



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）

xuhuixiong@gjzq.com.cn

两部门进一步规范车企供应商账期，首个账期管理文件落地

周观点

两部门进一步规范车企供应商账期，首个账期管理文件落地。9月7日，工信部、市场监管总局联合发布《关于推动汽车企业规范供应商账款支付 优化账期管理的通知》，这是国家层面出台的首个面向行业领域的账期管理文件。《通知》提出账期起算时间、按期足额支付账款、中小企业优先保障等内容，将引入第三方机构对企业账款支付情况进行调研评估，倡导对中小企业实行 30 天至 60 天支付。《通知》提出了账期起算清晰明确、验收工作规范高效、按期足额支付账款、支付方式合规便利、议价期间先行支付、中小企业优先保障等 8 项内容。

小米澎湃系列正式上市，N70 20.99 万起，N90 26.99 万起。9月7日，小米举行 2026 秋季旗舰新品发布会，小米汽车澎湃系列 N70、N90 两款增程 SUV 正式登陆市场，本次上市标志着小米汽车正式形成纯电性能系列 SU7/YU7 与增程空间系列澎湃的双线产品矩阵，切入国内 20 万至 30 万元家用增程 SUV 赛道。本次上市车型包含澎湃 N70 Pro、N70 Max、N90 Max 以及主打户外场景的 N90 Max 探索版。其中澎湃 N70 Pro 售价 20.99 万元，N70 Max 售价 23.99 万元；澎湃 N90 Max 定价 26.99 万元，较预售价下调 3 万元，N90 Max 探索版定价 29.99 万元。

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以及油价回调，预计下半年内销有望边际改善，根据乘联会数据 8 月 1-23 日全国乘用车市场零售 95.6 万辆，同比下降 22%，较上月同期下降 2%，其中新能源零售 61.4 万辆，同比下降 12%，较上月同期下降 2%，新能源零售渗透率 64.3%；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-0.83%；本周申万汽车指数-3.24%。个股中，本周涨幅前五名分别为冠盛股份（+10.0%）、众泰汽车（+9.8%）、铭科精技（+7.7%）、建设工业（+5.8%）、宏鑫科技（+5.2%）；本周跌幅前五名分别为绿通科技（-7.2%）、正强股份（-5.7%）、松原安全（-5.7%）、恒勃股份（-5.6%）、日盈电子（-5.4%）。

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：两部门进一步规范车企供应商账期，首个账期管理文件落地	4
1.1 周动态	4
1.2 周观点	5
2. 行业重点数据跟踪	6
2.1 板块行情回顾	6
2.2 乘用车销量数据跟踪	7
2.3 原材料价格跟踪	10
3. 行业动态	11
3.1 行业动态	11
3.2 本月重点新车	12
风险提示	12

图表目录

图表 1： 小米澎湃 N70 配置差异与竞品对比	4
图表 2： 申万一级行业周度涨跌幅（2026/9/7-2026/9/11）	6
图表 3： 申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/9/7-2026/9/11）	6
图表 4： 申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/9/11）	6
图表 5： 本周涨幅前十公司（2026/9/7-2026/9/11）	7
图表 6： 本周跌幅前十公司（2026/9/7-2026/9/11）	7
图表 7： 2024-2026 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速	7
图表 8： 2017-2026 乘用车年度批发销量（万辆）及同比增速	7
图表 9： 2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率	8
图表 10： 2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率	8
图表 11： 2024-2026 乘用车月度零售销量（万辆）及同比增速	8
图表 12： 2017-2026 乘用车年度零售销量（万辆）及同比增速	8
图表 13： 2024-2026 新能源车月度零售销量（万辆）及新能源渗透率	9
图表 14： 2017-2026 新能源车年度零售销量（万辆）及新能源渗透率	9
图表 15： 2024-2026 乘用车月度出口销量（万辆）及同比增速	9
图表 16： 2017-2026 乘用车年度出口销量（万辆）及同比增速	9
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	10
图表 18： 2017-2026 新能源车年度出口销量（万辆）及同比增速	10
图表 19： 钢材价格指数（1994 年 4 月=100）	10
图表 20： 铝锭价格（元/吨）	10



