

2026 年 08 月 10 日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所：

证券分析师：

戴畅 S0350523120004

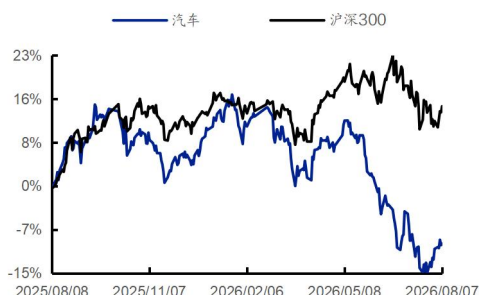
daic@ghzq.com.cn

L3/L4 自动驾驶强制国标发布，

尊界 V800/V680 上市

——汽车行业周报

最近一年走势



行业相对表现

2026/08/07

表现	1M	3M	12M
汽车	-3.4%	-18.7%	-10.1%
沪深 300	-2.0%	-4.2%	14.1%

相关报告

《汽车行业周报：小米澎湃 N70 Max、N90 Max 开启预售，比亚迪 D 级旗舰轿车“大汉”部分参数公布（推荐）*汽车*戴畅》——2026-08-04

《乘用车出口深度一：复盘日系崛起历史，看自主品牌国际化的“同”与“不同”（推荐）*汽车*胡惠民，戴畅》——2026-07-29

《汽车行业周报：吉利与福特成立合资公司，特斯拉二季度营收高于市场预期（推荐）*汽车*戴畅》——2026-07-27

《汽车行业周报：WAIC 2026 开幕，小鹏 Mona L03 全球上市（推荐）*汽车*戴畅》——2026-07-23

《汽车行业周报：6 月汽车销量同比下降 3.2%，小米汽车官宣新系列澎湃车型（推荐）*汽车*戴畅，徐鸣爽》——2026-07-15

投资要点：

■ **2026.08.03-08.07 A 股汽车板块表现弱于上证指数。**一周涨跌幅（8 月 3 日至 8 月 7 日）：上证综指+2.8%，创业板指+6.6%，汽车板块指数+1.0%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务分别为-6.5%/-4.3%/+4.5%/+1.5%。汽车行业指数表现弱于上证指数，汽车板块周度成交额环比上升。2026.08.03-08.07 期间，港股汽车整车整体下跌，理想汽车/小鹏汽车/蔚来/零跑汽车/吉利汽车涨跌幅分别为-6.5%/-7.8%/-5.0%/-2.2%/-7.0%。

■ **周动态：L3/L4 自动驾驶强制国标发布，尊界 V800/V680 上市**

■ **多家车企公布 7 月销量/交付量数据。**比亚迪 7 月销量 41.92 万辆，同比增长 21.79%；上汽集团 7 月整车合计销量 33.86 万辆，同比增长 0.32%；吉利汽车 7 月销量 25.02 万辆，同比增长 5%；其中极氪 7 月销量 3.58 万辆，同比增长 111%；广汽集团 7 月汽车销量 11.29 万辆，同比下降 5.48%；长城汽车 7 月汽车总销量 10.81 万辆，同比增长 3.54%；新势力方面，鸿蒙智行 7 月交付新车 4.50 万辆，同比增长 13.7%；蔚来 7 月交付新车 3.59 万辆，同比增长 71.0%；理想汽车 7 月交付新车 3.05 万辆，同比下降 0.86%；小鹏汽车 7 月交付新车 3.80 万辆，同比增长 3.57%；零跑汽车 7 月交付新车 10.13 万辆，同比增长 102%。

■ **L3/L4 自动驾驶强制性国家标准发布。**8 月 4 日，工业和信息化部发布《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》（GB 44721—2026），该标准为我国首部针对 L3 级（有条件自动驾驶）和 L4 级（高度自动驾驶）系统的强制性国家标准，拟于 2027 年 7 月 1 日起实施，将进一步推动高级别自动驾驶技术安全监管体系完善。

■ **鸿蒙智行尊界 V800/V680 上市，完善高端 MPV 产品布局。**2026 年 8 月 5 日，尊界时代旗舰 MPV 及华为全场景新品发布会在深圳举办。本次发布会聚焦智慧出行、智慧终端、智慧生活等领域，智慧出行方面，时代旗舰 MPV 尊界 V800、尊界 V680 正式上市，享界 G9 正式开启预售。尊界 V800 推出尊享版、行政版和领航版，售价分别为 76.6 万元起、86.6 万起和 101.6 万起；尊界 V680 推出尊享版，

售价 64.8 万元起。

- **周观点：2026 年不必悲观，结构存机会。**在新能源购置税优惠确定性退坡、以旧换新幅度退坡的背景下，2026 年汽车总量难有惊喜。但自主品牌高端化升级、智能化加速渗透、具身智能量产落地，汽车以及产业链仍在大的技术变革周期中，维持汽车行业“推荐”评级。我们整体认为 2026 年不必悲观，看好：1）自主高端化机会，推荐江淮汽车、零跑汽车、长城汽车、吉利汽车、比亚迪、北汽蓝谷、上汽集团等；2）重卡看好产业链盈利加速，推荐福田汽车、中国重汽 A、中国重汽 H，AIDC 电源设备方面推荐动力新科、潍柴动力、天润工业；3）智能化看好核心硬件放量、座舱价值量提升、Robotaxi 加速推广，推荐华阳集团、德赛西威、科博达；看好激光雷达，关注禾赛科技、速腾聚创；看好 Robotaxi，关注小马智行、文远知行；4）人形机器人看好头部机器人厂商潜在供应链，推荐拓普集团、三花智控、银轮股份、新泉股份等；5）个股强阿尔法零部件，推荐福耀玻璃、星宇股份等。
- **风险提示：**1）乘用车销量不及预期；2）智能驾驶安全性事件频发；3）零部件年降超额下降幅度过大；4）主机厂价格战过于激烈；5）上游原材料价格大幅波动；6）重点关注公司业绩或不达预期；7）政策及贸易关税变动风险；8）快充等新技术发展不及预期；9）我国车载芯片的自主率较低，多依赖进口，汽车供应链存在较大风险。

