

行业及产业

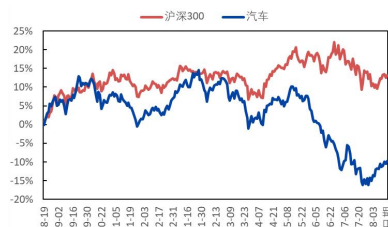
汽车

车市底部蓄力，出海与智能化主线凸显

——汽车行业周报（2026/08/10-2026/08/16）

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

《小米澎湃入局增程，有望激活家庭 SUV 增量——智能汽车系列报告（十一）》2026-08-12

《自动驾驶国标发布，高阶智驾加速——汽车行业周报（20260803-20260809）》2026-08-10

《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

投资要点：

- **本周汽车板块下跌 0.33%**。本周申万汽车板块报收 6,513.7 点，下跌 0.33%，板块排名 20/31，同期沪深 300 指数报收 4,665.9 点，下跌 0.61%。子板块方面，汽车零部件/汽车服务/摩托车及其他/乘用车/商用车板块，分别+0.85%/-1.42%/-2.12%/-2.15%/-4.36%。
- **数据：8 月车市处于底部蓄力修复阶段，政策逐步落地+基数改善将收窄乘用车降幅**。8 月 1-9 日，全国乘用车市场零售 31.7 万辆，同比下降 22%，环比下降 3%，全国乘用车厂商批发 27.6 万辆，同比下降 24%，环比增长 2%。全国乘用车新能源市场零售 19.5 万辆，同比下降 17%，环比下降 4%。新能源零售渗透率 61.6%。今年以来，全国乘用车市场累计零售 1,049 万辆，同比下降 20%；新能源累计零售 586.4 万辆，同比下降 13%。
- **公告：**1) 富维股份收到某知名合资品牌主机厂新能源车型座椅项目定点，预计 2027 年 10 月及 11 月分批量产，生命周期 8 年，合计总金额 28.60 亿元；2) 渤海汽车完成收购北汽模塑 51%股权、海纳川安道拓（廊坊）座椅 51%股权、廊坊莱尼线束 50%股权；3) 继峰股份子公司继峰座椅（福州）获某头部主机厂乘用车座椅总成定点，预计 2027 年 6 月量产，生命周期 4 年，总金额 21.2 亿元。
- **要闻：**1) 8 月 12 日，中汽协发布 7 月新能源汽车月度新车销量占比首次突破 60%。7 月销量总量承压、内需偏弱，出口高增与新能源渗透率成结构性亮点，竞争焦点转向份额、盈利与出海能力；2) 长安与华为签署战略合作框架协议，将在 AI 大模型、数字化底座、算力等领域深化合作。长安系智能化标签强化，利好华为产业链放量；3) 小鹏 G9L 开启预售，25.98 万元起，提供纯电/增程双动力，搭载 5C 超充及 VLA 升级。智驾体验下放 L4 级功能，车型有望成为新增量；4) 欧盟对中国 PHEV 启动反补贴调查，贸易壁垒从纯电延伸至插混。中国车企出海政策环境收紧，海外本地化建厂成必选项。
- **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-W(1810.HK)、小鹏集团-W(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。

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

目录

1. 市场回顾.....	4
1.1 行情：汽车板块跑赢沪深 300 指数	4
1.2 个股：机器人概念驱动个股上涨	5
1.3 数据：7 月新能源汽车出口同比+145.8%	5
2. 行业跟踪.....	7
2.1 公告：收购、定点事项	7
2.2 要闻：欧盟对中国 PHEV 启动反补贴调查	8
3. 投资建议.....	9
4. 风险提示.....	9