图表 21: 天然橡胶价格 (元/吨)	10
图表 22: 碳酸锂价格 (元/吨)	10
图表 23: 2026 年 9 月重点新车	12



1.周观点：两部门进一步规范车企供应商账期，首个账期管理文件落地

1.1 周动态

两部门进一步规范车企供应商账期，首个账期管理文件落地。9月7日，工业和信息化部（简称“工信部”）、市场监管总局联合发布《关于推动汽车企业规范供应商账款支付 优化账期管理的通知》（简称“《通知》”），这是国家层面出台的首个面向行业领域的账期管理文件。《通知》提出账期起算时间、按期足额支付账款、中小企业优先保障等内容，将引入第三方机构对企业账款支付情况进行调研评估，倡导对中小企业实行30天至60天支付，直接切中汽车行业长期存在的“三角债”顽疾。行业协会也迅速表态。中国汽车工业协会（简称“中汽协”）表示，超长账期本质上是风险与成本的不合理转移。《通知》倡导建立上下游稳定、风险共担、利益共享的新型合作关系，跳出单纯压价、拉长账期的博弈思维，引导行业转向协同创新的高质量轨道。破除非理性内卷，营造风清气正的汽车行业环境。《通知》提出了账期起算清晰明确、验收工作规范高效、按期足额支付账款、支付方式合规便利、议价期间先行支付、中小企业优先保障等8项内容。其中提到，供应商账期自供应商交付货物、工程、服务并验收合格之日起计算；应在合同中约定议价期间账款支付安排；鼓励优先使用现金（银行转账、电汇等）或银行承兑汇票支付，不得强迫或变相强迫供应商接受商业承兑汇票、供应链票据等非现金支付方式等。在中小企业优先保障内容中，《通知》提到，鼓励汽车企业自货物验收合格之日起30天内完成中小企业供应商货款支付，最长在60天内完成支付，鼓励全部采用现金支付。工信部装备工业一司在解读时表示，《通知》针对性加强了对中小企业账款支付要求，涵盖货款账期、货款支付方式和覆盖范围，保障中小企业合法权益。值得一提的是，2025年9月，中汽协在工信部指导下发布了《汽车整车企业供应商账款支付规范倡议》。而此次《通知》新增的五方面内容，包括进一步规范账期起算时间、进一步规范验收行为、进一步规范支付期限要求、进一步规范支付方式以及进一步规范议价期间支付要求。工信部装备工业一司称《通知》坚持问题导向，聚焦《支付规范倡议》实施过程中的主要问题。

小米澎湃系列正式上市，N70 20.99万起，N90 26.99万起。9月7日晚间，小米2026秋季旗舰新品发布会如期举行，小米汽车澎湃系列N70、N90两款增程SUV正式登陆市场，一次性推出四款配置版本，官方指导价区间20.99万-29.99万元。本次上市标志着小米汽车正式形成纯电性能系列SU7/YU7与增程空间系列澎湃的双线产品矩阵，全面切入国内20万至30万元家用增程SUV赛道。本次上市车型包含澎湃N70 Pro、N70 Max、N90 Max以及主打户外场景的N90 Max探索版。其中澎湃N70 Pro售价20.99万元，N70 Max售价23.99万元，对比此前预售价下调2万元；澎湃N90 Max定价26.99万元，较预售价下调3万元，N90 Max探索版定价29.99万元。价格公布后，澎湃系列开启锁单，仅用时4分钟，订单便突破10000台，市场关注度快速升温。澎湃系列基于小米自研昆仑技术架构打造，该架构涵盖昆仑整车平台、昆仑超级增程、昆仑全域安全三大模块，历经多年研发与大量极端环境测试，核心目标是打造“智能可变大空间”新品类车型。外观采用方正硬朗的SUV造型，搭配贯穿式蜻蜓大灯，兼顾家用稳重感与户外风格。车身尺寸上，澎湃N70定位中大型五座SUV，长宽高4960×1998×1765mm，轴距2950mm；澎湃N90为大型大七座SUV，长宽高5285×1998×1825mm，轴距3080mm，采用2+2+3座椅布局。空间是澎湃系列核心亮点，新车搭载纯平地板与超长电动滑轨，座椅可实现180度旋转，车内能够一键切换会客、休憩、大床等多种场景模式，兼顾城市家庭出行、长途自驾、户外露营多元需求。N90 Max探索版配备原生电动升降顶舱，顶舱升起后车内可站立，构建双层移动生活空间，进一步拓展户外使用场景。座舱搭载澎湃OS系统，支持五屏联动、分区语音交互，依托小米人车家全生态，实现车辆与智能家居互联互通。高配车型配备后排娱乐屏、车载冰箱、多声道音响系统，舒适性配置齐全。动力与续航层面，澎湃全系搭载小米昆仑1.5T增程器，搭配龙甲电池，支持加注92号汽油，降低长途出行成本。澎湃N70 Pro CLTC纯电续航351km，综合续航1351km；N70 Max CLTC纯电续航505km，综合续航1461km；澎湃N90 Max CLTC纯电续航464km，综合续航可达1705km。全系标配激光雷达、英伟达Thor智驾芯片与小米HAD高阶智驾系统，覆盖城市领航、高速领航、自动泊车等功能，入门版本也保持较高智能硬件水准。

图表1：小米澎湃N70配置差异与竞品对比

一、配置差异		
SKU	小米澎湃 N70 Pro	小米澎湃 N70 Max
指导价（万元）	20.99	23.99
WLTC 纯电续航（km）	270	380
CLTC 纯电续航（km）	351	505
WLTC 馈电状态油耗（L/100KM）	5.7	6.1
电池能量（kWh）	52	76
最大功率（kW）	210	310
最大扭矩（N·m）	330	540
百公里加速时间（s）	7.9	5.5
驱动方式	前置前驱	双电机四驱
二、竞品对比		
项目	小米澎湃 N70 Max	理想 L6 Ultra
指导价（万元）	23.99	24.98