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2026/08/07		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	评级	
300893.SZ	松原安全	16.57	0.79	1.16	1.51	20.89	14.28	10.97	买入	
688326.SH	经纬恒润	68.77	0.89	2.08	3.50	77.27	33	19.65	增持	
601127.SH	赛力斯	56.82	3.67	5.95	8.18	15.48	9.55	6.95	买入	
600104.SH	上汽集团	10.45	0.89	1.02	1.12	11.81	10.25	9.33	买入	
600166.SH	福田汽车	3.04	0.17	0.24	0.39	17.67	12.67	7.79	买入	
600418.SH	江淮汽车	24.13	-0.78	1.12	3.60	-	21.54	6.70	买入	
0175.HK	吉利汽车	18.42	1.63	2.35	2.84	11.30	7.84	6.49	买入	
301039.SZ	中集车辆	7.96	0.48	0.56	0.84	16.58	14.21	9.48	买入	
000338.SZ	潍柴动力	30.15	1.26	1.66	1.98	23.93	18.16	15.23	增持	
000951.SZ	中国重汽	21.57	1.42	1.80	2.16	15.19	11.98	9.99	买入	
002906.SZ	华阳集团	25.85	1.49	1.82	2.14	17.35	14.20	12.08	增持	
9868.HK	小鹏汽车-W	46.64	-0.70	-0.26	3.09	-	-	15.08	买入	
2015.HK	理想汽车-W	49.92	0.63	3.73	5.97	79.50	13.37	8.37	买入	
601633.SH	长城汽车	15.58	1.16	1.43	1.84	13.43	10.90	8.47	增持	
002594.SZ	比亚迪	90.04	3.58	4.71	6.23	25.15	19.12	14.45	买入	
600066.SH	宇通客车	31.90	2.51	2.84	3.08	12.71	11.23	10.36	增持	
600660.SH	福耀玻璃	55.40	3.57	3.94	4.71	15.52	14.06	11.76	增持	
002920.SZ	德赛西威	92.29	4.34	4.41	5.12	21.26	20.93	18.03	买入	
603786.SH	科博达	42.47	2.05	2.18	2.45	20.68	19.48	17.33	买入	
601689.SH	拓普集团	50.38	1.61	1.90	2.30	31.29	26.52	21.90	买入	
601799.SH	星宇股份	94.36	5.71	6.69	8.26	16.53	14.10	11.42	买入	
603197.SH	保隆科技	29.90	1.00	2.08	2.44	29.90	14.38	12.25	买入	
600841.SH	动力新科	5.78	-	0.25	0.51	-	23.12	11.33	增持	
600699.SH	均胜电子	21.20	0.95	1.13	1.30	22.32	18.76	16.31	增持	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：1. A 股标的股价和 EPS 为元，港股标的股价和 EPS 单位为港元；2. 港币人民币汇率为截至 2026 年 8 月 7 日的 0.86。

内容目录

1、 本周动态6

1.1、 周动态： L3/L4 自动驾驶强制国标发布，尊界 V800/V680 上市 6

1.2、 周观点： 2026 年不悲观，结构存机会 6

2、 本周板块追溯 7

2.1、 板块涨跌幅 7

2.2、 个股涨跌幅前十 8

3、 新闻与公告 9

3.1、 重要公告 9

3.2、 重要行业新闻 12

4、 行业指标跟踪 13

5、 风险提示 16



图表目录

图 1: 板块累计周涨跌幅（2026.1.9-2026.8.7）	7
图 2: SW 行业周涨跌幅（2026.8.3-8.7）	7
图 3: SW 汽车子行业周涨跌幅（2026.8.3-8.7）	7
图 4: SW 汽车子板块周成交额（2026.8.3-8.7）	7
图 5: 2023 年-2026 年汽车月度销量（单位：万辆）	13
图 6: 2023 年-2026 年汽车月度销量同比	13
图 7: 2023 年-2026 年乘用车月销量（单位：万辆）	13
图 8: 2023 年-2026 年乘用车月度销量同比	13
图 9: 2020 年-2026 年商用车月度销量及增速（单位：万辆）	14
图 10: 2020 年-2026 年重卡月度销量及增速（单位：万辆）	14
图 11: 2023 年-2026 年新能源汽车月度销量（单位：万辆）	14
图 12: 2023 年-2026 年新能源汽车月度销量同比	14
图 13: 2023 年-2026 年汽车经销商月度库存系数	14
图 14: 2023 年-2026 年自主品牌汽车月度库存系数	14
表 1: A 股汽车行业个股周涨跌幅榜（2026.8.3-8.7）	8

