智能汽车主线10月报：9月新能源城市NOA渗透率41.9%，小鹏集团当选联合国欧洲经济委员会自动驾驶新设工作组秘书长

证券分析师：黄细里
执业证书编号：S0600520010001
联系邮箱：huangxl@dwzq.com.cn
2026年11月13日

本月核心结论

- **本月变化：本月共整理边际变化 82 条，涉及 38 家主体：华域汽车、白犀牛、优必选科技、小鹏集团、滴滴出行、千里科技、阿里通义千问、轻舟智航、博雷顿、科博达、希迪智驾、伯镭科技、阶跃星辰、伯特利、理想汽车、银河通用、腾讯混元、保隆科技、DeepSeek、九识智能、MiniMax 稀宇科技、易控智驾、福耀玻璃、华阳集团、新石器无人车、中国汽研、Meta Platforms、小马智行、博泰车联网、佑驾创新、中科慧拓、文远知行、Momenta、月之暗面 Kimi、蔚来、德赛西威、主线科技、智元机器人。**

- **数据跟踪：2026年9月新能源乘用车城市NOA渗透率41.9%（环比+0.9pct），上险量45.1万辆；芯片格局英伟达36.0%居首，Thor-U为第一大芯片型号；算法自研50.1% vs 第三方49.9%。**

- **投资建议：我们继续看好智驾板块——智驾是物理AI应用落地最快且规模广阔的场景，产业链多数环节仍具中长期配置价值。**

- **1）具备物理AI基座模型&芯片自研能力厂商：小鹏/理想/地平线机器人/Momenta等；2）具备物理AI基座模型能力厂商：小马智行/文远知行/千里科技等；3）具备模型应用+场景深耕运营能力厂商：曹操出行/如祺出行/易控智驾/希迪智驾等；4）智驾产业链核心硬件环节：芯片（黑芝麻智能）+底盘（耐世特/伯特利）+检测（中国汽研）+车灯（星宇股份）+玻璃（福耀玻璃）等。**

- **风险提示：贸易战升级进一步超出预期，全球经济复苏力度低于预期，L3-L4智能化技术创新低于预期，全球新能源渗透率低于预期，地缘政治不确定性风险增大。**

注：「本月」指报告期 2026.10.01 - 10.31。

一、本月产业边际变化

本月边际变化总结

- **本月共整理边际变化 82 条，涉及 38 家主体：**华域汽车、白犀牛、优必选科技、小鹏集团、滴滴出行、千里科技、阿里通义千问、轻舟智航、博雷顿、科博达、希迪智驾、伯镭科技、阶跃星辰、伯特利、理想汽车、银河通用、腾讯混元、保隆科技、DeepSeek、九识智能、MiniMax 稀宇科技、易控智驾、福耀玻璃、华阳集团、新石器无人车、中国汽研、Meta Platforms、小马智行、博泰车联网、佑驾创新、中科慧拓、文远知行、Momenta、月之暗面 Kimi、蔚来、德赛西威、主线科技、智元机器人。

本月产业边际变化汇总（1/7）

- 本月（2026.10.01 - 10.31）共整理边际变化 82 条，涉及 38 家主体。
- 事件类型以其他经营动态、对外合作、技术与论文为主。
- 下表同一家公司的多条变化归并在一起；每条均可溯回上市公司公告、公司官方公众号。

表：本月产业边际变化汇总（1/7）

公司	事件类型	核心变化
Meta Platforms	公司财报发布	10/22 Meta Platforms2026Q3：收入646.01亿美元(同比+26.1%)，净利98.60亿美元(同比+264.0%)
伯特利	股权与融资、其他经营动态	10/27 伯特利因实施半年度权益分派，“伯25转债”自11月3日起至权益分派股权登记日期间停止转股。 10/15 伯特利蜻蜓湖研发中心启用，办公面积6000余平方米、汇聚近千名底盘研发人员；集团研发中心已增至9个。 10/26 伯特利凭借电子机械制动EMB入选2026盖世汽车金辑奖“中国汽车新供应链百强”；伯特利EMB已搭载于理想L9 Livis量产交付，另有三家车企量产项目正在开发中。
保隆科技	股权与融资、对外合作	10/25 保隆科技发布“保隆转债”2026年付息公告：票面利率0.30%（含税），每张面值100元可转债兑息0.30元（含税），兑息日为2026年11月2日。 10/17 保隆科技披露，其投资的音波迭代基金参投树为智能；后者已向保隆提供产品研发AI基础模型与适配训练，并为工厂部分上料工位提供具身智能训练支持。 10/22 保隆科技限制性股票回购注销实施完成，因本次限制性股票回购注销数量占公司总股本比例较小，经计算并四舍五入，本次回购注销完成后，“保隆转债”转股价格未发生变化。
千里科技	产销与出货	10/11 千里科技发布2026年9月产销快报：9月汽车整车产量5,703辆、同比下降52.70%，销量6,252辆、同比下降50.25%；1-9月累计产量64,122辆、同比增长11.22%，累计销量66,903辆、同比下降7.83%。
华域汽车	资产重组与收购	10/08 华域汽车子公司上海汇众拟摘牌收购联创电子10.9569%股权，挂牌底价3.20亿元；若成功，其持股将升至16.25%，成交价未定。
华阳集团	资产重组与收购	10/20 华阳集团收到《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》，对四川九洲投资控股集团有限公司收购公司股权案不实施进一步审查；九洲集团拟通过协议转让受让公司28.30%股份，交易完成后公司控股股东将变更为九洲集团。
博雷顿	股权与融资、对外合作等	10/14 博雷顿公告根据一般授权配售最多18,316,200股新H股，配售价每股12.06港元，净额约1.99亿港元。 10/21 博雷顿完成配售，合共18,316,200股新H股按每股12.06港元配售予不少于六名承配人，约占扩大后已发行H股的4.65%。 10/28 博雷顿发布自愿公告，签订战略合作意向书 10/28 博雷顿智电（上海）科技对非洲刚果金项目1GWh储能电池设备组织邀请招标，首批采购100MWh，含20套5.015MWh液冷磷酸铁锂储能电池集装箱，服务非洲矿山光储微网供电。投标保证金50万元，报名截止2026年11月5日17:00。

