

行业及产业

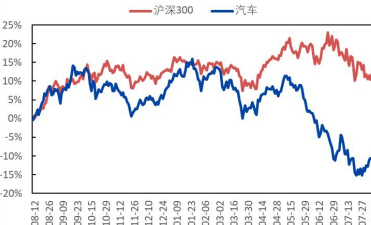
汽车

自动驾驶国标发布，高阶智驾加速

——汽车行业周报（2026/08/03-2026/08/09）

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《淡季需求承压，出口维持高增——汽车行业销量数据跟踪报告》2026-08-05

《小米增程首车发布，优质供给撬动需求——汽车行业周报（20260727-20260802）》2026-08-03

《特斯拉资本开支高增利润承压，Robotaxi 与机器人量产启动——智能汽车系列报告（十）》2026-07-28

《比亚迪人形机器人或将亮相，车企具身智能布局提速——汽车行业周报（20260720-20260726）》2026-07-27

《特斯拉 Cybercab 量产，Robotaxi 商业化加速——Robotaxi 系列深度报告（二）》2026-07-25

证券分析师

吴迪

S0820525010001

021-32229888-25523

wudi@ajzq.com

联系人

徐姝婧

S0820124090004

021-32229888-25517

xushujing@ajzq.com

- 投资要点：**
- **本周汽车板块上涨 1.02%。**本周申万汽车板块报收 6,517.0 点，上涨 1.02%，板块排名 20/31，同期沪深 300 指数报收 4,651.3 点，上涨 2.32%。子板块方面，汽车零部件/汽车服务/摩托车及其他/商用车/乘用车板块，分别+4.47%/+1.50%/-1.04%/-4.34%/-6.53%。
 - **数据：7 月零售销量承压，新能源零售渗透率 64.4%。**7 月，全国乘用车市场零售 150.6 万辆，同比下降 18%，环比下降 6%，今年以来累计零售 1,020.7 万辆，同比下降 20%；7 月，全国乘用车厂商批发 224.1 万辆，同比增长 1%，环比下降 5%，今年以来累计批发 1,478.8 万辆，同比下降 5%。全国乘用车新能源市场零售 97 万辆，同比下降 2%，环比下降 4%，今年以来累计零售 567.5 万辆，同比下降 12%，全国新能源市场零售渗透率 64.4%。
 - **公告：**1) 浙江世宝 8 月 8 日拟募资 13.94 亿元，用于线控转向产业化、智能上转系统、PPK 智能化技改、研发能力建设、补充流动资金；2) 丰田 26Q1 营收 13.53 万亿日元，同比+10.4%，归母净利润 1.48 万亿日元，同比+75.6%，全球销量 239.5 万辆，同比-0.7%；3) 日产 26Q1 销售净额 2.96 万亿日元，经营利润 778.9 亿日元，净利润 37.6 亿日元，预测全年经营利润 2,000.0 亿日元，全年净利润 200.0 亿日元。
 - **要闻：**1) 《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》强制性国家标准获批发布，拟于 2027 年 7 月 1 日起实施。强标为 L3/L4 商业化准入提供制度基础，短期关注车企 L3 功能申报，中长期关注 L3 规模化量产节奏；2) Zoox 正式推出付费 Robotaxi 服务。首个无方向盘定制车型实现商业付费运营，Robotaxi 商业闭环可行性获验证；3) 上汽与通用汽车续约延长至 2047 年，规划到 2030 年推出至少 30 款新能源车型。20 年续约超预期，反映对中国市场长期信心，核心在于本土团队研发主导权能否下放；4) 享界 G9 开启预售，预售价 43.98 万元起，提供纯电和增程两种动力，72 小时订单破 1.5 万台。鸿蒙智行产品矩阵延伸至硬派越野，正式上市后月销稳态为核心验证；5) 小马智行第四代 L4 级 Robotruck 进入量产阶段，预计 2-3 年内实现 500-1000 辆规模化运营。商用车场景封闭，商业化或先于乘用车 Robotaxi，前装成本与路权或为主要约束。
 - **投资建议：**1) **整车：**出海增厚业绩，高阶智能化驱动价值重估，建议关注：小米集团(1810.HK)、小鹏集团(9868.HK)、理想汽车-W(2015.HK)、比亚迪(002594.SZ)、吉利汽车(0175.HK)；2) **汽车服务类：**国标落地驱动检测需求扩容，建议关注中国汽研(601965.SH)。
 - **风险提示：**智能化发展不及预期；汽车行业竞争加剧；贸易政策及关税壁垒抑制出口。