车身尺寸 (mm)	4960×1998×1765	4935×1960×1735
轴距 (mm)	2950	2920
后备箱容积	1203 - 2425	682 - 1460 (媒体评测口径)
电动机总功率 (kW)	310	300
电动机总扭矩 (N·m)	540	529
最高车速 (km/h)	190	200
电池能量 (kWh)	76	51
WLTC 纯电续航 (km)	380	245
WLTC 馈电状态油耗 (L/100KM)	6.1	7.1
CLTC 纯电续航 (km)	505	300
CLTC 综合续航 (km)	1461	1250
官方电耗 (kWh/100km)	20.6	22.3
快充时间 (h)	0.3 (20% - 80%)	0.2 (20% - 80%)
百公里加速时间 (s)	5.5	5.4
空气悬架	√	×
智能驾驶	全场景 NOA	全场景 NOA
辅助驾驶芯片	英伟达 Drive AG X Thor	马赫 M100, 可选 2 颗
传感器	11V1R1L12U	11V1R1L+8UWB 高精度雷达
中控屏尺寸 (英寸)	16.1	29
后排液晶屏幕尺寸 (英寸)	21.4 (可选)	21 (可选)
车载冰箱	可选	√
4G/5G	5G	5G
扬声器 (个)	25	19+2 (可选)

来源：懂车帝，国金证券研究所

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以及油价回调，预计下半年内销有望边际改善，根据乘联会数据 8 月 1-23 日全国乘用车市场零售 95.6 万辆，同比下降 22%，较上月同期下降 2%，其中新能源零售 61.4 万辆，同比下降 12%，较上月同期下降 2%，新能源零售渗透率 64.3%；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。