本月产业边际变化汇总（2/7）

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

表：本月产业边际变化汇总（2/7）

公司	事件类型	核心变化
小马智行	海外拓展	10/23 小马智行与出行及配送平台inDrive、英伟达签署合作备忘录，推动自动驾驶出行产品落地，哈萨克斯坦为首个试点市场，这是小马智行首次将业务拓展至中亚。小马智行负责第七代Robotaxi车辆及自动驾驶技术，在与哈萨克斯坦政府达成协议后率先推动首都阿斯塔纳的Robotaxi服务试点。
小鹏集团	牌照与资质、其他经营动态	10/26 小鹏集团获批广州市智能网联汽车应用示范运营资格，可在广州全域开展L4级Robotaxi示范运营；示范运营初期，小鹏悠游将通过邀请码逐步开放体验。 10/08 小鹏集团 Robotaxi 业务正式启用中文名称“小鹏悠游”,英文名为“XPENG YOYO”。 同日,小鹏集团官网上线 Robotaxi 页面,小鹏 YOYO 自动驾驶打车小程序同步上线,后续将通过发放邀请码的方式面向公众开放体验。 10/21 小鹏集团连续四年维持MSCI ESG“AAA”行业最高评级；标普全球2026年企业可持续发展评估(CSA)评分升至64分，位列行业前11%。 10/23 小鹏集团入选2026年《财富》中国500强榜单，位列第238位，较去年跃升113位，已连续四年入选；同时登榜《财富》2026 Fortune Future 120，该榜单仅11家中国企业入选。 10/10 小鹏代表国际汽车制造商协会（OICA），当选联合国欧洲经济委员会（UNECE）自动化/自动驾驶及网联车辆工作组（GRVA）框架下新设的“自动驾驶场景相关信息交换工作组”（TF-ESRI）秘书长单位，为中国企业首次在联合国自动驾驶法规核心框架下担任秘书长。

本月产业边际变化汇总（3/7）

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

表：本月产业边际变化汇总（3/7）

公司	事件类型	核心变化
新石器无人车	股权与融资、其他事件等	10/20 新石器宣布完成E轮近4亿美元融资，由博裕投资与某国家级基金联合领投，阿里巴巴AEF NextGen香港基金、淡马锡旗下Vertex Growth、广汽资本等参投 10/12 新石器声明有人冒用其名义，以“新石器无人车产业配套专项”虚假承诺高额返利并开展非法集资；公司及下属企业从未设立或授权该项目，也未向公众募集资金。 10/27 新石器为内蒙古水果连锁企业御品红引入5台X6无人车，2026年起承担中央总仓到40余家门店的日常配送；御品红称综合运营成本下降40%以上、配送综合效率提升20%，并计划所有门店都用无人车配送。
理想汽车	股权与融资、其他经营动态等	10/16 理想汽车旗下马赫心科技签署16.25亿元首轮融资协议，追加认购权全额行使后投后估值达171亿元；理想汽车仍持股74.01%。 10/22 理想汽车说明连山电池保障计划：2026年起搭载连山电池的车型均在覆盖范围内，提供电池不自燃终身保障和碰撞不起火终身保障，仅限首任车主享有且需足额投保车损险；所有理想车型电池在8年或16万公里内健康度不低于75%。 10/27 理想汽车2026款理想i6产品发布会将于10月28日19:30举行，价格发布会公布，20:35开启定购；限量准现车定金10,000元、最快预计1-2周交付，定制新车定金5000元、锁单3周后开启交付。
白犀牛	股权与融资、其他经营动态	10/08 白犀牛（Rino.ai）正式宣布完成C2轮融资， C轮融资金额累计达到1亿美元。 10/23 白犀牛与鑫源汽车合资设立的重庆小象智行科技有限公司，涪陵生产基地RX转产首车于2026年10月20日下线，RX年生产能力达5.4万辆，整车交付周期压缩至30天。该基地为行业内第一个车规级产能超过5万台/年的RoboVan生产基地，首批车辆将投向快递应用场景。 10/27 白犀牛无人车一个月前正式投入大闸蟹无人配送场景，以高频次、小批量、即时发车的接驳模式替代传统网点自送，单趟装载150—200票；试点运营一个月累计完成2569趟配送。
福耀玻璃	公司财报发布、公司指引调整	10/20 福耀玻璃2026Q3营收121.52亿元(同比+2.51%)，归母净利润20.36亿元(同比-9.87%)；前三季度营收341.23亿元(同比+2.46%)，归母净利润60.06亿元(同比-14.97%) 10/20 福耀玻璃董事局同意将公司及全资子公司福耀玻璃集团（香港）有限公司外汇衍生品交易业务额度，由不超过5亿美元或等值外币上调至不超过10亿美元或等值外币。
DeepSeek	技术与论文	10/17 DeepSeek发布V4.1-Flash-1017，网页、App与API同步切换；并开放自研Search与Fetch接口，单价均为每千次5元。 10/20 DeepSeek全面开源内部推理框架DeepInfer，并同步开源生产级Token编解码组件deepseek-recipe
MiniMax 稀宇科技	技术与论文、海外拓展	10/19 MiniMax正式更新M3.1 Flash模型，在 Agentic 任务、编程、Computer Use 及网络安全能力等方面实现了代际的提升，同时线上推理速度提升了近 3 倍，使用成本降低了 70%。 10/23 MiniMax开源M3.1 Flash模型权重，总参数428B，激活参数23B，上线72小时内真实用户处理Token超过100万亿；华为昇腾、平头哥、昆仑芯、摩尔线程、壁仞、海光、沐曦、天数、NVIDIA、AMD等芯片厂商开源首日接入。 10/23 MiniMax公告已完成若干近期已发布及预期将发布模型的开源及海外授权使用所需的商务部技术出口登记手续。

本月产业边际变化汇总（4/7）

表：本月产业边际变化汇总（4/7）

公司	事件类型	核心变化
Momenta	新车与新品	10/24 东风风神L8+于10月23日上市，为东风自主品牌首款搭载Momenta R7世界模型的车型，算力高达700TOPS。发布会上搭载该模型的量产车在珠峰108拐实现73公里全程零接管；Momenta量产交付突破130万台，总行驶里程接近200亿公里。
中国汽研	牌照与资质、对外合作	10/21 中汽院（江苏）汽车工程研究院有限公司获评第八批国家级专精特新“小巨人”企业。 10/26 中国汽研10月25日与奇安信集团签署战略合作协议并成立车联网信息安全联合实验室，双方将在智能网联汽车网络与信息安全相关的产品、标准及技术服务方面协同。
中科慧拓	其他经营动态	10/23 国家发展改革委等六部门联合发布实施首批标志性重大应用场景项目，“智慧矿山建设”综合性重大场景入选，由国家矿山安全监察局牵头承担，中科慧拓列入该场景产学研用协同领军单位。场景明确2026—2035年“三步走”路径，公司已在全球近50余座矿山完成智能化项目落地。
主线科技	对外合作	10/26 主线科技联合北京汽车研究总院、北京工业大学、国汽（北京）智能网联汽车研究院共建的“高级别自动驾驶安全测试与验证北京市重点实验室”10月23日揭牌，主线科技首席科学家李德毅任学术委员会主任。
九识智能	牌照与资质、对外合作	10/19 九识智能通过国家级专精特新“小巨人”企业认定。 10/23 九识在马来西亚启动RoboVan公共道路测试，由马来西亚交通部长Anthony Loke颁发首张针对RoboVan的公共道路测试牌照；将在赛城开展为期6个月的测试，路线全长约22公里。 10/27 九识与一汽-大众、富晟物流在长春签署战略合作协议。一汽-大众将与九识在无人车的组装生产与运营等领域协作；富晟物流聚焦厂内物流、售后备件物流等场景，在无人车应用创新、车队运营、销售代理及租赁等方面合作。
优必选科技	对外合作、其他事件等	10/08 优必选与一汽大众达成合作，推进人形机器人在物流场景的开发、测试及示范应用。 10/12 优必选入选《财富》2026 Future 120，位列全球第11、中国企业第一；公司披露2026年上半年总营收12.7亿元、同比增长104.2%，人形机器人销量同比增长268.3%。 10/16 优必选发布统一多模态世界模型Thinker-WM，单模型支持视频与动作联合生成等六类能力；WorldOlympiad综合得分0.740。 10/19 优必选牵头起草及参编的首批六项人形机器人国家标准正式发布，将于2027年4月1日实施，其中优必选作为前五起草单位参与编制GB/T 48317.4—2026（运动控制）与GB/T 48317.3—2026（决策规划）。截至2026年10月19日，优必选已累计参与起草发布73项相关标准，其中国际标准4项、国家标准和行业标准42项。 10/20 优必选科技与阿联酋拉斯海玛政府国际关系办公室签署战略合作备忘录，将在拉斯海玛部署人形机器人产品并派遣工程团队开展现场示范项目；首阶段验证工业自动化装配、智能公共服务、人工智能养老照护及文旅服务等场景，拉斯海玛酋长出席签约仪式。

