仅供内部参考，请勿外传

行业及产业

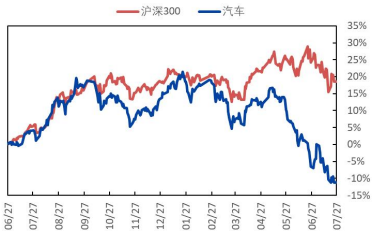
汽车

比亚迪人形机器人或将亮相，车企具身智能布局提速

——汽车行业周报（2026/07/20-2026/07/26）

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《特斯拉 Cybercab 量产，Robotaxi 商业化加速——Robotaxi 系列深度报告（二）》2026-07-25

《政策提振汽车消费，下半年行业有望改善——汽车行业 6 月跟踪报告》2026-07-05

《周专题：爆款延续＋新品接力或支撑小米 55 万辆交付目标兑现——汽车行业周报（20260608-20260614）》2026-06-15

《周专题：特斯拉 FSD 入华驱动高阶智驾加速——汽车行业周报（20260525-20260531）》2026-06-02

《特斯拉 FSD 入华驱动智驾产业提速——汽车行业周报（20260518-20260524）》2026-05-26

证券分析师

吴迪

S0820525010001

021-32229888-25523

wudi@ajzq.com

联系人

徐姝婧

S0820124090004

021-32229888-25517

xushujing@ajzq.com

投资要点：

- **本周汽车板块下跌 1.05%。**本周申万汽车板块报收 6,162.6 点，下跌 1.05%，板块排名 18/31，同期沪深 300 指数报收 4,649.2 点，上涨 2.65%。子板块方面，摩托车及其他/商用车/汽车服务/乘用车/汽车零部件板块，分别+3.24%/+0.89%/+0.73%/-0.69%/-1.73%。

- **数据：海外需求持续旺盛，汽车出口贡献度显著提升。**7 月 20 日，26H1 商品贸易出口总额达 21,258 亿美元，同比+17%，其中汽车整车出口 918 亿美元，同比+54%；6 月单月出口 182 亿美元，同比+70%。汽车出口 509.6 万辆，同比+65.3%；6 月出口 103.7 万辆，同比+75.2%，单月出口量首次突破百万辆。汽车零部件出口 513 亿美元，同比+7%；6 月出口 98 亿美元，同比+19%。海外需求持续旺盛，零部件及摩托车出口同步增长，产业链整体出海趋势明确。

- **公告：**1）特斯拉 26Q2 营收 282.36 亿美元，同比+26%，全球交付 48.01 万辆，汽车业务毛利率 16.9%，全年资本支出预计超 250 亿美元；2）吉利汽车拟 2.21 亿欧元收购西班牙目标公司 34%股权，与 Ford NL 成立合营公司从事乘用车合约生产；3）地平线机器人预计 26H1 期间利润 35-40 亿元，去年同期亏损 52.33 亿元；4）潍柴动力控股股东拟 6 个月内增持 A 股 2-4 亿元，获专项贷款支持。

- **要闻：**1）比亚迪人形机器人“小迪”8 月初或将亮相，拥有 31 个自由度，支持多语种互译及 360°环视，公司计划门店部署 2-3 台用于接待讲解。我们认为，车企布局人形机器人节奏加快，短期看门店智能化体验提升，中长期关注量产能力与核心部件自研进展，有望打开 AI 赋能线下销售的新模式；2）北京政策支持将智能体嵌入新一代智能汽车等终端。我们认为，具备智能体全栈能力的整车厂及边缘 AI 芯片供应商将直接受益，软件+服务订阅模式长期空间打开；3）大众与地平线深化 AI 合作，酷睿程获白盒授权开发大众中国 AI 驾驶方案，Q3 起搭载七款车型。我们认为，外资+本土 AI 深度绑定模式有望成为合资品牌智驾追赶的主流路径；4）千里智驾 CEO 称 2026 年为 AI+车关键节点，智能体大规模上车。我们认为，座舱域与智驾域加速融合，域控制器+端侧 AI 芯片单车价值量有望显著提升。

