



# 汽车及汽车零部件行业周报

买入（维持评级）

行业周报  
证券研究报告

汽车组

分析师：徐慧雄（执业 S1130525110005） 分析师：夏心怡（执业 S1130525110007）

xuhuixiong@gjzq.com.cn

xiaxinyi@gjzq.com.cn

## 车企 8 月销量披露，《境外竞争行为与合规建设指引》发布

### 周观点

**车企 8 月销量快报发布，整体出海增长持续亮眼，内销仍有压力。**多家车企发布 8 月销量快报，1) 内销同比普遍承压，我们认为主要与以旧换新补贴退坡、新能源购置税补贴减半、整体市场价格策略温和有关，零跑、理想凭借新车周期实现同比逆势高增，环比除鸿蒙智行、小米汽车外普遍小幅修复，预计与季节性因素、新车上市驱动有关；2) 出海持续表现强势，从出口体量较大几家车企（奇瑞、比亚迪、吉利、长城、上汽）来看，8 月海外销量同比增长约 38%-205%，我们认为主要与前期导入新车放量、海外渠道快速扩张有关。

**《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》出台，促进汽车出海经营秩序规范。**9 月 1 日，商务部、工业和信息化部、市场监管总局联合印发《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》，系我国首个针对特定行业的境外合规指导文件，重点围绕汽车行业企业海外营销等竞争行为，以及境外安全生产、质量管理、劳动保障、数据安全等合规建设。近年来我国汽车行业出口规模快速扩大，但也存在海外售后服务网络不健全、本地化运营经验不足、等问题。我们认为，指引落地将有效整治汽车行业海外无序竞争乱象，规范车企境外经营行为，优化汽车出海竞争生态，长期利好合规体系完善、具备全球化竞争力的整车及零部件企业。

**内外需共振，板块有望迎来底部向上。**1) 内需有望边际改善：下半年进入购车旺季、补贴较 2025 年同期更均衡以及 2025 年同期基数压力较上半年更小，叠加新车上市驱动、汽车下乡等政策催化，预计下半年内销有望边际改善，根据乘联会数据 8 月 1-31 日全国乘用车市场零售 162.6 万辆，同比下降 19%，较上月同期增长 11%，其中新能源零售 106.9 万辆，同比下降 4%，较上月同期增长 12%，新能源零售渗透率 65.7%；2) 出海有望延续高增长：根据乘联会数据，7 月乘用车出口同比+89%，且结构显著优化——新能源占比提升（7 月新能源乘用车出口+144%）、对高势能市场如欧洲出口占比提升、高端车出口加速，展望下半年，出海有望延续高增长趋势、贡献利润弹性。

**看好出海弹性大、智能化以及细分行业集中带来的机会。**1) 展望下半年，我们认为，汽车行业的核心变化在于：出海持续高速增长、AI 对汽车的影响持续深化&智能驾驶迎来拐点、内需尤其是中高端的内需有望底部向上。2) 整车方面，内销整体承压背景下，出口销量有望持续超预期、40 万以上市场仍有较大机会，看好出口销量高增长、高端化车型业绩弹性大的车企；3) 智能化方面：汽车 AI 及机器人进入加速阶段，智能驾驶有望迎来消费者需求的拐点；4) 汽车零部件方面：细分行业进入头部企业强者恒强阶段。

**细分行业景气度指标：**汽车整体（拐点向上）、新能源整体（拐点向上）、智能驾驶（稳健向上）。

**投资建议：**1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及零部件方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车 W、岱美股份、继峰股份等。

### 行业重点数据跟踪

**市场及板块行情跟踪：**本周沪深 300 指数-1.33%；本周申万汽车指数-0.81%。个股中，本周涨幅前五名分别为新朋股份（+28.8%）、光洋股份（+24.4%）、明新旭腾（+19.4%）、建设工业（+15.0%）、威迈斯（+14.1%）；本周跌幅前五名分别为华晨中国（-22.3%）、美东汽车（-13.9%）、蔚来-SW（-13.2%）、中升控股（-12.2%）、兴瑞科技（-11.0%）。

**乘用车销量数据跟踪：**①批发端，2026 年 7 月全国乘用车市场批发 224.7 万辆，同比 0.1%，环比-4.4%；新能源乘用车批发 144.4 万辆，同比+22.7%，环比-2.0%；新能源批发渗透率 64.3%，同比+11.8pct，环比+1.6pct。②零售端，2026 年 7 月全国乘用车市场零售 144.6 万辆，同比-19.7%，环比-12.9%；新能源乘用车零售 91.9 万辆，同比-5.9%，环比-8.2%；新能源零售渗透率 63.6%，同比+9.3pct，环比+3.3pct。③出口方面，2026 年 7 月乘用车出口（含整车与 CKD）91.4 万辆，同比+88.8%，环比+5.1%；新能源车出口 51.7 万辆，同比+143.9%，环比+7.3%。

### 风险提示

行业需求不及预期风险、价格战加剧风险、新车型销量不及预期风险。



## 内容目录

|                                         |    |
|-----------------------------------------|----|
| 1. 周观点：车企 8 月销量披露，《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》发布 | 4  |
| 1.1 周动态                                 | 4  |
| 1.2 周观点                                 | 4  |
| 2. 行业重点数据跟踪                             | 5  |
| 2.1 板块行情回顾                              | 5  |
| 2.2 乘用车销量数据跟踪                           | 6  |
| 2.3 原材料价格跟踪                             | 9  |
| 3. 行业动态                                 | 10 |
| 3.1 行业动态                                | 10 |
| 3.2 本月重点新车                              | 10 |
| 风险提示                                    | 11 |

