



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

Robotruck 或迎来落地临界点，宇树 IPO 定价对应发行市值近 610 亿元

——汽车与零部件行业周报（2026.08.03-2026.08.09）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年08月11日

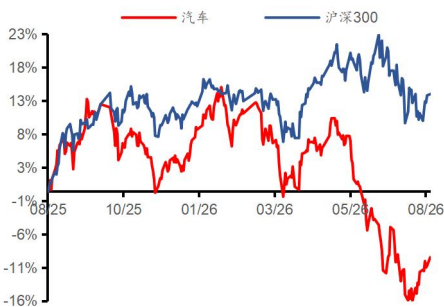
分析师：仇百良

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:

《比亚迪机器人“小迪”8月亮相，“人工智能+”赋能邮政无人机无人车加速落地》

——2026年08月05日

《汽车行业可持续发展报告：新能源保有量稳步提升，出海加速惠及世界》

——2026年07月28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》

——2026年07月28日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+0.73%，子板块中汽车零部件表现最佳。过去一周，ifind全部A股（总市值加权平均）涨跌幅为+4.78%，申万汽车板块涨跌幅为+0.73%，在31个申万一级行业中排名第19位，处于中下位置。汽车行业各子板块中汽车零部件+4.60%、摩托车及其他+2.94%、汽车服务+0.21%、商用车-4.35%、乘用车-6.29%。

ifind机器人概念板块周涨跌幅为+7.13%，AI应用板块涨跌幅为+2.76%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为超捷股份+28.48%、华懋科技+26.17%、德迈仕+25.76%、晋拓股份+25.76%、ST中路+23.05%。涨跌幅后五位的公司分别为江淮汽车-8.15%、北汽蓝谷-8.64%、赛力斯-8.72%、九号公司-9.34%、凯龙高科-12.40%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年7月27日-7月31日，国内乘用车厂商日均批发量为7.23万辆/天，同比+1.00%；国内乘用车厂商日均零售量为4.86万辆/天，同比-18.00%。

■ 主要观点

《智能网联汽车自动驾驶系统安全要求》强制性国家标准正式发布。8月4日，《智能网联汽车自动驾驶系统安全要求》强制性国家标准正式发布，拟于2027年7月1日起正式实施。标准提出，一是健全企业全生命周期安全保障机制，筑牢安全根基。标准要求车辆制造商从安全方针、风险管理、安全保证、安全提升四个维度，建立覆盖产品设计开发、生产制造及部署后全过程的保障能力，从源头降低自动驾驶系统潜在的安全风险。同时，明确车辆制造商应在自动驾驶系统研发验证过程中组织开展相应的仿真、场地及道路试验，并确保相关试验资源和条件满足研发验证要求。二是强化系统动态驾驶任务执行能力，保障使用安全。标准要求自动驾驶系统安全水平应至少达到正在承担动态驾驶任务的合格且专注驾驶人的水平，同时不得对用户及其他道路使用者造成不合理安全风险。在此基础上，明确系统在各类场景下执行动态驾驶任务的安全要求，并明确最小风险策略的触发和执行要求。三是规范人机交互与用户告知要求，防范误用滥用风险。标准要求自动驾驶系统的激活和退出过程应安全，并明确就绪、激活、退出等状态信息及信号的提示规范。对于L3级自动驾驶系统还应具备驾驶人接管能力监测功能。同时，要求车辆制造商除产品使用说明书外，还可通过官网、车载显示终端等渠道清晰告知用户驾驶自动化等级、能力范围、局限性、控制策略及用户角色转换等关键信息，引导用户正确认知与使用。四是完善多维度检验检测方法，保障标准可落地实施。标准构建“企业保障能力检验+安全档案检验+确认性试验”多位一体的检验检测体系，对企业安全保障能力和产品安全档案的完整性和鲁棒性等进行检验。

两部门：到2030年充电基础设施总量超过4000万个 大功率充电设施约30万个。根据财联社，8月3日，国家发展改革委、国家能源局

印发《新型电力系统建设“十五五”规划》。规划提出，加快构建城市面状、公路线状、乡村点状布局的充电基础设施网络。推动高速公路服务区充电设施更新改造，打造有效满足中长途出行需求的城际网络。提高快充设施占比，有序推进大功率充电基础设施建设，实现除海岛、高寒高海拔地区外的农村（县乡）地区公共充电设施全覆盖。结合国家主要货运通道布局，沿线建设大功率重卡充电设施。到2030年，充电基础设施总量超过4000万个，大功率充电设施约30万个，形成支撑超过1.1亿辆电动汽车的充电服务能力。

宇树 IPO 定价 150.80 元/股，对应发行市值近 610 亿元。根据盖世汽车，8月6日晚，宇树科技发布科创板上市发行公告，确定本次发行价格为150.80元/股，对应发行后总市值约609.93亿元。作为“A股人形机器人第一股”，宇树科技定价落地，标志着具身智能赛道在国内资本市场迎来首个明确估值坐标。

公告显示，宇树本次公开发行新股4044.64万股，占发行后总股本的10%。按发行价计算，预计募集资金总额约60.99亿元，较原计划42.02亿元的募投项目需求超募近19亿元。本次发行，网上网下申购定于8月10日进行，中一签500股需缴款7.54万元。同时，据宇树公布的战略配售数量结果显示，共有9家投资者参与战略配售，总获配股数为808.9286万股，约占发行总数量的20.00%，入围机构包括DeepSeek深度求索、腾讯旗下启善投资、中石油昆仑资本、南方电网产融控股、天翼资本等产业投资方。

越疆发布具身全栖人形机器人。根据盖世汽车，8月5日，越疆科技发布首款具身全栖人形机器人越疆鹿萌“DOBOT LUMO”。依托越疆全栈自研的空弈具身大模型，DOBOT LUMO实现了三大突破：多模态情绪感知，三维空间理解与主动行动，自主学习与长期进化。在官方发布的全程实拍视频中，越疆鹿萌身高近1.3米，拟人步态流畅自然，可从容适配草坪、沙地、鹅卵石等复杂户外地形，实现居家、办公、户外场景的无缝切换。其后，越疆科技提出的“具身全栖”包含四大核心维度：一是空间全栖，可自由适配家庭、校园、商场等多元场景；二是角色全栖，可切换生活搭子、运动玩伴、科普伙伴等多重身份；三是能力全栖，融合视觉、语音、运动多维能力，实现从被动应答到主动感知、主动服务的升级；四是周期全栖，可伴随用户成长持续迭代优化，越用越智能。

小马智行副总裁贺星：Robotruck 迎来落地临界点。根据中国证券报，近日，小马智行副总裁、卡车事业部负责人贺星在接受中国证券报记者采访时表示，行业期盼的无人卡车规模化落地时点已然到来，公司第四代无人重卡启动量产，接下来数月将陆续下线，投放到高速干线、西北大宗商品专线及港口。同期推出的L4级无人轻卡已经进入密集路测阶段，主要面向快递、商超和餐饮冷链运输。物流行业降本增效刚需，为无人卡车商业化落地提供核心支撑。业内普遍认为，无人卡车能否实现规模化普及，主要取决于每吨公里运输成本的优化空间大小，这也是行业商业化落地的核心标尺。

■ 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、江淮汽车、长城汽车。
- 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。