- **投资建议：1）整车：**出海增厚业绩，高阶智能化驱动价值重估，建议关注：**小米集团(1810.HK)、小鹏集团(9868.HK)、理想汽车-W(2015.HK)、比亚迪(002594.SZ)、吉利汽车(0175.HK)；**2）汽车服务类：国标落地驱动检测需求扩容，建议关注**中国汽研（601965.SH）**。

- **风险提示：**智能化发展不及预期；汽车行业竞争加剧；贸易政策及关税壁垒抑制出口。

仅供内部参考，请勿外传

目录

1. 市场回顾 4
1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数 4
1.2 个股：智驾概念催化个股上涨 5
1.3 数据：6 月新能源车出口同比高增 5
2. 行业跟踪 7
2.1 公告：股权收购、股份增持、业绩事项 7
2.2 要闻：智能体政策催化 AI+车商用化加速 8
3. 投资建议 10
4. 风险提示 10

仅供内部参考，请勿外传

图表目录

图表 1 ： 本周汽车板块-1.05%，板块排名 18/31 4
图表 2 ： 本周摩托车及其他板块+3.24% 4
图表 3 ： A 股汽车本周涨跌幅前 15 个股（%） 5
图表 4 ： 港股汽车本周涨跌幅前 10 个股（%） 5
图表 5 ： 车企月度销量情况（辆，%） 6
图表 6 ： 新能源汽车相关原材料涨跌幅（%） 6
图表 7 ： 汽车 6 月出口同比+75.2% 7
图表 8 ： 乘用车 6 月出口同比+80.3% 7
图表 9 ： 商用车 6 月出口同比+47.8% 7
图表 10 ： 新能源汽车 6 月出口同比+155.1% 7

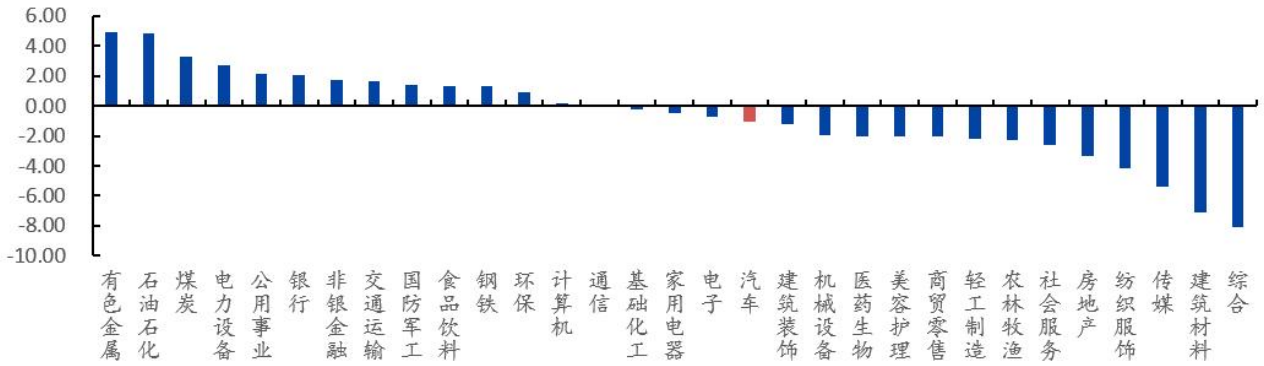
仅供内部参考，请勿外传

1. 市场回顾

1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数

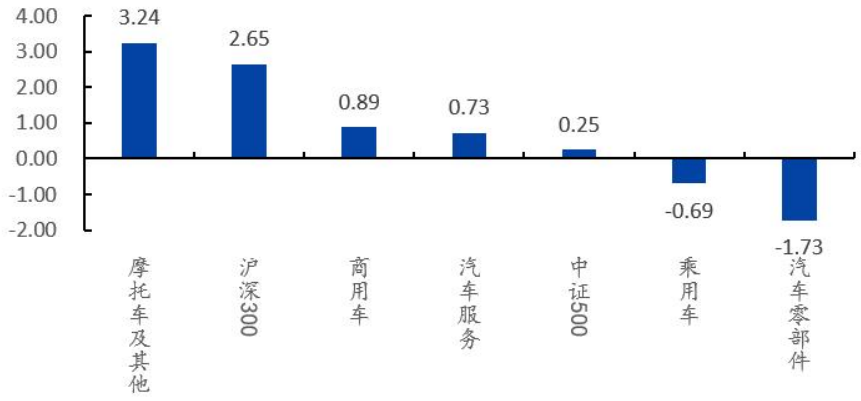
本周汽车板块跑输沪深 300 指数 3.70 个 pct。本周汽车板块报收 6,162.6 点，下跌 1.05%，板块排名 18/31，同期沪深 300 指数报收 4,649.2 点，上涨 2.65%。子板块方面，摩托车及其他板块+3.24%；商用车板块+0.89%；汽车服务板块+0.73%；乘用车板块-0.69%；汽车零部件板块-1.73%。