目录

1. 市场回顾.....	4
1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数.....	4
1.2 个股：宇树上市催化机器人概念个股上涨.....	5
1.3 数据：7 月零售销量承压，新能源零售渗透率 64.4%.....	5
2. 行业跟踪.....	7
2.1 公告：增发、业绩事项.....	7
2.2 要闻：自动驾驶国家标准获批发布.....	8
3. 投资建议.....	9
4. 风险提示.....	9

图表目录

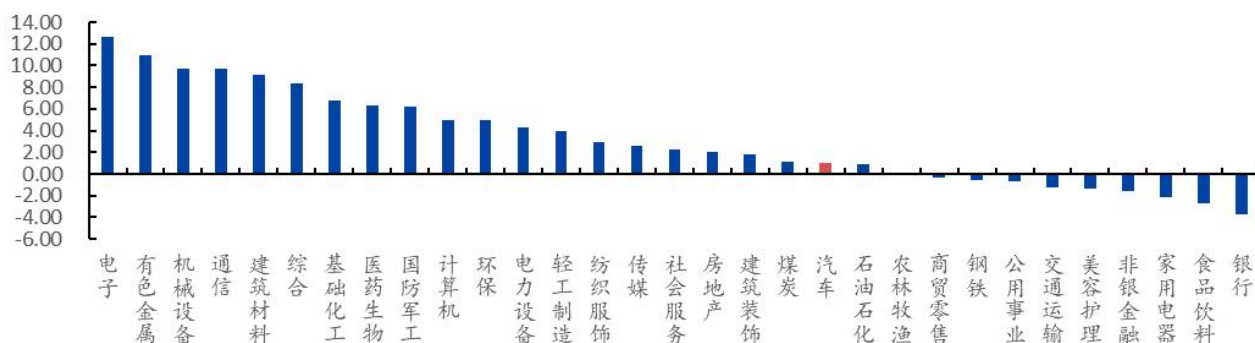
图表 1：本周汽车板块+1.02%，板块排名 20/31	4
图表 2：本周汽车零部件板块+4.47%	4
图表 3：A 股汽车本周涨跌幅前 15 个股（%）	5
图表 4：港股汽车本周涨跌幅前 10 个股（%）	5
图表 5：车企月度销量情况	6
图表 6：新能源汽车相关原材料涨跌幅	6
图表 7：汽车 6 月出口同比+75.2%	7
图表 8：乘用车 6 月出口同比+80.3%	7
图表 9：商用车 6 月出口同比+47.8%	7
图表 10：新能源汽车 6 月出口同比+155.1%	7

1. 市场回顾

1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数

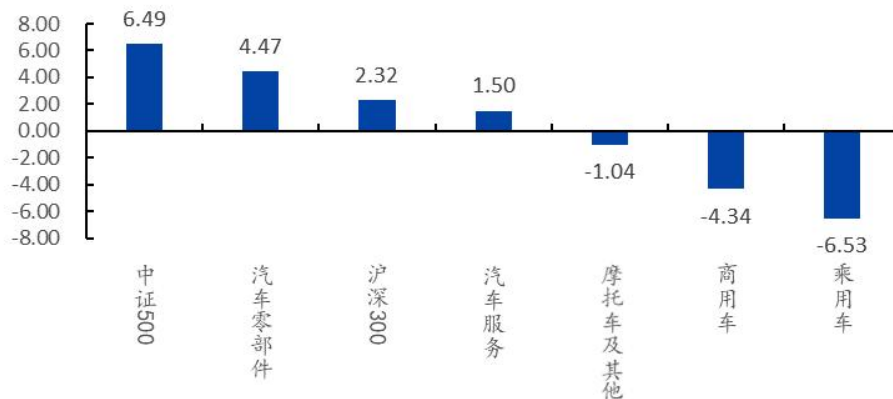
本周汽车板块跑输沪深 300 指数 1.30 个 pct。本周汽车板块报收 6,517.0 点，上涨 1.02%，板块排名 20/31，同期沪深 300 指数报收 4,651.3 点，上涨 2.32%。子板块方面，汽车零部件板块+4.47%；汽车服务板块+1.50%；摩托车及其他板块-1.04%；商用车板块-4.34%；乘用车板块-6.53%。