图表目录

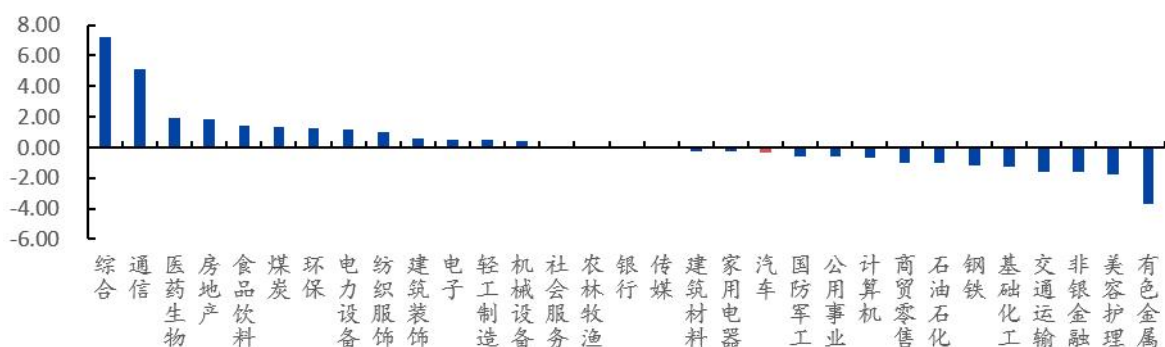
图表 1：本周汽车板块-0.33%，板块排名 20/31.....	4
图表 2：本周汽车零部件板块+0.85%.....	4
图表 3：A 股汽车本周涨跌幅前 15 个股（%）.....	5
图表 4：港股汽车本周涨跌幅前 10 个股（%）.....	5
图表 5：车企月度销量情况.....	6
图表 6：新能源汽车相关原材料涨跌幅.....	6
图表 7：汽车 7 月出口同比+81.4%.....	7
图表 8：乘用车 7 月出口同比+84.8%.....	7
图表 9：商用车 7 月出口同比+59.2%.....	7
图表 10：新能源汽车 7 月出口同比+145.8%.....	7

1. 市场回顾

1.1 行情：汽车板块跑赢沪深 300 指数

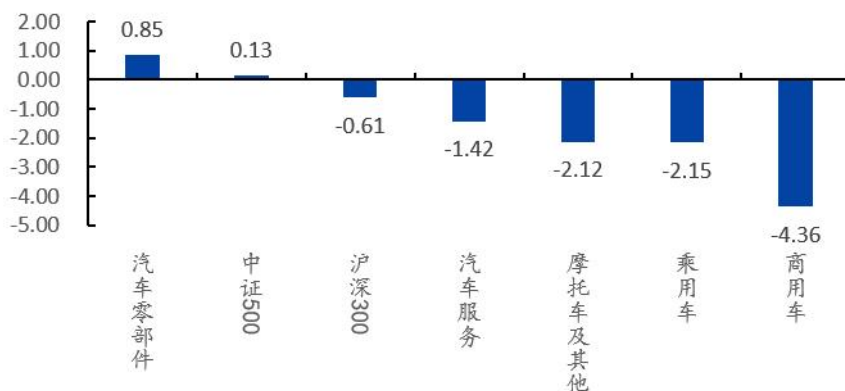
本周汽车板块跑赢沪深 300 指数 0.28 个 pct。本周汽车板块报收 6,513.7 点，下跌 0.33%，板块排名 20/31，同期沪深 300 指数报收 4665.9 点，下跌 0.61%。子板块方面，汽车零部件板块+0.85%；汽车服务板块-1.42%；摩托车及其他板块-2.12%；乘用车板块-2.15%；商用车板块-4.36%。

图表 1：本周汽车板块-0.33%，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+0.85%



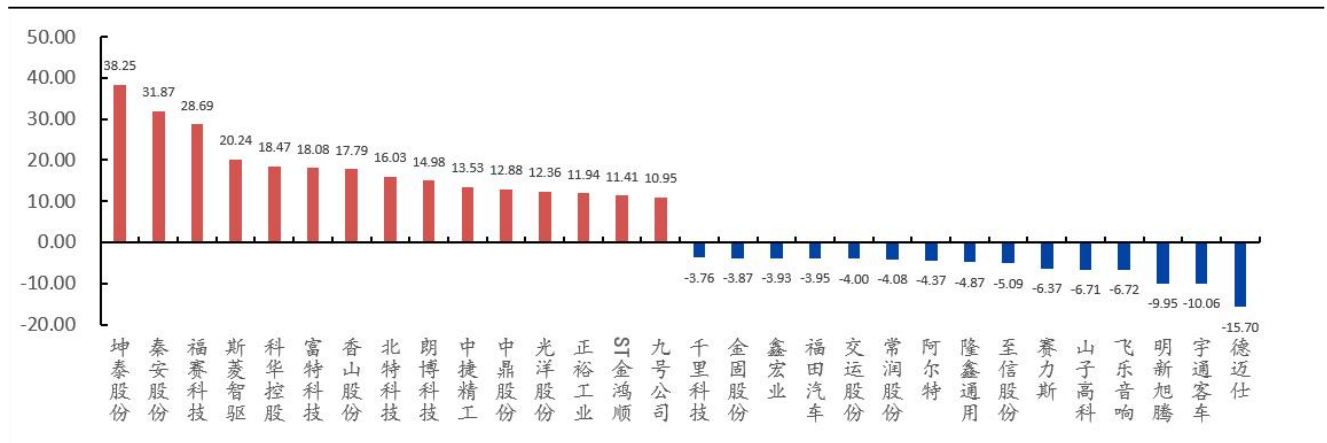
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