## 图表目录

|                                                 |   |
|-------------------------------------------------|---|
| 图表 1：重点车企 2026 年 8 月销量（单位：万台）及增速                | 4 |
| 图表 2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/8/31-2026/9/5）            | 5 |
| 图表 3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/8/31-2026/9/5）          | 5 |
| 图表 4：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2026/8/31-2026/9/5） | 5 |
| 图表 5：本周涨幅前十公司（2026/8/31-2026/9/5）               | 6 |
| 图表 6：本周跌幅前十公司（2026/8/31-2026/9/5）               | 6 |
| 图表 7：2024-2026 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速               | 6 |
| 图表 8：2017-2026 乘用车年度批发销量（万辆）及同比增速               | 6 |
| 图表 9：2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率            | 7 |
| 图表 10：2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率           | 7 |
| 图表 11：2024-2026 乘用车月度零售销量（万辆）及同比增速              | 7 |
| 图表 12：2017-2026 乘用车年度零售销量（万辆）及同比增速              | 7 |
| 图表 13：2024-2026 新能源车月度零售销量（万辆）及新能源渗透率           | 8 |
| 图表 14：2017-2026 新能源车年度零售销量（万辆）及新能源渗透率           | 8 |
| 图表 15：2024-2026 乘用车月度出口销量（万辆）及同比增速              | 8 |
| 图表 16：2017-2026 乘用车年度出口销量（万辆）及同比增速              | 8 |
| 图表 17：2024-2026 新能源车月度出口销量（万辆）及出口新能源渗透率         | 9 |
| 图表 18：2017-2026 新能源车年度出口销量（万辆）及同比增速             | 9 |
| 图表 19：钢材价格指数（1994 年 4 月=100）                    | 9 |
| 图表 20：铝锭价格（元/吨）                                 | 9 |



|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 图表 21: 天然橡胶价格 (元/吨) .....   | 9  |
| 图表 22: 碳酸锂价格 (元/吨) .....    | 9  |
| 图表 23: 2026 年 9 月重点新车 ..... | 10 |



## 1.周观点：车企 8 月销量披露，《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》发布

### 1.1 周动态

**车企 8 月销量快报发布，整体出海增长持续亮眼，内销仍有压力。**多家车企发布 8 月销量快报，1) 内销同比普遍承压，我们认为主要与以旧换新补贴退坡、新能源购置税补贴减半、整体市场价格策略温和有关，零跑、理想凭借新车周期实现同比逆势高增，环比除鸿蒙智行、小米汽车外普遍小幅修复，预计与季节性因素、新车上市驱动有关；2) 出海持续表现强势，从出口体量较大几家车企（奇瑞、比亚迪、吉利、长城、上汽）来看，8 月海外销量同比增长约 38%-205%，我们认为主要与前期导入新车放量、海外渠道快速扩张有关。

图表1：重点车企 2026 年 8 月销量（单位：万台）及增速

| 公司       | 25M8 | 25M9 | 26M1 | 26M2 | 26M3 | 26M4 | 26M5 | 26M6 | 26M7 | 26M8 | 8 月同比  | 8 月环比 | 1-8 月 | 累计同比   |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|-------|-------|--------|
| 比亚迪（乘用车） | 37.2 | 39.3 | 20.6 | 18.8 | 29.6 | 31.4 | 37.7 | 39.7 | 41.1 | 43.3 | 16.7%  | 5.4%  | 262.2 | -7.2%  |
| 国内       | 29.1 | 32.2 | 10.6 | 8.8  | 17.6 | 18.0 | 21.7 | 22.2 | 23.1 | 24.5 | -15.9% | 5.8%  | 146.4 | -33.5% |
| 海外       | 8.0  | 7.1  | 10.0 | 10.0 | 12.0 | 13.5 | 16.0 | 17.5 | 18.0 | 18.9 | 134.6% | 5.0%  | 115.8 | 85.7%  |
| 长城汽车     | 11.6 | 13.4 | 9.0  | 7.3  | 10.6 | 10.6 | 10.0 | 10.8 | 10.8 | 11.3 | -1.9%  | 4.9%  | 80.5  | 2.0%   |
| 国内       | 7.0  | 8.3  | 5.0  | 3.0  | 5.9  | 5.6  | 5.0  | 4.8  | 4.6  | 5.1  | -27.7% | 10.5% | 38.9  | -23.0% |
| 海外       | 4.5  | 5.0  | 4.0  | 4.3  | 4.7  | 5.0  | 5.1  | 6.0  | 6.2  | 6.3  | 38.4%  | 0.8%  | 41.6  | 46.5%  |
| 吉利汽车     | 25.0 | 27.3 | 27.0 | 20.6 | 23.3 | 23.5 | 23.8 | 24.1 | 25.0 | 27.0 | 8.0%   | 8.0%  | 194.3 | 2.4%   |
| 国内       | 21.4 | 23.2 | 21.0 | 14.5 | 15.1 | 15.2 | 15.2 | 13.8 | 14.3 | 16.0 | -25.2% | 11.6% | 125.2 | -23.7% |
| 海外       | 3.6  | 4.1  | 6.1  | 6.1  | 8.2  | 8.3  | 8.5  | 10.3 | 10.7 | 11.0 | 205.2% | 3.2%  | 69.1  | 170.5% |
| 奇瑞集团     | 23.1 | 25.6 | 19.1 | 14.6 | 22.8 | 23.6 | 23.2 | 24.1 | 26.2 | 26.3 | 14.0%  | 0.4%  | 180.0 | 11.1%  |
| 国内       | 10.7 | 12.4 | 7.5  | 2.9  | 8.2  | 6.4  | 5.4  | 5.5  | 6.6  | 7.6  | -29.3% | 15.7% | 50.2  | -41.1% |
| 海外       | 12.3 | 13.1 | 11.7 | 11.7 | 14.6 | 17.2 | 17.8 | 18.5 | 19.6 | 18.7 | 51.6%  | -4.7% | 129.8 | 69.0%  |
| 上汽集团     | 36.3 | 44.0 | 32.7 | 26.9 | 37.6 | 32.8 | 34.9 | 39.5 | 33.9 | 35.7 | -1.8%  | 5.3%  | 274.1 | -0.5%  |
| 国内       | 27.5 | 33.9 | 22.3 | 17.0 | 25.5 | 19.4 | 21.9 | 24.9 | 19.7 | 21.8 | -20.8% | 10.6% | 172.5 | -17.4% |
| 海外       | 8.8  | 10.1 | 10.5 | 9.9  | 12.1 | 13.4 | 13.0 | 14.6 | 14.2 | 13.9 | 57.7%  | -2.0% | 101.6 | 52.9%  |
| 理想汽车     | 2.9  | 3.4  | 2.8  | 2.6  | 4.1  | 3.4  | 3.3  | 3.1  | 3.0  | 3.8  | 32.1%  | 23.7% | 26.2  | -0.6%  |
| 小鹏汽车     | 3.8  | 4.2  | 2.0  | 1.5  | 2.7  | 3.1  | 3.2  | 4.0  | 3.8  | 3.9  | 3.7%   | 2.8%  | 24.3  | -10.5% |
| 零跑汽车     | 5.7  | 6.7  | 3.2  | 2.8  | 5.0  | 7.1  | 8.2  | 9.3  | 10.1 | 10.3 | 80.7%  | 1.8%  | 56.1  | 70.6%  |
| 蔚来汽车     | 3.1  | 3.5  | 2.7  | 2.1  | 3.5  | 2.9  | 3.8  | 4.1  | 3.6  | 3.6  | 14.5%  | -0.3% | 22.7  | 57.9%  |
| 鸿蒙智行     | 4.5  | 5.3  | 5.8  | 2.8  | 2.7  | 3.3  | 4.6  | 5.1  | 4.5  | 4.2  | -5.6%  | -6.5% | 28.7  | 7.8%   |
| 小米汽车     | 3.6  | 4.2  | 3.9  | 2.0  | 2.1  | 3.7  | 3.3  | 3.5  | 3.0  | 3.0  | -17.6% | -4.1% | 21.5  | 9.6%   |

