

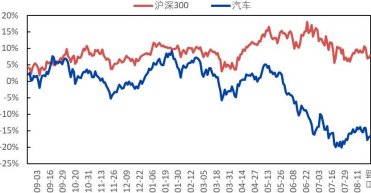
行业及产业

汽车

召回整改与芯片标准待落地，汽车安全合规全面提速
——汽车行业周报（2026/08/17-2026/08/23）

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

《萝卜快跑落地迪拜，Robotaxi 全球化加速——智能驾驶行业跟踪报告》2026-08-24
《小马智行欧洲扩张，Robotaxi 出海提速——智能驾驶行业跟踪报告》2026-08-19
《车市底部蓄力，出海与智能化主线凸显——汽车行业周报（20260810-20260816）》2026-08-17
《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

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：

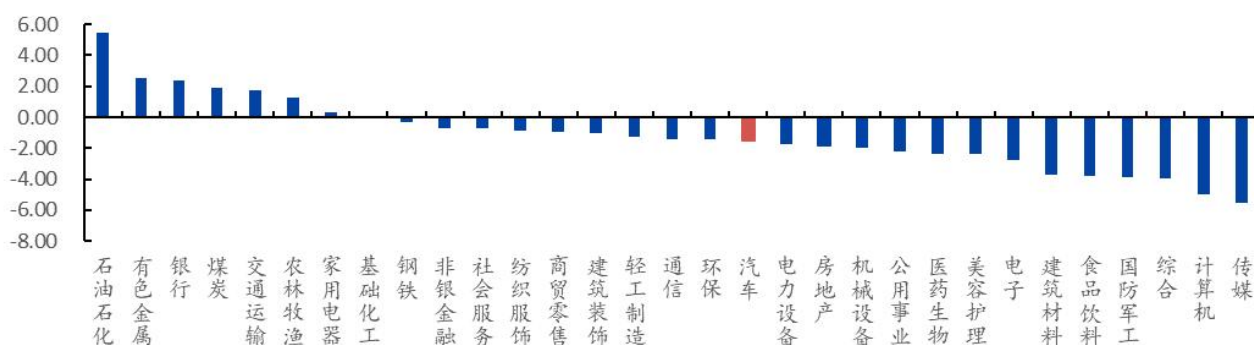
- **本周汽车板块下跌 1.53%**。本周申万汽车板块报收 6,413.9 点，下跌 1.53%，板块排名 20/31，同期沪深 300 指数报收 4,618.9 点，下跌 1.01%。子板块方面，摩托车及其他/乘用车/汽车服务/汽车零部件/商用车板块，分别+3.15%/+0.30%/-0.27%/-2.33%/-2.66%。
- **数据：8 月车市处于底部蓄力阶段，新能源零售渗透率 63.6%**。8 月 1-16 日，全国乘用车市场零售 62.8 万辆，同比下降 22%，环比持平；全国乘用车厂商批发 58.3 万辆，同比下降 25%，环比下降 1%。全国乘用车新能源市场零售 39.9 万辆，同比下降 15%，环比增长 1%，新能源零售渗透率 63.6%。今年以来，全国乘用车市场累计零售 1,080.1 万辆，同比下降 20%；新能源累计零售 606.7 万辆，同比下降 13%。
- **公告：**1) 凯众股份完成回购 570.70 万股，占总股本 2.14%，回购金额 5,779.72 万元，成交价格 9.59-10.50 元/股；2) 金杯汽车控股子公司拟以公开摘牌方式收购延锋沈阳 100% 股权，挂牌底价 1.12 亿元，若成功摘牌将进一步整合汽车内饰业务；3) 赛力斯 2026 年上半年营收 574.93 亿元，同比下降 7.87%，归母净利润-17.17 亿元，同比下降 158.38%；4) 江淮汽车 2026 年上半年营收 221.8 亿元，同比增长 14.34%，归母净利润-7.49 亿元；5) 小米集团 26Q2 智能电动汽车及 AI 等创新业务分部收入 248.96 亿元，同比增长 17.08%。当季新车交付量 104,199 辆，同比增长 28.16%。
- **要闻：**1) 8 月 21 日，9 家车企因隐藏式门把手安全隐患集中实施召回。召回系新国标落地前的合规整改，整车安全标准趋严；2) 8 月 20 日，神龙科技落户武汉，由神龙汽车、东风、Stellantis、长江产业集团等六方出资设立，首期规划 4 款全新新能源车型，2027 年起陆续投放；3) 我国发布五项汽车芯片认证认可行业标准，初步构建国家层面的汽车芯片能力评价体系；4) 8 月 21 日成都车展期间，“华系车”密集申领 L3 测试牌照，智界、享界、尊界等已获多地路测牌照，L3 强制性国标拟于 2027 年 7 月 1 日实施。**爱建综合观点：**本周集中召回、芯片认证统一，叠加高阶智驾版本订单占比提升，有望推动安全技术升级、国产芯片导入及高阶智驾量产兑现。我们持续看好具备安全技术积累、国产芯片导入能力及高阶智驾量产优势的整车和核心零部件企业。
- **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。