本月产业边际变化汇总（5/7）

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

表：本月产业边际变化汇总（5/7）

公司	事件类型	核心变化
伯镭科技	产销与出货	10/15 伯镭科技负责人在水泥矿山年会上表示，产品及方案已部署超40座矿山，累计出货近2000辆电动自动驾驶矿卡。
佑驾创新	其他经营动态	10/23 佑驾创新凭借L4级无人物流车小竹T5 Pro入选盖世汽车第八届金辑奖“中国汽车新供应链百强”榜单，为公司第五次入选；T5 Pro已在河南济源、湖南长沙等地完成批量交付。
博泰车联网	牌照与资质	10/23 上海市市场监督管理局、上海市数据局公布《上海市检验检测认证数字化实验室建设名单》，全市12家实验室入选，博泰车联网申报的车载电子产品检验检测实验室位列其中。
希迪智驾	经营变化、技术与论文等	10/14 希迪参与的浦寨—新清智慧口岸已投入30辆无人集卡，累计载货出境超1300辆次、货值超28亿元。 10/15 希迪智驾推出露天矿混行安全管控方案：人员TAG紧急停车可令50至100米范围内无人矿卡制动，平台与无人驾驶中台同源部署。 10/26 希迪智驾在吉郎德露天煤矿落地国内首个“采煤+剥离”强混编无人驾驶项目，截至2026年8月累计投用无人矿卡117台、组建常态化作业编组15个，无人化运输占比达53.6%；车辆累计安全行驶里程突破390万公里，完成运输剥离量2363万立方米、采煤量196.7万吨。
德赛西威	对外合作	10/26 德赛西威与IAG先歌国际签署战略合作协议，获得先歌国际“乐富豪(Wharfedale)”与“国都(QUAD)”两大音响品牌专属授权，用于车载声学系统，共同面向全球主流汽车主机厂拓展高端座舱音响市场。
文远知行	对外合作	10/24 文远知行联合腾讯出行和英雄联盟手游，于10月19日-11月18日在广州推出Robotaxi联名彩蛋车活动，提供6折打车券（最高抵扣10元）。文远知行Robotaxi已驶入全球13+座城市，在广州、北京、阿布扎比和迪拜开展纯无人商业化运营。 10/27 文远知行启动全球保险合作计划，新加坡安联保险和平安产险成为首批合作伙伴，覆盖中国、东南亚和中东现有业务，涵盖机动车责任险、商业综合责任险及产品责任险。文远知行L4级自动驾驶车辆总数约3,600辆，其中Robotaxi超过1,800辆。
易控智驾	其他经营动态	10/19 易控智驾总经理林巧在2026黄金行业科技大会暨紫金矿业第八次科技大会上作主题演讲，称公司已在40余座矿山部署超3800台无人矿卡。

本月产业边际变化汇总（6/7）

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

表：本月产业边际变化汇总（6/7）

公司	事件类型	核心变化
智元机器人	新车与新品、技术与论文	10/26 智元发布安规级重载具身机器人精灵G2 Max，单臂负载20kg，双臂额定负载40kg、峰值负载可达50kg，手臂重复定位精度≤±0.5mm，面向拆码垛、物料转运、产线供料等场景。 10/27 智元机器人发布具身Agent框架Genie Master，搭载该框架的精灵G2在真实便利店上岗期间，无需人工示范与调试，在多个复杂精细任务上持续改进；公司称这是行业首次在真实业务场景中验证Physical RSI。 10/28 智元机器人完成Genie Sim仿真平台重大版本升级，打通真实空间重建、柔性交互仿真、能力评测、策略后训练链路；其自研柔性物理引擎实现20倍加速，仿真与真机任务表现相关性达到96.7%。
月之暗面 Kimi	技术与论文	10/24 月之暗面推出Kimi K3.1 Pro，为K3.1系列第一个模型，是3万亿级参数模型，支持100万上下文。该模型在Terminal-Bench 4.0得分65.7%，在Kimi Code Bench 3.0 Long-horizon得分61.2%，高于K3的55.95%；完整模型权重将于11月4日前发布。
滴滴出行	其他经营动态	10/08 滴滴出行数据显示，2026年十一假期国内滴滴打车订单数同比增长7%。 10/26 滴滴数据显示，第140届广交会首期入境用户打车订单量同比增长86%，叫车需求同比增长79%，来自俄罗斯、美国、马来西亚、新加坡的用户打车最为活跃。
科博达	海外拓展、对外合作	10/14 科博达入选浦东新区2026年首批出海企业总部；公司称海外业务已占营收近三分之一。 10/24 科博达在10月22日理想2026全球合作伙伴会议上斩获理想供应链最高荣誉TOP奖。科博达与理想的合作始于2019年，2026年双方在ZCU项目中采用联合开发模式。
腾讯混元	技术与论文	10/16 腾讯混元开源Hy Memory 2.0模型、记忆框架及MemHub应用；工作记忆在MemoryArena平均得分55.31%。 10/22 腾讯混元与复旦大学研究团队提出WorkForge框架，构建出包含16,665个可验证工作环境的WorkForge-16K，横跨40个专业领域、60种文件类型。训练得到的WorkForge-27B在GDPval上达到82.4分，超过397B-A17B的79.7分。