来源：各车企公司公告及官方公众号等、国金证券研究所

**《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》出台，促进汽车出海经营秩序规范。**9 月 1 日，商务部、工业和信息化部、市场监管总局联合印发《汽车行业境外竞争行为与合规建设指引》，系我国首个针对特定行业的境外合规指导文件。

《汽车指引》共四章二十条，为从事国际化生产经营活动的中国汽车行业企业在境外发生的市场竞争等生产经营行为提供参照，重点围绕汽车行业企业海外营销等竞争行为，以及境外安全生产、质量管理、劳动保障、数据安全等合规建设，提出一般性指引，供企业参考。近年来我国汽车行业出口规模快速扩大，但也存在海外售后服务网络不健全、本地化运营经验不足、合规意识滞后等问题。我们认为，指引落地将有效整治汽车行业海外无序竞争乱象，规范车企境外经营行为，引导行业从规模扩张向质量效益提升转型，优化汽车出海竞争生态，长期利好合规体系完善、具备全球化竞争力的整车及零部件企业。

### 1.2 周观点

**内外需共振，板块有望迎来底部向上。**1) 内需有望边际改善：下半年进入购车旺季、补贴较 2025 年同期更均衡以及 2025 年同期基数压力较上半年更小，叠加新车上市驱动、汽车下乡等政策催化，预计下半年内销有望边际改善，根据乘联会数据 8 月 1-31 日全国乘用车市场零售 162.6 万辆，同比下降 19%，较上月同期增长 11%，其中新能源零售 106.9 万辆，同比下降 4%，较上月同期增长 12%，新能源零售渗透率 65.7%；2) 出海有望延续高增长：根据乘联会数据，7 月乘用车出口同比+89%，且结构显著优化——新能源占比提升（7 月新能源乘用车出口+144%）、对高势能市场如欧洲



出口占比提升、高端车出口加速，展望下半年，出海有望延续高增长趋势、贡献利润弹性。

**看好出海弹性大、智能化以及细分行业集中带来的机会。**1) 展望下半年，我们认为，汽车行业的核心变化在于：出海持续高速增长、AI 对汽车的影响持续深化&智能驾驶迎来拐点、内需尤其是中高端的内需有望底部向上。2) 整车方面，内销整体承压背景下，出口销量有望持续超预期、40 万以上市场仍有较大机会，看好出口销量高增长、高端化车型业绩弹性大的车企；3) 智能化方面：汽车 AI 及机器人进入加速阶段，智能驾驶有望迎来消费者需求的拐点；4) 汽车零部件方面：细分行业进入头部企业强者恒强阶段。

**细分行业景气度指标：**汽车整体（拐点向上）、新能源整体（拐点向上）、智能驾驶（稳健向上）。

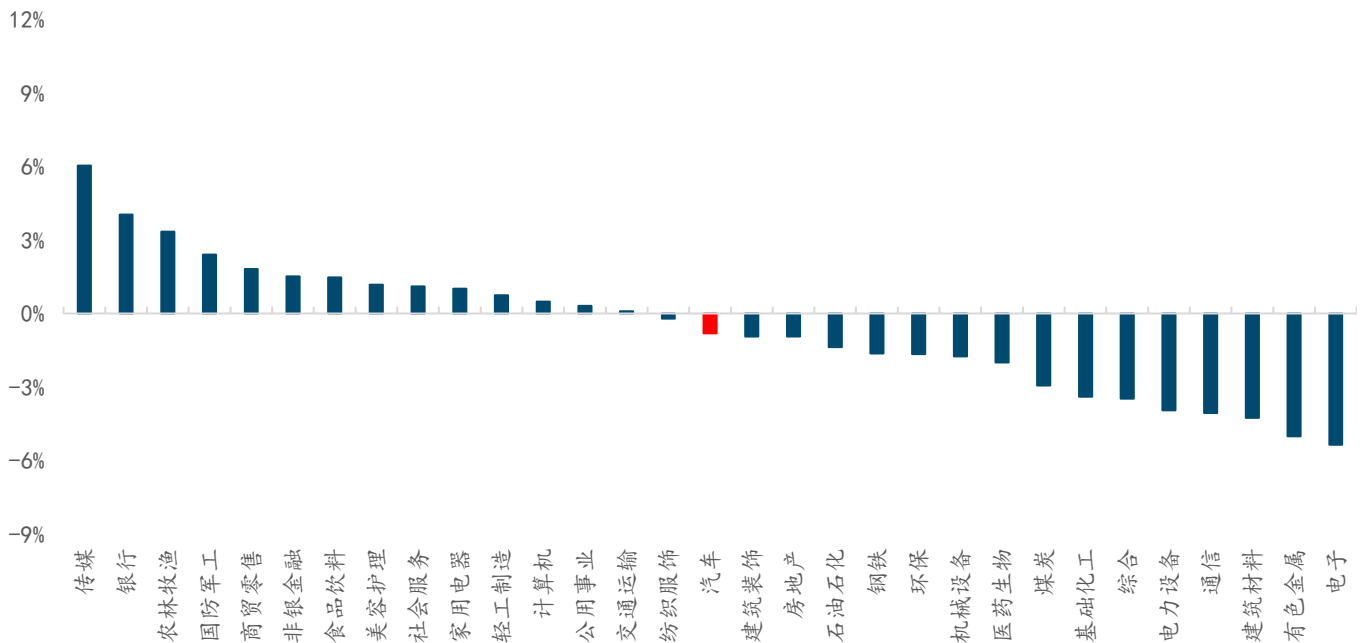
**投资建议：**1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、中国重汽H、宇通客车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及零部件方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、地平线机器人-W、星宇股份、松原安全、岱美股份、新泉股份、继峰股份等。

