



后期大众市场竞争持续，技术赋能加深

——汽车行业周报

推荐|维持

报告要点：

● 新能源乘用车同比增速逐步上行，关注下半年销量边际改善

乘用车：7月1-26日，全国乘用车市场零售112.3万辆，同比去年7月同期下降18%，较上月同期下降13%，今年以来累计零售982.4万辆，同比下降20%；7月1-26日，全国乘用车厂商批发117.2万辆，同比去年7月同期下降18%，较上月同期下降33%，今年以来累计批发1,371.8万辆，同比下降7%。

新能源：7月1-26日，全国乘用车新能源市场零售73.8万辆，同比去年7月同期下降2%，较上月同期下降10%，今年以来累计零售544.3万辆，同比下降13%；7月1-26日，全国乘用车厂商新能源批发82万辆，同比去年7月同期增长6%，较上月同期下降27%，今年以来累计批发760.8万辆，同比增长5%。

● 小米澎湃发布，最小单元最优化思路争夺后期大众化市场

7月30日小米汽车举办技术发布会，正式推出旗下全新产品序列“澎湃（SkyNomad）”，并同步首发两款增程SUV车型——澎湃N70 Max与澎湃N90 Max，官方预售价分别为25.99万元、29.99万元。两款车型预计9月正式上市交付。作为小米汽车全新昆仑技术架构的新系列产品，澎湃系列定位于“智能可变大空间SUV”。除在智能化技术方面全系标配700TOPS英伟达Thor-U车载计算芯片，搭配前向双激光雷达等高标准配置外，延续小米最小单元最优化的产品竞争思路，推出“智能可变空间”18种空间模式，支持92/95/98号全标号汽油兼容等多个解决用户痛点的场景优化策略，在后期用户市场展现竞争力。

● 多家车企发布具身智能计划，汽车科技竞争持续

7月28日，比亚迪官方回应称，计划八月其人形机器人在“迪空间”亮相发布；29日，零跑旗下湖州凌昇精密制造有限公司成立经营范围涵盖汽车零部件及配件制造、工业机器人制造及智能机器人研发等，标志零跑开始涉及具身智能领域。此外，本周曹操出行宣布正式开放Robotaxi主驾无安全员测试；上汽集团与飞书达成合作，双方将围绕AI研发及组织协同开展合作；上汽通用五菱与清华大学联合研究中心首批V2G规模化应用试点揭牌，科技竞争仍是车市竞争关键。

● 投资建议

随着补贴退坡，内卷消退，汽车行业聚焦市场份额、盈利和科技进步。内需市场和外需市场同样重要。建议透过上半年市场下行压力，关注具有强产品力企业的长期向上，以及科技对汽车的赋能作用。

● 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，出海不及预期风险，行业竞争加剧风险，新兴科技及商业模式发展及落地不及预期等。