本月产业边际变化汇总（7/7）

表：本月产业边际变化汇总（7/7）

公司	事件类型	核心变化
蔚来	其他经营动态、对外合作等	10/24 蔚来世界模型NWM与“天瞳天探”整车AI质检平台入选“2026汽车人工智能应用十大案例”；天瞳天探3分钟内完成千余项全车功能自检，检测效率比传统人工提升10.3倍。 10/26 蔚来品牌在中国汽车维修行业协会主办的2026年汽车售后服务客户满意度调查中，获年度新能源品牌服务满意度第一名。蔚来第三届售后服务技能大赛决赛44名选手，从全国超2,500名参赛选手中脱颖而出。 10/27 蔚来先进制造工厂获评2026年度国家卓越级智能工厂。新桥二工厂80%的制造场景已实现AI辅助决策，AI质检系统将缺陷识别准确率提升至99.7%。 10/28 蔚来能源与长沙经开集团在长沙举行交付启动仪式，首批10座产业合作换电站正式交付，并官宣启动第二批20座合作换电站共建。 10/28 蔚来电驱系统历经四代迭代，已实现超30万套电驱系统量产装车，第四代为全球首个量产925V高功率密度连续波绕组永磁同步电驱；蔚来牵头的相关项目10月28日获中国汽车工程学会科学技术奖一等奖。 10/28 蔚来ES8用户车队从广州出发，历时十三天、全程8,045公里，途经10省、60市、79座高速换电站，于10月27日抵达新疆霍尔果斯口岸，全程依靠换电补能。截至目前蔚来累计布局充换电站9,715座，其中换电站4,202座、充电站5,513座，高速公路换电站1,074座。
轻舟智航	海外拓展、对外合作	10/13 轻舟智航首次对外展示巴黎城区城市NOA路测成果，并向欧洲主机厂和合作伙伴开放试乘；轻舟乘风方案已量产搭载超100万台、落地40余款车型。 10/19 轻舟智航在慕尼黑HERE Directions 2026大会，与全球领先的位置平台与地图技术提供商HERE Technologies签署合作谅解备忘录（MOU），并获得 2026 HERE Horizon Award。
银河通用	对外合作	10/16 银河通用作为首批技术伙伴加入香港生产力促进局建设的具身智能国际应用训练场，与八家场景伙伴共同推进工业、物流等场景验证；其方案已在内地近50座城市实现千台规模商业应用。 10/26 银河通用与宇树科技在2026世界物理AI大会暨宇树合作伙伴生态大会上宣布联合研发银河星仔（Galbot ET1），售价7.9万元基础版、13.9万元专业版、17.9万元旗舰版，开启预订后24小时预订量突破200台。
阶跃星辰	技术与论文	10/15 阶跃星辰发布Step 5 Preview的BF16、FP8模型权重；稀疏MoE总参数600B、每token激活27B，支持100万token上下文。
阿里通义千问	其他事件、技术与论文	10/12 阿里通义千问提出QwenGyre超长程智能体在线强化学习框架。Qwen3.8-2.4T经48步训练后在NL2RepoBench的通过率由52.48%升至58.54%，同等GPU预算下训练耗时由134.55小时降至75.42小时。 10/15 阿里通义千问披露，WMT26官方报告中Lumen在受限赛道23个翻译方向里20个进入最高梯队，Wayfinder在全赛道17个进入最高梯队并获整体最佳。

二、特斯拉 & WAYMO 运营跟踪

特斯拉 L4 运营跟踪

- 特斯拉L4日度跟踪：1）2026年10月28日，特斯拉可发现车队1382辆，环比+7辆，其中湾区759辆、奥斯汀463辆、达拉斯76辆、休斯顿41辆、坦帕25辆、未知8辆、迈阿密5辆、奥兰多5辆；2）2026年10月28日，特斯拉FSD里程数共计167.6亿英里。
- 可发现车队为第三方追踪口径，含监督与无人监管两类；FSD 里程为累计口径。

图：特斯拉 L4 运营跟踪





数据来源：特斯拉官网、robotaxitracker，东吴证券研究所

Waymo L4 运营跟踪

- Waymo L4日度跟踪：1）2026年10月22日，官方车队数量为4000辆；2）2026年08月16日，Waymo日活155201人，同比+66.8%。
- 官方车队为 Waymo 公布口径，日活为第三方 App 数据估算，两者口径不同、不可直接相加。

图：Waymo L4 运营跟踪





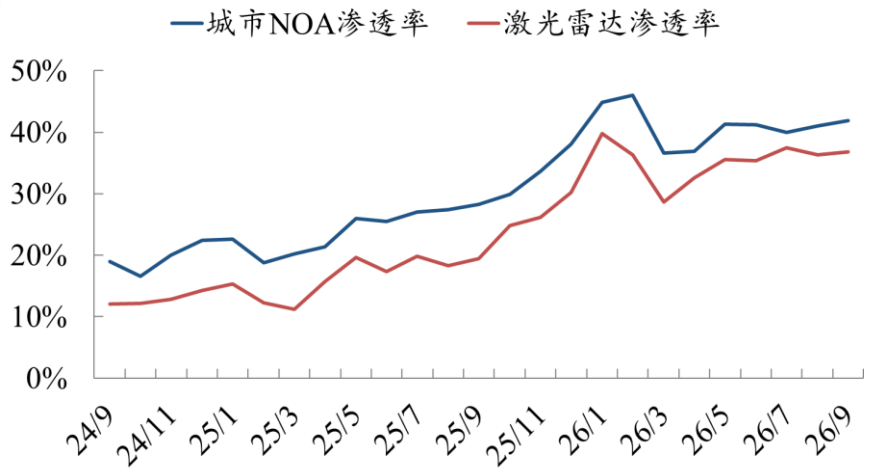
数据来源：特斯拉官网、robotaxitracker，东吴证券研究所

三、城市NOA数据库月度跟踪（2026年9月）

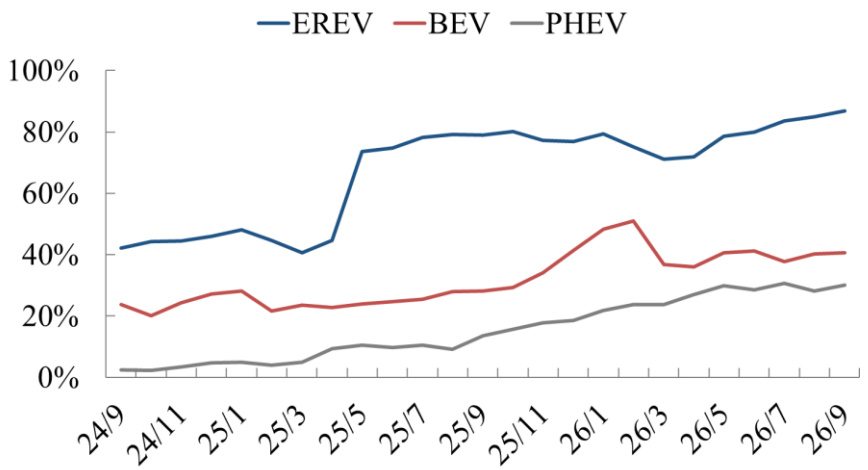
行业总览：2026年9月城市NOA渗透率41.9%

- **2026年9月新能源乘用车上险107.7万辆，城市NOA上险量45.1万辆，渗透率41.9%（环比+0.9pct）；城市NOA芯片出货56.2万颗。**
  - **分燃料类型：EREV/BEV/PHEV 城市NOA渗透率分别为86.8%/40.5%/30.1%，增程车型智能化配置率显著领先。**
  - **9月城市NOA上险量环比增长13.0%，高于新能源乘用车上险量增速10.5%，渗透率提升0.9pct。**