1、本周动态

1.1、周动态：L3/L4 自动驾驶强制国标发布，尊界 V800/V680 上市

多家车企公布 7 月销量/交付量数据。比亚迪 7 月销量 41.92 万辆，同比增长 21.79%；上汽集团 7 月整车合计销量 33.86 万辆，同比增长 0.32%；吉利汽车 7 月销量 25.02 万辆，同比增长 5%；其中极氪 7 月销量 3.58 万辆，同比增长 111%；广汽集团 7 月汽车销量 11.29 万辆，同比下降 5.48%；长城汽车 7 月汽车总销量 10.81 万辆，同比增长 3.54%；新势力方面，鸿蒙智行 7 月交付新车 4.50 万辆，同比增长 13.7%；蔚来 7 月交付新车 3.59 万辆，同比增长 71.0%；理想汽车 7 月交付新车 3.05 万辆，同比下降 0.86%；小鹏汽车 7 月交付新车 3.80 万辆，同比增长 3.57%；零跑汽车 7 月交付新车 10.13 万辆，同比增长 102%。

L3/L4 自动驾驶强制性国家标准发布。8 月 4 日，工业和信息化部发布《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》（GB 44721—2026），该标准为我国首部针对 L3 级（有条件自动驾驶）和 L4 级（高度自动驾驶）系统的强制性国家标准，拟于 2027 年 7 月 1 日起实施，将进一步推动高级别自动驾驶技术安全监管体系完善。

鸿蒙智行尊界 V800/V680 上市，完善高端 MPV 产品布局。2026 年 8 月 5 日，尊界时代旗舰 MPV 及华为全场景新品发布会在深圳举办。本次发布会聚焦智慧出行、智慧终端、智慧生活等领域，智慧出行方面，时代旗舰 MPV 尊界 V800、尊界 V680 正式上市，享界 G9 正式开启预售。尊界 V800 推出尊享版、行政版和领航版，售价分别为 76.6 万元起、86.6 万起和 101.6 万起；尊界 V680 推出尊享版，售价 64.8 万元起。

1.2、周观点：2026 年不悲观，结构存机会

2026 年不必悲观，结构存机会。在新能源购置税优惠确定性退坡、以旧换新幅度退坡的背景下，2026 年汽车总量难有惊喜。但自主品牌高端化升级、智能化加速渗透、具身智能量产落地，汽车以及产业链仍在大的技术变革周期中，维持汽车行业“推荐”评级。我们整体认为 2026 年不必悲观，看好：1）自主高端化机会，推荐江淮汽车、零跑汽车、长城汽车、吉利汽车、比亚迪、北汽蓝谷、上汽集团等；2）重卡看好产业链盈利加速，推荐福田汽车、中国重汽 A、中国重汽 H，AIDC 电源设备方面推荐动力新科、潍柴动力、天润工业；3）智能化看好核心硬件放量、座舱价值量提升、Robotaxi 加速推广，推荐华阳集团、德赛西威、科博达；看好激光雷达，关注禾赛科技、速腾聚创；看好 Robotaxi，关注小马智行、文远知行；4）人形机器人看好头部机器人厂商潜在供应链，推荐拓普集团、三花智控、银轮股份、新泉股份等；5）个股强阿尔法零部件，推荐福耀玻璃、星宇股份等。

2、本周板块追溯

2.1、板块涨跌幅

2026.08.03-08.07 A 股汽车板块表现弱于上证指数。一周涨跌幅（8月3日至8月7日）：上证综指+2.8%，创业板指+6.6%，汽车板块指数+1.0%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务分别为-6.5%/-4.3%/+4.5%/+1.5%。汽车行业指数表现弱于上证指数，汽车板块周度成交额环比上升。2026.08.03-08.07 期间，港股汽车整车整体下跌，理想汽车/小鹏汽车/蔚来/零跑汽车/吉利汽车涨跌幅分别为-6.5%/-7.8%/-5.0%/-2.2%/-7.0%。

图 1：板块累计周涨跌幅（2026.1.9-2026.8.7）

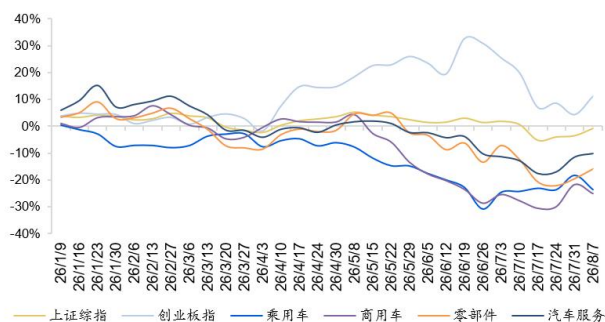
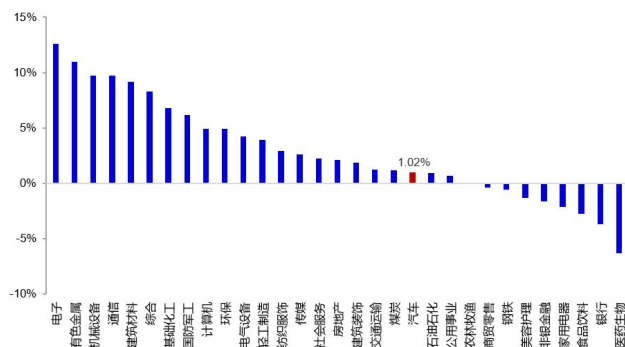