## 2.行业重点数据跟踪

### 2.1 板块行情回顾

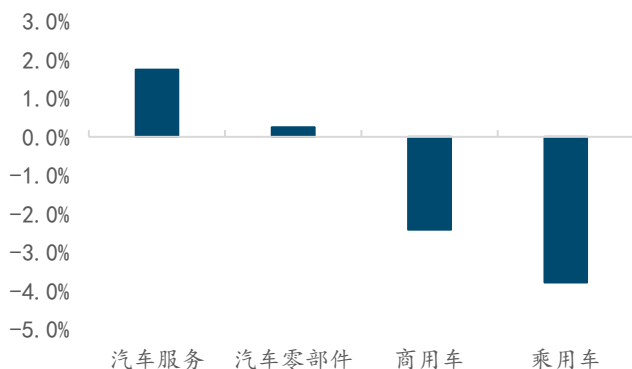
本周沪深 300 指数-1.33%；本周申万汽车指数-0.81%，在 31 个申万一级行业中排名第 16 位。细分板块中，汽车服务、商用车、乘用车、汽车零部件分别+1.74%、-2.41%、-3.78%、+0.25%。

图表2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/8/31-2026/9/5）

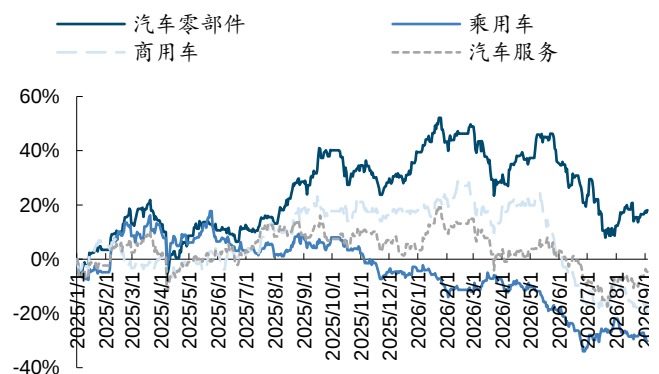


来源：iFind，国金证券研究所

图表3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/8/31-2026/9/5）



图表4：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2026/8/31-2026/9/5）



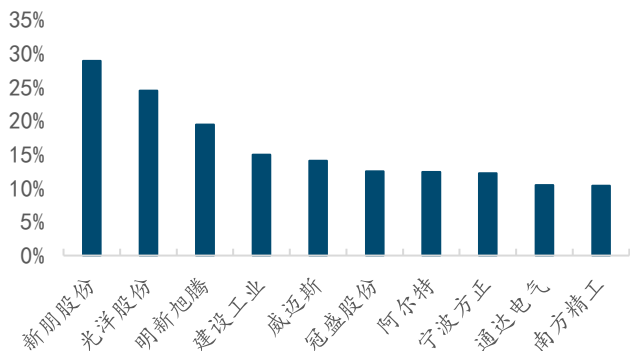


来源：iFind，国金证券研究所

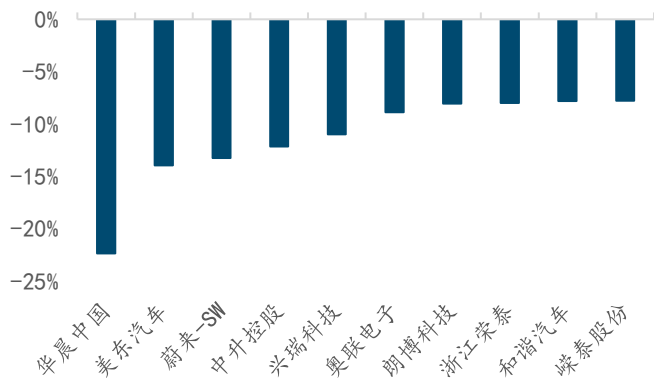
来源：iFind，国金证券研究所

个股中，本周涨幅前五名分别为新朋股份(+28.8%)、光洋股份(+24.4%)、明新旭腾(+19.4%)、建设工业(+15.0%)、威迈斯(+14.1%)；本周跌幅前五名分别为华晨中国(-22.3%)、美东汽车(-13.9%)、蔚来-SW(-13.2%)、中升控股(-12.2%)、兴瑞科技(-11.0%)。