图表 1：本周汽车板块-1.05%，板块排名 18/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周摩托车及其他板块+3.24%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

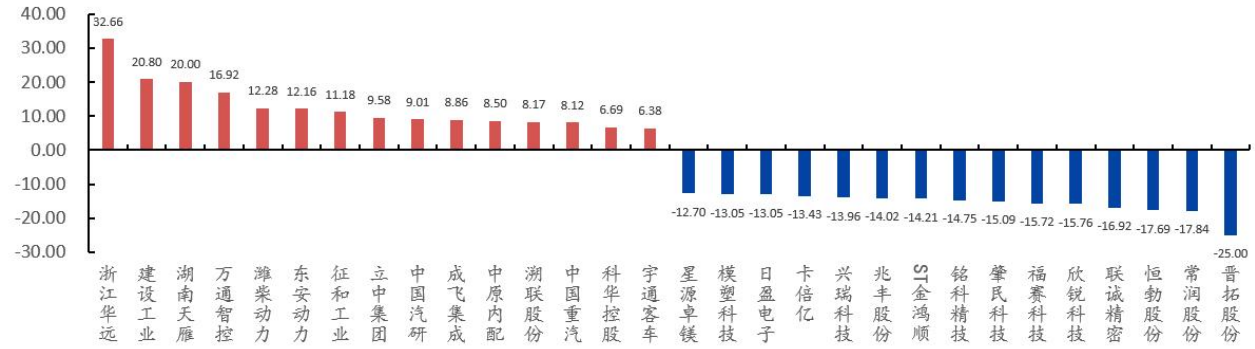
1.2 个股：智驾概念催化个股上涨

本周 A 股申万汽车板块：

1）涨幅前 5 个股：浙江华远（+32.66%）、建设工业（+20.80%）、湖南天雁（+20.00%）、万通智控（+16.92%）、潍柴动力（+12.28%）；

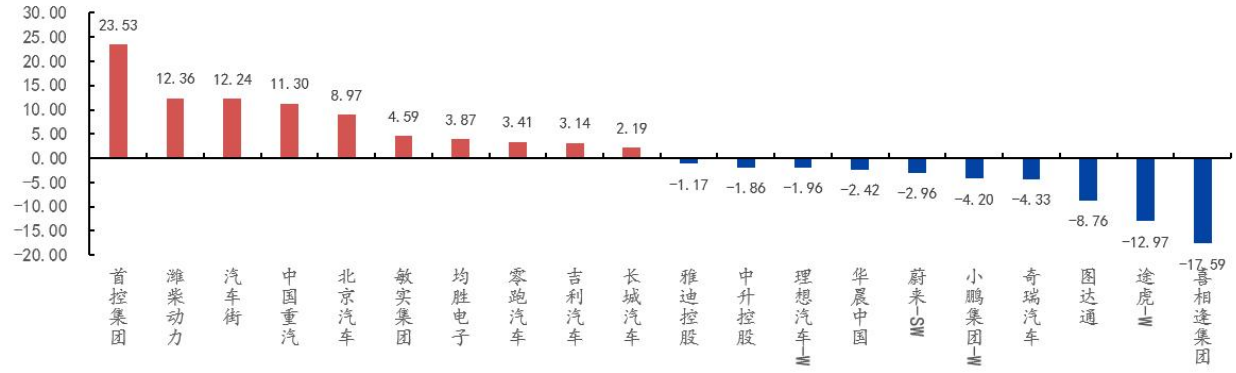
2）跌幅前 5 个股：晋拓股份（-25.00%）、常润股份（-17.84%）、恒勃股份（-17.69%）、联诚精密（-16.92%）、欣锐科技（-15.76%）。