图表 1：本周汽车板块+1.02%，板块排名 20/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周汽车零部件板块+4.47%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

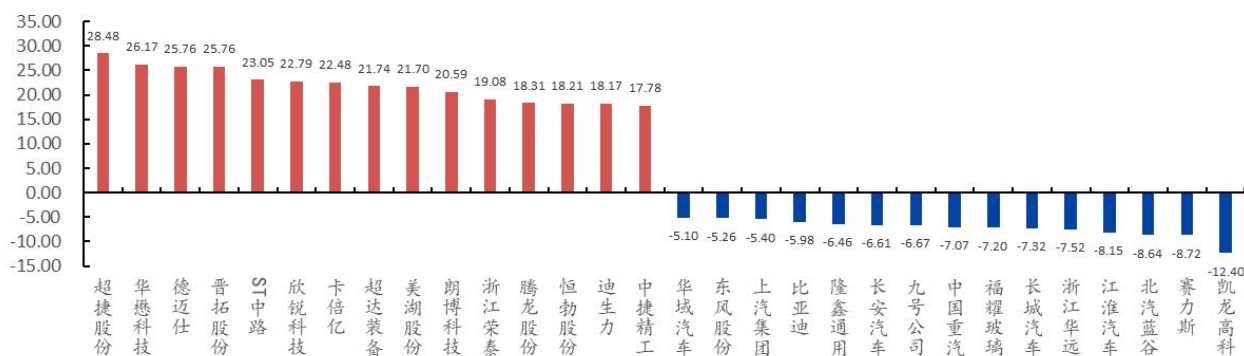
1.2 个股：宇树上市催化机器人概念个股上涨

本周 A 股申万汽车板块：

1) 涨幅前 5 个股：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%)；

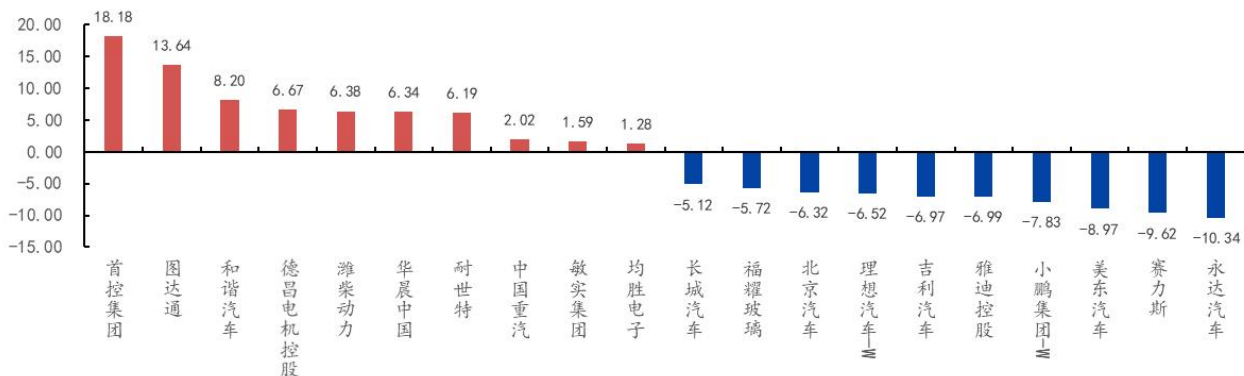
2) 跌幅前 5 个股：凯龙高科 (-12.40%)、赛力斯 (-8.72%)、北汽蓝谷 (-8.64%)、江淮汽车 (-8.15%)、浙江华远 (-7.52%)。

图表 3：A 股汽车本周涨跌幅前 15 个股 (%)



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 4：港股汽车本周涨跌幅前 10 个股 (%)



资料来源：爱建证券研究所

1.3 数据：7 月零售销量承压，新能源零售渗透率 64.4%

7 月零售销量承压，新能源零售渗透率 64.4%。7 月全国乘用车市场零售 150.6 万辆，同比下降 18%，环比下降 6%，今年以来累计零售 1,020.7 万辆，同比下降 20%；7 月全国乘用车厂商批发 224.1 万辆，同比增长 1%，环比下降 5%，今年以来累计批发 1,478.8 万辆，同比下降 5%。全国新能源市场零售渗透率 64.4%。

