


行业评级 推荐（维持）

报告日期 2026 年 08 月 16 日

相关研究

【兴证汽车】周动态：自动驾驶新国标发布，上汽通用合资延续-2026.08.09

【兴证汽车】周动态：新势力公布 7 月销量，零跑成绩亮眼；小米汽车澎湃系列发布-2026.08.03

【兴证汽车】周动态：乘联会预计 7 月新能源车渗透率创历史新高，特斯拉发布 26Q2 财报-2026.07.27

分析师：董晓彬

S0190520080001

dongxiaobin@xyzq.com.cn

周动态：宇树打新正式揭榜，本月我国汽车出口再破百万
表 1、重点指数周表现（2026.8.7-2026.8.14）

指数	周涨跌幅	周成交额（亿元）	年初至今涨跌幅
上证综指	-0.33%	53743	-1.0%
创业板指	1.77%	30491	13.2%
SW 汽车	-0.33%	2797	-18.3%
SW 乘用车	-2.15%	268	-25.3%
SW 商用车	-4.36%	223	-28.4%
SW 零部件	0.85%	2173	-15.2%
SW 汽车服务	-1.42%	30	-11.5%

资料来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

- 本期板块：**
本期涨跌幅：2026.8.7-2026.8.14 本期汽车板块跑输大盘。本期涨跌幅：上证综指-0.3%，创业板指+1.8%，汽车板块指数-0.3%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务涨跌幅分别为-2.1%/-4.4%/+0.8%/-1.4%。汽车板块周度成交额环比下降。
周度板块估值：2026.8.7-2026.8.14 汽车板块 PE-TTM(不调整)为 28.5，1 年历史估值分位为 5.2%。乘用车/商用车/汽车零部件/汽车服务子板块本期 PE-TTM(不调整)分别为 31.0/26.7/27.3/54.5，1 年历史估值分位分别为 14.0%/5.2%/7.0%/7.0%。
- 周动态：**
- 8 月 12 日，宇树科技打新揭榜，公募基金获配 17.97 亿元。**8 月 6 日宇树科技发行价确定为 150.80 元/股，上市估值为 609.93 亿元。8 月 12 日，打新揭榜，5036 只公募产品获得宇树配售，合计获配 1191.74 万股，17.97 亿元。27 家公募机构获配金额超千万，6 家机构达亿元，易方达合计 2.58 亿元居首。与此同时，DeepSeek 以 1.41 亿元获配 93.34 万股并锁定三年。
- 8 月 12 日，数据显示我国汽车出口连续两月突破百万。**中国汽车工业协会发布数据显示，7 月我国汽车出口达 104.3 万辆，环比增长 0.6%，连续两个月突破 100 万辆，其中新能源汽车出口 55.3 万辆，环比增长 5.7%。中汽协副秘书长陈士华表示，当前汽车市场呈现“内需承压、外贸强劲”特征，出口正成为稳住行业大盘的关键力量。
- 周观点：**
- 看好机器人产业供应链，人形机器人整机厂商热度高涨，关注汽车行业出口拉动。**本周机器人板块持续释放上行信息，宇树发行市值 610 亿，较此前 420 亿预测估值高约 45%，头部公募与 Deepseek 过亿获配反映市场对整机业务信心。机器人产量方面，宇树本周人形机器人累计下线约 1.8 万台，量产节奏持续加快，第二届世界人形机器人运动会参赛机器人数量翻倍，放量与行业热度持续提升。整车行业跑输大盘，然而 7 月我国汽车出口 104.3 万辆，连续两个月突破百万辆，新能源汽车出口环比增长 5.7%。整车板块建议关注比亚迪、长城汽车、江淮汽车、宇通客车、潍柴动力、中国重汽、江铃汽车；机器人板块建议关注拓普集团、三花智控、银轮股份；零部件板块建议关注福耀玻璃、云意电气、富特科技、海安集团等；两轮车板块建议关注隆
- 风险提示：**汇率风险；原材料价格波动；行业价格战加剧。



目录

1、本期动态	3
1.1、周动态：宇树打新正式揭榜，本月我国汽车出口再破百万	3
1.2、周观点：机器人板块持续放量，整车出口拉动显著	3
2、本期板块追溯	3
2.1、板块涨跌幅和估值	3
2.2、个股涨跌幅前十/后十	5
3、重要新闻与公告	6
3.1、重要公告	6
3.2、重要行业新闻	7
4、风险提示	8

