



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

工信部明确“十五五”新能源汽车四方面部署，Waymo 将在德国慕尼黑启动自动驾驶测试

——汽车与零部件行业周报（2026.08.24-2026.08.30）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年08月31日

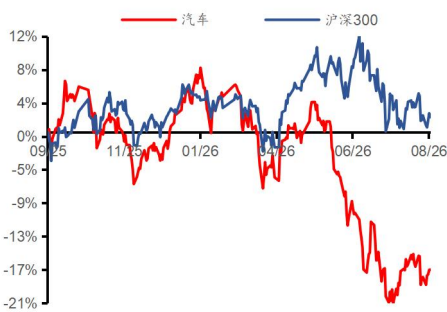
分析师：仇百良

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:

《固态电池领域首个国际标准立项，特斯拉 Cybercab 定档 9 月 3 日》

——2026 年 08 月 25 日

《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》

——2026 年 08 月 18 日

《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

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅为+1.19%，子板块中汽车服务表现最佳。过去一周，ifind 全部 A 股（总市值加权平均）涨跌幅为+1.17%，申万汽车板块涨跌幅为+1.19%，在 31 个申万一级行业中排名第 23 位，处于中下位置。汽车行业各子板块中汽车服务+2.37%、商用车+2.01%、乘用车+1.81%、汽车零部件+0.90%、摩托车及其他-0.21%。ifind 机器人概念板块周涨跌幅为+1.46%，AI 应用板块涨跌幅为+1.02%，液冷服务器板块涨跌幅为+0.61%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为德尔股份+26.43%、艾可蓝+23.15%、浙江世宝+21.90%、顺景科技+16.23%、成飞集成+13.94%。涨跌幅后五位的公司分别为亚普股份-6.84%、长华集团-7.23%、天铭科技-7.24%、新坐标-7.31%、联合动力-8.87%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026 年 8 月 17 日-8 月 23 日，国内乘用车厂商日均批发量为 4.40 万辆/天，同比-20.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 4.16 万辆/天，同比-22.00%。

■ 主要观点

上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划发布，涉智能机器人、智能网联新能源汽车等。8 月 26 日，上海市人民政府办公厅印发《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》。其中指出，以“五个新城”“南北转型”等战略为重要抓手，做强研发创新、绿色智造功能，打造先进制造核心承载地。关于长江沿岸地区，宝山南大加快发展智能机器人，浦东外高桥重点布局船舶海工，浦东祝桥重点发展民用航空，崇明长兴岛持续做强船舶海工。关于东海邻近地区，奉贤区重点布局新型储能、能源装备，金山湾区集聚发展先进材料、智能网联新能源汽车、低空经济试验验证服务。关于郊环地区，嘉定汽车城、工业区重点布局智能网联新能源汽车、集成电路（智能传感器）、高端医疗器械，青浦工业区、西虹桥重点发展第六代移动通信、航空航天（北斗导航），松江经开区、高新区重点布局新型智能终端、卫星互联网、第六代移动通信、高端科学仪器。

Waymo 将在德国慕尼黑启动自动驾驶测试，计划明年底前正式上线出行服务。Alphabet 旗下自动驾驶公司 Waymo 当地时间 8 月 25 日表示，将于未来几周内在德国慕尼黑开始测试自动驾驶车辆，计划 2027 年底前正式上线该服务。该公司称，已就在德国提供服务所需的监管审批事宜与地方、州和联邦官员接洽。Waymo 另外表示，计划投资当地车队运营，并在于慕尼黑推出服务前创造高技能就业岗位。

工信部明确“十五五”新能源汽车四方面部署。根据网通社，8 月 26 日，国务院新闻办公室举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，工业和信息化部副部长辛国斌介绍，《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》已研究制定，将从产品供给质量、配套使用

环境、行业治理体系、国际合作交流四个方面推动产业高质量发展。在提升产品供给质量方面，规划支持重点企业加大技术攻关力度，重点提升动力电池低温适应性和耐久性，提高自动驾驶安全性与可靠性；同时推进智能网联汽车准入和上路通行试点、“车路云一体化”试点。配套使用环境建设方面，规划提出开展汽车以旧换新、新能源汽车下乡、县域充换电设施补短板试点，目标实现充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”；并建立健全汽车改装管理制度，优化新能源汽车车险政策、降低维修成本。行业治理方面，将推进汽车企业生产资质集团化管理改革，加强产品创新设计准入审查和测试验证管理，严禁未经充分测试验证的产品进入市场；加大产品生产一致性监督检查力度。国际合作方面，将利用多双边国际交流机制，加大国际标准法规制定协调力度，完善跨境物流、投融资等配套支撑，稳步推进国际贸易和投资合作。

速腾聚创上半年营收同比增长 30.2%，近半收入来自机器人业务。根据界面新闻，8月26日，速腾聚创发布2026年中期业绩公告，上半年，速腾聚创实现总营收10.20亿元，同比增长30.2%；激光雷达总销量719,200台，同比增长169.6%。其中，机器人领域激光雷达销量达282,600台，同比增长510.4%，机器人业务收入占公司产品收入近半，并成为产品毛利润的主要来源。公司数字化产品已应用于具身智能、割草、工业搬运、商业清洁等机器人场景，并延伸至数据采集、空间智能等物理AI新领域。下半年，速腾聚创自研SPAD-SoC芯片将进入规模化交付阶段，同时空间相机、触觉传感器、关节电机三大机器人增量品类将按节奏进入量产交付。

佑驾创新上半年营收增三成，旗下曜行动力完成2.4亿元天使轮融资。根据每日经济新闻，8月28日，佑驾创新发布截至2026年6月30日止六个月的未经审核合并中期业绩。数据显示，报告期内，该公司实现收入4.5亿元，同比增长30.1%；毛利8052.9万元，同比增长55.6%；毛利率由15%提升至17.9%；经营亏损1.55亿元，对比上年同期有所收窄；期内亏损1.6亿元，同比收窄1.2%。

佑驾创新旗下控股子公司曜行动力完成2.4亿元天使轮融资，投资方包括东风资管、中金保时捷基金、地平线等产业资本与投资机构。融资完成后，佑驾创新持有曜行动力60.34%股权，曜行动力将作为佑驾创新控股子公司独立发展。

■ 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、长城汽车、零跑汽车。
- 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。