图表5：本周涨幅前十公司（2026/8/31-2026/9/5）



图表6：本周跌幅前十公司（2026/8/31-2026/9/5）



来源：iFind，国金证券研究所

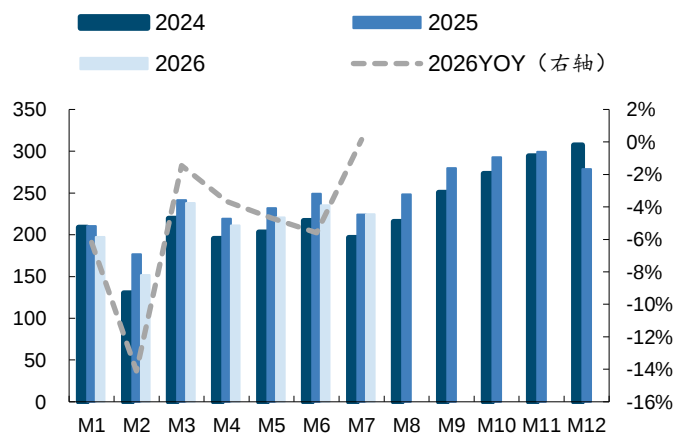
来源：iFind，国金证券研究所

## 2.2 乘用车销量数据跟踪

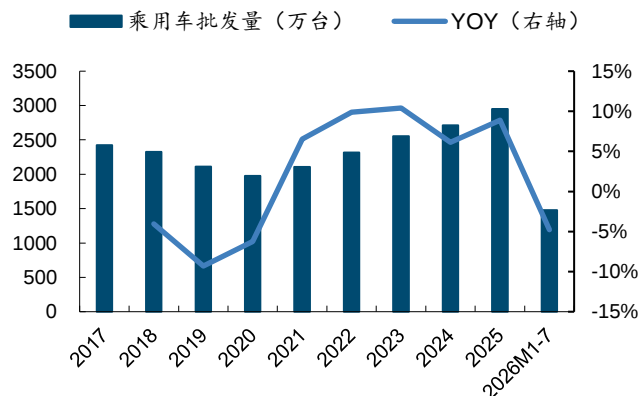
车市月度跟踪：7月全国乘用车批发同比0.1%，出口持续高增

根据乘联会数据，2026年7月全国乘用车市场批发224.7万辆，同比0.1%，环比-4.4%；1-7月累计批发1478.4万辆，同比-4.8%。

图表7：2024-2026 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速



图表8：2017-2026 乘用车年度批发销量（万辆）及同比增速



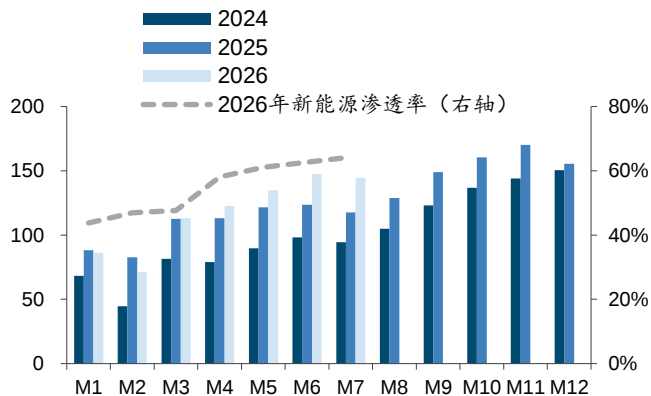
来源：乘联会，国金证券研究所

来源：乘联会，国金证券研究所

根据乘联会数据，2026年7月新能源乘用车批发144.4万辆，同比+22.7%，环比-2.0%；1-7月新能源累计批发820.1万辆，同比+8.0%。2026年7月新能源批发渗透率64.3%，同比+11.8pct，环比+1.6pct；1-7月新能源批发渗透率55.5%，同比+6.5pct。

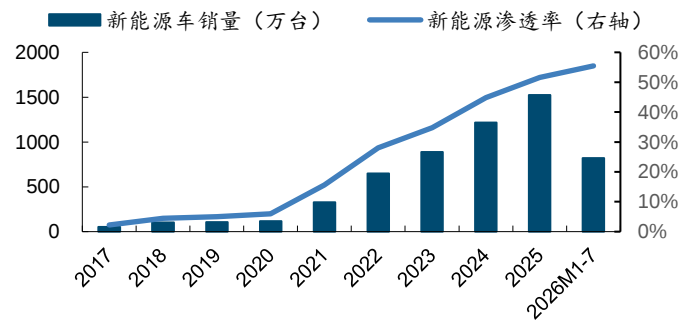


图表9：2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

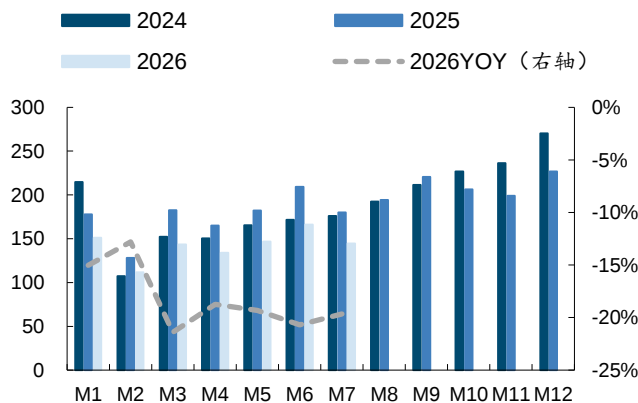
图表10：2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

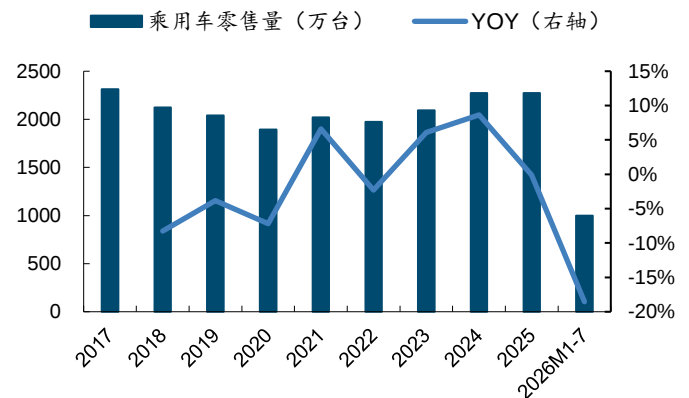
根据交强险数据，2026 年 7 月全国乘用车市场零售 144.6 万辆，同比-19.7%，环比-12.9%；1-7 月累计零售 997.5 万辆，同比-18.5%。