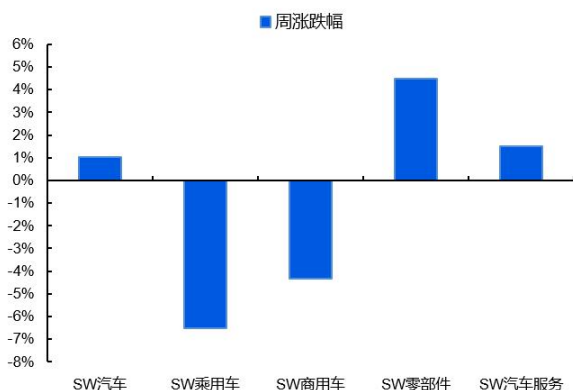
图 2：SW 行业周涨跌幅（2026.8.3-8.7）



资料来源：Wind，国海证券研究所

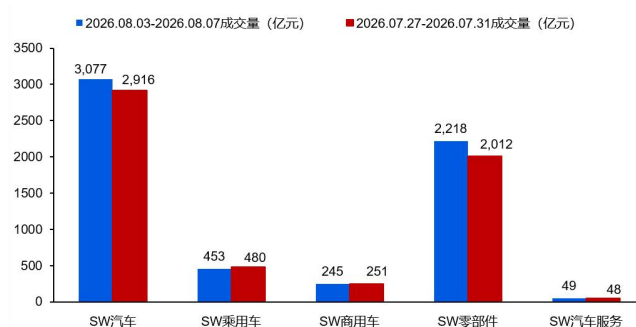
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 3：SW 汽车子行业周涨跌幅（2026.8.3-8.7）



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 4：SW 汽车子板块周成交额（2026.8.3-8.7）



资料来源：Wind，国海证券研究所

2.2、个股涨跌幅前十

超捷股份领涨，凯龙高科领跌。8.3-8.7 涨跌幅前十个股包括超捷股份(+28.5%)、华懋科技(+26.2%)、德迈仕(+25.8%)、晋拓股份(+25.8%)、中路股份(+23.1%)、欣锐科技(+22.8%)、卡倍亿(+22.5%)、超达装备(+21.7%)、美湖股份(+21.7%)、朗博科技(+20.6%)；涨跌幅后十个股包括凯龙高科(-12.4%)、赛力斯(-8.7%)、北汽蓝谷(-8.6%)、江淮汽车(-8.1%)、长城汽车(-7.3%)、福耀玻璃(-7.2%)、中国重汽(-7.1%)、长安汽车(-6.6%)、隆鑫通用(-6.5%)、比亚迪(-6.0%)。

表 1：A 股汽车行业个股周涨跌幅榜（2026.8.3-8.7）

涨幅前十	证券简称	周涨跌幅	跌幅前十	证券简称	周涨跌幅
301005.SZ	超捷股份	28.5%	300912.SZ	凯龙高科	-12.4%
603306.SH	华懋科技	26.2%	601127.SH	赛力斯	-8.7%
301007.SZ	德迈仕	25.8%	600733.SH	北汽蓝谷	-8.6%
603211.SH	晋拓股份	25.8%	600418.SH	江淮汽车	-8.1%
600818.SH	中路股份	23.1%	601633.SH	长城汽车	-7.3%
300745.SZ	欣锐科技	22.8%	600660.SH	福耀玻璃	-7.2%
300863.SZ	卡倍亿	22.5%	000951.SZ	中国重汽	-7.1%
301186.SZ	超达装备	21.7%	000625.SZ	长安汽车	-6.6%
603319.SH	美湖股份	21.7%	603766.SH	隆鑫通用	-6.5%
603655.SH	朗博科技	20.6%	002594.SZ	比亚迪	-6.0%

资料来源：Wind，国海证券研究所

3、新闻与公告

3.1、重要公告

比亚迪：2026 年 7 月产销快报

2026 年 8 月 3 日，比亚迪发布 2026 年 7 月产销快报，2026 年 7 月销量 419,211 辆，2025 年 7 月销量 344,296 辆；2026 年 1 月—7 月累计销量 2,227,722 辆，同比下降 10.54%。

长城汽车：2026 年 7 月产销快报

2026 年 8 月 3 日，长城汽车发布 2026 年 7 月产销快报，2026 年 7 月汽车总销量约 108,067 辆，同比增长 3.54%；2026 年 1 月—7 月累计销量 691,161 辆，同比增长 2.64%。

上汽集团：2026 年 7 月份产销快报

2026 年 8 月 3 日，上汽集团发布 2026 年 7 月份产销快报，7 月上汽集团整车合计销量 338,606 辆，同比上升 0.32%；1 月—7 月累计销量 2,383,981 辆，同比下降 0.26%。其中，新能源汽车 7 月合计销量 176,673 辆，同比增长 50.67%；出口及海外基地 7 月合计销量 141,656 辆，同比增长 72.55%。

北汽蓝谷：子公司 2026 年 7 月产销快报

2026 年 8 月 3 日，北汽蓝谷发布子公司 2026 年 7 月产销快报，2026 年 7 月销量 22,828 辆，同比增长 122.06%；1 月—7 月累计销量 121,723 辆，同比增长 57.20%。

小鹏汽车：2026 年 7 月份智能车交付数据

2026 年 8 月 3 日，小鹏汽车发布 2026 年 7 月智能车交付数据，2026 年 7 月小鹏集团共交付新车 38,027 辆，同比增长 3.57%。截至 2026 年 7 月 31 日，公司全球累计交付量突破 120 万辆。