图：城市NOA与激光雷达渗透率月度变化



图：分燃料类型城市NOA渗透率月度变化

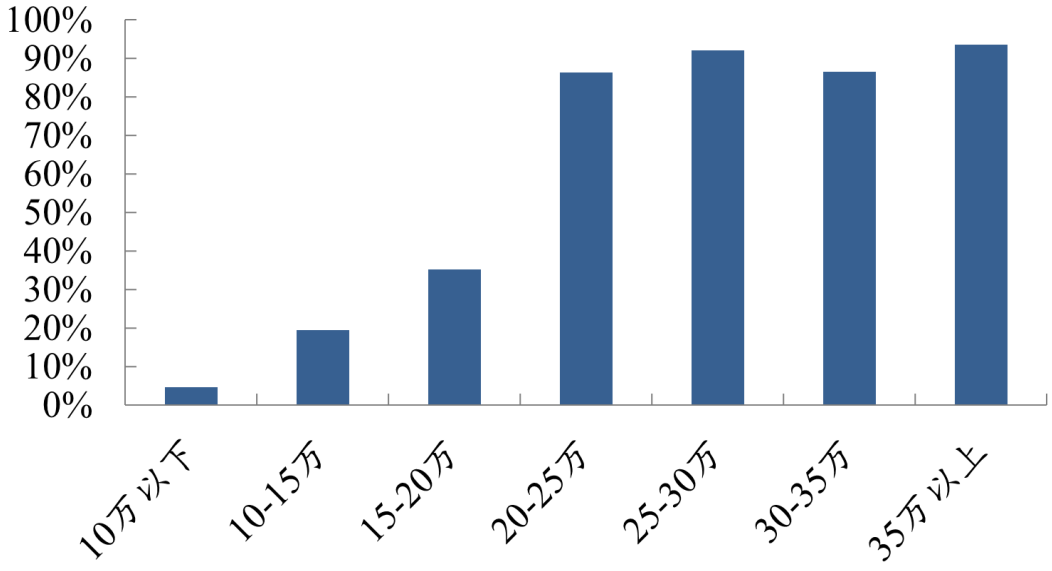


数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

分价格带：2026年9月25万元以上城市NOA渗透率86.5% - 93.4%

- **2026年9月分价格带城市NOA渗透率：25-30万/30-35万/35万以上分别为92.0%/86.5%/93.4%，20-25万86.3%，25万以上价格带城市NOA渗透率均在86.5%以上。**
  - **20万元以下：15-20万渗透率35.1%（环比+1.4pct）；10-15万19.4%（环比+4.3pct），10万以下4.5%。**

图：2026年9月分价格带城市NOA渗透率



分车企城市NOA渗透率（2026年9月）

- **跟踪的11家主要车企中，2026年9月城市NOA渗透率超过80%的有6家（特斯拉/小米/理想/华为鸿蒙智行/小鹏集团/蔚来）；传统自主中长城56.1%领先，比亚迪25.3%（环比+3.2pct）。**

表：分车企城市NOA渗透率（近6个月+累计，按累计降序）

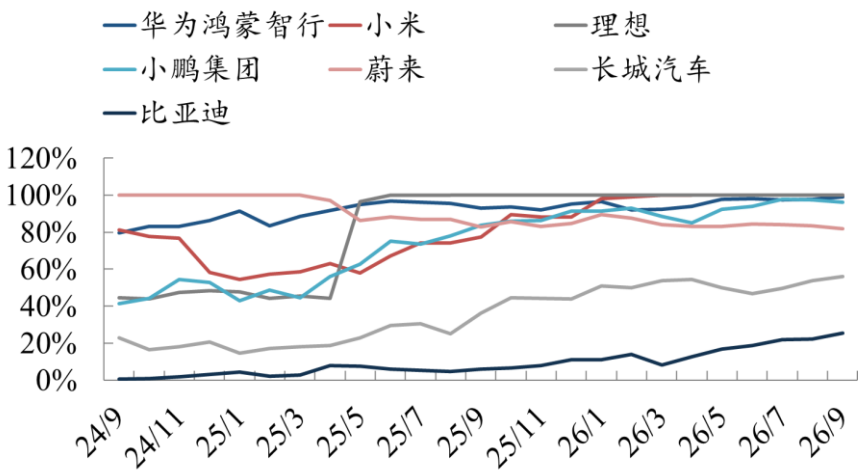
车企	26/4	26/5	26/6	26/7	26/8	26/9	累计
特斯拉	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
华为鸿蒙智行	94.1%	97.9%	98.1%	97.6%	97.7%	99.2%	92.9%
蔚来	83.1%	83.0%	84.5%	84.2%	83.4%	81.9%	88.2%
小米	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	83.2%
理想	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	79.6%
小鹏集团	85.1%	92.5%	94.0%	97.8%	97.5%	96.2%	74.4%
长城汽车	54.3%	50.0%	46.9%	49.7%	53.7%	56.1%	35.3%
吉利汽车	24.0%	26.6%	26.6%	25.3%	21.9%	26.4%	19.1%
长安汽车	15.9%	20.8%	18.0%	11.8%	15.3%	15.3%	14.4%
比亚迪	12.7%	16.7%	18.6%	21.9%	22.1%	25.3%	8.0%
奇瑞汽车	9.7%	8.2%	5.7%	10.1%	20.2%	16.9%	5.1%

数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

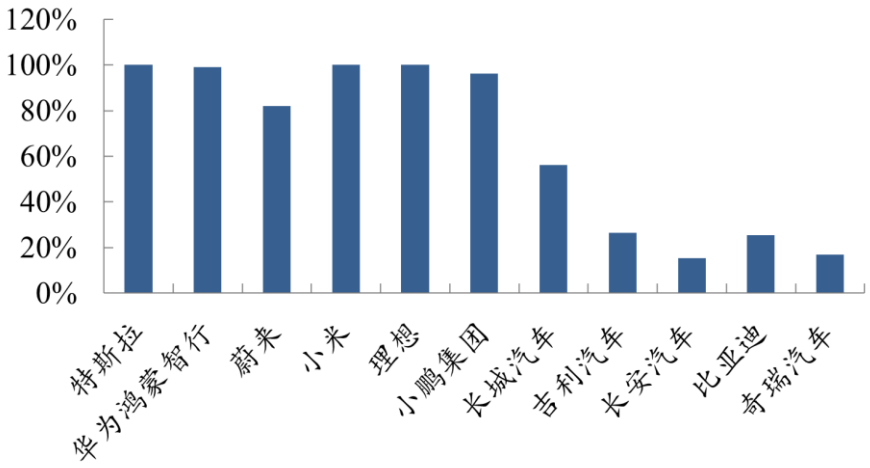
主要车企城市NOA渗透率月度变化

- **2026年9月，头部新势力与鸿蒙智行城市NOA渗透率处于81.9% - 100.0%区间，其中蔚来81.9%为该阵营最低；长城56.1%（环比+2.4pct）、吉利26.4%（环比+4.5pct）。**
  - **比亚迪城市NOA渗透率由8月22.1%升至9月25.3%；华为鸿蒙智行99.2%、小鹏96.2%维持高位，奇瑞16.9%（环比-3.2pct）。**