1.2 个股：机器人概念驱动个股上涨

本周 A 股申万汽车板块：

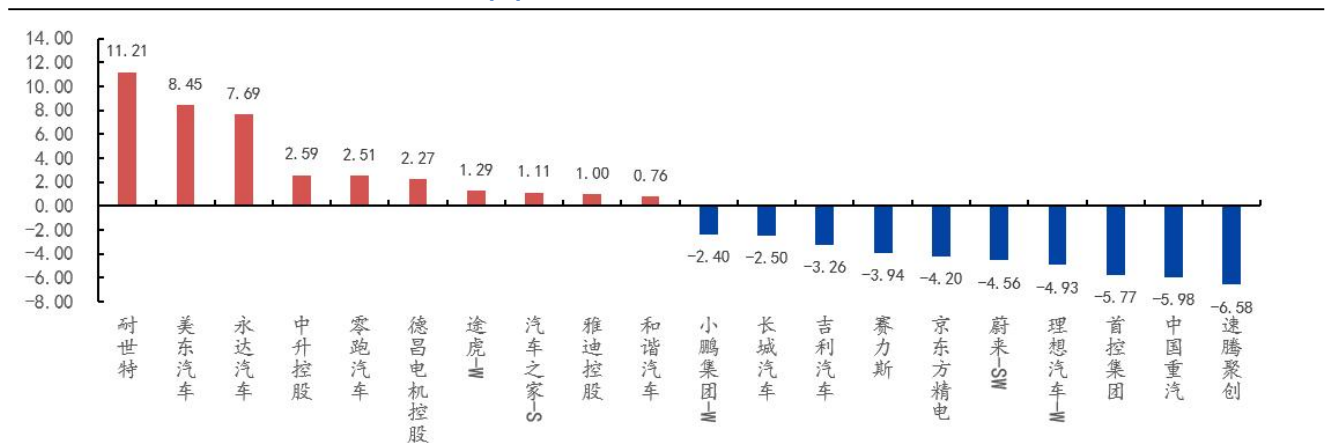
- 1) 涨幅前 5 个股：坤泰股份 (+38.25%)、秦安股份 (+31.87%)、福赛科技 (+28.69%)、斯菱智驱 (+20.24%)、科华控股 (+18.47%)；
- 2) 跌幅前 5 个股：德迈仕 (-15.70%)、宇通客车 (-10.06%)、明新旭腾 (-9.95%)、飞乐音响 (-6.72%)、山子高科 (-6.71%)。

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：iFinD，爱建证券研究所

1.3 数据：7 月新能源汽车出口同比+145.8%

8 月车市处于底部蓄力修复阶段。8 月 1-9 日，全国乘用车市场零售 31.7 万辆，同比下降 22%，环比下降 3%，全国乘用车厂商批发 27.6 万辆，同比下降 24%，环比增长 2%。全国乘用车新能源市场零售 19.5 万辆，同比下降 17%，环比下降 4%。新能源零售渗透率 61.6%。今年以来，全国乘用车市场累计零售 1,049 万辆，同比下降 20%；新能源累计零售 586.4 万辆，同比下降 13%。