1. 市场回顾

1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数

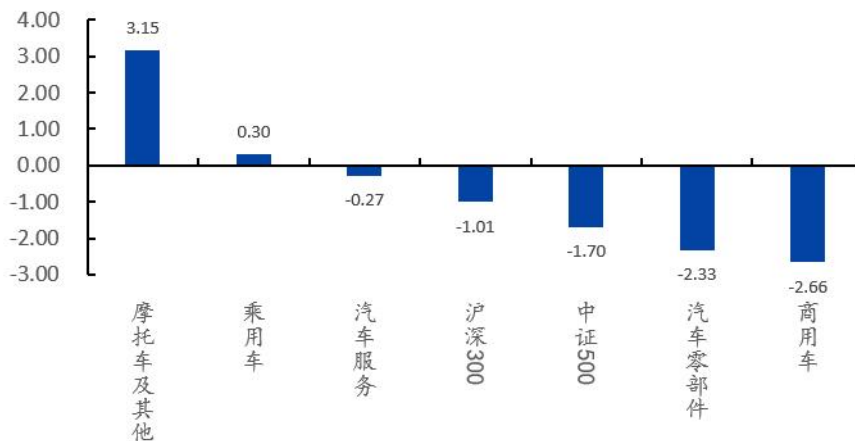
本周汽车板块跑输沪深 300 指数 0.52 个 pct。本周汽车板块报收 6,413.9 点，下跌 1.53%，板块排名 20/31，同期沪深 300 指数报收 4,618.9 点，下跌 1.01%。子板块方面，摩托车及其他板块+3.15%；乘用车板块+0.30%；汽车服务板块-0.27%；汽车零部件板块-2.33%；商用车板块-2.66%。

图表 1：本周汽车板块-1.53%，板块排名 20/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周摩托车及其他板块+3.15%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

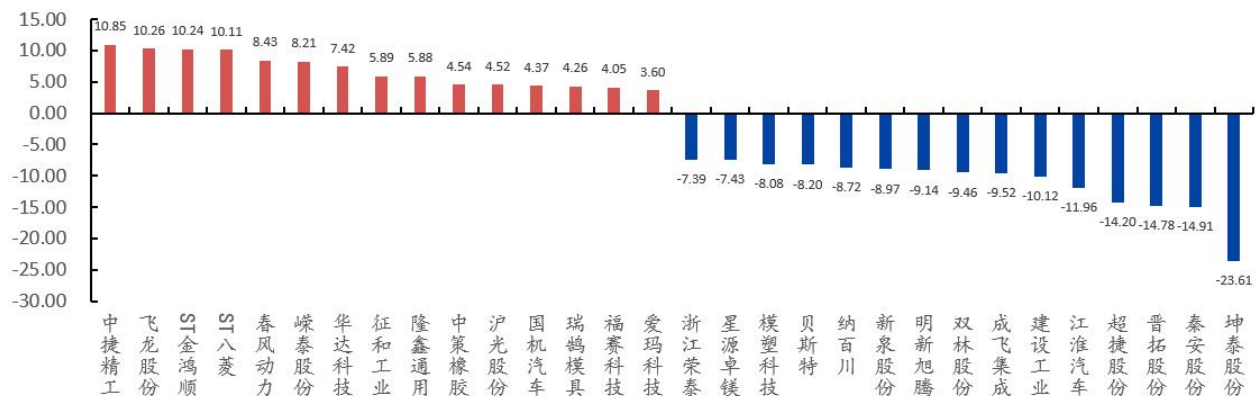
1.2 个股：液冷概念+中报高增驱动个股上涨

本周 A 股申万汽车板块：

1) 涨幅前 5 个股：中捷精工 (+10.85%)、飞龙股份 (+10.26%)、ST 金鸿顺 (+10.24%)、ST 八菱 (+10.11%)、春风动力 (+8.43%)；

