



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

特斯拉 Cybercab 在美国投入运营，小米汽车将于 2027 年进军欧洲

——汽车与零部件行业周报（2026.08.31-2026.09.06）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年09月07日

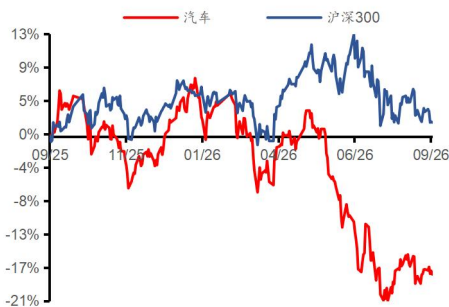
分析师：仇百良

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:

《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》

——2026 年 08 月 31 日

《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

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅为-1.03%，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-0.92%，申万汽车板块涨跌幅为-1.03%，在31个申万一级行业中排名第19位，处于中下位置。汽车行业各子板块中汽车服务+0.79%、汽车零部件+0.42%、摩托车及其他-1.53%、商用车-2.10%、乘用车-3.77%。

ifind 机器人概念板块周涨跌幅为-1.33%，AI 应用板块涨跌幅为+1.44%，液冷服务器板块涨跌幅为-1.89%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为新朋股份+28.85%、光洋股份+24.45%、明新旭腾+19.42%、建设工业+14.95%、威迈斯+14.06%。涨跌幅后五位的公司分别为浙江荣泰-7.98%、朗博科技-8.05%、奥联电子-8.88%、兴瑞科技-10.98%、绿控传动-15.31%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年8月24日-8月31日，国内乘用车厂商日均批发量为7.64万辆/天，同比-5.00%；国内乘用车厂商日均零售量为5.25万辆/天，同比-19.00%。

■ 主要观点

小米汽车将于 2027 年进军欧洲，与首批德国经销商集团签署合作备忘录。根据财联社，9 月 3 日，小米汽车宣布将于 2027 年进入包括德国在内的欧洲市场，并在 2026 柏林国际消费电子展（IFA）现场与首批八家德国头部汽车经销商集团签署合作备忘录（MoU）。

特斯拉 Cybercab 取消方向盘、踏板、后视镜，已在美国正式投入运营。根据中国经济网，特斯拉于 9 月 3 日在美国得克萨斯州奥斯汀举行发布会，正式推出 Cybercab 无人驾驶电动车。该车是全球首款专为无人驾驶场景设计的量产车型，取消方向盘、踏板及传统后视镜，行驶完全由软件控制，座舱内仅保留两张长椅式座椅和一块中控触摸屏。车辆于 2024 年 10 月以概念车身份首次亮相，2026 年 2 月首台量产车在得州超级工厂下线，4 月启动正式量产，从概念发布到量产落地历时约 18 个月。其制造采用拆箱式工艺，即所有零部件先在子组件中并行生产，最后一次性总装，以此提升生产效率并减少工厂空间需求。

滴滴自动驾驶新一代 RobotaxiR2 车型正式开启无人载客测试服务。根据财联社，滴滴自动驾驶新一代 RobotaxiR2 近期正式开启无人载客测试服务，用户在北京、广州部分示范区域内可呼单体验智能出行服务。据悉，R2 作为滴滴自动驾驶与广汽埃安联合打造的 Robotaxi 专属车型，采用滴滴自动驾驶 L4 全栈软硬件方案，搭载 33 个传感器、三域融合计算平台等技术。

梅卡曼德在港交所上市。根据盖世汽车，9 月 1 日，梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司（09615.HK）正式于港交所主板挂牌，成为港股市场率先以具身智能“眼脑手”为核心标签的上市公司。本次 IPO，梅卡曼德发行价为每股 101.7 港元，共发行 2314.06 万股股

份，募资总额约 23.53 亿港元，开盘市值超 120 亿港元。

梅卡曼德成立于 2016 年，是全球少数具备“眼—脑—手”全栈自研能力的机器人基础设施厂商。其核心产品包括 Mech-Eye 系列工业 3D 相机、Mech-Vision 图形化机器视觉软件、Mech-GPT 多模态具身大模型及 Mech-Hand 五指灵巧手。据招股书披露数据，2023 年-2025 年，梅卡曼德营业收入由 1.81 亿元快速增长至 3.89 亿元，年复合增长率约 47%。2026 年一季度，公司单季营收达到 1.07 亿元，同比增长 73.1%。净利润方面，2024 年度、2025 年度及 2026 年一季度，公司净利分别为-2.83 亿元、-3.60 亿元、-5682.70 万元，同比变动幅度为+29.34%、-27.12%、+19.50%。

■ 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、长城汽车、零跑汽车。
- ② 零部件建议关注：银轮股份、伯特利。
- ③ 中小市值建议关注：运达科技、易德龙、征和工业、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。