图目录

图 1、 板块累计涨跌幅	4
图 2、 SW 行业本期涨跌幅	4
图 3、 板块周涨跌幅	4
图 4、 SW 汽车子板块周度成交额变化	4
图 5、 乘用车和汽车零部件板块 PE-TTM（不调整）	4
图 6、 子板块本期 PE-TTM（不调整）1 年历史分位	4

表目录

表 1、重点指数周表现（2026.8.7-2026.8.14）	1
表 2、汽车行业个股本期涨跌幅榜	5

1、本期动态

1.1、周动态：宇树打新正式揭榜，本月我国汽车出口再破百万

8月12日，宇树科技打新揭榜，公募基金获配 17.97 亿元。8月6日宇树科技发行价确定为 150.80 元/股，上市估值为 609.93 亿元。8月12日，打新揭榜，5036 只公募产品获得宇树配售，合计获配 1191.74 万股，17.97 亿元。27 家公募机构获配金额超千万，6 家机构达亿元，易方达合计 2.58 亿元居首。与此同时，DeepSeek 以 1.41 亿元获配 93.34 万股并锁定三年。

8月12日，数据显示我国汽车出口连续两月突破百万。中国汽车工业协会发布数据显示，7月我国汽车出口达 104.3 万辆，环比增长 0.6%，连续两个月突破 100 万辆，其中新能源汽车出口 55.3 万辆，环比增长 5.7%。中汽协副秘书长陈士华表示，当前汽车市场呈现“内需承压、外贸强劲”特征，出口正成为稳住行业大盘的关键力量。

1.2、周观点：机器人板块持续放量，整车出口拉动显著

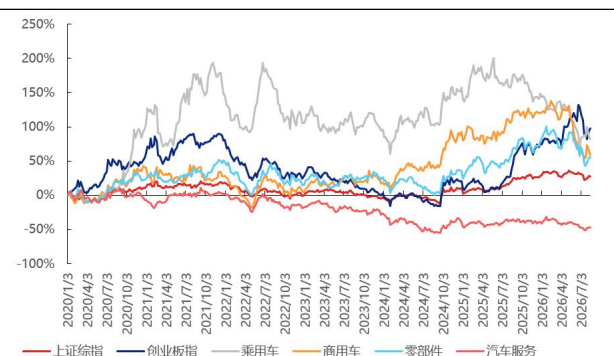
看好机器人产业供应链，人形机器人整机厂商热度高涨，关注汽车行业出口拉动。本周机器人板块持续释放上行信息，宇树发行市值 610 亿，较此前 420 亿预测估值高约 45%，头部公募与 Deepseek 过亿获配反映市场对整机业务信心。机器人产量方面，宇树本周人形机器人累计下线约 1.8 万台，量产节奏持续加快，第二届世界人形机器人运动会参赛机器人数量翻倍，放量与行业热度持续提升。整车行业跑输大盘，然而 7 月我国汽车出口 104.3 万辆，连续两个月突破百万辆，新能源汽车出口环比增长 5.7%。整车板块建议关注比亚迪、长城汽车、江淮汽车、宇通客车、潍柴动力、中国重汽、江铃汽车；机器人板块建议关注拓普集团、三花智控、银轮股份；零部件板块建议关注福耀玻璃、云意电气、富特科技、海安集团等；两轮车板块建议关注隆鑫通用、春风动力等。

2、本期板块追溯

2.1、板块涨跌幅和估值

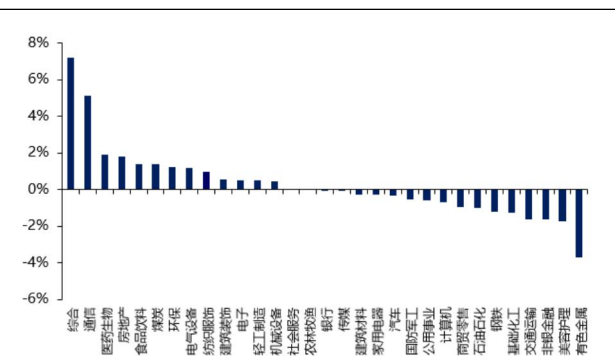
本期涨跌幅：2026.8.7-2026.8.14 本期汽车板块跑输大盘。本期涨跌幅：上证综指-0.3%，创业板指+1.8%，汽车板块指数-0.3%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务涨跌幅分别为-2.1%/-4.4%/+0.8%/-1.4%。汽车板块周度成交额环比下降。