东安动力：哈尔滨东安汽车动力股份有限公司 2026 年 7 月份产销数据快报

2026 年 8 月 3 日，东安动力发布 2026 年 7 月份产销数据快报，7 月发动机销量 19,002 台，同比下降 44.99%；1 月-7 月累计销量 216,750 台，同比下降 16.01%。7 月变速器销量 5,350 台，同比下降 43.75%；1 月—7 月累计销量 72,306 台，同比下降 25.91%。

赛力斯：2026 年 7 月份产销快报

2026年8月4日，赛力斯发布2026年7月份产销快报，7月销量26,679辆，同比下降44.35%；1月—7月累计销量223,259辆，同比下降9.45%。其中，新能源汽车7月销量24,229辆，同比下降45.65%。

汉马科技：2026年7月份产销快报公告

2026年8月4日，汉马科技发布2026年7月份产销快报，7月货车销量1,121辆，同比增加17.26%；1月—7月累计销量8,929辆，同比增长24.34%。其中，7月新能源中重卡销量929辆，同比增长9.94%；醇氢动力系统销量99辆，同比下降58.05%。

江铃汽车：2026年7月产销情况的自愿性信息披露公告

2026年8月4日，江铃汽车发布2026年7月产销情况公告，7月汽车总销量28,818辆，同比增长20.91%；1月—7月累计销量217,851辆，同比增长10.85%。其中，7月轻型客车销量10,052辆，同比增长51.04%；卡车销量6,624辆，同比增长58.43%；皮卡销量4,096辆，同比增长50.75%；SUV销量8,046辆，同比下降21.74%。

广汽集团：2026年7月产销快报

2026年8月5日，广汽集团发布2026年7月产销快报，7月汽车产量112,934辆，同比下降5.48%；1月—7月累计销量886,019辆，同比增长1.28%。其中，7月新能源汽车销量51,520辆，同比增长54.20%；广汽埃安7月销量28,807辆，同比增长36.37%，为集团新能源增长的主要拉动项。

宇通客车：2026年7月份产销数据快报

2026年8月5日，宇通客车发布2026年7月份产销数据快报，7月客车销量2,925辆，同比下降9.13%；2026年1月—7月累计销量23,025辆，同比下降6.17%。其中，7月大型客车销量1,720辆，同比增长9.55%；中型客车销量744辆，同比下降21.10%；轻型客车销量461辆，同比下降34.70%。

长安汽车：关于2026年7月份产、销快报的自愿性信息披露公告

2026年8月6日，长安汽车发布2026年7月产、销快报，2026年7月长安汽车销量161,557辆，其中海外销量89,879辆。2026年1月—7月累计销量1,280,451辆，同比下降18.23%。其中，7月自主品牌销量132,747辆，同比下降25.29%；新能源汽车销量74,780辆，同比下降6.53%。

福田汽车：2026年7月份各产品产销数据快报

2026年8月6日，北汽福田汽车股份有限公司发布2026年7月份各产品产销数据快报，2026年7月福田汽车销量51,784辆，2025年7月福田汽车销量45,974辆；2026年1月—7月累计销量412,188辆，同比增长10.38%。其中，7月新能源汽车销量11,288辆。

安凯客车：2026 年 7 月份产销情况的自愿性信息披露公告

2026 年 8 月 7 日，安凯客车发布 2026 年 7 月份产销情况公告，2026 年 7 月安凯客车销量 524 辆，2026 年 1 月—7 月累计销量 4,777 辆，同比增长 8.32%。其中，7 月大型/中型/轻型客车销量分别为 93/381/50 辆，1 月—7 月累计数量较去年同期分别下降 28.53%/增长 74.41%/下降 6.25%。

江淮汽车：江淮汽车 2026 年 7 月产、销快报

2026 年 8 月 8 日，江淮汽车发布 2026 年 7 月产销快报，2026 年 7 月汽车销量 28,605 辆，同比增长 13.53%；2026 年 1 月—7 月累计销量 200,991 辆，同比下降 6.87%。其中，7 月新能源汽车销量 1,277 辆，同比下降 33.66%。

金龙汽车：金龙汽车 2026 年 7 月份产销数据快报

2026 年 8 月 8 日，金龙汽车发布 2026 年 7 月份产销数据快报，2026 年 7 月客车销量 3,860 辆，同比增长 13.46%；2026 年 1 月—7 月累计销量 27,714 辆，同比增长 6.95%。其中，7 月大型客车销量 927 辆，同比下降 25.78%；中型客车销量 388 辆，同比下降 28.15%；轻型客车销量 2,545 辆，同比增长 57.78%。

新泉股份发布 2026 年半年度报告

8 月 4 日，新泉股份发布 2026 年半年度报告。公司 2026 年上半年实现营业收入 80.15 亿元，同比增长 7.45%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.14 亿元，同比下降 1.90%；扣非归母净利润 4.11 亿元，同比下降 1.11%。截至报告期末，公司总资产 193.81 亿元，同比增长 5.23%，归属于上市公司股东的净资产 76.04 亿元，同比增长 2.58%。

3.2、重要行业新闻

两部门：到 2030 年充电基础设施总量超过 4000 万个 大功率充电设施约 30 万个

8 月 3 日，国家发展改革委、国家能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》。规划提出，加快构建城市面状、公路线状、乡村点状布局的充电基础设施网络。推动高速公路服务区充电设施更新改造，打造有效满足中长途出行需求的城际网络。提高快充设施占比，有序推进大功率充电基础设施建设，实现除海岛、高寒高海拔地区外的农村（县乡）地区公共充电设施全覆盖。结合国家主要货运通道布局，沿线建设大功率重卡充电设施。到 2030 年，充电基础设施总量超过 4000 万个，大功率充电设施约 30 万个，形成支撑超过 1.1 亿辆电动汽车的充电服务能力