图表 3：A 股汽车本周涨跌幅前 15 个股（%）



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 4：港股汽车本周涨跌幅前 10 个股（%）



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

1.3 数据：6 月新能源车出口同比高增

6 月新势力销量同比整体高增。比亚迪 403,472 辆，同/环比+5%/+5%；奇瑞集团 256,612 辆，同/环比+10%/+4%；吉利汽车 240,799 辆，同/环比+2%/+1%；零跑汽车 93,376 辆，同/环比+95%/+14%；鸿蒙智行 50,624 辆，同/环比-4%/+10%；蔚来集团 40,597 辆，同/环比+63%/+8%；小鹏集团 40,126 辆，同/环比+16%/+25%；极氪 35,169 辆，同/环比+111%/+2%；昊铂埃安 33,682 辆，同/环比+21%/+2%；深蓝汽车 33,625 辆，同/环比+13%/+1%；理想汽车 30,895 辆，同/环比-15%/-7%；小米集团 30,000+辆；奕派 23,231 辆，同/环比-11%/-6%；岚图 14,223 辆，同/环比+41%/+9%。

仅供内部参考，请勿外传

图表 5：车企月度销量情况（辆，%）

车企	2026 年 6 月销量	2026 年 5 月销量	2025 年 6 月销量	同比	环比	上半年累计	上半年同比
比亚迪	403,472	383,453	382,585	+5%	+5%	1,808,511	-16%
奇瑞集团	256,612	247,823	233,607	+10%	+4%	1,357,533	+8%
吉利汽车	240,799	237,637	236,036	+2%	+1%	1,422,958	+1%
零跑汽车	93,376	81,569	48,006	+95%	+14%	356,487	+61%
鸿蒙智行	50,624	46,122	52,747	-4%	+10%	240,000	+19%
蔚来集团	40,597	37,705	24,925	+63%	+8%	191,123	+67%
小鹏集团	40,126	32,158	34,611	+16%	+25%	165,977	-16%
极氪	35,169	34,377	16,702	+111%	+2%	178,370	+97%
昊铂埃安	33,682	33,140	27,848	+21%	+2%	174,938	+15%
深蓝汽车	33,625	33,243	29,893	+13%	+1%	164,156	+15%
理想汽车	30,895	33,350	36,279	-15%	-7%	193,472	-5%
小米集团	30000+	30000+	25000+	/	/	170900+	/
奕派	23,231	24,830	26,089	-11%	-6%	132,857	+21%
岚图	14,223	13,003	10,053	+41%	+9%	76,264	+36%