过去一年市场行情



资料来源：同花顺 iFind

相关研究报告

《国元证券行业研究-汽车行业周报：FSD 监督版入华，关注智驾市场机遇》2026.05.25

《国元证券行业研究-汽车行业周报：智驾出行常态化，新合资助力全球化》2026.05.18

报告作者

分析师 刘乐
执业证书编号 S0020524070001
电话 021-51097188
邮箱 liule@gyzq.com.cn

分析师 陈烨尧
执业证书编号 S0020524080001
电话 021-51097188
邮箱 cheneyeyao@gyzq.com.cn

目录

1. 本周行情回顾（2026. 07. 27-07. 31） 3

2. 本周数据跟踪（2026. 07. 27-07. 31） 5

 2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪 5

 2.2 重要月度数据跟踪..... 6

3. 本周行业要闻（2026. 07. 27-07. 31） 6

 3.1 国内车市重点新闻..... 6

 3.2 国外车市重点新闻..... 9

4. 国元汽车主要关注标的的公告（2026. 07. 27-07. 31） 10

5. 风险提示 10

图表目录

图 1：申万一级行业涨跌幅排名 3

图 2：汽车板块三年内 PE-TTMBands 4

图 3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况..... 5

图 4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况..... 5

图 5：中国汽车出口逐月情况（单位：万辆） 6

表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅 3

表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件） 4

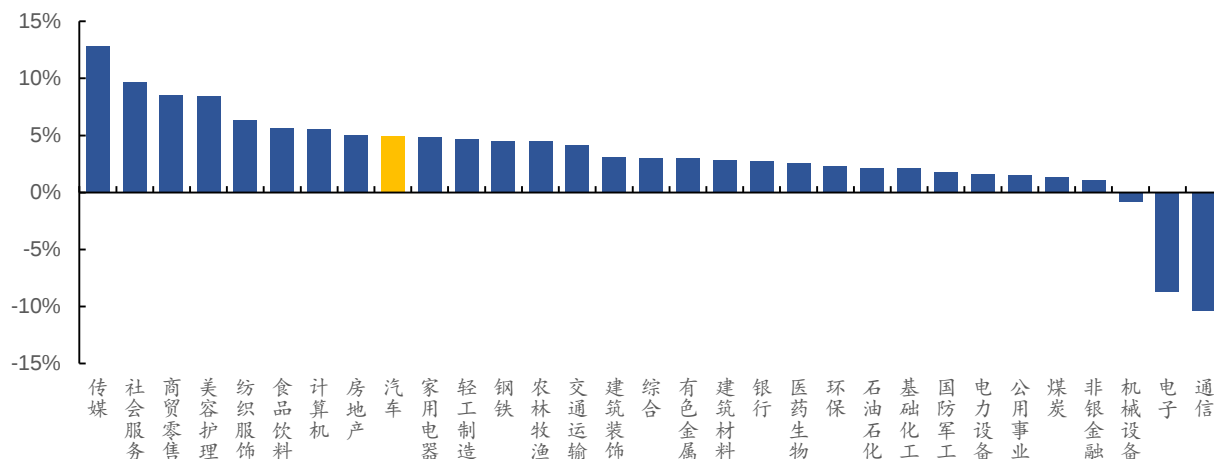
表 3：中国汽车出口整体情况（单位：万辆） 6

1. 本周行情回顾（2026.07.27-07.31）

本周汽车板块上涨 4.98%，汽车相关子板块均上涨。本周沪深 300 指数收报 4588.20 点，全周下跌 1.31%。汽车行业指数收报 6469.68 点，全周上涨 4.98%，较沪深 300 指数超涨 6.29pct。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 9 位。本周汽车相关子板块均上涨。商用车板块涨幅最大，为 11.39%。

个股方面：乘用车板块北汽蓝谷（27.3%）、赛力斯（14.6%）、海马汽车（11.5%）涨幅靠前；商用车板块江淮汽车（33.8%）、金龙汽车（16.4%）、中集车辆（14.2%）涨幅靠前；汽车零部件板块明新旭腾（54.3%）、捷众科技（34.5%）、精进电动（21.7%）涨幅靠前，飞龙股份（-28.2%）、祥鑫科技（-28.0%）、兴瑞科技（-21.1%）跌幅靠前。

图 1：申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 1：本周与年初至今汽车行业申万二级板块涨跌幅

板块名称	本周申万二级板块涨跌幅	年初至今申万二级板块涨跌幅
汽车零部件	4.44%	-11.76%
汽车服务	6.56%	-10.36%
摩托车及其他	7.92%	-8.86%
乘用车	6.85%	-13.26%
商用车	11.39%	-8.14%