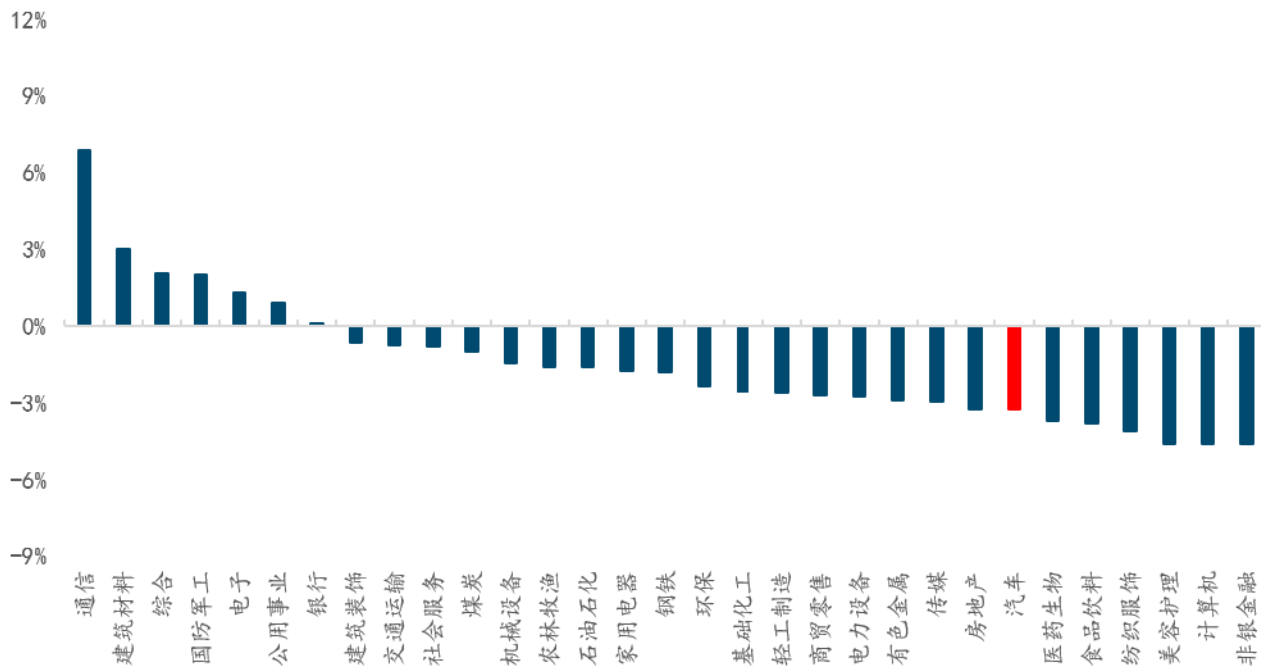


2.行业重点数据跟踪

2.1 板块行情回顾

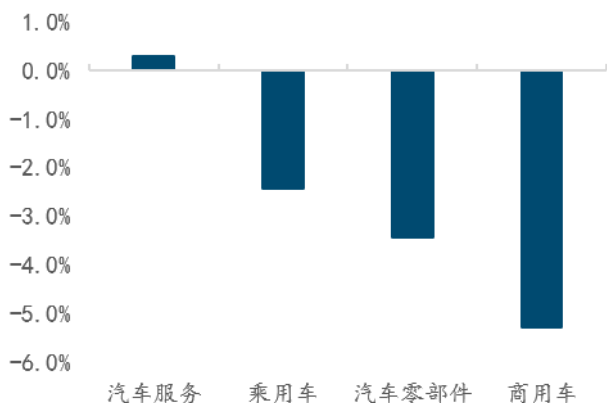
本周沪深 300 指数-0.83%；本周申万汽车指数-3.24%，在 31 个申万一级行业中排名第 25 位。细分板块中，汽车服务、乘用车、汽车零部件、商用车分别+0.29%、-2.42%、-3.42%、-5.26%。

图表2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/9/7-2026/9/11）



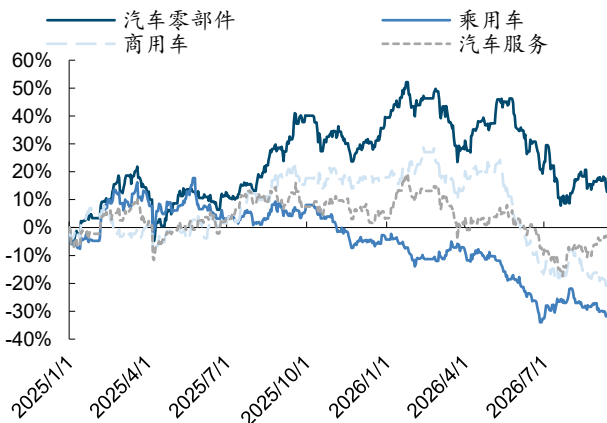
来源：iFind，国金证券研究所

图表3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/9/7-2026/9/11）



来源：iFind，国金证券研究所

图表4：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/9/11）

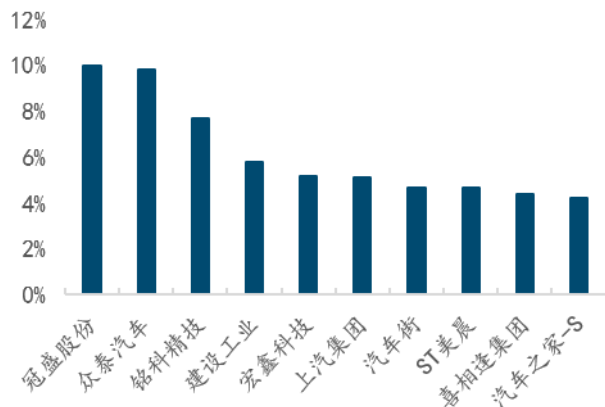


来源：iFind，国金证券研究所

个股中，本周涨幅前五名分别为冠盛股份（+10.0%）、众泰汽车（+9.8%）、铭科精技（+7.7%）、建设工业（+5.8%）、宏鑫科技（+5.2%）；本周跌幅前五名分别为绿通科技（-7.2%）、正强股份（-5.7%）、松原安全（-5.7%）、恒勃股份（-5.6%）、日盈电子（-5.4%）。

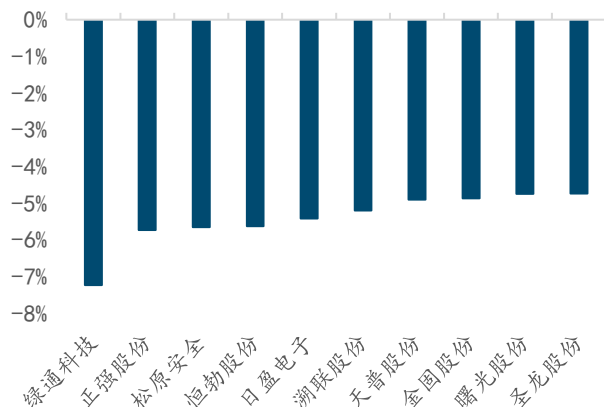


图表5: 本周涨幅前十公司 (2026/9/7-2026/9/11)



来源: iFind, 国金证券研究所

图表6: 本周跌幅前十公司 (2026/9/7-2026/9/11)