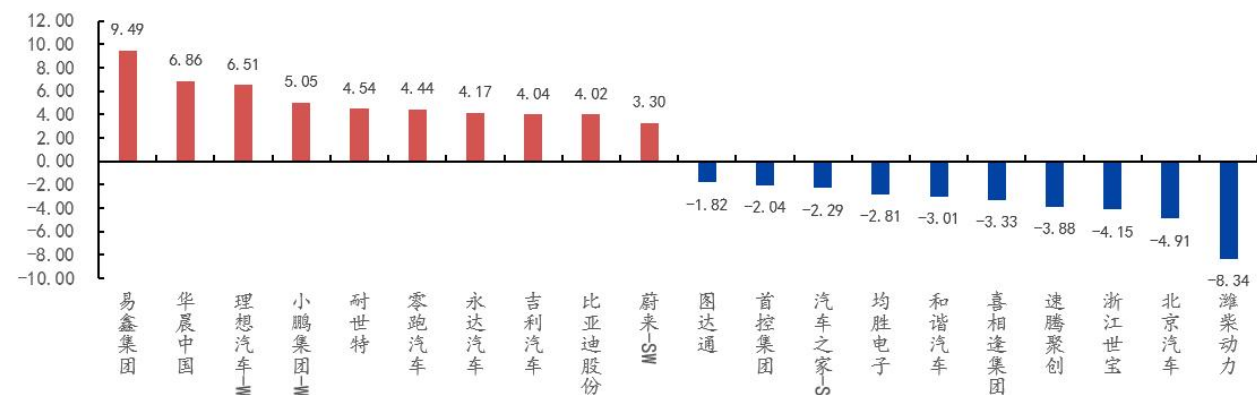
2) 跌幅前 5 个股：坤泰股份 (-23.61%)、秦安股份 (-14.91%)、晋拓股份 (-14.78%)、超捷股份 (-14.20%)、江淮汽车 (-11.96%)。

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：8 月车市底部蓄力修复

8 月车市仍处底部蓄力修复阶段。8 月 1-16 日，全国乘用车市场零售 62.8 万辆，同比下降 22%，环比持平；全国乘用车厂商批发 58.3 万辆，同比下降 25%，环比下降 1%。全国乘用车新能源市场零售 39.9 万辆，同比下降 15%，环比增长 1%，新能源零售渗透率 63.6%。今年以来，全国乘用车市场累计零售 1,080.1 万辆，同比下降 20%；新能源累计零售 606.7 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