7 月新势力销量整体同比高增。比亚迪 419,211 辆，同/环比+22%/+4%；奇瑞集团 276,820 辆，同/环比+23%/+8%；吉利汽车（含极氪）250,161 辆，同/环比+5%/+4%；零跑汽车 101,267 辆，同/环比+102%/+8%；鸿蒙智行 45,046 辆，同/环比-6%/-11%；小鹏集团 38,027 辆，同/环比+4%/-5%；蔚来 35,934 辆，同/环比+71%/-11%。

图表 5：车企月度销量情况

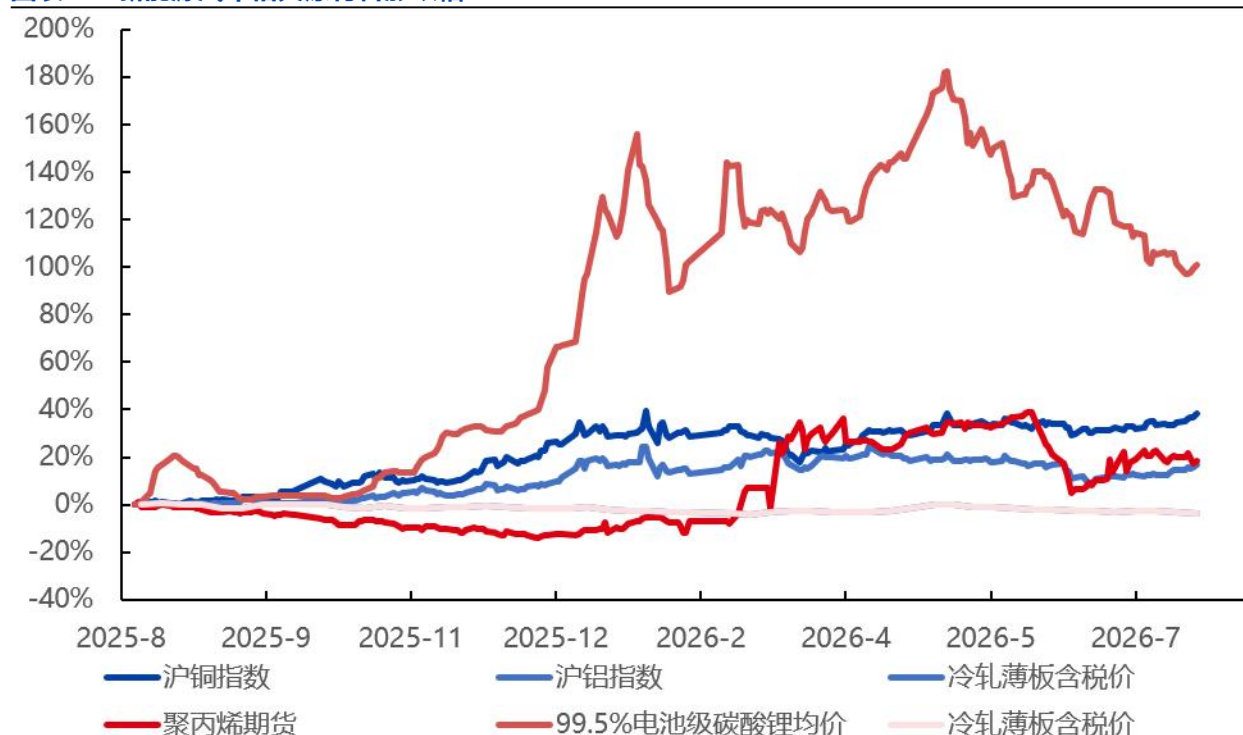
车企	2026 年 7 月销量	2026 年 6 月销量	2025 年 7 月销量	同比	环比
比亚迪	419,211	403,472	344,296	+22%	+4%
奇瑞集团	276,820	256,612	224,439	+23%	+8%
吉利（含极氪）	250,161	240,799	237,717	+5%	+4%
零跑汽车	101,267	93,376	50,129	+102%	+8%
鸿蒙智行	45,046	50,624	47,752	-6%	-11%
小鹏集团	38,027	40,126	36,717	+4%	-5%
蔚来	35,934	40,597	21,017	+71%	-11%
极氪	35,837	35,169	16,977	+111%	+2%
昊铂埃安	34,987	33,682	26,557	+32%	+4%
理想汽车	30,468	30,895	30,731	-1%	-1%
小米汽车	30000+	30000+	30000+	/	/
深蓝汽车	29,213	33,625	27,169	+8%	-13%
极狐	23,517	25,646	9,390	+150%	-8%
岚图	13,189	14,223	12,135	+9%	-7%

