



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

2026H1 中国人形机器人出货量全球占比超 97%，Robotaxi 加快完成商业化落地

——汽车与零部件行业周报（2026.08.10-2026.08.16）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年08月18日

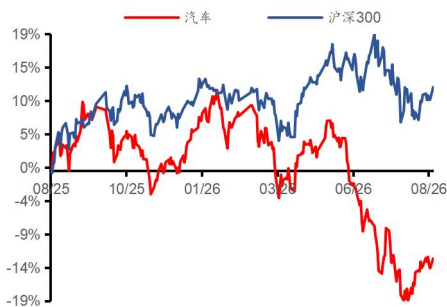
分析师：仇百良

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:

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

——2026 年 08 月 11 日

《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

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-0.22%，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+0.88%，申万汽车板块涨跌幅为-0.22%，在 31 个申万一级行业中排名第 20 位，处于中下位置。汽车行业各子板块中汽车零部件+1.08%、摩托车及其他-0.64%、汽车服务-1.24%、乘用车-2.01%、商用车-3.95%。

ifind 机器人概念板块周涨跌幅为+0.24%，AI 应用板块涨跌幅为+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%。涨跌幅后五位的公司分别为乔路铭-6.73%、明新旭腾-9.95%、宇通客车-10.06%、津富士达-15.67%、德迈仕-15.70%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026 年 8 月 1 日-8 月 9 日，国内乘用车厂商日均批发量为 3.06 万辆/天，同比-24.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 3.52 万辆/天，同比-22.00%。

■ 主要观点

Waymo 获批扩大自动驾驶出租车服务，涉及加州 18 个县。根据财联社，8 月 16 日，Alphabet 旗下自动驾驶公司 Waymo 宣布，已获得加州公共事业委员会（CPUC）批准，可在 18 个县运营机器人出租车，服务范围将大幅扩展。此次批准允许 Waymo 进入圣地亚哥、萨克拉门托，以及马林、纳帕、橙县、里弗赛德等县的社区。公司在洛杉矶和旧金山周边的服务区域将扩大至原来的三倍以上。

小马智行与优步将联合在欧洲部署 2000 多辆机器人出租车。8 月 14 日，小马智行宣布，计划在与优步（Uber）扩大合作框架下，在欧洲部署超过 2000 辆自动驾驶出租车。据该公司声明称，这项始于 2025 年 5 月的合作将从目前在克罗地亚首都萨格勒布运营的商用自动驾驶出租车服务，扩展至欧洲的四个未公开名称的城市。声明未透露该部署计划的具体完成时间表。除欧洲外，双方还将深化中东地区合作，扩大全球运营版图。

中汽协：7 月汽车国内销量环比下降 13.1%，同比下降 23.6%。根据中汽协发布数据，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%。其中，传统燃料汽车国内销量 53.3 万辆，环比下降 18.4%，同比下降 45.7%。1-7 月，汽车国内销量 1146.2 万辆，同比下降 21.4%。其中，传统燃料汽车国内销量 536.4 万辆，同比下降 30.1%。

文远知行 Q2 营收 2.3 亿元，海外收入大增 164%。根据盖世汽车，8 月 12 日，文远知行（NASDAQ:WRD，HKEX:0800）发布 2026 年第二季度及上半年财报。上半年，文远知行共实现营收 3.5 亿元，同比增长 73%；其中二季度营收 2.3 亿元，同比增长 82%、环比增长 103%，毛利率达到 37.5%，较去年同期提升 9.4 个百分点。

海外市场成为文远知行本季度主要增量来源。上半年，文远知行海外收入同比增长 154%；二季度海外收入同比增长 164%、环比增长 169%。目前，该公司自动驾驶业务已覆盖全球 13 个国家、60 余座城市。其中，文远知行的 Robotaxi 业务正在欧洲和中东加速扩张。文远知行计划年内与 Uber 在西班牙马德里、瑞士苏黎世推出 Robotaxi 商业化服务；8 月进入丹麦市场，计划 2027 年上半年上线 Robotaxi 公众运营服务。在阿联酋，其已在阿布扎比和迪拜实现纯无人 Robotaxi 运营，目前中东 Robotaxi 车队约 400 辆。

2026 上半年中国人形机器人出货量全球占比超 97%。根据美国彭博社数据，2026 年上半年，中国人形机器人制造商占据全球出货量的 97% 以上，中国企业相较于美国企业已经取得“早期领先优势”，表明中国人形机器人行业在供应链完整度、成本控制和快速量产能力等方面形成了明显优势。

- 2026 年上半年全球人形机器人出货量约为 1.91 万台，是去年同期 5100 台的近 4 倍。预计 2026 年全年人形机器人出货量将升至约 6 万台，到 2030 年达到 50 万台。
- 市场份额方面，智元机器人出货量为 8400 台，全球占比 44%，位列第一；宇树科技的出货量为 5900 台，全球占比 31%，这两家公司的出货量远超美国人形机器人头部企业。
- 在用途方面，被用于工业和商业的人形机器人的数量超全球总出货量七成，去年同期这一比例约为 50%。

■ 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。