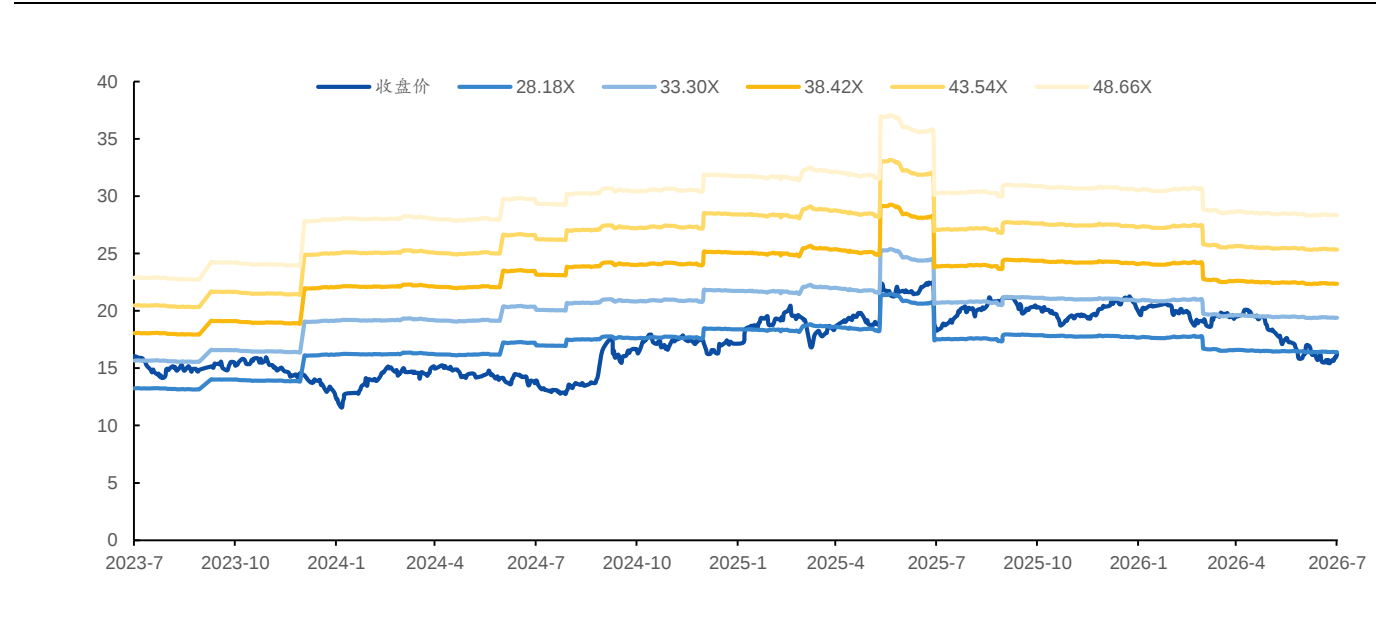
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 2：子板块周涨跌幅前列个股（乘用车、商用车、汽车零部件）

子版块	证券代码	证券简称	周股价表现前三	子版块	证券代码	证券简称	周股价表现前六
乘用车	600733.SH	北汽蓝谷	27.3%	汽车零部件	605068.SH	明新旭腾	54.3%
	601127.SH	赛力斯	14.6%		920690.BJ	捷众科技	34.5%
	000572.SZ	海马汽车	11.5%		688280.SH	精进电动	21.7%
商用车	600418.SH	江淮汽车	33.8%		603358.SH	华达科技	21.3%
	600686.SH	金龙汽车	16.4%		301667.SZ	纳百川	20.9%
	301039.SZ	中集车辆	14.2%		002547.SZ	*ST 春兴	20.2%
子版块	证券代码	证券简称	周股价表现后三	子版块	证券代码	证券简称	周股价表现后六
乘用车	601238.SH	广汽集团	8.2%	汽车零部件	301072.SZ	中捷精工	-15.1%
	002594.SZ	比亚迪	4.6%		603950.SH	长源东谷	-15.4%
	601633.SH	长城汽车	4.3%		300643.SZ	万通智控	-16.5%
商用车	000550.SZ	江铃汽车	5.0%		002937.SZ	兴瑞科技	-21.1%
	000800.SZ	一汽解放	3.8%		002965.SZ	祥鑫科技	-28.0%
	600066.SH	宇通客车	1.7%		002536.SZ	飞龙股份	-28.2%