图 1、板块累计涨跌幅



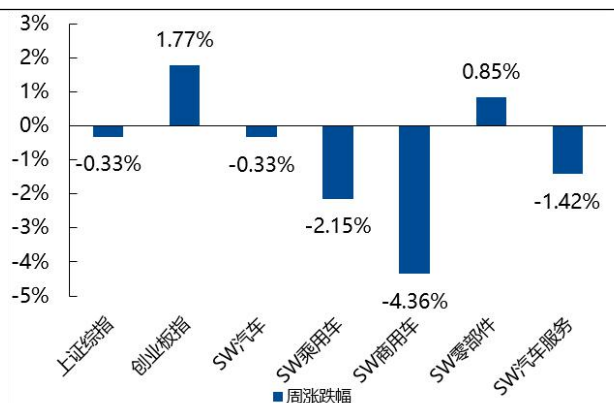
数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

图 2、SW 行业本期涨跌幅



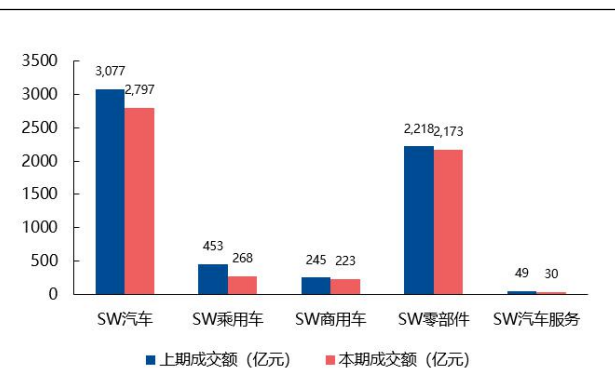
数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

图 3、板块周涨跌幅



数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

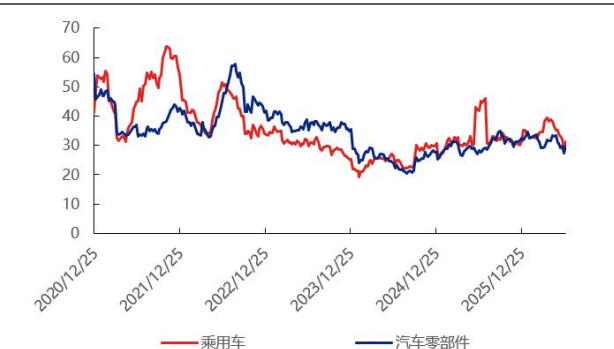
图 4、SW 汽车子板块周度成交额变化



数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

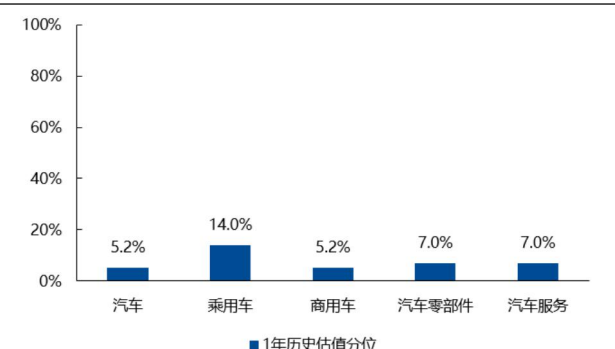
周度板块估值：2026.8.7-2026.8.14 汽车板块 PE-TTM(不调整)为 28.5，1 年历史估值分位为 5.2%。乘用车/商用车/汽车零部件/汽车服务子板块本期 PE-TTM(不调整)分别为 31.0/26.7/27.3/54.5，1 年历史估值分位分别为 14.0%/5.2%/7.0%/7.0%。

图 5、乘用车和汽车零部件板块 PE-TTM（不调整）



数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理；注：数据日期截至 2026-8-14

图 6、子板块本期 PE-TTM（不调整）1 年历史分位



数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理；注：数据日期截至 2026-8-14

2.2、个股涨跌幅前十/后十

本期秦安股份领涨，宇通客车领跌。2026.8.7-2026.8.14 涨跌幅前十个股包括秦安股份（+31.9%）、福赛科技（+28.7%）、科华控股（+18.5%）、北特科技（+16.0%）、朗博科技（+15.0%）、中鼎股份（+12.9%）、光洋股份（+12.4%）、正裕工业（+11.9%）、大东方（+11.7%）、ST金鸿顺（+11.4%）；涨跌幅后十个股包括宇通客车（-10.1%）、赛力斯（-6.4%）、东方精工（-5.0%）、隆鑫通用（-4.9%）、久事动娱（-4.0%）、福田汽车（-3.9%）、金固股份（-3.9%）、千里科技（-3.8%）、华域汽车（-3.8%）、北汽蓝谷（-3.6%）。

