



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

小鹏机器人生产线正式启用，小米澎湃系列 4 分钟锁单超过 10000 辆

——汽车与零部件行业周报（2026.09.07-2026.09.13）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年09月15日

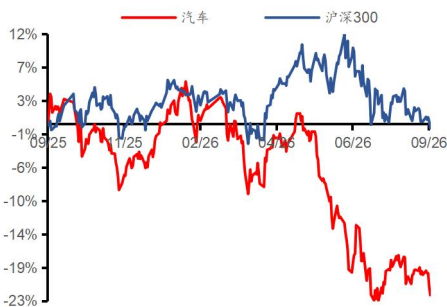
分析师：仇百良

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：

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

——2026 年 09 月 07 日

《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

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅为-2.94%，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-0.40%，申万汽车板块涨跌幅为-2.94%，在31个申万一级行业中排名第24位，处于中下位置。汽车行业各子板块中汽车服务-0.36%、乘用车-1.93%、摩托车及其他-3.00%、汽车零部件-3.34%、商用车-4.40%。

ifind 机器人概念板块周涨跌幅为-0.92%，AI 应用板块涨跌幅为-3.50%，液冷服务器板块涨跌幅为+1.11%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为众泰汽车+30.06%、上汽集团+11.94%、ST 云动+11.86%、铭科精技+10.69%、斯菱智驱+9.89%。涨跌幅后五位的公司分别为杰锋动力-12.48%、新朋股份-15.16%、长源东谷-15.75%、金钟股份-18.36%、天博智能-26.03%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年9月1日-9月6日，国内乘用车厂商日均批发量为3.45万辆/天，同比-21.00%；国内乘用车厂商日均零售量为3.51万辆/天，同比-19.00%。

■ 主要观点

地平线征程 6P 智能驾驶计算方案获京东物流无人车项目定点。根据财联社，9月9日，在2026 京东全球科技探索者大会上，地平线创始人兼 CEO 余凯宣布，地平线征程®6P 智能驾驶计算方案已获得京东物流无人车项目定点。余凯表示，未来三年内，双方合作的无人物流车部署规模有望达到百万台。

小鹏机器人生产线正式启用，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。9月9日，小鹏机器人生产线正式启用，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亮相，标志着小鹏机器人完成从研发试制到产线制造的关键跨越，向规模量产迈出重要一步。机器人过去长期停留在小批量、半手工装配阶段，规模化制造是行业公认的难点。小鹏集团自主设计开发了全球首条高阶人形机器人自动化产线，将汽车工业成熟的质量体系与人形机器人精密制造深度融合，以车规级一致性标准打造高阶人形机器人的量产产品体系。小鹏机器人生产线以规模量产为目标进行正向开发，核心制程自动化率超 80%，构建高精度、高柔性、智能化的制造体系，实现关键工序稳定一致，并为后续规模化生产和快速扩产奠定基础。

小米澎湃系列正式上市，4 分钟锁单超过 10000 辆。9月7日，小米澎湃系列旗下 N70 正式上市，共推出 N70 Pro 和 N70 Max 两个版本，售价为 20.99 万和 23.99 万元。与此同时，澎湃 N90 Max 和 N90 Max 探索版也同步完成上市，售价分别为 26.99 万和 29.99 万元。小米集团董事长雷军在社交平台上晒出小米澎湃系列四分钟锁单突破 10000 辆的成绩单。

新石器 L4 级无人车在日本启动首次测试。根据界面新闻，新石器已在

日本东京平和岛的东京流通中心（TRC）启动封闭场地 L4 级自动驾驶实证测试。这是新石器首次在日本开展 L4 级测试。首批测试车辆已于 8 月 31 日抵达日本，目前在 TRC 指定停车场及 A 栋天台道路运行，后续车辆将分批加入，测试车队规模计划增至 10 台。今年 6 月，新石器加入以 TRC 为据点的平和岛自动驾驶协议会。

工信部：将持续开展智能网联汽车生产准入和上路通行试点，稳妥推进高速领航等场景拓展。工业和信息化部 9 月 11 日举行新闻发布会，介绍我国智能网联新能源汽车产业发展有关情况。工业和信息化部装备工业一司司长郭守刚在会上表示，下一步，工业和信息化部将稳妥有序做好驾驶辅助和自动驾驶相关强制性国家标准的落地实施，优化准入管理制度，持续强化安全监管，保障产业安全有序发展。

- 一是强化标准制定实施。加大组合驾驶辅助系统、自动驾驶系统等标准的宣贯解读力度，组织编制实施指南文件，加快测试评价能力建设，推进标准的落地实施。推进自动泊车、安全事件数据交互、数据安全等标准制定，夯实自动驾驶产品安全管理基础。
- 二是稳妥推进准入试点。持续开展智能网联汽车生产准入和上路通行试点，稳妥推进高速领航、自动泊车及物流配送等场景拓展，支持企业加强实践探索，同时加强经验总结，支撑相关法律法规、技术标准制修订。
- 三是加强安全评价监管。从政策标准、企业安全保障、产品过程保障、测试评价、监督管理等方面，进一步提高自动驾驶安全评价和安全监管能力，统筹推进智能网联新能源汽车安全管理平台建设，健全管理手段。

■ 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、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、锐新科技。

■ 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。