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

图 2：汽车板块三年内 PE-TTMBands



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

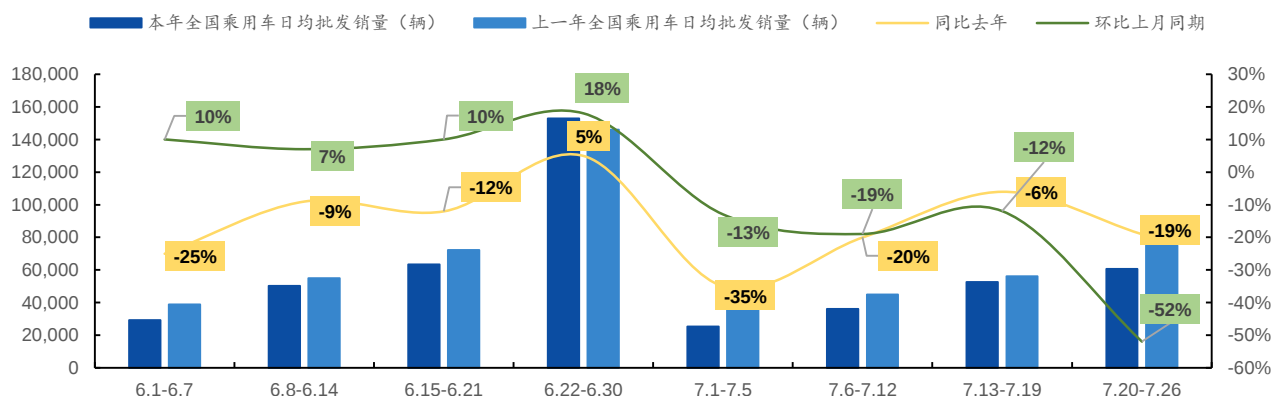
2. 本周数据跟踪（2026.07.27-07.31）

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车:7月1-26日,全国乘用车市场零售112.3万辆,同比去年7月同期下降18%,较上月同期下降13%,今年以来累计零售982.4万辆,同比下降20%;7月1-26日,全国乘用车厂商批发117.2万辆,同比去年7月同期下降18%,较上月同期下降33%,今年以来累计批发1,371.8万辆,同比下降7%。

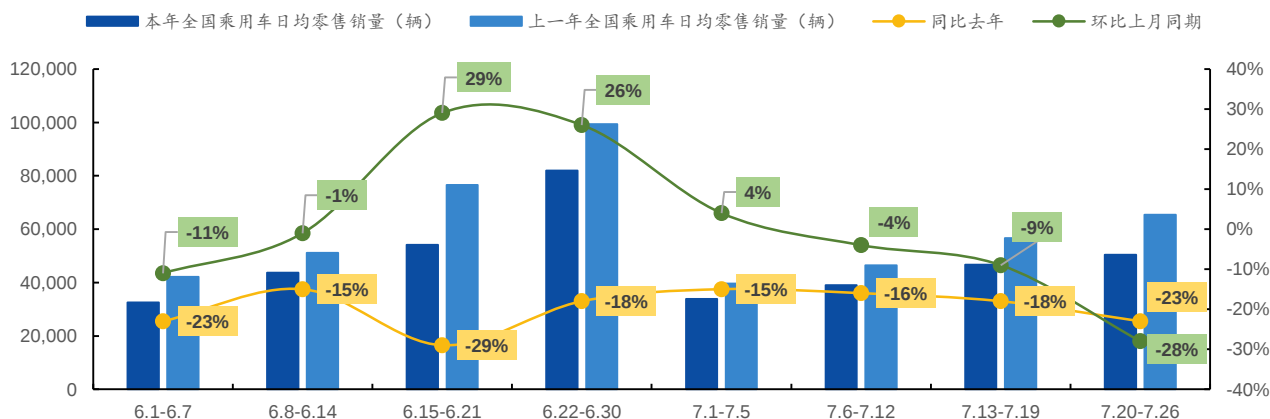
新能源:7月1-26日,全国乘用车新能源市场零售73.8万辆,同比去年7月同期下降2%,较上月同期下降10%,今年以来累计零售544.3万辆,同比下降13%;7月1-26日,全国乘用车厂商新能源批发82万辆,同比去年7月同期增长6%,较上月同期下降27%,今年以来累计批发760.8万辆,同比增长5%。