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

本周冷轧薄板、聚丙烯、碳酸锂价格环比下跌；铜、铝、天然橡胶价格环比上涨：

- 1) 铜：沪铜指数报收 108,186.0 点，环比+2.8%；
- 2) 铝：沪铝指数报收 24,028.0 点，环比+1.8%；
- 3) 冷轧薄板（1mm）：含税价为 3,843.0 元/吨，环比-0.6%；
- 4) 天然橡胶：天然橡胶（RU）期货结算价报收 16,820.0 元/吨，环比+2.3%；
- 5) 聚丙烯：聚丙烯期货结算价报收 8,378.0 元/吨，环比-1.4%；
- 6) 电池级碳酸锂：99.5%电池级碳酸锂均价为 142,750.0 元/吨，环比-0.2%。

图表 6：新能源汽车相关原材料涨跌幅



资料来源：iFinD，爱建证券研究所（计算方式：归一化，相较一年前原材料涨跌幅）

6 月海外需求持续旺盛，汽车出口贡献度显著提升。据中汽协数据，6 月国内汽车出口 103.7 万辆，同/环比分别+75.2%/+11.6%。分车型看，乘用车出口 90.5 万辆，同/环比分别+80.3%/+11.7%；商用车出口 13.3 万辆，同/环比分别+47.8%/+10.3%；新能源汽车出口 52.3 万辆，同/环比分别+155.1%/+17.2%。据海关总署数据，26H1 商品贸易出口总额达 21,258 亿美元，同比增长 17%，其中汽车整车出口 918 亿美元，同比+54%；6 月单月出口 182 亿美元，同比+70%。

图表 7：汽车 6 月出口同比+75.2%



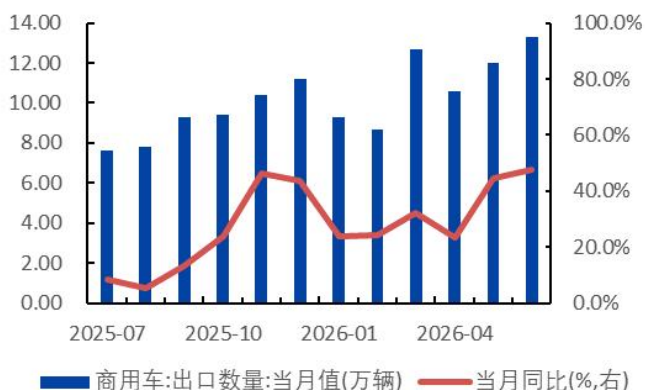
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 8：乘用车 6 月出口同比+80.3%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 9：商用车 6 月出口同比+47.8%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 10：新能源汽车 6 月出口同比+155.1%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

2. 行业跟踪

2.1 公告：增发、业绩事项

浙江世宝向特定对象发行 A 股股票预案

8 月 8 日，浙江世宝拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 139,400.00 万元，用于五大项目：汽车线控转向系统产业化建设（56,230.00 万元）、乘用车新一代智能上转系统产业化建设（43,800.00 万元）、汽车电子 PPK 产品智能化技术改造（10,000.00 万元）、线控转向及角模块系统研发能力建设（9,370.00 万元）、补充流动资金（20,000.00 万元）。项目聚焦智能转向与电动化升级，强

化公司技术与产能布局。

丰田汽车第一季度营业总收入 13.53 万亿日元

8 月 7 日, 丰田汽车公布财年第一财季业绩, 营业总收入 13.53 万亿日元, 同比增长 10.38%; 归母净利润 1.48 万亿日元, 同比增长 75.56%。全球销量 239.5 万辆, 同比微降 0.7%。净利润大幅攀升主要来自汇兑收益, 成熟混动产品线与全球多元市场构成其长期竞争力。

日产汽车第一季度经营利润 778.9 亿日元

8 月 3 日, 日产汽车发布财年第一季度销售净额 2.96 万亿日元, 经营利润 778.9 亿日元, 净利润 37.6 亿日元。公司预测全年经营利润 2,000.0 亿日元, 全年净利润 200.0 亿日元。