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

本周碳酸锂价格环比下跌；铜、铝、冷轧薄板、天然橡胶、聚丙烯价格环比上涨：

1）铜：沪铜指数报收 104,599.0 点，环比+1.3%；

2）铝：沪铝指数报收 23,230.0 点，环比+0.2%；

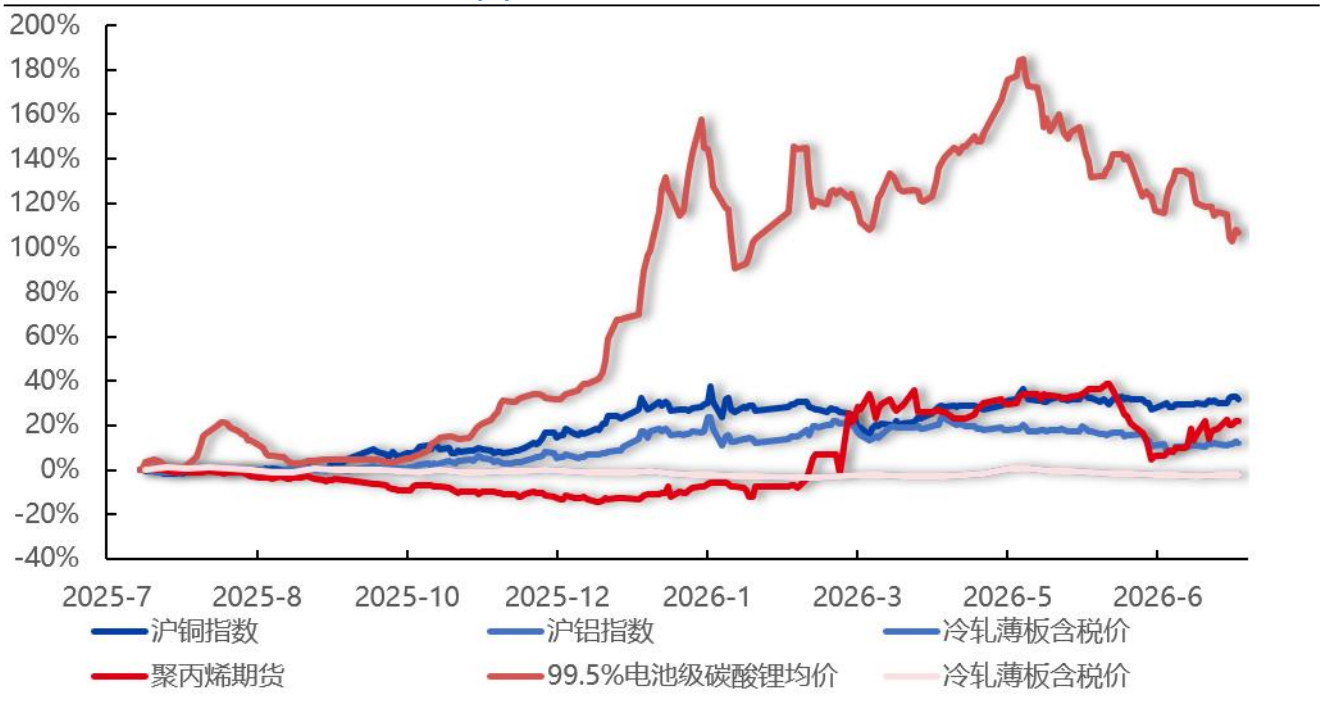
3）冷轧薄板（1mm）：含税价为 3,898.0 元/吨，环比+0.1%；

4）天然橡胶：天然橡胶（RU）期货结算价报收 16,835.0 元/吨，环比+0.4%；

5）聚丙烯：聚丙烯期货结算价报收 8,671.0 元/吨，环比+3.2%；

6）电池级碳酸锂：99.5%电池级碳酸锂均价为 145,500.0 元/吨，环比-4.3%。

图表 6：新能源汽车相关原材料涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，爱建证券研究所 （计算方式：归一化，相较一年前原材料涨跌幅）

仅供内部参考，请勿外传

6 月海外需求持续旺盛，汽车出口贡献度显著提升。据中汽协数据，6 月国内汽车出口 103.7 万辆，同/环比分别+75.2%/+11.6%。分车型看，乘用车出口 90.5 万辆，同/环比分别+80.3%/+11.7%；商用车出口 13.3 万辆，同/环比分别+47.8%/+10.3%；新能源汽车出口 52.3 万辆，同/环比分别+155.1%/+17.2%。据海关总署数据，26H1 商品贸易出口总额达 21,258 亿美元，同比增长 17%，其中汽车整车出口 918 亿美元，同比+54%；6 月单月出口 182 亿美元，同比+70%。

图表 7：汽车 6 月出口同比+75.2%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 8：乘用车 6 月出口同比+80.3%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 9：商用车 6 月出口同比+47.8%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 10：新能源汽车 6 月出口同比+155.1%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

2. 行业跟踪

2.1 公告：股权收购、股份增持、业绩事项

特斯拉：发布 2026 年第二季度财报

7 月 23 日，特斯拉公告，26Q2 营收 282.36 亿美元，同比+26%，创三年最高增速，主要得益于全球交付量同比+25%至 48.01 万辆及服务业务、储能业务增长。汽车业务毛利率降至 16.9%，环比-4.2pct，营业利润 3.98 亿美元，FSD 付费用户达 148 万；资本支出 57.89 亿美元致自由现金流两年来首次转负为-10.92 亿美元。下半年聚焦 Cybercab 投产与 FSD 全球审批推进，预计全年资本支出超 250 亿美元。