图3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

图4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况



资料来源：乘联分会，国元证券研究所

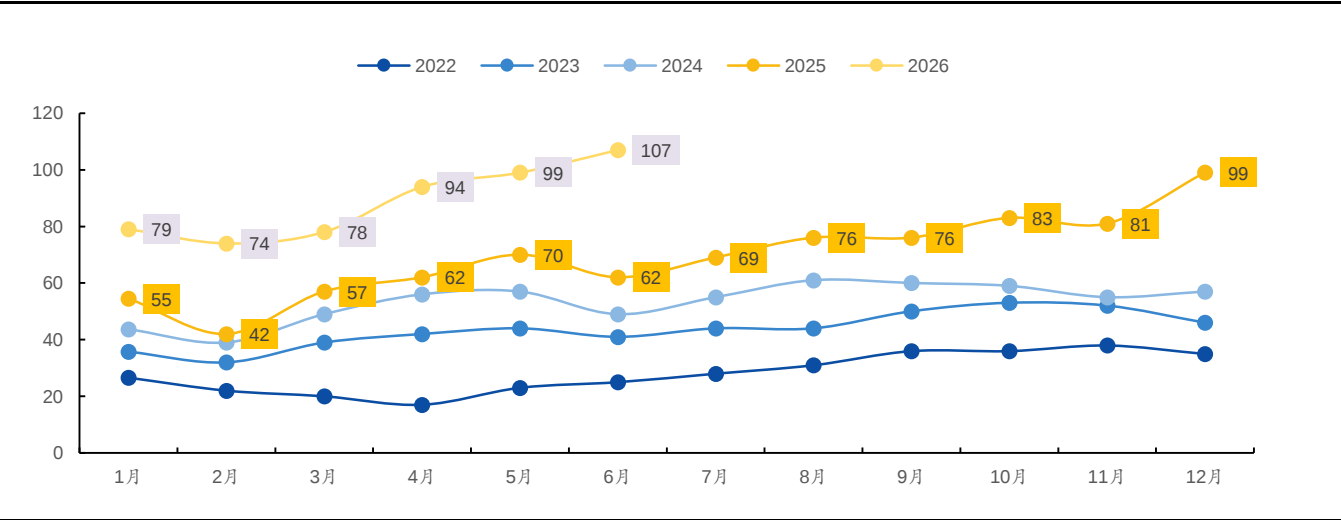
2.2 重要月度数据跟踪

表 3：中国汽车出口整体情况（单位：万辆）

汽车出口	6月	同比增速	环比增速	1-6月	同比增速	7-12月	同比增速	全年	年增速
2019年	12.2	12%	11%	57	4%	67	8%	124	6%
2020年	6.3	-49%	9%	44	-23%	64	-4%	108	-13%
2021年	19.4	210%	11%	97	119%	121	89%	219	102%
2022年	25.5	31%	9%	136	39%	204	68%	340	55%
2023年	41	61%	-6%	234	73%	288	41%	522	54%
2024年	48.8	19%	-14%	294	25%	348	21%	641	23%
2025年	61.9	27%	-11%	347	18%	485	40%	832	30%
2026年	107.2	73%	8%	531	53%				

资料来源：崔东树，国元证券研究所

图 5：中国汽车出口逐月情况（单位：万辆）



资料来源：崔东树，国元证券研究所

3. 本周行业要闻（2026. 07. 27-07. 31）

3.1 国内车市重点新闻

1. 理想汽车因供应链短暂波动减产约 4000 辆（2026. 07. 27）

7月27日，理想汽车产品线负责人称，旗下纯电 SUV 理想 i6 在今年7月中下旬期间，因前大灯零部件供应出现短期波动，导致实际产量较原计划减少了约4000辆。目前该零部件的供应已恢复顺畅，整车生产环节也同步回归正常节奏，企业正与供应链合作伙伴协同加快追回延误的产能，并承诺将确保已下单用户的最终交付时间不因上述事件而受到影响。

2. 曹操出行启动主驾无安全员 Robotaxi 测试 (2026. 07. 27)

7月27日，曹操出行宣布正式开放 Robotaxi 主驾无安全员测试。测试在杭州滨江区真实城市道路环境下进行，并采用特定站点出发、派单运营的方式，测试车辆主驾驶位不配备安全员。曹操出行此前已在苏州、杭州开展 Robotaxi 试点服务，并与吉利集团合作开发面向 Robotaxi 场景的定制 L4 级车型。此次主驾无安全员测试主要验证无人化运营条件下的车辆运行稳定性与服务可靠性。

3. 工信部累计发放智能网联汽车测试示范牌照超 2 万张 (2026. 07. 27)

7月27日，在 2026 世界智能网联汽车大会媒体圆桌会上，工业和信息化部装备工业一司司长郭守刚介绍，全国各地累计发放智能网联汽车测试示范牌照超过 2 万张。今年以来，L2 级组合驾驶辅助功能乘用车渗透率达到 70.5%。下一步，将加快编制出台智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划。

4. 上汽集团与飞书达成合作，推进 AI 研发与组织协同 (2026. 07. 28)

7月28日，上汽集团与飞书达成合作，双方将围绕 AI 研发及组织协同开展合作。公开信息显示，合作将面向汽车研发、生产制造、销售协同等业务场景，探索利用智能化工具提升跨部门协同和业务流程效率。

在此之前，上汽通用、上汽通用五菱、智己汽车、联合汽车电子等上汽体系企业已与飞书在相关业务场景开展合作和实践。本次合作覆盖范围进一步延伸至集团层面，重点服务研发管理与数字化协同需求。

5. 比亚迪:人形机器人计划 8 月发布 (2026. 07. 28)