中国汽车流通协会：7 月汽车经销商库存预警指数为 61.1%

8 月 3 日，中国汽车流通协会发布的最新一期“汽车经销商库存预警指数调查”VIA 显示，2026 年 7 月汽车经销商库存预警指数为 61.1%，同比上升 3.9 个百分点，环比上升 3.9 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。经销商预期，8 月车市预计延续淡季弱势运行。全国大部分地区高温酷暑抑制线下客流，消费者观望情绪不会明显改善。

乘联分会：7 月国内车企新能源乘用车预估批销量达 147 万辆 同比上涨 23%

8 月 4 日，据乘联分会数据，2026 年 7 月，国内新能源乘用车市场迎来亮眼复苏行情，据乘联月度初步数据综合测算，当月国内车企新能源乘用车预估批销量达 147 万辆，同比上涨 23%、环比下降 1%，同比实现 2026 年各月最高增速，且环比下滑幅度优于季节指数，标志着国内新能源汽车板块复苏态势初步显现。

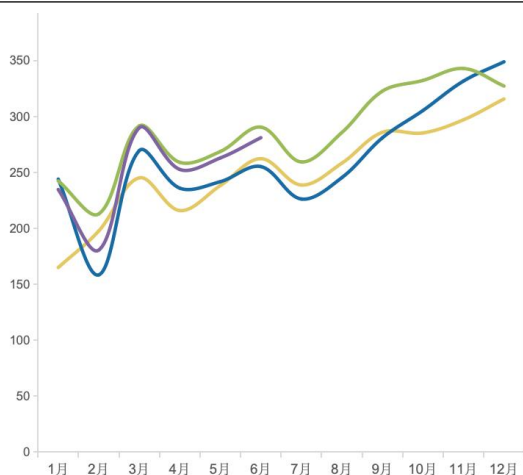
英伟达发布 Alpamayo 2，推动自动驾驶 AI 模型发展

8 月 4 日，英伟达宣布 NVIDIA Alpamayo 2 Super 正式开放商用。Alpamayo 2 Super 在 Hugging Face 上发布，并采用 Linux 基金会针对开放 AI 模型分发的 OpenMDW 1.1 宽松许可协议。该模型是 Alpamayo 系列的一员，基于 NVIDIA Cosmos 3 Super Reasoner 构建，并通过强化学习进行后训练。在开放商业许可和领先的辅助驾驶多任务处理能力两个方面推动了智能汽车生态系统的发展。

4、行业指标跟踪

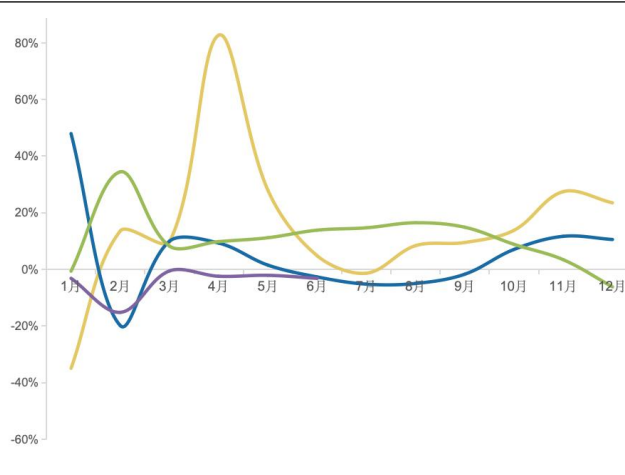
据中汽协发布的6月产销数据，汽车产销分别完成276万辆和281万辆，环比分别增长5.5%和6.9%，同比分别下降1.2%和3.2%；乘用车产销分别完成237.3万辆和240.2万辆，商用车产销分别完成38.7万辆和40.9万辆；新能源汽车产销分别完成159.8万辆和164.3万辆，同比分别增长26%和23.6%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的58.5%。6月汽车经销商库存预警指数为57.2%，同比上升0.6个百分点，环比下降0.7个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。

图 5：2023 年-2026 年汽车月度销量（单位：万辆）



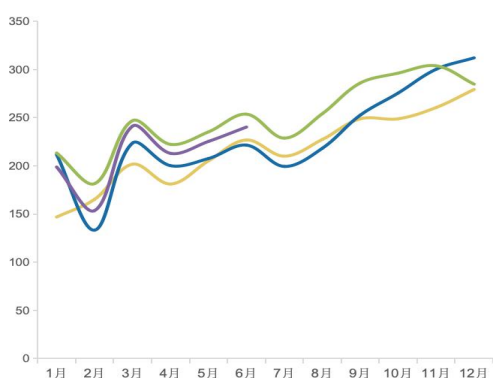
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 6：2023 年-2026 年汽车月度销量同比