表 2、汽车行业个股本期涨跌幅榜

涨跌幅前十	代码	周涨跌幅	涨跌幅后十	代码	周涨跌幅
秦安股份	603758.SH	+31.9%	宇通客车	600066.SH	-10.1%
福赛科技	301529.SZ	+28.7%	赛力斯	601127.SH	-6.4%
科华控股	603161.SH	+18.5%	东方精工	002611.SZ	-5.0%
北特科技	603009.SH	+16.0%	隆鑫通用	603766.SH	-4.9%
朗博科技	603655.SH	+15.0%	久事动娱	600676.SH	-4.0%
中鼎股份	000887.SZ	+12.9%	福田汽车	600166.SH	-3.9%
光洋股份	002708.SZ	+12.4%	金固股份	002488.SZ	-3.9%
正裕工业	603089.SH	+11.9%	千里科技	601777.SH	-3.8%
大东方	600327.SH	+11.7%	华域汽车	600741.SH	-3.8%
ST金鸿顺	603922.SH	+11.4%	北汽蓝谷	600733.SH	-3.6%

资料来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

3、重要新闻与公告

3.1、重要公告

2026.8.11 科华控股：向特定对象发行 A 股股票上市公告书

公司发布 2025 年度向特定对象发行 A 股股票上市公告书，本次以 10.96 元/股向实际控制人卢红萍、涂瀚发行 2975.36 万股，募集资金总额 3.26 亿元，扣除发行费用后募集资金净额 3.22 亿元。新增股份已于 8 月 7 日完成登记托管，认购股份自发行结束之日起限售 36 个月；发行后公司总股本增至 2.24 亿股，控股股东及实际控制人未发生变化。

2026.8.12 中鼎股份：关于市场传闻的澄清及风险提示

公司针对近日与腾讯云达成战略合作的市场传闻发布澄清公告，公司已于 8 月 10 日与腾讯云签署为期 3 年的战略合作协议，拟在算力集群投建与运营、算力中心液冷、腾讯云服务及 AI 应用等方面开展合作。该协议仅为框架性意向，尚无实质落地内容及确定金额，且合作也涉及公司向腾讯云采购产品和服务，并非腾讯云单方面采购。目前协议尚未产生收入，对公司本年度经营业绩暂不构成重大影响。

2026.8.13 长城汽车：不向下修正“长汽转债”转股价格

公司发布关于不向下修正“长汽转债”转股价格的公告，7 月 24 日至 8 月 13 日期间，公司 A 股股票已满足任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日收盘价低于当期转股价格 85% 的条件，触发转股价格向下修正条款。公司董事会决定本次不下修当前 38.72 元/股的转股价格，且 2026 年 8 月 14 日至 11 月 13 日期间如再次触发下修条款，亦不提出下修方案；11 月 14 日起将重新计算触发条件。

2026.8.14 秦安股份：股票交易风险提示性公告

公司发布股票交易风险提示性公告，8 月 7 日至 13 日公司股票连续 5 个交易日涨停，累计上涨 61.07%，显著高于同期上证 A 股指数 0.68% 及汽车零部件行业 1.66% 的涨幅。公司澄清主营业务不涉及人形机器人，仅于 2025 年出资 1551.72 万元持有触觉传感器企业墨现科技 5% 股权，不参与其中经营且预计对业绩无重大影响。公司一季度扣非归母净利润同比下降 27.73%，外部流通盘相对较小，当前动态 PE 为 70.90 倍，高于行业平均 53.75 倍。

2026.8.10 宇通客车：2026 年半年度报告

公司发布 2026 年半年度报告，上半年实现营业收入 167.19 亿元，同比+3.65%；归母净利润 18.67 亿元，同比-3.52%；扣非归母净利润 17.96 亿元，同比+15.83%；经营活动现金流净额 59.49 亿元，同比+246.96%。公司累计销售客车 2.01 万辆，同比-5.73%；报告期内研发支出 8.29 亿元，同比+11.10%。

