线”“成德眉资都市圈”“攀西雅成”“成德绵广”“成资自泸”“成遂南达”等绿色氢路，扩大氢能交通应用。

北京：支持创新主体将智能体能力深度嵌入智能终端，研制新一代智能汽车等智能终端产品。7 月 23 日，北京市发展改革委、市委网信办、市科委中关村管委会、市经济和信息化局联合制定《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》，经市政府同意，现正式印发实施。其中指出，推动智能终端与智能体融合发展。提高智能体环境感知、自主决策、任务执行以及终端部署能力，支持创新主体将智能体能力深度嵌入智能终端，研制新一代智能手机、智能眼镜、智能耳机及可穿戴设备、智能机器人、智能汽车等智能终端产品。

吉利汽车：拟 2.21 亿欧元收购西班牙目标公司 34% 股权。根据每日经济新闻，7 月 23 日，吉利汽车公告，公司全资附属公司 Geely SPV 与 Ford NL 达成协议，拟 2.21 亿欧元收购西班牙目标公司 34% 的股权。交易完成后，目标公司将由 Ford NL 和 Geely SPV 共同持有 66% 和 34% 的权益。此次收购不构成吉利汽车的关联交易，也不属于须予公布交易。此外，Geely SPV、Ford NL 及目标公司还计划成立一家合营公司，从事乘用车的合约生产。

地平线机器人：预计上半年实现期内利润 35 亿-40 亿元，同比扭亏为盈。根据财联社，7 月 21 日，地平线机器人公告，预计 2026 年上半年期内利润为 35 亿-40 亿元，去年同期为亏损 52.33 亿元，同比扭亏为盈。预期本集团截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的持续经营业务收

入增加，主要得益于两大收入板块的共同驱动。该公司表示，产品解决方案的收入增加，主要得益于本公司市场地位的持续强化及市场份额的稳步提升，以及本公司全场景城区 NOA 解决方案(HSD)开始规模化量产部署。

首批“河南造”人形机器人正式下线。根据盖世汽车，7月24日，首批“河南造”众擎 T800 人形机器人在位于河南郑州的众擎智能制造（郑州云智）基地正式下线，标志着众擎机器人规模化量产取得了又一阶段性成果。未来，众擎 T800 将会陆续从郑州整装出发，奔赴包括中国、北美、欧洲及东南亚等世界各地，为更多客户提供智能化解决方案。众擎机器人主要聚焦通用智能机器人及行业场景解决方案的研发与产业化落地，目前已经先后推出了重载级全尺寸通用人形机器人 T800、轻量化陪伴型人形机器人 SA02、人形机器人 PM01、四足机械豹 JS01 等多款产品，形成覆盖双足、全人形等多形态、全尺寸的梯度化产品谱系，并逐步深入巡检、工业等典型应用场景。

■ 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、征和工业、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。