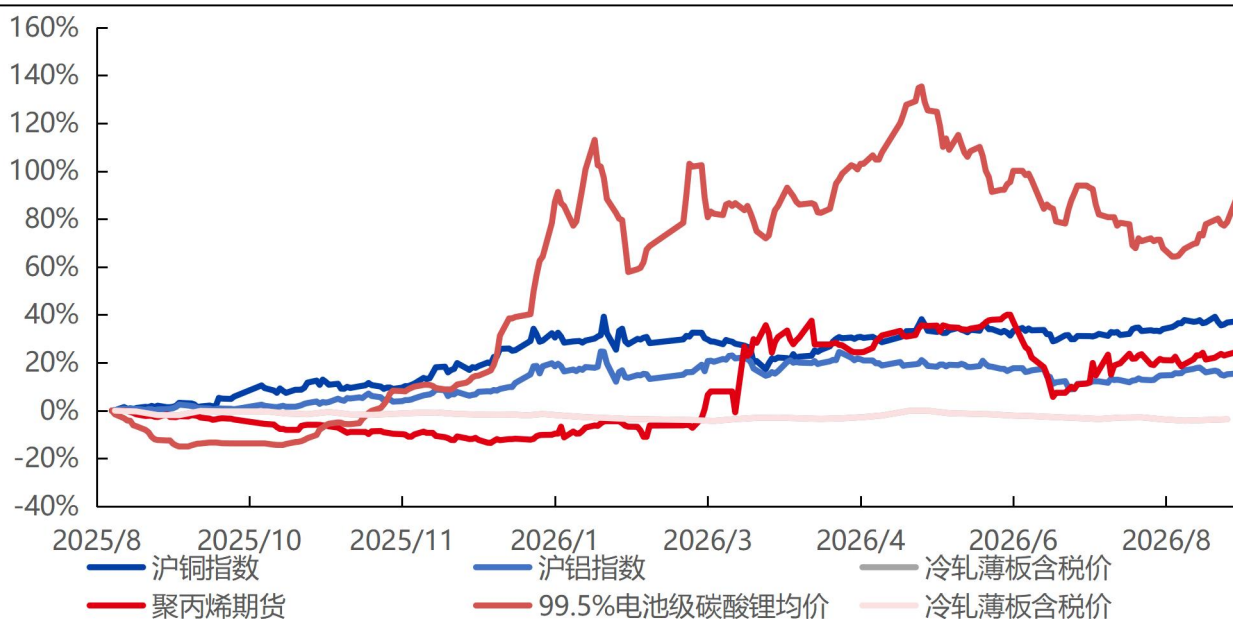
车企	2026 年 7 月销量	2026 年 6 月销量	2025 年 7 月销量	同比	环比
比亚迪	419,211	403,472	344,296	+22%	+4%
奇瑞集团	276,820	256,612	224,439	+23%	+8%
吉利（含极氪）	250,161	240,799	237,717	+5%	+4%
零跑汽车	101,267	93,376	50,129	+102%	+8%
鸿蒙智行	45,046	50,624	47,752	-6%	-11%
小鹏集团	38,027	40,126	36,717	+4%	-5%
蔚来	35,934	40,597	21,017	+71%	-11%
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 107,386.0 点，环比-0.02%；
- 2) 铝：沪铝指数报收 23,699.0 点，环比-0.69%；
- 3) 冷轧薄板（1mm）：含税价为 3,866.0 元/吨，环比+0.31%；
- 4) 天然橡胶：天然橡胶（RU）期货结算价报收 17,515.0 元/吨，环比+3.09%；
- 5) 聚丙烯：聚丙烯期货结算价报收 8,661.0 元/吨，环比+1.70%；
- 6) 电池级碳酸锂：99.5%电池级碳酸锂均价为 152,250.0 元/吨，环比+0.50%。

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、回购、业绩事项

凯众股份：完成股份回购，累计回购比例达 2.14%

8 月 21 日，凯众股份公告称，公司本次股份回购方案已实施完毕，累计回购股份 570.70 万股，占公司总股本的 2.14%，回购成交价格区间为 9.59 元/股至 10.50 元/股，累计支付金额为 5,779.72 万元（不含交易费用）。本次回购股份后续拟用于实施员工持股计划或股权激励。

金杯汽车：子公司拟公开摘牌收购延锋沈阳 100%股权

8 月 20 日，金杯汽车公告称，控股子公司沈阳金杯延锋汽车内饰系统有限公

司拟通过公开摘牌方式，收购延锋国际汽车技术有限公司持有的延锋汽车饰件系统（沈阳）有限公司 100% 股权，挂牌底价为 11,199.53 万元。若成功摘牌，标的公司将成为金杯延锋全资子公司并纳入上市公司合并报表范围。本次交易构成关联交易，但不构成重大资产重组，能否成功摘牌及最终交易价格尚存在不确定性。

赛力斯：上半年营收同比下降 7.87%

8 月 19 日，赛力斯发布 2026 年半年报。报告显示，公司上半年营业收入 574.93 亿元，同比下降 7.87%；归母净利润-17.17 亿元，同比下降 158.38%；扣非归母净利润-23.79 亿元。

江淮汽车：上半年归母净亏损 7.49 亿元

8 月 19 日，江淮汽车发布 2026 年半年报。报告显示，公司上半年营业收入为 221.80 亿元，同比增长 14.34%；归母净利润为-7.49 亿元，扣非归母净利润为-9.91 亿元；经营现金流净额为-52.88 亿元。