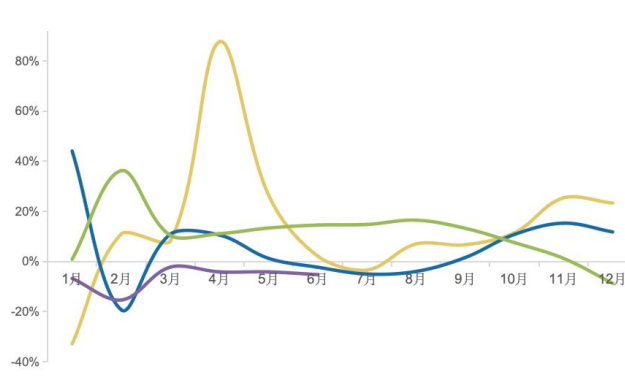
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 7：2023 年-2026 年乘用车月销量（单位：万辆）



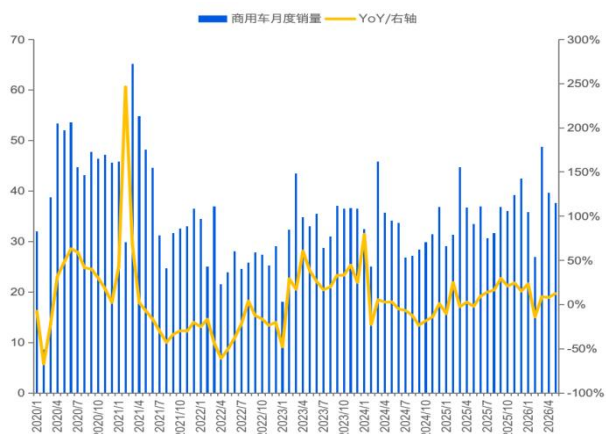
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 8：2023 年-2026 年乘用车月度销量同比



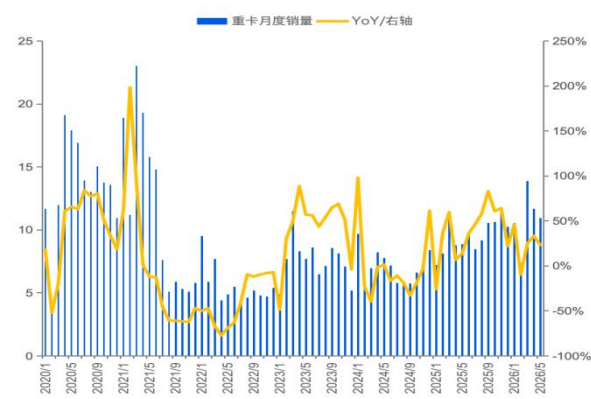
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 9：2020 年-2026 年商用车月度销量及增速（单位：万辆）



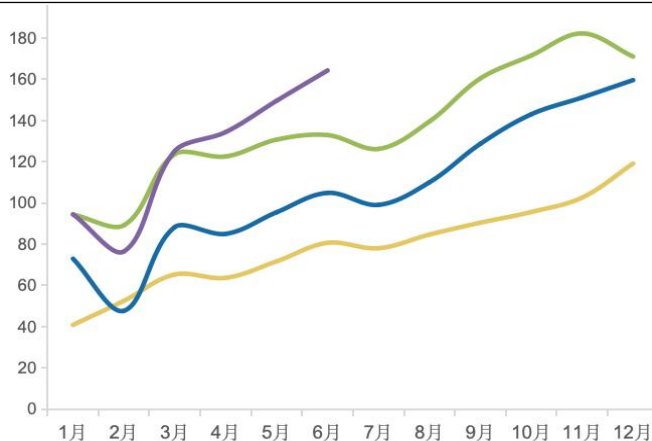
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 10：2020 年-2026 年重卡月度销量及增速（单位：万辆）



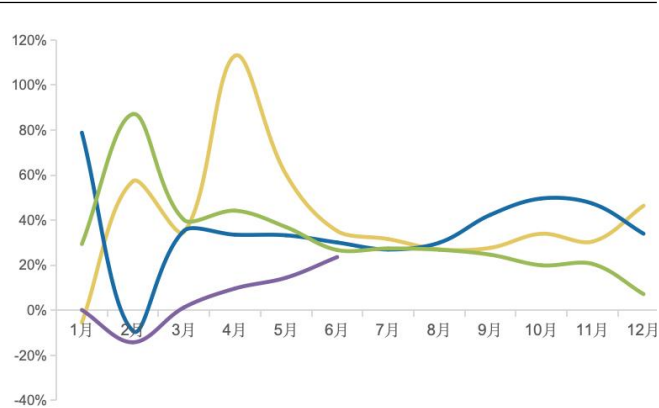
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 11：2023 年-2026 年新能源汽车月度销量（单位：万辆）



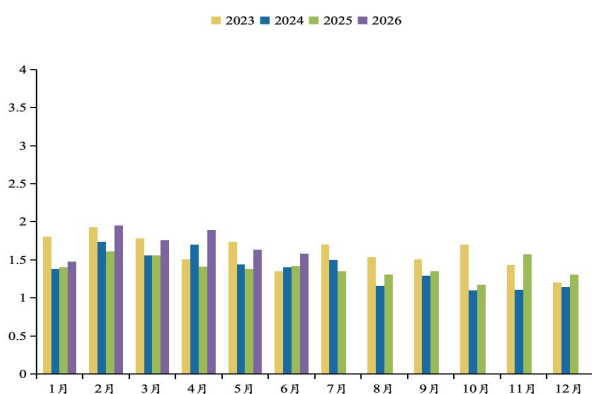
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 12：2023 年-2026 年新能源汽车月度销量同比