图表11：2024-2026 乘用车月度零售销量（万辆）及同比增速



来源：交强险，国金证券研究所

图表12：2017-2026 乘用车年度零售销量（万辆）及同比增速

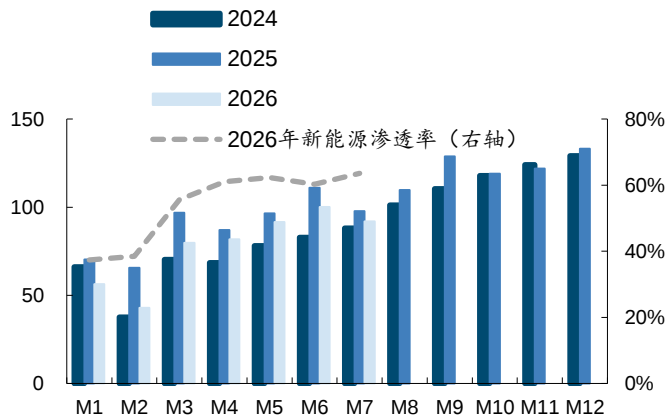


来源：交强险，国金证券研究所

根据交强险数据，2026 年 7 月新能源乘用车零售 91.9 万辆，同比-5.9%，环比-8.2%；1-7 月累计零售 544.4 万辆，同比-12.9%。2026 年 7 月新能源零售渗透率 63.6%，同比+9.3pct，环比+3.3pct；1-7 月新能源零售渗透率 54.6%，同比+3.5pct。

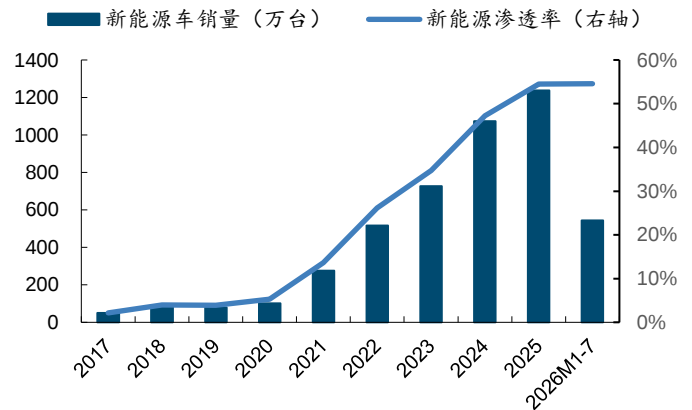


图表13: 2024-2026 新能源车月度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

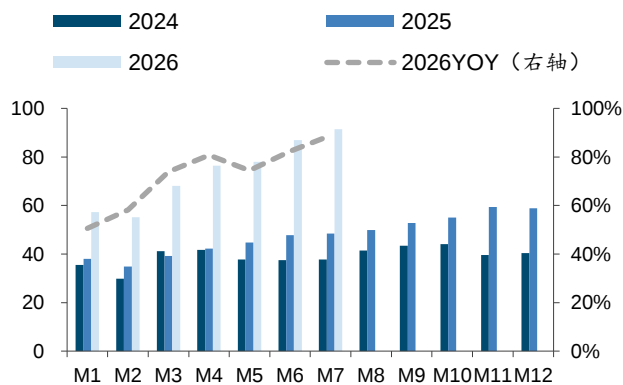
图表14: 2017-2026 新能源车年度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

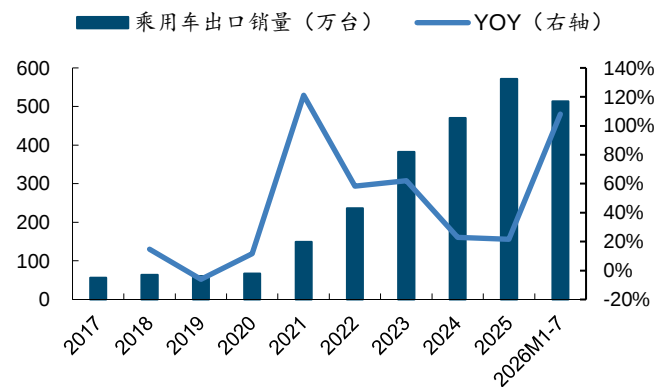
根据乘联会数据, 2026 年 7 月乘用车出口 (含整车与 CKD) 91.4 万辆, 同比+88.8%, 环比+5.1%; 1-7 月乘用车累计出口 518.4 万辆, 同比+75.6%。

图表15: 2024-2026 乘用车月度出口销量 (万辆) 及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

图表16: 2017-2026 乘用车年度出口销量 (万辆) 及同比增速

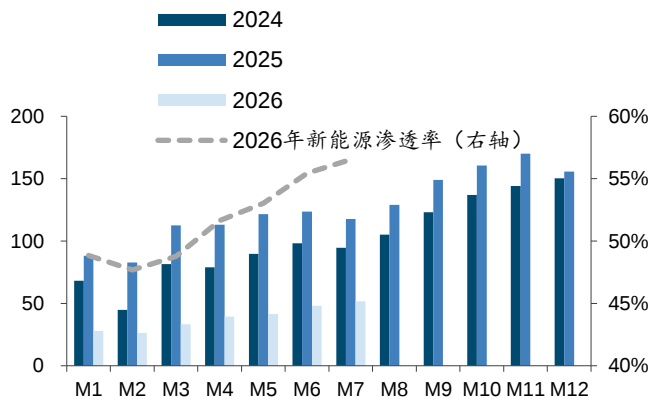


来源: 乘联会, 国金证券研究所

根据乘联会数据, 2026 年 7 月新能源车出口 51.7 万辆, 同比+143.9%, 环比+7.3%; 1-7 月新能源车累计出口 268.1 万辆, 同比+127.0%。2026 年 7 月新能源出口占出口总量的 56.5%, 同比+12.8pct, 环比+1.1pct; 1-7 月新能源出口占出口总量的 51.7%, 同比+11.7pct。