2.2 要闻：自动驾驶国家标准获批发布

Zoox 拉斯维加斯付费出行将于 8 月 10 日正式上线。8 月 6 日, 亚马逊旗下自动驾驶公司 Zoox 宣布将于 8 月 10 日起在美国内华达州拉斯维加斯正式推出付费自动驾驶出租车 (robotaxi) 服务, 公司首次实现商业化运营。Zoox 采用无方向盘、无踏板电动接驳车, 自去年启动免费服务以来, 已在美国拉斯维加斯、旧金山、得克萨斯州奥斯汀和佛罗里达州迈阿密累计运送乘客近 100 万人次。

盖世汽车|原文链接: <https://auto.gasgoo.com/news/202608/7170468918C101.shtml>

爱建观点：首个无方向盘定制车型实现商业付费运营, Robotaxi 商业闭环可行性获验证。

上汽与通用汽车续约, 合资期限延长 20 年至 2047 年。8 月 5 日, 上汽集团与通用汽车在上海签署合资续约协议, 将上汽通用汽车合资期限延长 20 年至 2047 年。双方表示将协同技术研发、供应链与全球市场资源, 支持本土团队主导全新车型和新能源、智能化技术研发。规划到 2030 年推出至少 30 款新能源车型, 完善别克和凯迪拉克新能源产品矩阵。

中国汽车报|原文链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/fEwxa8miYF76dbTxT0HyKA>

爱建观点：20 年续约超预期, 反映公司对中国市场长期信心。30 款新能源规划显示转型决心, 核心在于本土团队研发主导权能否下放。短期估值或修复, 中长期需跟踪新能源车型落地节奏与终端反馈。

享界 G9 开启预售。8 月 5 日, 鸿蒙智行首款科技豪华硬派 SUV 享界 G9 在华为全场景新品发布会上开启预售, 预售价 43.98 万元起。首发华为全地形途灵平台、800V 全主动可断开稳定杆、华为智擎自适应差速锁电驱等多项核心技术。提供纯电 (CLTC 728km) 和增程 (CLTC 1366km) 两种动力。预售 24 小时订单超 10,300 台, 72 小时破 15,000 台及 Ultra+ 版本占比达 90%。将于三季度正式上市。

鸿蒙智行|原文链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/zkrxg8GeiAFzhGCifiQvcg>

爱建观点：鸿蒙智行产品矩阵延伸至硬派越野, 与问界 M9 差异化互补。72 小时 1.5 万单、高配占比 90% 验证需求, 正式上市后月销稳态为核心验证。

小马智行第四代 L4 级 Robotruck 进入量产阶段。8 月 5 日, 小马智行宣布第四代 L4 级无人驾驶纯电重卡 Robotruck 已进入量产阶段, 预计未来 2-3 年内实现 500-1000 辆的规模化运营。

和讯汽车|原文链接: <https://auto.hexun.com/2026-08-06/224778641.html>

爱建观点: 商用车场景封闭, 商业化或先于乘用车 Robotaxi。L4 重卡量产反映商用车智驾迈向规模化。当期规划偏谨慎, 前装成本与路权或为主要约束。

《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》强制性国家标准获批发布。8 月 4 日, 《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》(GB 44721—2026) 于 2027 年 7 月 1 日起正式实施。其适用于搭载 L3 级、L4 级系统的 M 类和 N 类车辆, 不适用于自动泊车系统。

工信部|原文链接: https://www.miit.gov.cn/xwfb/gxd/sjdt/art/2026/art_16d1319a933d4ffd8501e60dc4d88491.html

爱建观点: 强制性国标为 L3/L4 自动驾驶商业化准入提供制度基础。短期关注车企 L3 功能申报与测试认证进展, 中长期关注标准落地后 L3 规模化量产节奏。

3. 投资建议

投资建议: 1) 整车: 出海增厚业绩, 高阶智能化驱动价值重估, 建议关注: 小米集团(1810.HK)、小鹏集团(9868.HK)、理想汽车-W(2015.HK)、比亚迪(002594.SZ)、吉利汽车(0175.HK); 2) 汽车服务类: 国标落地驱动检测需求扩容, 建议关注中国汽研(601965.SH)。

4. 风险提示

智能化发展不及预期; 汽车行业竞争加剧; 贸易政策及关税壁垒抑制出口。

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。