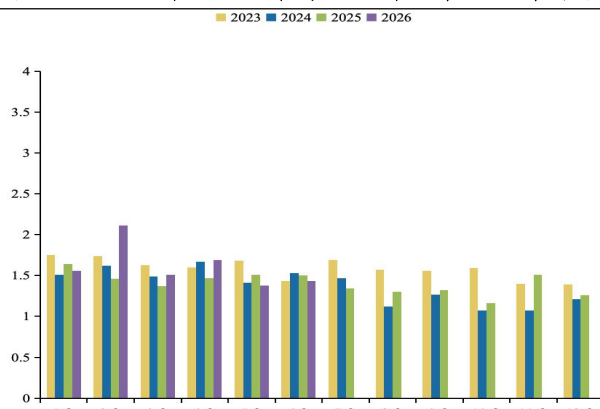
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 13：2023 年-2026 年汽车经销商月度库存系数



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 14：2023 年-2026 年自主品牌汽车月度库存系数



资料来源：Wind，国海证券研究所

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2026/08/07		EPS		PE			投资
代码	名称	股价	2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	评级
300893.SZ	松原安全	16.57	0.79	1.16	1.51	20.89	14.28	10.97	买入
688326.SH	经纬恒润	68.77	0.89	2.08	3.50	77.27	33	19.65	增持
601127.SH	赛力斯	56.82	3.67	5.95	8.18	15.48	9.55	6.95	买入
600104.SH	上汽集团	10.45	0.89	1.02	1.12	11.81	10.25	9.33	买入
600166.SH	福田汽车	3.04	0.17	0.24	0.39	17.67	12.67	7.79	买入
600418.SH	江淮汽车	24.13	-0.78	1.12	3.60	-	21.54	6.70	买入
0175.HK	吉利汽车	18.42	1.63	2.35	2.84	11.30	7.84	6.49	买入
301039.SZ	中集车辆	7.96	0.48	0.56	0.84	16.58	14.21	9.48	买入
000338.SZ	潍柴动力	30.15	1.26	1.66	1.98	23.93	18.16	15.23	增持
000951.SZ	中国重汽	21.57	1.42	1.80	2.16	15.19	11.98	9.99	买入
002906.SZ	华阳集团	25.85	1.49	1.82	2.14	17.35	14.20	12.08	增持
9868.HK	小鹏汽车-W	46.64	-0.70	-0.26	3.09	-	-	15.08	买入
2015.HK	理想汽车-W	49.92	0.63	3.73	5.97	79.50	13.37	8.37	买入
601633.SH	长城汽车	15.58	1.16	1.43	1.84	13.43	10.90	8.47	增持
002594.SZ	比亚迪	90.04	3.58	4.71	6.23	25.15	19.12	14.45	买入
600066.SH	宇通客车	31.90	2.51	2.84	3.08	12.71	11.23	10.36	增持
600660.SH	福耀玻璃	55.40	3.57	3.94	4.71	15.52	14.06	11.76	增持
002920.SZ	德赛西威	92.29	4.34	4.41	5.12	21.26	20.93	18.03	买入
603786.SH	科博达	42.47	2.05	2.18	2.45	20.68	19.48	17.33	买入
601689.SH	拓普集团	50.38	1.61	1.90	2.30	31.29	26.52	21.90	买入
601799.SH	星宇股份	94.36	5.71	6.69	8.26	16.53	14.10	11.42	买入
603197.SH	保隆科技	29.90	1.00	2.08	2.44	29.90	14.38	12.25	买入
600841.SH	动力新科	5.78	-	0.25	0.51	-	23.12	11.33	增持
600699.SH	均胜电子	21.20	0.95	1.13	1.30	22.32	18.76	16.31	增持

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：1. A 股标的股价和 EPS 为元，港股标的股价和 EPS 单位为港元；2. 港币人民币汇率为截至 2026 年 8 月 7 日的 0.86。

5、风险提示

- 1) 乘用车销量不及预期;
- 2) 智能驾驶安全性事件频发;
- 3) 零部件年降超额下降幅度过大;
- 4) 主机厂价格战过于激烈;
- 5) 上游原材料价格大幅波动;
- 6) 重点关注公司业绩或不达预期;
- 7) 政策及贸易关税变动风险;
- 8) 快充等新技术发展不及预期;
- 9) 我国车载芯片的自主率较低，多依赖进口，汽车供应链存在较大风险。

【汽车小组介绍】

戴畅，首席分析师，上海交通大学本硕，9年汽车卖方工作经验，全行业覆盖，深耕一线，主攻汽车智能化和电动化，善于把握行业周期拐点，技术突破节奏，以及个股经营变化。

胡惠民，汽车行业分析师，华威大学金融硕士，4年汽车卖方研究经验，擅长对乘用车行业整体需求的判断，以及自下而上对个股的挖掘与跟踪。

徐鸣爽，汽车行业分析师，复旦大学文学学士、波士顿大学经济学/东北大学数据分析双硕士，3年卖方研究经验，对搭建行业研究与数据跟踪框架有心得，目前主要覆盖商用车。

陈飞宇，汽车行业分析师，墨尔本大学金融硕士，3年汽车市场研究经验，擅长把握产业技术变革，深度跟踪公司经营变化，主要覆盖汽车零部件智能化软硬件。

白浪，汽车行业分析师，哈尔滨工业大学工科学士，哥伦比亚大学硕士，清华大学硕士，5年金融机构从业经验，2年汽车卖方研究经验，擅长自下而上对个股的挖掘与跟踪。

【分析师承诺】

戴畅，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为 R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些

公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，请公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司的证券研究报告。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。