下载日志已记录，仅供内部参考

申万宏源研究 SWS RESEARCH

2026 年 08 月 30 日

行业需要新的高质量发展节奏

——2026/8/24-2026/8/30 汽车周报

看好

《独特的显著优势才能打破行业压力，业绩期看高壁垒白马 ——2026/7/20-2026/7/26 汽车周报》 2026/07/28

证券分析师
戴文杰 A0230522100006
daiwj@swsresearch.com
联系人
朱傅哲 A0230524080008
zhufz@swsresearch.com

申万宏源研究微信服务号

本期投资提示：

- **观点：**①科技仍然是成长主线，关注特斯拉机器人开始量产爬坡，看好后续**机器人板块**的情绪催化。仍然建议关注**恒勃股份、隆盛科技、福达股份、华依科技、拓普集团**等。②业绩期进入尾声，行业经营压力和企业 α 能力分化逐步明朗，业绩和壁垒成为最重要的安全垫，**看好高壁垒（毛利率）且有业绩兑现的公司短期表现**，率先见底后有望走出自己的独立行情，建议关注**科博达、伯特利**等。③行业下滑幅度收窄，市场展望金九银十的复苏，且部分企业销量转正将具备独立的投资机会。出海机会推荐：**吉利、比亚迪**；爆款车型和业绩反转关注**蔚来**。④作为北斗数据变现的核心标的，关注信息发展的业绩兑现机会。
- **行业情况更新：**
- **根据乘联会周度数据，**8 月第三周全国乘用车市场日均零售 4.7 万辆，同比去年 8 月同期下降 22%，较上月同期下降 4%。8 月第三周全国乘用车厂商日均批发 6.1 万辆，同比去年 8 月同期下降 13%，较上月同期增长 7%。
- **最近一周传统原材料价格指数上升、新能源原材料价格指数上升。**最近一周/最近一个月，传统车原材料价格指数分别+1.3%/+4.0%；新能源车原材料价格指数分别+0.4%/+1.0%。
- **市场情况更新：**
- **本周汽车行业总成交额 3053.33 亿元（环比-5.47%），本周汽车行业指数收 6484.79 点，全周上升 1.11%。**同期沪深 300 指数收报 4609.18 点，全周下降 0.21%。汽车行业指数涨幅高于沪深 300 指数。汽车行业周涨幅在申万宏源一级行业中位列第 22 位，较上周下降 4 位。
- **本周行业个股上涨 184 个，下跌 85 个。**其中涨幅最大的个股是德尔股份、艾可蓝、浙江世宝，分别上涨 26.4%、23.2%、21.9%，跌幅最大的个股是新坐标、长华集团、亚普股份，分别跌幅-7.3%、-7.2%、-6.8%。
- **重要事件：**①小鹏机器人业务首轮超 9 亿美元融资，智能汽车产业积累向具身智能延伸；②道交法修订草案增设自动驾驶专章，智能驾驶竞争转向权责与能力匹配；③工信部部署“十五五”新能源汽车发展重点，行业治理进一步转向质量与体系能力。
- **投资分析意见：基于 AI 外溢+反内卷+需求修复主线，整车端：**①首先看好 AI 外溢的智能化和高端化方向，关注新势力车企**小鹏集团、理想汽车、蔚来**、华为系的**江淮汽车**等。②有海外业务支撑盈利总量的**比亚迪、吉利汽车**等。**零部件端：**机器人及数据中心液冷等有望从主题转向产业趋势，关注业绩有α支撑确定性，同时有拔估值潜力的公司，①智能化关注核心 tier1 德赛西威，核心供应链地平线等。②中大市值白马关注，**银轮股份、岱美股份、新泉股份、双环传动、敏实集团、星宇股份**等。③中小市值弹性关注，**福达股份、隆盛科技、恒勃股份、继峰股份、川环科技**等。
- **核心风险：原材料价格波动风险，地缘政治风险，行业复苏不及预期。**

下载日志已记录，仅供内部参考

1.本周事件

1.1 小鹏机器人业务首轮超 9 亿美元融资，智能汽车产业积累向具身智能延伸

8 月 24 日，小鹏旗下人形机器人业务宣布首轮超 9 亿美元融资，投后估值超过 63 亿美元，并计划加快 IRON 量产及物理 AI 模型研发。本轮融资由 IDG 资本领投，高榕创投参投，并获得腾讯、阿里巴巴两家战略投资者支持；交易完成后，小鹏集团将继续控股，机器人业务仍纳入集团合并报表。募集资金将用于软硬件研发、模型训练、数据采集、量产基地建设和全球商业化拓展，IRON 计划于 2026 年底进入量产阶段，先在小鹏门店和园区部署，2027 年再面向国内外市场上市交付。