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

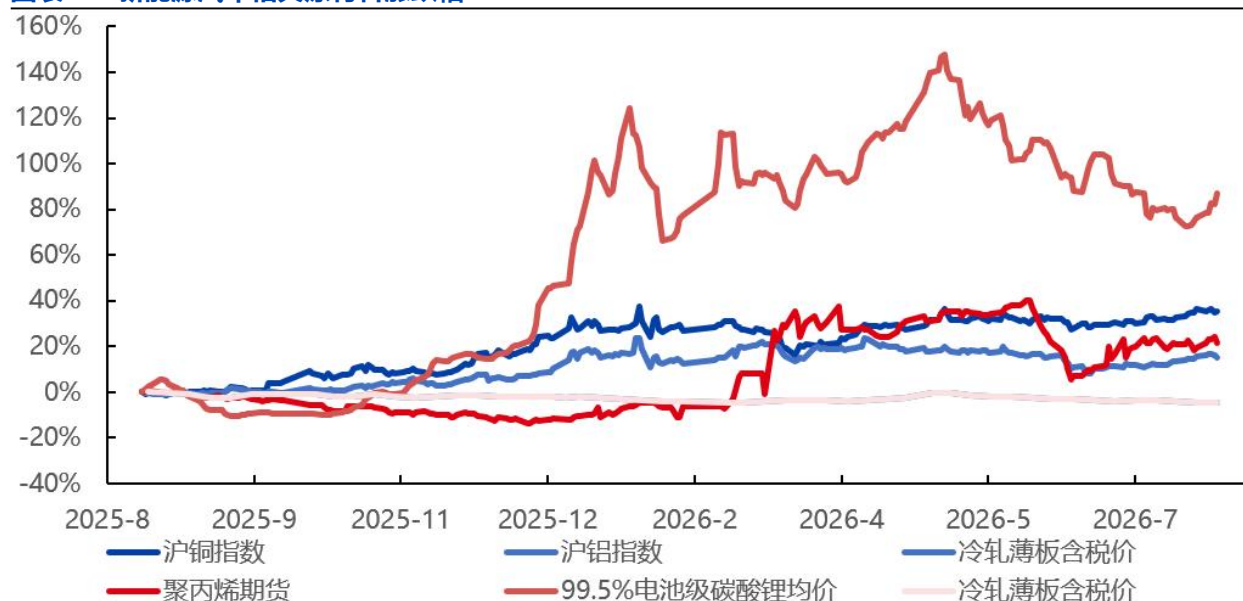
车企	2026 年 7 月销量	2026 年 6 月销量	2025 年 7 月销量	同比	环比
比亚迪	419,211	403,472	344,296	+22%	+4%
奇瑞集团	276,820	256,612	224,439	+23%	+8%
吉利（含极氪）	250,161	240,799	237,717	+5%	+4%
零跑汽车	101,267	93,376	50,129	+102%	+8%
鸿蒙智行	45,046	50,624	47,752	-6%	-11%
小鹏集团	38,027	40,126	36,717	+4%	-5%
蔚来	35,934	40,597	21,017	+71%	-11%
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

本周铜、铝价格环比下跌；冷轧薄板、天然橡胶、聚丙烯、碳酸锂价格环比上涨：

- 1) 铜：沪铜指数报收 107,407.0 点，环比-0.7%；
- 2) 铝：沪铝指数报收 23,864.0 点，环比-0.7%；
- 3) 冷轧薄板（1mm）：含税价为 3,854.0 元/吨，环比+0.3%；
- 4) 天然橡胶：天然橡胶（RU）期货结算价报收 16,990.0 元/吨，环比+1.0%；
- 5) 聚丙烯：聚丙烯期货结算价报收 8,516.0 元/吨，环比+1.6%；
- 6) 电池级碳酸锂：99.5%电池级碳酸锂均价为 151,500.0 元/吨，环比+6.1%。

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）

7 月海外需求同比增长，新能源汽车出口同比+145.8%。据中汽协数据，7 月国内汽车出口 104.3 万辆，同/环比分别+81.4%/+0.6%。分车型看，乘用车出口 92.2 万辆，同/环比分别+84.8%/+2.0%；商用车出口 12.1 万辆，同/环比分别+59.2%/-8.6%；新能源汽车出口 55.3 万辆，同/环比分别+145.8%/+5.7%。

图表 7：汽车 7 月出口同比+81.4%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 8：乘用车 7 月出口同比+84.8%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 9：商用车 7 月出口同比+59.2%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 10：新能源汽车 7 月出口同比+145.8%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

2. 行业跟踪

2.1 公告：收购、定点事项

富维股份：关于获得合资品牌客户座椅项目定点的公告

8 月 15 日，富维股份近日收到某知名合资品牌主机厂关于新能源车型座椅项目的定点通知书。项目预计分别于 2027 年 10 月及 2027 年 11 月开始批量供货，生命周期为 8 年，生命周期总销售金额预计分别为 18.08 亿元和 10.52 亿元，合计 28.60 亿元。

渤海汽车：完成收购北汽模塑等三家公司控股权

8 月 14 日，渤海汽车发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交

易事项之标的资产过户已完成。本次交易收购北京海纳川汽车部件股份有限公司持有的北京北汽模塑科技有限公司 51% 股权、海纳川安道拓（廊坊）座椅有限公司 51% 股权、廊坊莱尼线束系统有限公司 50% 股权。募集配套资金总额为不超过 127,311.70 万元，且不超过发行股份购买资产交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次发行股份及支付现金购买资产完成后上市公司总股本的 30%。