图：主要车企城市NOA渗透率月度变化



图：2026年9月分车企城市NOA渗透率



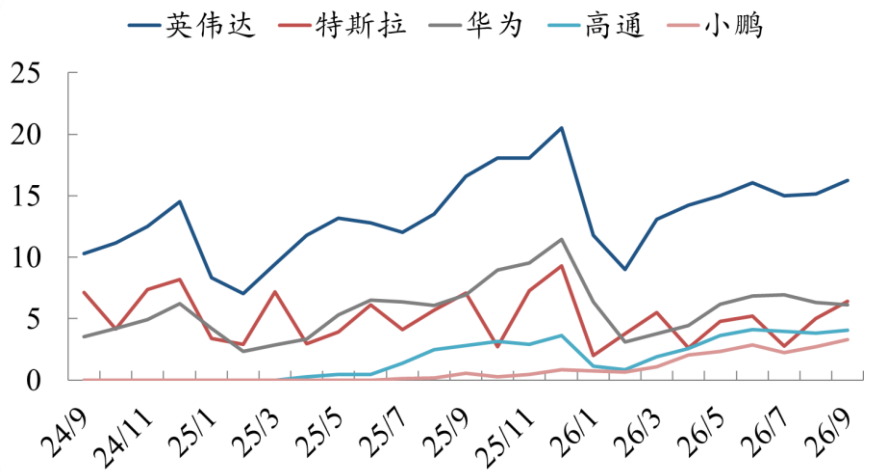
数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

芯片格局：2026年9月英伟达城市NOA芯片份额36.0%

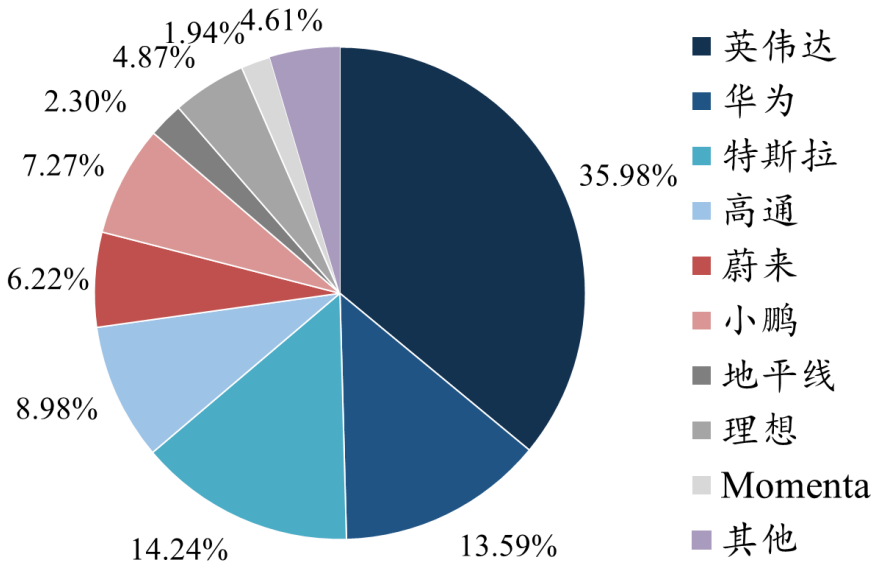
东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

- **2026年9月城市NOA芯片格局（按车型口径）：英伟达36.0%（累计45.4%）、特斯拉14.2%、华为13.6%、高通9.0%；车企自研（特斯拉/小鹏/蔚来/理想）合计当月约32.6%。**
  - **英伟达装车量由8月15.16万增至9月16.24万辆；特斯拉、小鹏自研芯片装车量分别环比+28.4%、+20.1%。**

图：城市NOA芯片供应商月度装车量（按车型口径，万辆）



图：2026年9月芯片供应商份额（按车型口径）

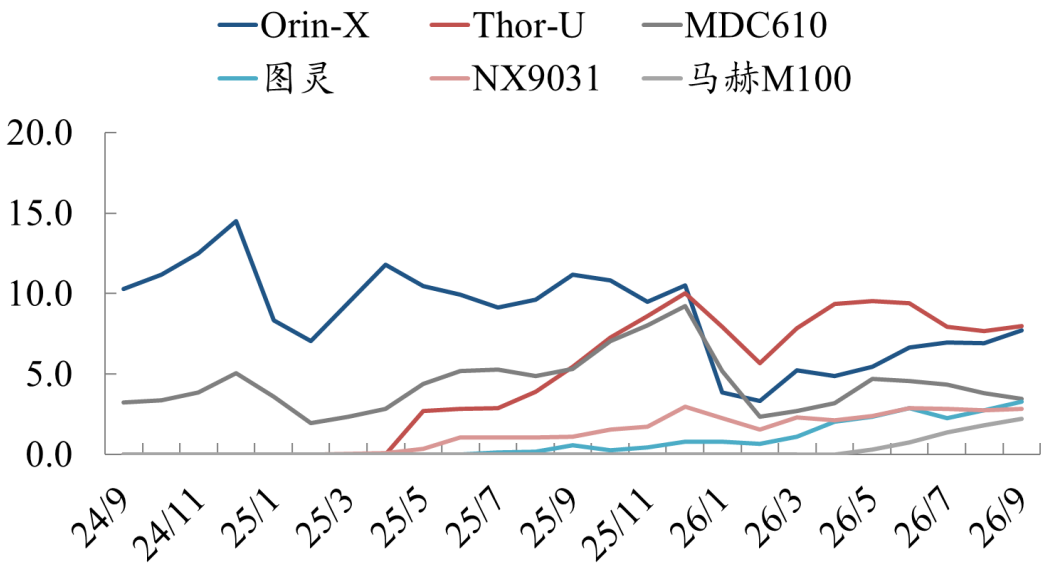


数据来源：交强险，汽车之家，公司公告，东吴证券研究所

芯片型号：2026年9月Thor-U份额17.7%，领先Orin-X

- **型号维度，英伟达 Thor-U 2026年9月份额17.7%，Orin-X 17.0%；两者当月装车量分别为7.99万、7.69万辆。**
  - **车企自研芯片梯队：小鹏图灵9月7.3%、蔚来NX9031 6.2%、理想马赫M100 4.9%；华为MDC610 9月7.7%。**