小米集团：第二季度智能电动汽车收入 239 亿元

8 月 18 日，小米集团发布 2026 年第二季度业绩公告。其中，智能电动汽车及 AI 等创新业务分部收入 248.96 亿元，同比增长 17.08%。智能电动汽车收入约 239 亿元，其他相关业务收入约 10 亿元。2026 年第二季度，小米新车交付量达到 104,199 辆，同比增长 28.16%。

2.2 要闻：召回整改与芯片标准待落地，汽车安全合规提速

因门把手安全隐患，9 家车企宣布召回。8 月 21 日，根据市场监管总局公告，9 家车企因门把手安全问题召回多款汽车，包括中国一汽、北汽蓝谷、东风汽车、奇瑞、吉利、小鹏、零跑、特斯拉、小米。此次 9 家车企召回多款车型的原因主要是因为门把手。具体为：由于车内应急机械拉手与内饰颜色接近，不易识别和操作。当发生严重碰撞导致整车低压系统失效等极端情形时，可能影响驾乘人员快速开启车门逃生和车外人员救援，存在安全隐患。

市场监管总局|原文链接：<https://www.samrdprc.org.cn/>

爱建观点：集中召回属新国标落地前的合规整改，长期利好具备冗余电子电气架构设计能力的头部车企，车门安全相关车身电子与车规芯片环节有望受益。

神龙科技落地武汉，2027 年起陆续投产 4 款新能源车。8 月 20 日，神龙汽车科技（武汉）有限公司成立大会在武汉经开区举行，由神龙汽车、东风汽车、Stellantis 集团、长江产业集团、武汉金控、武汉经开产投六方共同出资设立。这是我国央企、省、市、区四级产业资本首次集体进入汽车合资公司。新公司业务覆盖整车研发、工业化投资、新能源整车销售，首期规划 4 款全新新能源车型（含两款标致、两款 Jeep），2027 年起陆续投放，涵盖纯电与插混路线，依托 Stellantis 全球 150 多个国家的渠道实现全球销售。

中证网|原文链接：https://www.cs.com.cn/ssgs/01/2026/08/21/detail_2026082110032988.html

爱建观点：神龙科技以“中方输出技术+外方品牌与全球渠道”模式，为存量合资车企电动化转型提供路径。合资新平台叠加出口渠道，有望带动武汉汽车产业集群及新能源零部件配套需求。

我国汽车芯片五项认证认可行业标准发布。8 月 17 日，国家市场监督管理总局（国家认监委）批准立项的《汽车芯片机构认证审查 通用评价要求》等五项认证认可行业标准发布。该五项标准构建了全球首个针对汽车芯片全产业链相关机构的国家层面能力评价标准体系，标志着我国在构建自主可控的汽车芯片质量保障体系方面取得重大制度突破。

市场监管总局|原文链接：https://www.samr.gov.cn/xw/sj/art/2026/art_6b538f9dad7b4cb8a68541b9183cc8d6.html

爱建观点：认证标准落地加速国产汽车芯片上车。统一评价体系将降低整车厂重复验证成本提高供应链准入效率。

“华系车”密集申领 L3 测试牌照。8 月 21 日成都车展期间，智界汽车表示正在申请国内多个城市的 L3 级自动驾驶道路测试牌照，包括智界 V9 等多款车型；此前一日智界 RX 开启预订，L3 级自动驾驶架构版预售价 35.98 万元起，预售 24 小时该版本订单占比已达 90%。华为余承东表示，L3/L4 级自动驾驶强制性国标拟于 2027 年 7 月 1 日实施。同期，享界 G9 已获批北京市时速 120 公里 L3 测试牌照，尊界 V800/V680 获合肥市 L3 测试牌照。

财联社|原文链接：https://k.sina.com.cn/article_5952915705_162d248f906703m302.html

爱建观点：L3 强制国标落地时间表明确，“华系车”从硬件预埋走向牌照申领，L3 版本订单占比显示智能驾驶已具备真实付费意愿，高阶智驾进入商业化前夜。

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间更改。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。