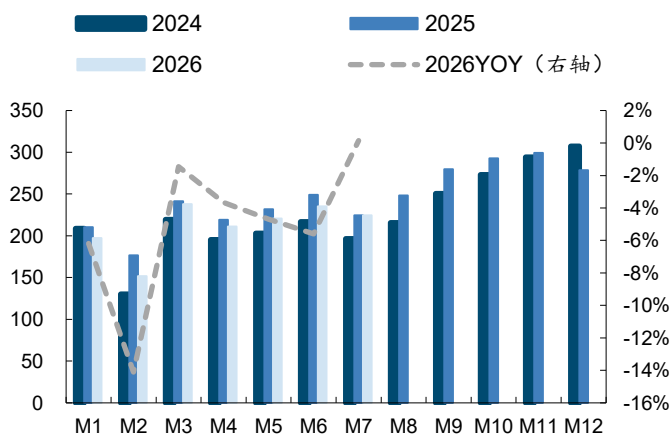
来源: iFind, 国金证券研究所

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

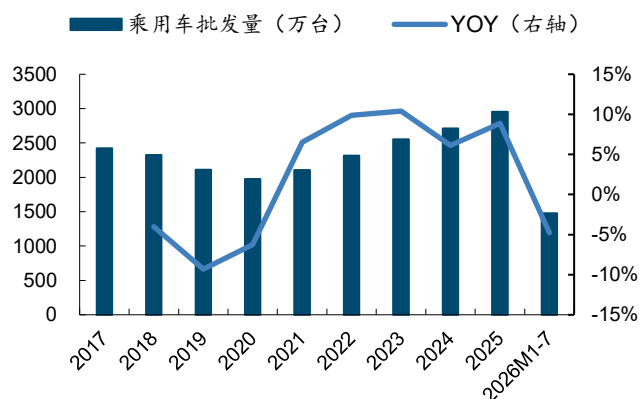
根据乘联会数据, 2026年7月全国乘用车市场批发 224.7 万辆, 同比 0.1%, 环比-4.4%; 1-7 月累计批发 1478.4 万辆, 同比-4.8%。

图表7: 2024-2026 乘用车月度批发销量 (万辆) 及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

图表8: 2017-2026 乘用车年度批发销量 (万辆) 及同比增速

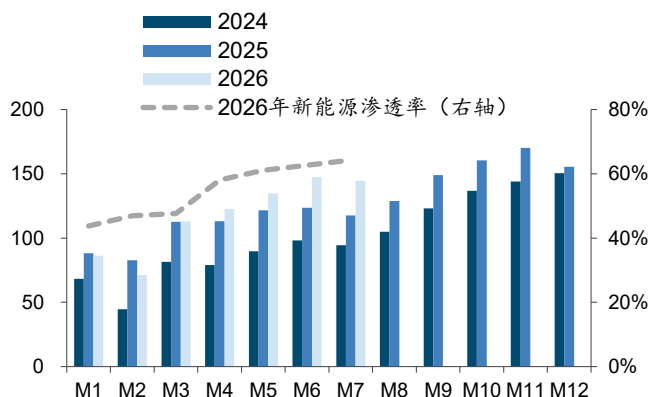


来源: 乘联会, 国金证券研究所

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。

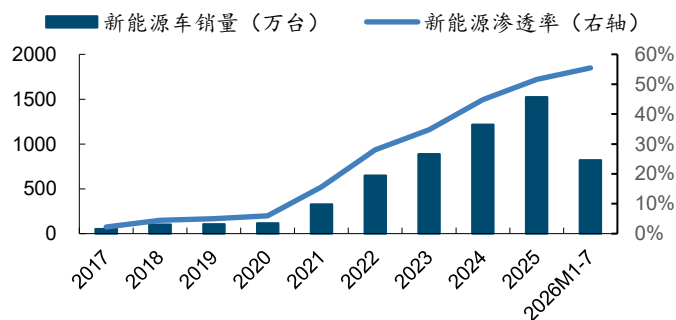


图表9：2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

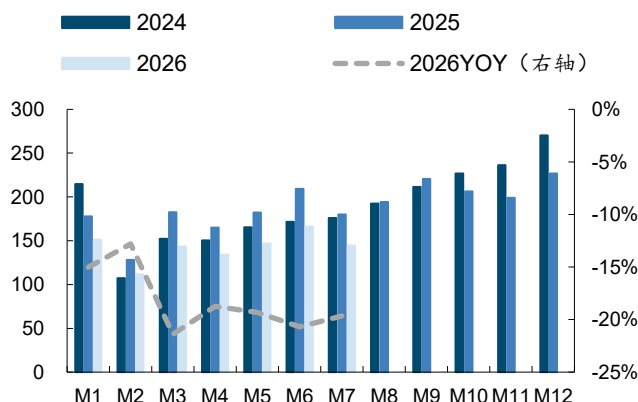
图表10：2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率