图：主力城市NOA芯片型号月度装车量（按车型口径，万辆）

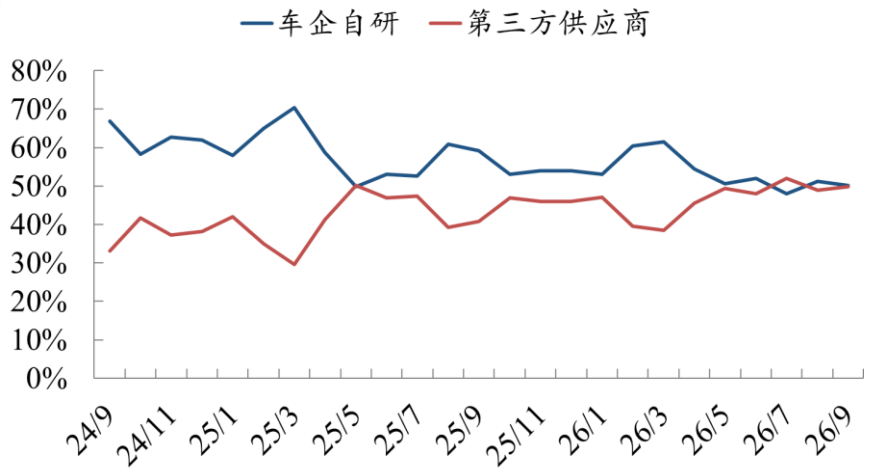


数据来源：交强险，汽车之家，公司公告，东吴证券研究所

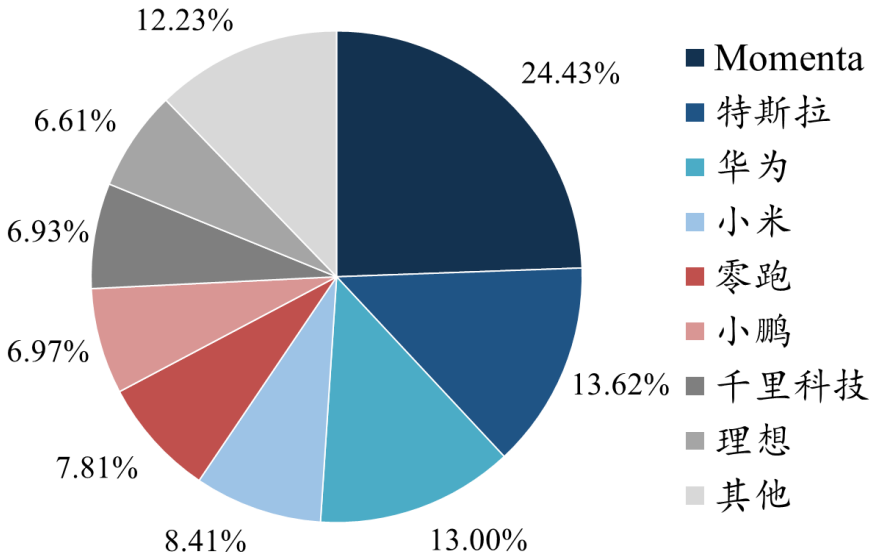
算法格局：2026年9月城市NOA算法自研50.1%、第三方49.9%

- **2026年9月城市NOA算法（装车套数口径）：车企自研阵营份额50.1%，第三方供应商49.9%；第三方中Momenta 当月24.4%居首（装车量11.5万辆），华为13.0%次之。**
  - **Momenta装车量占比由8月21.8%变为9月24.4%；元戎3.6%、地平线1.4%，分别环比-0.4pct、+0.2pct。**

图：城市NOA算法阵营份额月度变化



图：2026年9月算法供应商份额（装车套数口径）

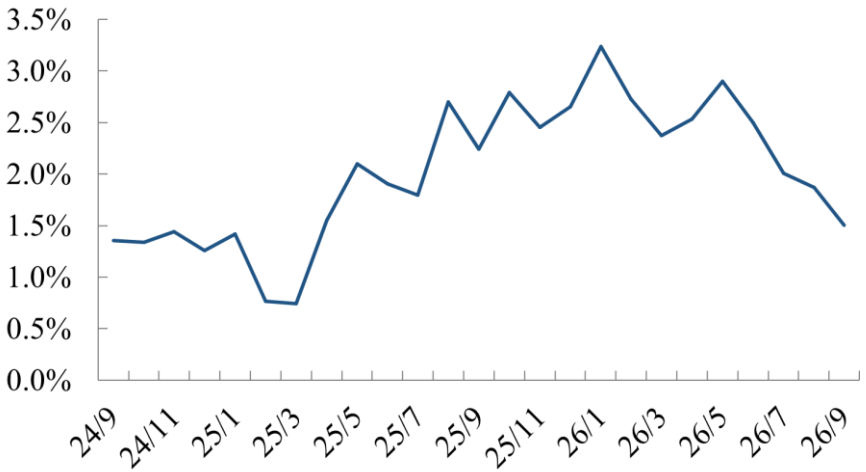


数据来源：交强险，汽车之家，公司公告，东吴证券研究所

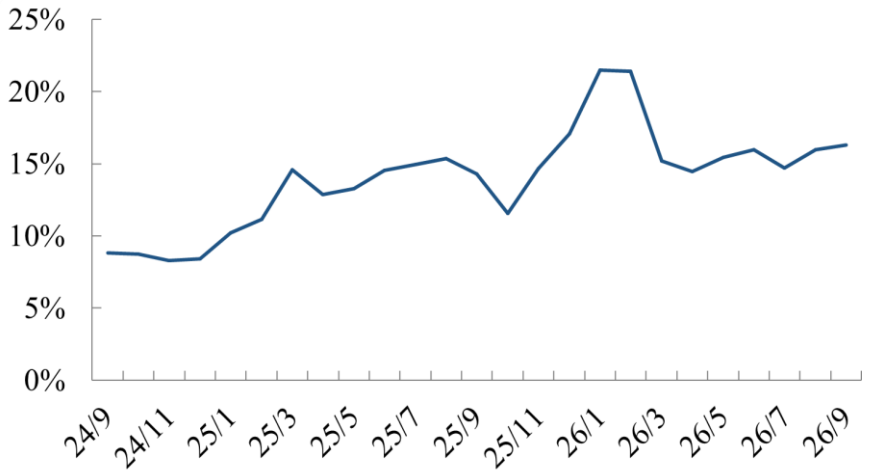
车灯赛道：2026年9月DLP/ADB车灯渗透率1.5%/16.3%

- **2026年9月 DLP/ADB 车灯渗透率分别为1.5%/16.3%，环比-0.4pct/+0.3pct。DLP智能大灯仍集中于较高价格带车型。**
  - **注：以上渗透率基数均为新能源乘用车交强险口径销量。**