3.2、重要行业新闻

8月12日，宇树科技打新揭榜，公募基金获配17.97亿元。8月6日宇树科技发行价确定为150.80元/股，上市估值为609.93亿元。8月12日，打新揭榜，5036只公募产品获得宇树配售，合计获配1191.74万股，17.97亿元。27家公募机构获配金额超千万，6家机构达亿元，易方达合计2.58亿元居首。与此同时，DeepSeek以1.41亿元获配93.34万股并锁定三年。

8月12日，数据显示我国汽车出口连续两月突破百万。中国汽车工业协会发布数据显示，7月我国汽车出口达104.3万辆，环比增长0.6%，连续两个月突破100万辆，其中新能源汽车出口55.3万辆，环比增长5.7%。中汽协副秘书长陈士华表示，当前汽车市场呈现“内需承压、外贸强劲”特征，出口正成为稳住行业大盘的关键力量。

8月8日，雪佛兰在华业务将转为出口。央广网8月8日消息，通用汽车方面向央广网记者表示，上汽通用将继续在国内生产雪佛兰，并且积极探索在美国以往的海外市场机遇。即雪佛兰在华业务将转为出口，向全球其他市场进行销售，在中国市场则将逐步停止销售。相关数据显示对于现有售后服务，通用汽车进一步向央广网表示，将继续坚守承诺，为现有的700多万中国车主提供完善的售后服务保障。

8月12日，宇树科技官方宣布公司人形机器人累计生产下线约18000台。今年以来，宇树人形机器人放量速度持续加快。前6月，宇树宣布其主力走量机型G1累计下线已率先突破11000台，此次下线规模再次攀升，进一步表明进入稳定规模化量产周期。

8月13日，第二届世界人形机器人运动会2056台机器人同台竞技。据上海证券报记者第二届世界人形机器人运动会新闻发布会消息，本届赛事吸引了六大洲、16个国家的666支队伍，共有2056台机器人同台竞技，队伍数量较首届增长138%，机器人数量为此前两倍。参赛时间方面，本届运动会正赛将于8月22日至26日在国家速滑馆“冰丝带”举行，共5天时间，将举行51个项目共1301场比赛。在赛制优化方面，本届运动会取消了外围赛，将武术、舞蹈等对抗性、观赏性更强的项目纳入竞技赛。

8月11日晚，小鹏G9L正式发布并开启预售。继2026年8月11日，小鹏汽车正式宣布旗下全新大五座SUV开启预售，预售价25.98万元。新车提供纯电与超级增程两套动力架构，共6个版型可选，覆盖从城市通勤到长途自驾的多元出行场景。

8月11日中国长安汽车与华为签署战略合作框架协议。据中国长安汽车集团消息，8月11日，中国长安汽车集团有限公司与华为技术有限公司在深圳签署战略合作

框架协议。双方将在 AI 产品及场景、通用及汽车垂直大模型、数字化底座、算力和软硬件等方面进一步探索合作方向和场景，在数字能源、国际化、数智化人才规划和培养等方向加强合作，共同推动汽车产业与 ICT 技术的深度融合与创新发展。

4、风险提示

- 汇率波动；
- 原材料价格波动；
- 行业价格战加剧。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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到任何形式的补偿。

投资评级说明

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
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的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：沪深两市以沪深 300 指数为基准；北交所市场以北证 50 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	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
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
		减持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%
	行业评级	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
		推荐	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
		回避	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyzq.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

使用本研究报告的风险提示以及法律声明

兴业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。

，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告中的信息、意

见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，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，任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。该等信息、意见并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，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司并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相关的其他任何损失承担任何责任。

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、意见及推测不一致的报告；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。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告而使兴业证券股份有限公司及其关联子公司等违反当地的法律或法规或可致使兴业证券股份有限公司受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民，包括但不限于美国及美国公民（1934 年美国《证券交易所》第 15a-6 条例定义为本「主要美国机构投资者」除外）。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

兴业证券研究

上海	北京	深圳
地址：上海浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 15 层	地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号世界财富大厦 32 层 01-08 单元	地址：深圳市福田区皇岗路 5001 号深业上城 T2 座 52 楼
邮编：200135	邮编：100020	邮编：518035
邮箱： research@xyzq.com.cn	邮箱： research@xyzq.com.cn	邮箱： research@xyzq.com.cn