来源：乘联会，国金证券研究所

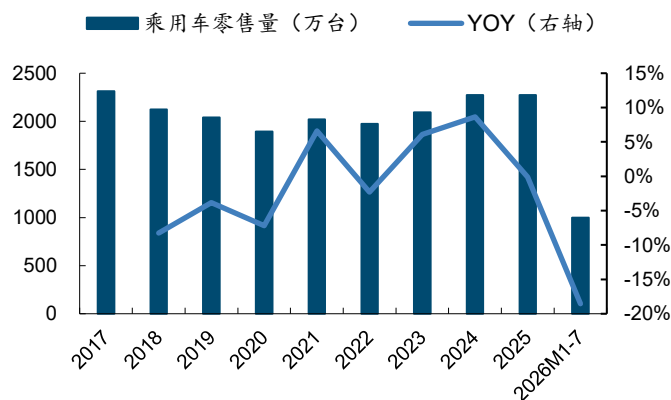
根据交强险数据，2026 年 7 月全国乘用车市场零售 144.6 万辆，同比-19.7%，环比-12.9%；1-7 月累计零售 997.5 万辆，同比-18.5%。

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

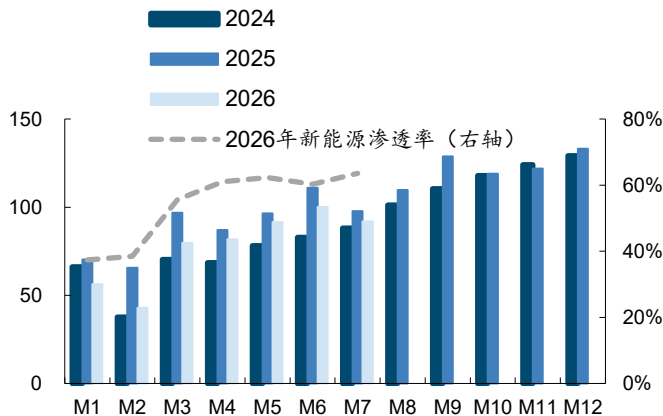


来源：交强险，国金证券研究所

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。

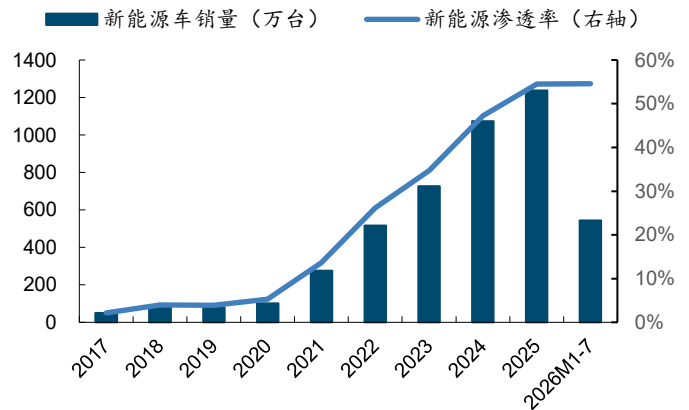


图表13: 2024-2026 新能源车月度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

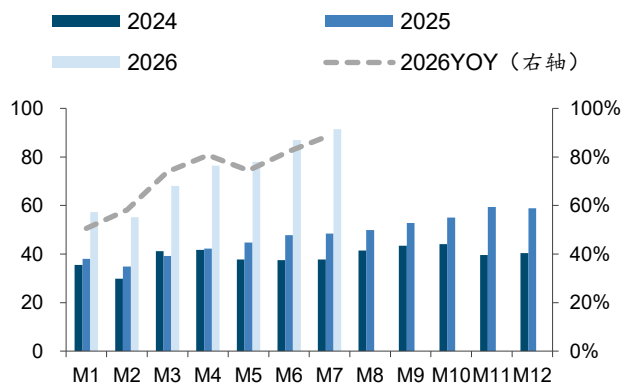
图表14: 2017-2026 新能源车年度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

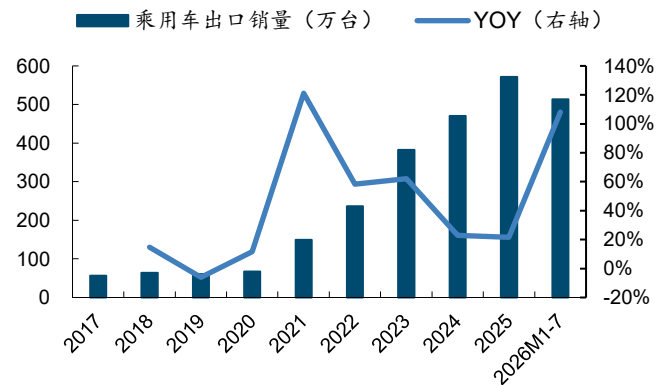
根据乘联会数据, 2026 年 7 月乘用车出口 (含整车与 CKD) 91.4 万辆, 同比+88.8%, 环比+5.1%; 1-7 月乘用车累计出口 518.4 万辆, 同比+75.6%。