图：DLP车灯渗透率变化



图：ADB车灯渗透率变化

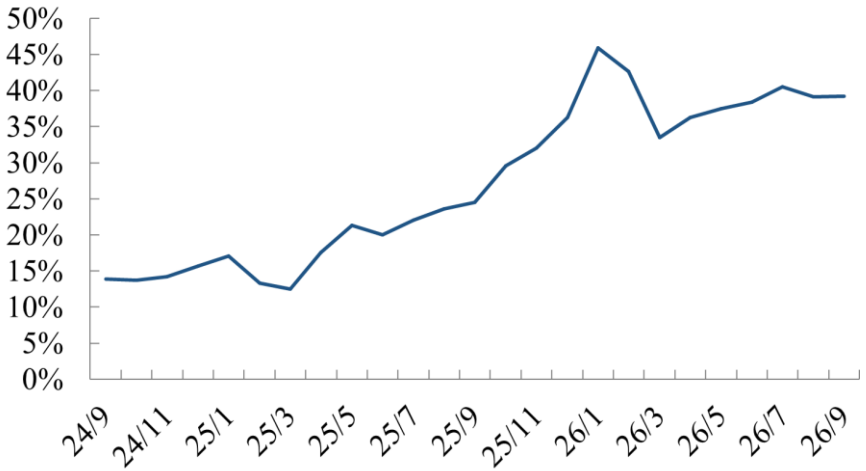


数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

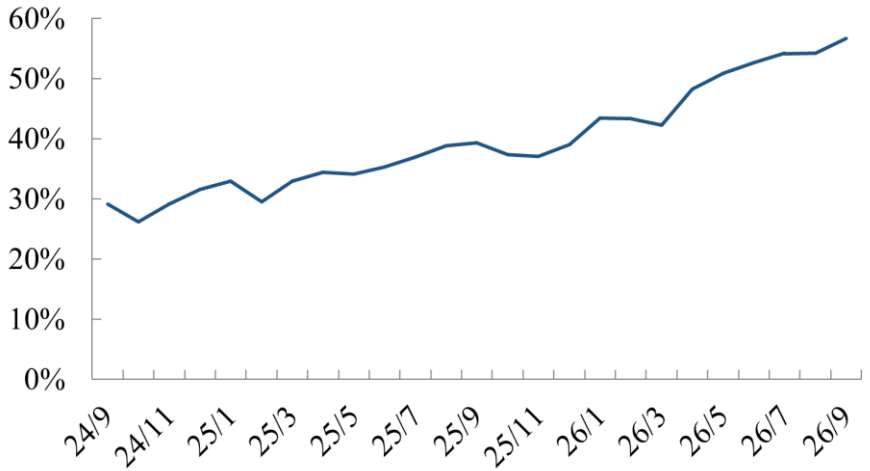
空气悬挂/天幕玻璃：2026年9月渗透率分别为39.2%/56.6%

- **2026年9月空气悬挂渗透率39.2%（环比+0.1pct），天幕玻璃渗透率56.6%（环比+2.4pct）。**
  - **注：以上渗透率基数均为新能源乘用车交强险口径销量。**

图：空气悬挂渗透率变化



图：天幕玻璃渗透率变化

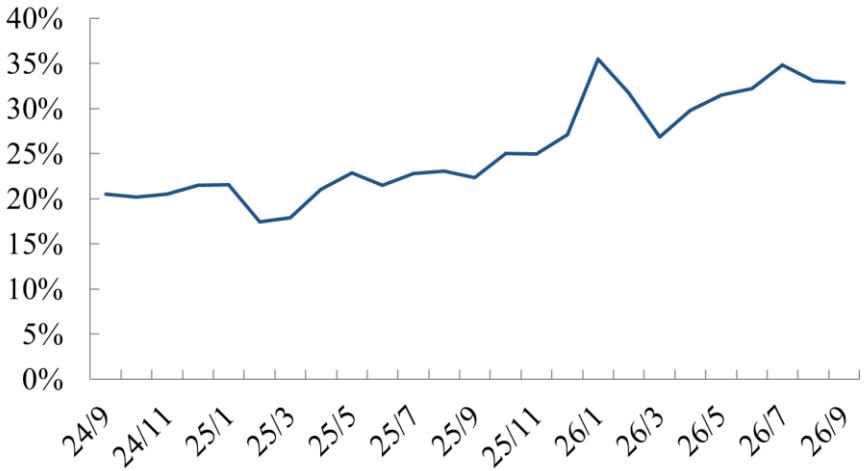


数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

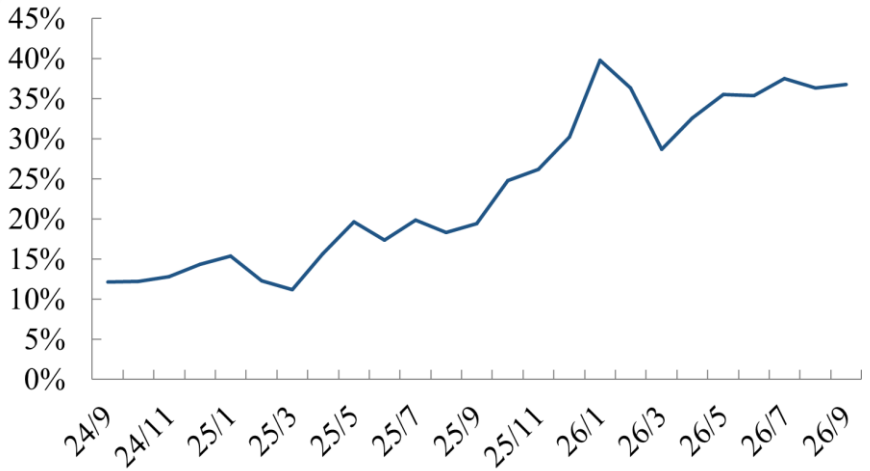
HUD/激光雷达：2026年9月渗透率分别为32.8%/36.8%

- 2026年9月 HUD 渗透率32.8%（环比-0.2pct），激光雷达渗透率36.8%（环比+0.4pct）。
  - 激光雷达搭载量由8月35.4万增至9月39.6万辆；与城市NOA渗透率的差异主要来自特斯拉、小鹏等纯视觉方案。

图：HUD渗透率变化



图：激光雷达渗透率变化



数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

口径说明

- **口径说明：**
  - **城市NOA＝硬件预埋口径：车型已预埋城市NOA硬件（激光雷达+城市NOA级算力芯片）且有城市NOA上车规划，硬件就绪即计入；低算力/无城市NOA规划车型不计入。**
  - **渗透率分母均为新能源乘用车交强险（上险）口径销量；按配置级判定，选装车型按50%计入。**
  - **数据区间2024年9月-2026年9月。**
  - **芯片双口径：按车型（一车一芯位）/按出货量（按实际颗数）；激光雷达只看搭载与否。**

四、投资建议

投资建议

- 我们继续看好智驾板块——智驾是物理AI应用落地最快且规模广阔的场景，产业链多数环节仍具中长期配置价值。

- 1）具备物理AI基座模型&芯片自研能力厂商：小鹏/理想/地平线机器人/Momenta等；2）具备物理AI基座模型能力厂商：小马智行/文远知行/千里科技等；3）具备模型应用+场景深耕运营能力厂商：曹操出行/如祺出行/易控智驾/希迪智驾等；4）智驾产业链核心硬件环节：芯片（黑芝麻智能）+底盘（耐世特/伯特利）+检测（中国汽研）+车灯（星宇股份）+玻璃（福耀玻璃）等。

风险提示

- **贸易战升级进一步超出预期。**如果贸易战升级进一步超出预期，将会影响我国汽车产业出海。
- **全球经济复苏力度低于预期。**如果全球经济复苏不及预期，将影响汽车终端需求。
- **L3-L4智能化技术创新低于预期。**如果智能化技术创新不及预期，将会影响智能化技术的应用和相关产业链。
- **全球新能源渗透率低于预期。**如果全球新能源渗透率不及预期，将会影响我国汽车产业出海。
- **地缘政治不确定性风险增大。**

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)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。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用，且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后，应立即退回并销毁，不得依据本报告内容做出任何投资决策。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后6至12个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证50指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在15%以上；

增持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于5%与15%之间；

中性：预期未来 6个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与5%之间；

减持：预期未来 6个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持： 预期未来6个月内，行业指数相对强于基准5%以上；

中性： 预期未来6个月内，行业指数相对基准-5%与5%；

减持： 预期未来6个月内，行业指数相对弱于基准5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街5号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn

东吴证券 财富家园