7月28日，针对人形机器人目前进展情况，比亚迪官方回应称，计划八月在“迪空间”亮相发布。此前比亚迪曾在“迪空间”发布一张人形机器人宣传海报，海报称“8月初，有个新朋友，想来认识你”。

6. 零跑汽车新设精密制造公司，经营范围含智能机器人研发 (2026. 07. 29)

7月29日，公开工商信息显示，湖州凌昇精密制造有限公司近日成立，注册资本 2.1 亿元，经营范围涵盖汽车零部件及配件制造、电子元器件制造、电动机制造、工业机器人制造及智能机器人研发等。股权穿透显示，该公司由零跑汽车旗下浙江凌昇动力科技有限公司全资持股。

7. 上汽通用五菱与清华大学联合研究中心首批 V2G 规模化应用试点揭牌 (2026. 07. 29)

7月29日，上汽通用五菱与清华大学欧阳明高院士团队在广西柳州召开合作交流研讨会。依托上汽通用五菱—清华大学联合研究中心平台，双方聚焦先进能源动力方向，探讨当前合作项目进展及未来技术规划布局。会议期间，双方为广西唯一国家

级车网互动 V2G 规模化应用试点揭牌。

8. 比亚迪通过 L2 组合驾驶辅助系统新国标认证（2026. 07. 29）

7 月 29 日，比亚迪汽车官宣深度参与 L2 辅助驾驶新国标《智能网联汽车 组合驾驶辅助系统安全要求》（GB 47955—2026）的起草工作，并于 7 月 28 日取得官方安全管理体系认证，成为首批通过该项国标全维度认证的车企。该标准由工信部于 7 月 2 日正式发布，拟于 2027 年 1 月 1 日起实施，是国内首个针对 L2 级辅助驾驶的强制性国家标准。

9. 美国实施先进机器人进口限制外交部回应（2026. 07. 29）

7 月 29 日，针对美国联邦通信委员会宣布对外国制造的先进机器人实施进口限制，包括中方占有主导地位的人形机器人，外交部发言人毛宁 29 日在例行记者会上说，中方一贯坚决反对美方泛化国家安全概念打压中国企业。保护主义提升不了美国的竞争力，只会损害美国企业和消费者的利益。中方将继续采取必要措施，坚定维护中国企业的正当合法权益。

10. 地平线完成 4.5 亿美元零息可转债发行，近九成用于偿还大众 CARIAD 贷款（2026. 07. 29）

7 月 29 日，地平线披露已完成发行 2027 年到期、本金总额 4.5 亿美元零息可转换债券的定价。债券初步换股价为每股 5.55 港元，较定价日前一个交易日收市价存在溢价，到期日为 2027 年 7 月 27 日前后。公司预计所得款项净额约 4.455 亿美元，其中约 3.989 亿美元将用于向 CARIAD 支付现金款项，包括偿还约 3.444 亿美元借款及额外现金付款；其余资金拟用于补充营运资金及一般企业用途。

11. 小米第二场技术发布会推出“澎湃”系列：两款增程 SUV 预售 25.99 万起（2026. 07. 30）

7 月 30 日晚，小米汽车举行第二次技术发布会，正式推出全新产品系列 SKYNOMAD 小米澎湃，同步亮相两款智能可变大空间增程 SUV——大七座旗舰 N90 Max 预售价 29.99 万元，大五座四驱 N70 Max 预售价 25.99 万元，预计 9 月正式发布上市。两款新车即日起开启预订。

澎湃系列基于小米历时三年半打造的昆仑技术架构，包含昆仑平台、昆仑超级增程和昆仑全域安全三大核心技术。动力方面，N90 Max 搭载超级增程系统，CLTC 纯电续航 464km、综合续航 1705km，亏电油耗 6.26L/100km，支持 92/95/98 号汽油；N70 Max CLTC 纯电续航 505km、综合续航 1461km。两款车均搭载双电机四驱、小米 HAD 辅助驾驶和双激光雷达。雷军表示，增程还是纯电从来不是路线之争，增程市场远未饱和，澎湃系列与 SU7/YU7 系列形成差异化布局。

12. 理想 OTA 9.1 新增辅助驾驶“风格选择”与非划线车位泊入 (2026. 07. 30)