独立融资为机器人业务提供了长期研发和量产资源，也在汽车主业之外形成了相对独立的资本与人才激励体系。小鹏 2026 年第二季度研发费用为 29.1 亿元，同比增长 32.1%，公司称增长主要来自新车型及 AI 相关技术投入。在汽车新品和 AI 技术均需持续投入的情况下，为机器人业务引入外部资本，有助于分担模型训练、核心零部件开发和生产基地建设所需的长期资金，同时使机器人业务能够围绕自身发展阶段建立市场化估值和激励机制。

小鹏布局人形机器人的主要基础，是其在智能汽车领域形成的芯片、模型、软硬件集成及规模制造能力。IRON 采用图灵 AI 芯片和物理 AI 模型，小鹏还计划自主开发控制器、运动模组和灵巧手等核心部件。虽然机器人在关节控制、灵巧操作和人机交互方面仍有独立的技术要求，但汽车企业已经建立的感知决策、端侧计算、供应链管理和复杂产品质量体系，可以为机器人由样机走向批量产品提供工程化基础。

此次融资表明，智能汽车企业正在将技术与制造能力从车辆向机器人等新型物理终端延伸。门店和园区可以为 IRON 提供早期应用和数据采集场景，使产品在进入外部市场前完成持续的运行验证。我们认为，汽车企业布局人形机器人的核心价值，不只是增加一项新业务，而是扩大智能汽车技术体系的应用边界，使长期形成的底层技术与工程能力服务于更多产品形态；这一趋势也可能推动部分车企由整车产品竞争，逐渐走向跨终端的物理 AI 能力竞争。

1.2 道交法修订草案增设自动驾驶专章，智能驾驶竞争转向权责与能力匹配

道路交通安全法修订草案首次设置“自动驾驶汽车的特别规定”专章，从上路条件、违法处理、保险制度和企业责任等方面建立道路交通安全规则。8 月 25 日，草案提请十四届全国人大常委会第二十四次会议初次审议，并于 8 月 28 日起公开征求意见。草案明确区分自动驾驶汽车和辅助驾驶功能：前者是在设计运行条件下代替驾驶人持续执行全部动态驾驶任务的汽车，后者仅辅助驾驶人执行部分动态驾驶任务；未激活自动驾驶功能或车辆仅具备辅助驾驶功能时，仍按照非自动驾驶汽车管理。

草案将测试、登记和设计运行条件设为自动驾驶功能合法使用的前提。自动驾驶汽车通过道路通行规则符合性测试并依法登记后，方可上道路行驶，并只能在设计运行条件内

下载日志已记录，仅供内部参考

激活自动驾驶功能；生产企业、进口企业还应确保车辆在不符合设计运行条件时无法激活，任何单位和个人不得擅自改变自动驾驶功能。这意味着，自动驾驶的安全边界不能只依赖用户阅读说明书，企业需要通过软硬件设计主动限制系统越界使用，产品能力也需要由测试和登记结果加以确认。

自动驾驶功能激活后，交通违法处理与举证责任开始按照系统的实际控制状态进行划分。草案规定，激活状态下发生道路交通安全违法行为，由汽车生产企业、进口企业接受处理；企业认为违法行为与自动驾驶功能无关的，应当承担举证责任。发生交通事故后，交管部门可以调取车辆相关数据并委托专业机构检验鉴定。因此，自动驾驶状态、接管记录、系统决策和软件版本等数据，将由企业内部研发信息进一步转化为交通执法和责任认定的重要依据。

法律与强制性安全标准逐步衔接，将推动自动驾驶竞争由功能展示转向可验证、可追溯和可负责。草案还拟建立自动驾驶汽车强制保险制度，并要求企业保障道路行驶、网络和数据安全，不得虚假、夸大宣传自动驾驶功能。我们认为，这套制度链条的产业意义，在于把企业交付的自动驾驶能力与相应责任绑定起来；随着产品准入、道路通行、数据取证和保险制度逐步完善，车企之间的智能驾驶竞争将不再只比较功能覆盖范围，也将比较系统能否守住运行边界、解释自身行为并持续承担安全责任。

1.3 工信部部署“十五五”新能源汽车发展重点，行业治理进一步转向质量与体系能力

8 月 26 日，工信部介绍“十五五”时期智能网联新能源汽车产业部署，将提升产品供给质量、优化配套使用环境、完善行业治理体系和深化国际合作列为四项重点。“十四五”期间，我国新能源汽车年销量由 136.7 万辆增加至 1649 万辆，在汽车新车销售中的占比由 5.4%提高至 47.9%，新能源汽车、动力电池及关键材料产量占全球 70%以上。随着产业由百万辆级迈入千万辆级，工信部同时指出，非理性竞争、部分激进式创新设计未经充分试验验证便装车应用，以及产品质量和自动驾驶安全事件，已成为下一阶段需要重点解决的问题。