仅供内部参考，请勿外传

吉利汽车：拟 2.21 亿欧元收购西班牙目标公司 34%股权

7 月 23 日，吉利汽车公告，公司全资子公司 Geely SPV 与 Ford NL 达成协议，拟 2.21 亿欧元收购西班牙目标公司 34%的股权。交易完成后，目标公司将由 Ford NL 和 Geely SPV 共同持有 66%和 34%的权益。此次收购不构成吉利汽车的关联交易。目标公司完成分拆后，将成立合营公司，集中于西班牙瓦伦西亚工厂为吉利与福特集团生产乘用车。

潍柴动力：控股股东拟增持 2-4 亿元 A 股股份

7 月 22 日，潍柴动力公告称，公司控股股东潍柴集团计划自公告披露之日起 6 个月内，通过集中竞价交易方式增持公司 A 股股份，增持金额不低于 2 亿元，不超过 4 亿元。本次增持计划不设定价格区间，资金来源于增持专项贷款及自有资金，其中中国银行潍坊分行承诺提供不高于 3.6 亿元的增持专项贷款，贷款期限不超过 36 个月。

地平线机器人：预计上半年实现期内利润 35-40 亿元

7 月 21 日，地平线机器人公告，预计 2026 年上半年期内利润为 35 亿-40 亿元，去年同期为亏损 52.33 亿元。公司产品解决方案的收入增加，主要得益于公司市场地位的持续强化、市场份额的稳步提升，以及全场景城区 NOA 解决方案(HSD)开始规模化量产部署。

2.2 要闻：智能体政策催化 AI+车商用化加速

比亚迪人形机器人 8 月初或将亮相。7 月 26 日，比亚迪宣布人形机器人“小迪”将于八月初面向公众亮相，该机器人身高 1.61 米、体重 58.5 公斤，支持 6 种方言和 6 种外语的实时互译，具备 360°环视＋动态建模技术，可识别活体和玻璃等复杂物体。全身拥有 31 个自由度，手部 7 个、腿部 6 个、腰部 3 个、颈部 2 个，灵巧手可以抓持 1 公斤重物，定位精度达到±1 毫米。比亚迪执行副总裁目标在每家门店部署两三台机器人，未来进店看车或由机器人接待、讲解车型、回答基础问题。(来源：比亚迪迪空间|原文：https://mp.weixin.qq.com/s/5albp57X4y1WjhzNV17phw)

爱建观点：机器人进店提速，有望打开 AI+线下销售新模式。我们认为，车企布局人形机器人节奏加快，短期看门店智能化体验提升，中长期关注量产能力与核心部件自研进展，有望打开 AI 赋能线下销售的新模式。

北京：支持创新主体将智能体能力深度嵌入智能终端，研制新一代智能汽车等智能终端产品。7 月 23 日，北京市发展改革委等部门联合制定实施《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》。其中指出，推动智能终端与智能体融合发展。提高智能体环境感知、自主决策、任务执行以及终端部署能力，支持创新主体将智能体能力深度嵌入智能终端，研制新一代智能机器人、智能汽车等智能终端产品。（来源：财联社|原文：https://www.cls.cn/detail/2435805）

爱建观点：政策催化有望加速端侧大模型上车与座舱 Agent 落地节奏。短期看，具备智能体全栈能力的整车厂（小鹏、华为系）及边缘 AI 芯片供应商将直接受益于政策资源与算力补贴倾斜；中长期看，智能体深度嵌入将推动人车交互变革，有望打开“软件+服务”订阅商业模式的第二增长曲线。

仅供内部参考，请勿外传

2026 年上半年汽车以旧换新 370.7 万辆。7 月 22 日，商务部数据显示，2026 年上半年，消费品以旧换新累计带动相关商品销售额 1.1 万亿元，惠及 1.5 亿人次。其中，汽车以旧换新 370.7 万辆；家电以旧换新 6326.6 万台；数码和智能产品购新 7909.8 万台；19 个地方实施自主品类补贴政策，带动相关商品销售 99.2 万件。（来源：财联社|原文：https://www.cls.cn/detail/2434595）