7 月 30 日，理想汽车正式推出 OTA 9.1 版本更新，带来 31 项新增功能与 10 项体验优化，覆盖新一代理想 L6、全新理想 L8 及全新理想 L9 车型。智驾体验是本次升级的核心，马赫 VLA 大模型新增“高效”与“舒适”两种辅助驾驶风格：高效模式绿灯起步响应更快、决策更果断，适合单人通勤；舒适模式加速更平顺柔和，侧重家庭出行体验。

停车方面，OTA 9.1 新增支持识别周围车辆旁的非划线车位，遇到没有车位线的停车区域也能更好地泊入。此外，本次更新还带来主动挪车功能（后方空间受限时开启后备厢，车辆可主动前移腾出空间）、辅助过限宽墩提示、多场景主动灯光预警、理想对讲机、坦途模式（800V 主动悬架实时调节车身减少起伏）等功能，以及行车全场景提效优化。

13. 华为乾崮再下一城：奇瑞捷豹路虎“神行者 8”量产下线 (2026. 07. 30)

7 月 30 日，FREELANDER 神行者品牌首款量产车型——神行者 8 在奇瑞捷豹路虎常熟工厂正式下线，并将于 8 月 10 日开启预售。神行者 8 全系标配华为乾崮智驾 ADS 5、全球首搭 896 线激光雷达和高通骁龙 8397 车规级芯片，联合华为乾崮深度联调打造全球首个 i-ATS 智能全地形系统。三电方面，搭载与宁德时代联合开发的首个全地形专用骁遥增混电池，全系标配 800V 高压平台，综合续航超千公里。神行者 8 定位豪华科技全地形增程 SUV，车长 5118mm、轴距 3040mm，基于全新 iMAX 平台打造，满足全球 9 大安全标准。常熟工厂已投入 30 亿元进行新能源智能化产线升级，焊装车间实现 100% 自动化。

3.2 国外车市重点新闻

1. 中国汽车零部件企业加速布局日本市场 (2026. 07. 25)

据《日本经济新闻》报道，中国汽车零部件企业正积极拓展日本市场。中国企业提供的零部件具有价格竞争优势，如果被日本汽车制造商广泛采用，将对日本现有的供应体系构成挑战。德赛西威计划到 2030 年将日本法人雇员人数增至 100 人，以此强化在日本的营销和研发能力，目标是拿下日本车企的高附加值零部件订单。中国语音人工智能(AI)企业思必驰计划在今年内设立日本子公司。

2. Momenta 获德国全境 L4 级测试许可 优步再次追加投资(2026. 07. 29)

7 月 29 日消息，Momenta 近日获得德国联邦机动车运输管理局颁发的测试许可，可在德国全境城市道路开展 L4 级自动驾驶测试，成为首家获得该资质的中国企业。Momenta 此前已与优步合作，将 Robotaxi 接入其出行平台，并计划以慕尼黑为欧洲首发城市。在 Momenta IPO 期间，优步通过其全资子公司 SMB Holding Corporation，再次追加对 Momenta 的股权投资。

4. 国元汽车主要关注标的的公告（2026. 07. 27–07. 31）

1. 三花智控：关于首次回购公司 A 股股份的公告(2026. 07. 29)

三花智控披露首次回购公司 A 股股份公告, 公司于 7 月 29 日通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式首次回购公司 A 股股份 279.82 万股, 占公司总股本的 0.0665%, 最高成交价 36.09 元/股, 最低成交价 35.05 元/股, 成交总金额约 9993.23 万元 (不含交易费用)。公司此前审议同意使用自有资金以集中竞价方式回购 A 股股份, 回购价格不超过 60 元/股, 回购资金总额不低于 2 亿元且不超过 4 亿元, 实施期限不超过 12 个月。

2. 继峰股份：关于获得乘用车座椅总成项目定点的公告(2026. 07. 31)

继峰股份控股子公司继峰座椅（泰国）有限公司近期收到 VinFast Trading And Production Joint Stock Company《提名信》，获得客户两个乘用车座椅总成项目定点, 将为客户开发、生产整车座椅总成产品。两个项目预计分别于 2027 年 8 月和 9 月开始量产, 项目生命周期均为 4 年, 预计生命周期总金额约 2.7 亿元。本次定点预计不会对公司本年度业绩产生重大影响, 但将有利于提高公司未来年度业务收入。公司提示, 《提名信》不构成销售合同, 项目实际开展及销售金额存在不确定性。

5. 风险提示

经济复苏不及预期风险, 政策支持力度不及预期风险, 行业竞争加剧超预期风险, 新兴科技发展及落地不及预期等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所述的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029