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

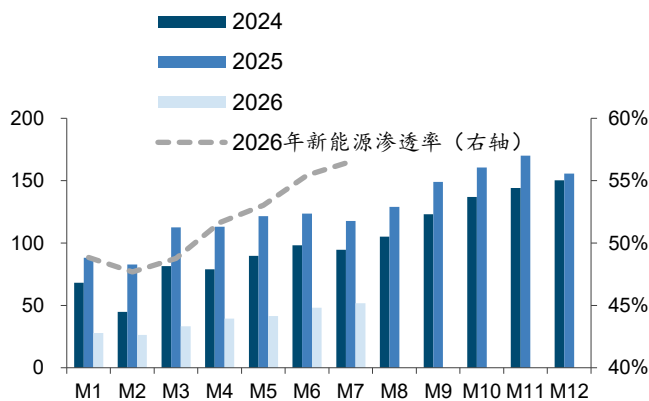


来源: 乘联会, 国金证券研究所

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。

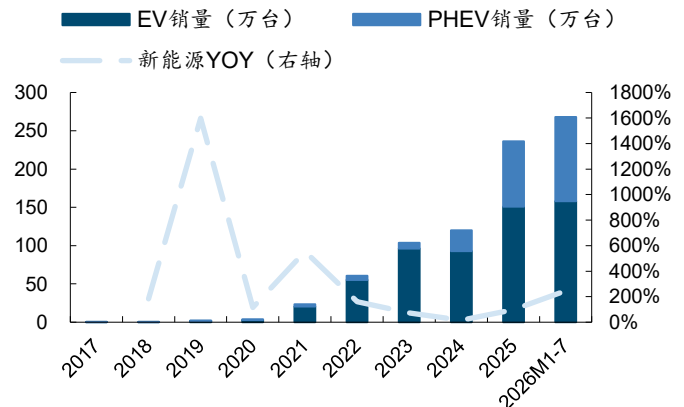


图表17: 2024-2026 新能源车月度出口销量(万辆)及出口新能源渗透率



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

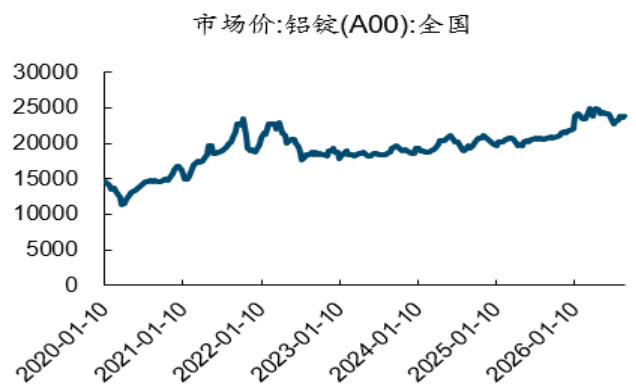
2.3 原材料价格跟踪

图表19: 钢材价格指数(1994年4月=100)



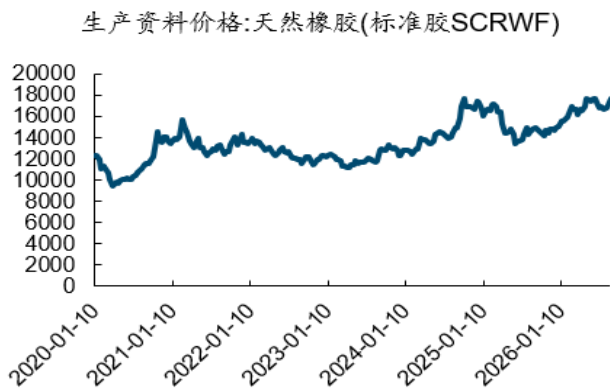
来源: iFind, 国金证券研究所

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

【**最高法明确智能驾驶汽车致损责任承担规则**】9月7日，最高人民法院召开新闻发布会，发布《依法审理涉人工智能纠纷案件的意见》，这是首部由国家最高审判机构发布的涉人工智能司法裁判规则文件。随着自动驾驶和辅助驾驶技术的快速发展，相关事故责任认定成为社会关注焦点。意见明确了自动驾驶汽车、具备驾驶辅助功能汽车致损时的责任承担规则，为受害人依法维权和行业规范发展提供清晰指引。针对当前案件集中在辅助驾驶汽车致损情形，意见明确：具备辅助驾驶功能的汽车因车辆缺陷与驾驶人的过错行为结合导致同一损害，当事人依据民法典第一千一百七十二条等规定同时请求驾驶人和车辆生产者或者销售者承担赔偿责任的，人民法院依法予以支持。

【**市场监管总局公示吉利控股收购 Ford España, S.L. 股权案**】9月7日，市场监管总局公示浙江吉利控股集团有限公司收购 Ford España, S.L. 股权案，吉利控股与福特汽车公司签署交易协议，吉利控股拟收购 Ford España, S.L. 34%的股权。目标公司在西班牙从事乘用车业务。交易前，福特持有目标公司 100%的股权并单独控制目标公司。交易完成后，福特和吉利控股将分别持有目标公司 66%和 34%的股权，共同控制目标公司。