产业规模和渗透率提升后，政策对产品创新的关注正由功能供给进一步转向安全验证和质量一致性。工信部提出提高动力电池低温适应性和耐久性，提升自动驾驶安全性、可靠性，并积极稳妥推进智能网联汽车准入、上路通行和“车路云一体化”试点。与此同时，政策将加强产品创新设计准入审查和测试验证管理，严禁未经充分验证的产品进入市场，并加大生产一致性监督检查力度。这意味着，新能源汽车领域的非理性竞争不仅体现为价格和产能问题，也可能体现为企业为争取首发和功能优势而压缩验证周期，行业治理正进一步深入产品开发和量产环节。

政策支持也由购车环节延伸至补能、保险、维修等全生命周期使用环境。“十五五”期间将继续开展汽车以旧换新、新能源汽车下乡和县域充换电设施补短板试点，推动充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”，同时优化新能源汽车车险政策、降低维修成本。为推动新能源汽车向县域市场和更广泛消费群体拓展，补能便利性、电池耐久性、保

下载日志已记录，仅供内部参考

险费用和事故维修成本，将与车辆售价共同影响消费者的购买和使用决策，车企竞争也将从产品销售延伸至长期服务能力。

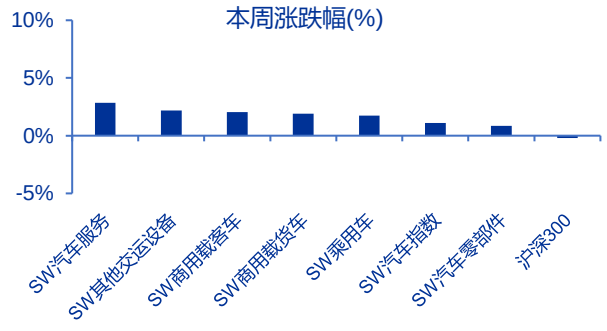
质量底线、使用环境和竞争秩序被纳入同一政策框架，表明新能源汽车治理正在由扩大规模转向规模与质量并重。生产资质集团化管理、创新设计准入审查和生产一致性监督，将提高企业通过压缩验证周期争取上市速度的制度成本，推动产品竞争回到安全、可靠和持续服务。我们认为，新能源汽车进入高渗透率阶段后，行业竞争将不再只围绕车型数量、功能发布和短期价格展开，产品验证、质量一致性与全生命周期服务能力的重要性将明显上升，这也是治理非理性竞争从价格秩序延伸至产业体系建设的实质所在。

2.本周行情回顾

2.1 本周板块涨跌幅情况

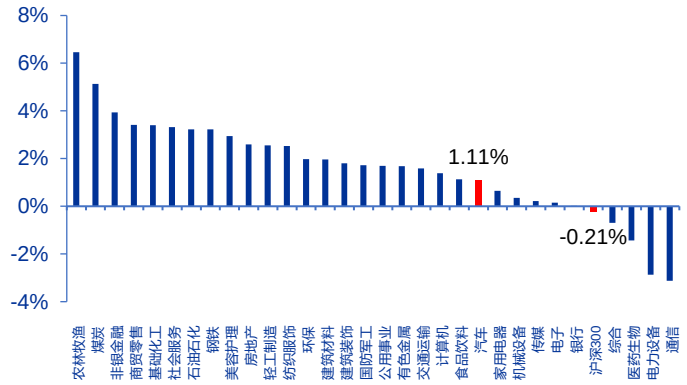
本周汽车行业指数收6484.79点，全周上升1.11%。同期沪深300指数收报4609.18点，全周下降0.21%。汽车行业指数涨幅高于沪深300指数。汽车行业周涨幅在申万宏源一级行业中位列第22位，较上周下降4位。