继峰股份：关于获得乘用车座椅总成项目定点的公告

8 月 14 日，宁波继峰汽车零部件股份有限公司控股子公司继峰座椅（福州）获得某头部主机厂的乘用车座椅总成定点，预计于 2027 年 6 月开始量产，项目生命周期为 4 年，预计生命周期总金额为 21.2 亿元。

2.2 要闻：欧盟对中国 PHEV 启动反补贴调查

7 月新能源汽车月度新车销量占比首次突破 60%。8 月 12 日，中汽协发布数据显示，7 月中国汽车产销分别完成 257.3 万辆和 258.4 万辆，环比分别下降 6.8% 和 8%，同比分别下降 0.7% 和 0.3%；1-7 月，汽车产销分别完成 1756.7 万辆和 1760.2 万辆，同比均下降 3.7%，降幅比上半年进一步收窄。其中，7 月，汽车国内销量完成 154.1 万辆，环比下降 13.1%，同比下降 23.6%；1-7 月，汽车国内销量 1146.2 万辆，同比下降 21.4%。7 月新能源汽车产销分别完成 157.6 万辆和 156.1 万辆，同比分别增长 26.8% 和 23.7%，7 月新能源汽车月度新车销量占比首次超过 60%，达到 60.4%。

中汽协数据|原文链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/X717QTcViRIT6dudzIKCY0Q>

爱建观点：7 月总量承压、内需偏弱，出口高增与新能源渗透率成结构性亮点，行业竞争焦点转向份额、盈利与出海能力。

长安、华为深化战略合作，AI 大模型驱动全域数字化融合。8 月 11 日，中国长安汽车集团有限公司与华为技术有限公司在深圳签署战略合作框架协议，双方将在 AI 产品及场景、通用及汽车垂直大模型、数字化底座、算力和软硬件等方面进一步探索合作方向和场景，在数字能源、国际化、数智化人才规划和培养等方向加强合作，共同推动汽车产业与 ICT 技术的深度融合与创新发展。

华为官网|原文链接：<https://e.huawei.com/cn/news/2026/industries/manufacturing/changan-automobile-of-china>

爱建观点：长安系产品竞争力与品牌溢价有望改善。长安汽车在国有汽车集团中与华为绑定较深，阿维塔、深蓝车型合作+入股引望+集团级签约，长安系智能化标签强化，利好华为产业链放量。

小鹏 G9L 开启预售。8 月 11 日，小鹏 G9L 开启预售，新车采用纯电、超级增程两种动力形式，预售价 25.98 万元。新车搭载 5C 超充大电池，充电 9 分钟 CLTC 续航最高可增加 450km。纯电版本 CLTC 纯电续航最高 755km；超级增程版本 CLTC 纯电续航最高 435km，CLTC 综合续航最高 1602km，支持 92 号汽油补能。小鹏第二代 VLA 迎来首次模型大升级，即将推出 6.3.0 版本，端侧模型参数量提升 3.5 倍，感知灵敏度提速 300%，VLA+VLM 驾舱融合，下放部分 RobotaxiL4 级体验，可实现原地起步、靠边停车、园区漫游找停车位、模糊导航、语音靠边停车、语

音就近泊入等功能。

小鹏汽车|原文链接: https://www.xiaopeng.com/news/company_news/5584.html

爱建观点: 5C 超充与 VLA 升级延续小鹏汽车智驾+补能标签。若定价与订单兑现,有望成为销量与毛利率改善的重要增量。

欧盟对中国 PHEV 启动反补贴调查, 贸易壁垒延伸至插混。8 月 11 日, 欧盟委员会已完成前期筹备工作, 计划对中国产插电式混合动力 (PHEV) 车型加征额外反补贴关税, 将此前仅针对纯电车型的贸易制裁, 全面延伸至插混赛道。巴西 7 月起对进口电动车统一征收 35% 关税, 中国车企出海的政策环境收紧。

亿欧汽车|原文链接: <https://new.qq.com/rain/a/20260811A03GIX00>

爱建观点: 欧盟贸易壁垒延伸, 海外本地化建厂成为必选项。欧洲本地化产能 (西班牙、匈牙利等) 的战略价值凸显, 具备先发优势的车企将受益。

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-W(1810.HK)、小鹏集团-W(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。