【**Stellantis 推出翻新高压动力电池**】9月7日，Stellantis 的循环经济业务部门 SUSTAINera 致力于通过“4R”战略，即再制造（Remanufacturing）、维修（Repair）、再利用（Reuse）和回收（Recycle），开发能够延长产品使用寿命、减少浪费、节约资源并降低二氧化碳排放的解决方案。其中一项重要业务，就是拆解和翻新汽车零部件，使其能够作为备件重新用于其他车辆。如今，SUSTAINera 正在将翻新零部件的业务范围从燃油车进一步扩展至纯电动车和混合动力车型，产品包括高压动力电池、电动压缩机，以及轻度混合动力车型使用的电气化双离合变速箱。所有零部件均按照原厂设备制造商（OEM）的规格进行翻新，在性能表现和质保条件方面均与 MOPAR 原厂零部件保持一致。

【**小鹏机器人生产线正式启用**】9月8日，小鹏集团宣布启用全球首条高阶通用机器人自动化产线，全球首位高阶通用机器人完成自动化总装并自主走下产线，标志着小鹏机器人业务正式完成从研发试制到产线制造的关键跨越。该机器人生产线以规模量产为目标进行正向开发，深度融合了汽车工业成熟的质量体系与机器人精密制造，以车规级一致性标准，打造了量产品质体系，以及高精度、高柔性、智能化的制造体系，核心制程自动化率超 80%，为后续规模化生产和快速扩产奠定基础。按照规划，小鹏 IRON 机器人计划在 2026 年底进入量产阶段，从小鹏的门店和园区开始落地商业场景应用，并于 2027 年面向中国及海外市场正式上市和交付。

【**东风集团混合固液电池计划 10 月发布**】9月9日，东风集团副总经理尤铮在聚合智能产业生态论坛（2026）上透露，东风集团自研 350Wh/kg 混合固液电池计划 10 月发布，将于 2026 年四季度量产上车。该电池已完成装车冬测。东风集团计划 2026 年底示范运行 100 辆固态电池汽车，2027 年交付 5 万台自研固态电池车型，并启动快充型电池中试。此前，东风已建成固态电池研发生产基地，50 台示范车累计行驶超 320 万公里。

【**小马智行多哈开放全无人试乘**】9月9日，由卡塔尔交通部主办的第二届自动驾驶电动出行论坛（AEMOB）在多哈国家会议中心举办。小马智行与卡塔尔国家运输公司 Mowasalat 在会上发布 Robotaxi 商业化运营的阶段性成果，并推出多哈首个全无人驾驶 Robotaxi 体验项目。据小马智行介绍，这是多哈城市交通史上首次开放无安全员自动驾驶试乘。双方合作自 2025 年 8 月启动多哈公开道路测试，用时四个月完成从道路测试到商业运营的过渡。目前当地用户可通过 Mowasalat 旗下 Karwa 应用呼叫 Robotaxi，运营范围覆盖多哈老城区、CBD 核心商圈、旅游地标以及哈马德国际机场接驳线路，串联通勤、商务、旅游观光等高频场景。

【**京东物流宣布 5 年内采购 300 万台机器人**】9月9日，在今日的京东全球科技探索者大会上，京东物流宣布将在 5 年内采购 300 万台机器人、100 万台无人车及 10 万架无人机，进一步推进物流全流程无人化落地。此外，京东物流还将打造全球最大的机器人维修服务网络。未来 5 年，机器人售后服务能力计划覆盖全球 100 多个国家，创造超过 10 万个机器人售后服务工程师就业岗位。京东零售宣布将于 2028 年前投入百亿资源，助力 100 个品牌独立销售额破 10 亿元，推动机器人产业进入百万个终端场景、覆盖千万用户，成为全球最大的机器人零售渠道。

【**曹操出行与豆包上线 AI 打车服务，首批覆盖北京、杭州、苏州**】9月9日，曹操出行与豆包联合推出的 AI 打车服务，已在北京、杭州、苏州上线。用户在豆包内容询路线、地点、餐饮娱乐等本地生活信息时，系统可根据对话内容生成出行方案，并直接衔接曹操出行的打车服务。曹操出行称，后续双方还将拓展智能车控等 AI 出行功能，并将相关服务向更多城市复制，同时进一步探索 Robotaxi 服务能力。



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
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 Home	EV	大型 MPV	50.98	5355	3300	9月2日
奇瑞汽车	神行者 8	EREV	中大型 SUV	30.99-39.99	5118	3040	9月3日
小米汽车	澎湃 N70	EREV	中大型 SUV	20.99 - 23.99	4960	2950	9月7日
小米汽车	澎湃 N90	EREV	大型 SUV	26.99 - 29.99	5285	3080	9月7日
吉利汽车	银河 TT	EV	中大型轿车	13.99 - 19.59	4999	2920	9月10日
上汽大通	2027 款大家 9	EV	中大型 MPV	28.99 - 33.99	5270	3200	9月10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