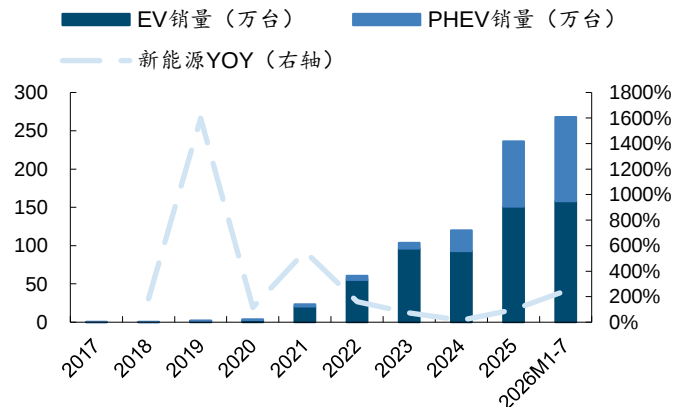


图表17: 2024-2026 新能源车月度出口销量(万辆)及出口新能源渗透率



来源: 乘联会, 国金证券研究所

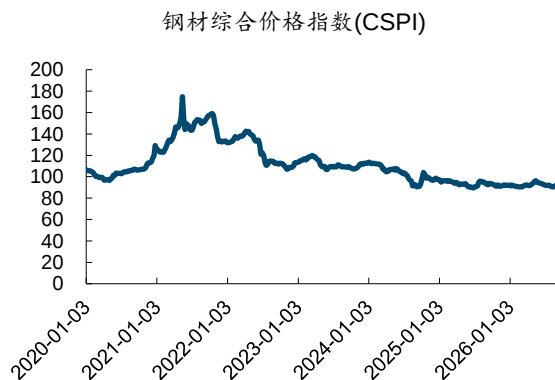
图表18: 2017-2026 新能源车年度出口销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

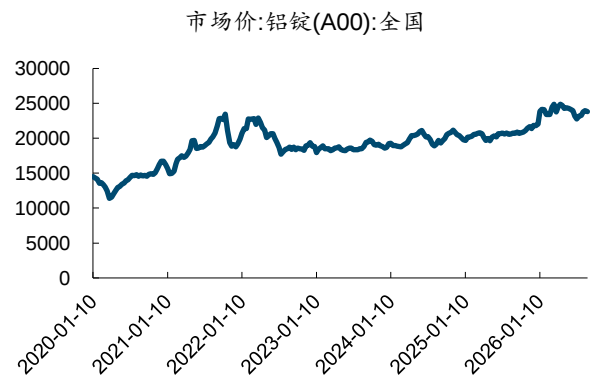
## 2.3 原材料价格跟踪

图表19: 钢材价格指数(1994年4月=100)



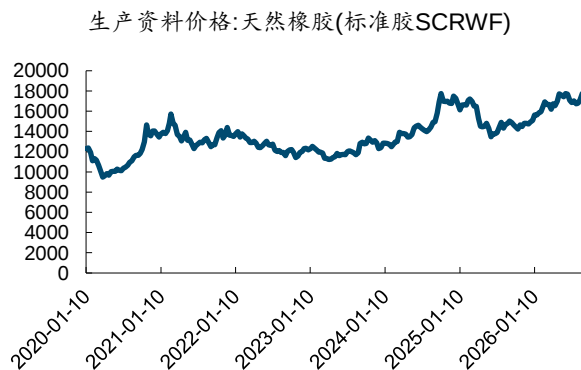
来源: iFind, 国金证券研究所

图表20: 铝锭价格(元/吨)



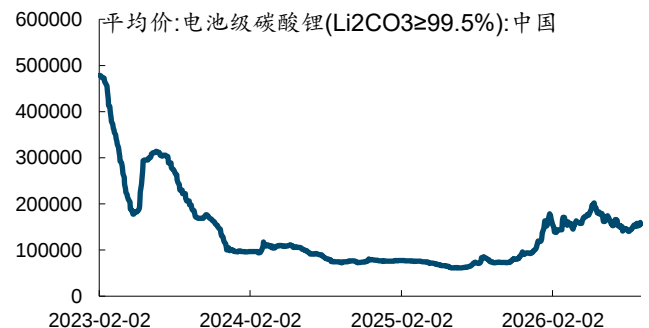
来源: iFind, 国金证券研究所

图表21: 天然橡胶价格(元/吨)



来源: iFind, 国金证券研究所

图表22: 碳酸锂价格(元/吨)



来源: iFind, 国金证券研究所



### 3.行业动态

#### 3.1 行业动态

【**陕西对电动汽车大功率充电设施建设给予财政补贴**】8月27日，陕西日报记者从陕西省汽车工业协会获悉，日前，《陕西省电动汽车大功率充电设施建设财政补贴方案》印发，该方案由省发展改革委和省财政厅研究制定，旨在发挥省级财政资金的扶持引导作用，推动陕西电动汽车大功率充电设施建设提速增效。

【**特斯拉 Robotaxi 车队三周内扩张至近 200 辆**】IT之家 9 月 1 日消息，外媒 Teslarati 援引众包平台 Robotaxi Tracker 汇总数据，透露特斯拉在 Cybercab 发布活动前夕正大幅扩张 Robotaxi 车队规模，目前特斯拉在美国奥斯汀、达拉斯和休斯敦运营的无人监督车辆已接近 200 辆，短短 3 周内增长了约 7 倍。

【**比亚迪新一代 4D 毫米波雷达芯片量产**】9 月 1 日，比亚迪半导体通过公众号发文宣布，以璇玑 A3 为算力中心的新一代卫星架构 4D 毫米波雷达芯片已量产。该芯片基于 28nm 车规工艺，专为满足汽车市场对高分辨率雷达系统需求设计，可无缝对接多款主流智驾芯片平台。同时，该芯片针对卫星架构设计配置了 MIPI CSI-2 高速接口，兼容多款主流串行加串器 (SerDes)，已完成与“璇玑 A3”智驾芯片的联调适配，满足 Tier1 模组厂家对探测性能的要求。