爱建观点：换购群体向新能源倾斜，同比转正或待 Q4 低基数释放。燃油车报废更新占比仍高，存量出清加速。换购需求持续释放，构成终端基本盘的重要支撑，但 2025 年同期高基数效应下，补贴政策边际效应递减，若 8 月起补贴资金到位、各地追加自主品类补贴，Q3 末或迎环比修复窗口，同比转正或待 Q4 低基数释放。

7 月 1-19 日全国乘用车市场零售 77 万辆。7 月 22 日，乘联分会数据显示，7 月 1-19 日全国乘用车市场零售 77.0 万辆，同比去年同期下降 16%，较上月同期下降 4%；今年以来累计零售 947.1 万辆，同比去年同期下降 20%。其中，7 月 1-19 日全国新能源车市场零售 48.5 万辆，同比去年同期下降 4%，较上月同期下降 6%；今年以来累计零售 519 万辆，同比去年同期下降 13%。（来源：财联社|原文：https://www.cls.cn/detail/2434595）

爱建观点：传统淡季叠加世界杯分流与高温天气，终端持续承压。受传统淡季+世界杯分流+高温天气影响，7 月前三周零售同比-16%。新能源对燃油车替代加速，燃油车产能出清速度快于终端萎缩，或为 H2 去库存减轻压力。

大众集团、地平线深化 AI 合作 L3 自动驾驶能力。7 月 22 日，地平线与大众汽车集团宣布，通过 CARIAD 与地平线的合资公司酷睿程(CARIZON)，进一步深化双方在 AI 基座大模型领域的技术合作。酷睿程将基于白盒授权模式，自主开发并加速构建大众汽车集团中国统一的 AI 驾驶解决方案，地平线 AI 基座大模型将与酷睿程在研系统级芯片 C7H、以及 GAIA 世界模型数据平台协同，为未来乘用车和 Robotaxi 的应用场景提供技术底座。该技术体系将于 26Q3 搭载于大众七款全新电动化车型，并将自明年起拓展至 CEA 序列产品矩阵。（来源：财联社|原文：https://www.cls.cn/detail/2434595）

爱建观点：外资或从采购芯片向绑定本土 AI 算法生态升级。白盒授权推动地平线从芯片供货向芯片+算法 IP 协同输出升级，客单价与生态壁垒同步提升。外资+本土 AI 深度绑定模式若跑通，将成为合资品牌智驾追赶主流路径，国产智驾芯片及算法公司外资客户溢价逻辑进一步强化。

千里智驾：2026 年将是 AI+车发展的关键节点。7 月 19 日，在 WAIC 2026 高级别自动驾驶创新发展论坛上，千里智驾 CEO 陈奇表示，2026 年将是 AI+车发展的关键节点，技术和产业两条轴线同时在发生巨大变化。其中，从技术侧看，AI 从数字世界走进了物理世界；从产业侧看，高阶智驾开始合规量产落地。2026 年成为中国高阶自动驾驶从“测试”走向“商用”的关键一年。同时，智能体大规模上车。汽车正在变成一个在物理世界移动的机器人。（来源：财联社|原文：

仅供内部参考，请勿外传

https://www.cls.cn/detail/2430728）

爱建观点：智能体大规模上车加速，域控制器+端侧 AI 芯片单车价值量提升。端到端架构成熟使能、L3 法规报批稿已公示、Robotaxi 无安全员运营城市持续扩展，支撑高阶自动驾驶商用。智能体大规模上车将使座舱域与智驾域加速融合，域控制器+端侧 AI 芯片单车价值量提升。

3. 投资建议

投资建议：1）整车：出海增厚业绩，高阶智能化驱动价值重估，建议关注：**小米集团(1810.HK)、小鹏集团(9868.HK)、理想汽车-W(2015.HK)、比亚迪（002594.SZ）、吉利汽车（0175.HK）；2）汽车服务类：**国标落地驱动检测需求扩容，建议关注**中国汽研（601965.SH）。**

4. 风险提示

智能化发展不及预期；汽车行业竞争加剧；贸易政策及关税壁垒抑制出口。

仅供内部参考，请勿外传

爱建证券
AIJIAN SECURITIES

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号
电话：021-32229888　　传真：021-68728700　　服务热线：956021
邮政编码：200124　　邮箱：ajzq@ajzq.com　　网址：http://www.ajzq.com

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050. BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%～15%之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%～5%之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归属爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。