【**奇瑞商用车将登陆 2026 德国汉诺威国际车展**】2026 德国汉诺威国际车展 (IAA Transportation) 将于北京时间 9 月 14 日正式启幕。展会期间，奇瑞商用车将以“潜能无界，创见未来”为主题携多产品矩阵首次亮相本次展会，覆盖整车产品、绿能生态装备及智慧物流配套，面向全球展示全场景、定制化、生态化绿色运输解决方案，以参展数量之多、规格之高、场景化解决方案之全的三大维度历史性突破，充分释放奇瑞商用车加速全球化布局、共建零碳物流转型的强劲信号。

【**蔚来成为首个通过 GB/T 45688 检测的整车企业**】9 月 1 日，据蔚来 (NIO.US) 官微消息，蔚来电池监控运营平台于 2026 年 8 月 21 日取得公安部交通管理科学研究所检测中心签发的《新能源汽车运行安全性能动态监测预警平台 (企业平台) 软件测试报告 (基于 GB/T 45688)》。自 GB/T 45688 国标 2025 年 12 月实施以来，蔚来成为首个通过该项检测的整车企业。

【**三菱汽车将重启帕杰罗 SUV 车型销售**】三菱旗下最具代表性的越野 SUV 之一帕杰罗，在停产多年之后终于即将正式回归。根据现已公开的信息，第五代帕杰罗计划于 2026 年 9 月 2 日举办全球首发。这款新车最大的看点，不只是重启这个经典车名，三菱决定让帕杰罗回归最初的硬派越野定位，采用非承载式梯形大梁底盘打造，搭载 S-AWC 超级全轮控制系统，有望成为品牌重返大型越野 SUV 市场的战略级车型。

【**中国一汽攻克硫化物全固态电池低压力运行重大技术难题**】9 月 2 日，中国一汽官方正式发布消息，中国一汽联合东方法工大学在硫化物全固态电池低压力运行领域取得重大技术突破。相关成果以“离子弹性体界面实现低压力高稳定固态电池”为题，发表于国际顶级期刊《Advanced Energy Materials》。

【**智界 RX 开展 L3 级自动驾驶准入测试 高阶智驾落地进程提速**】智界汽车在 8 月 31 日的安全科技全解读直播中，产品经理李鑫悦透露，智界 RX 已正式开展 L3 级自动驾驶准入测试。这意味着该车正从技术储备阶段迈向法规认证环节，L3 级有条件自动驾驶的量产落地进入倒计时。智界汽车执行董事及执行副总裁赵长江此前披露，预售开启 24 小时内，L3 级自动驾驶架构版本订单占比达到 90%，均价达 38 万元。

【**特斯拉无方向盘 Cybercab 在奥斯汀启动限区载客**】9 月 3 日，特斯拉在得克萨斯州奥斯汀正式启动 Cybercab 载客服务。这款专为 Robotaxi 设计的两座自动驾驶汽车取消了方向盘和踏板，目前仅在奥斯汀部分区域提供乘坐，标志着特斯拉自动驾驶出租车业务从改装 Model Y 进一步迈向专用无人驾驶车型。美国国家公路交通安全管理局 (NHTSA) 同日表示，已就 Cybercab 上路与特斯拉取得联系，并正在评估此次部署。

【**奥迪创新技术中心于上海正式成立**】9 月 3 日，奥迪创新技术中心于上海正式成立。作为奥迪股份公司与上汽集团共同组建的新合资公司，AITC 是专为 AUDI 品牌打造、具备整车开发与端到端能力的研发实体。奥迪与上汽将基于专为未来智能网联汽车打造的专属架构——奥迪 ADP 2.0 智能数字平台，联合开发四款全新 AUDI 车型，首款车型计划于 2028 年问世。

#### 3.2 本月重点新车

图表23：2026 年 9 月重点新车

| 车企  | 车型      | 动力类型 | 定位      | 售价 (万元)     | 车长 (mm) | 轴距 (mm) | 上市日期    |
|-----|---------|------|---------|-------------|---------|---------|---------|
| 比亚迪 | 海狮 08EV | EV   | 中大型 SUV | 23.99-27.99 | 5115    | 3030    | 9 月 2 日 |



| 车企   | 车型             | 动力类型 | 定位      | 售价（万元）      | 车长（mm） | 轴距（mm） | 上市日期 |
|------|----------------|------|---------|-------------|--------|--------|------|
| 比亚迪  | 海狮 08DM        | PHEV | 中大型 SUV | 22.99-26.99 | 5115   | 3030   | 9月2日 |
| 理想汽车 | 理想 MEGA 2026 款 | EV   | 大型 MPV  | 50.98       | 5355   | 3300   | 9月2日 |
|      | Home           |      |         |             |        |        |      |
| 奇瑞汽车 | 神行者 8          | EREV | 中大型 SUV | 30.99-39.99 | 5118   | 3040   | 9月3日 |

来源：懂车帝，国金证券研究所

## 风险提示

- 1) 行业需求不及预期：**汽车行业具有一定周期属性，可能出现终端需求不及预期情况，影响车企销量和规模效应的发挥，进而影响车企盈利能力。
- 2) 价格战加剧：**当前新能源行业竞争激烈，产品迭代周期缩短，新产品持续推出，同时燃油车促销力度较大，行业整体面临价格战风险，若后续价格战进一步加剧，企业盈利性将受损，对公司业绩造成一定影响。
- 3) 新车型销量不及预期：**若新车在产品性能、价格等方面相比竞品无优势，销量可能出现不及预期情况，进而影响公司业绩增长。



**行业投资评级的说明：**

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



## 特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

### 上海

电话：021-80234211

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 5 楼

### 北京

电话：010-85950438

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100005

地址：北京市东城区建国门内大街 26 号

新闻大厦 8 层南侧

### 深圳

电话：0755-86695353

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心

18 楼 1806



【小程序】  
国金证券研究服务



【公众号】  
国金证券研究