图1：申万汽车指数本周上升1.11%



资料来源：Wind，申万宏源研究

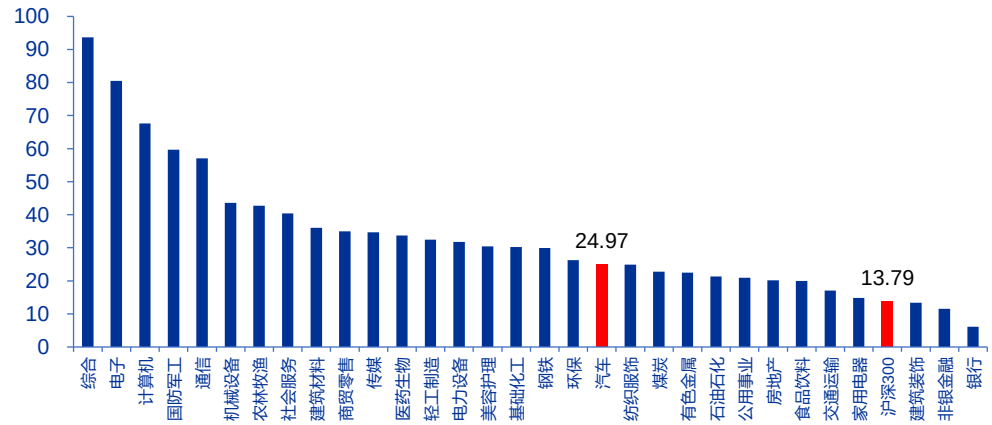
图2：汽车行业周涨幅在申万一级行业中位列第22位



资料来源：Wind，申万宏源研究

从估值来看，汽车市盈率为24.97，在所有申万一级行业中位列第19。本周沪深300市盈率为13.79，低于大部分申万一级行业，而汽车行业估值处于中等偏低水平。

图3：周汽车行业PE排名第19位



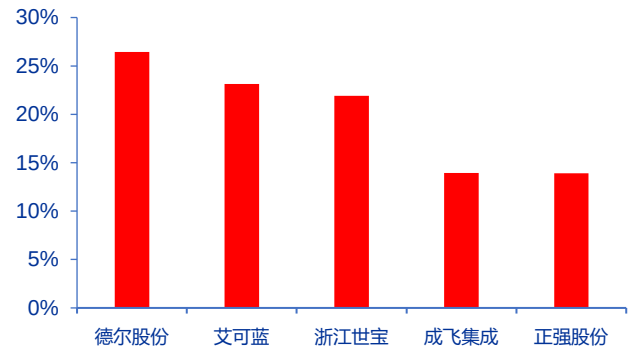
下载日志已记录，仅供内部参考

资料来源：Wind，申万宏源研究

2.2 本周个股涨跌幅情况

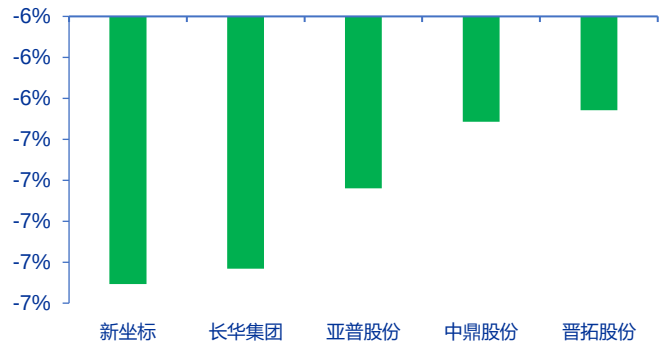
本周行业个股上涨 184 个，下跌 85 个。其中涨幅最大的个股是德尔股份、艾可蓝、浙江世宝，分别上涨 26.4%、23.2%、21.9%，跌幅最大的个股是新坐标、长华集团、亚普股份，分别跌幅-7.3%、-7.2%、-6.8%。

图 4：申万汽车板块涨幅前五名公司（%）



资料来源：Wind，申万宏源研究

图 5：申万汽车板块跌幅前五名公司（%）



资料来源：Wind，申万宏源研究

2.3 市场重点指标

汽车行业中，下周开特股份、航天智造和鸿特科技三家公司存在解禁。

表 1：2026 年 8-9 月汽车行业主要公司解禁明细表

证券代码	股票简称	解禁时间	解禁数量（万股）	解禁占总股本比例%	解禁类型	最新价（元）2026/08/28
920978.BJ	开特股份	2026-08-31	96	0.53%	股权激励限售股份	18.83
300446.SZ	航天智造	2026-08-31	46,275	54.74%	定向增发机构配售股份	13.08
300176.SZ	鸿特科技	2026-09-02	14,417	27.13%	配股一般股份	4.74
301322.SZ	绿通科技	2026-09-07	4,547	31.88%	首发原股东限售股份	40.85
301680.SZ	固德电材	2026-09-07	92	1.12%	首发一般股份	96.20
301186.SZ	超达装备	2026-09-09	44	0.38%	股权激励限售股份	37.40
301225.SZ	恒勃股份	2026-09-11	13	0.09%	股权激励限售股份	57.78
603201.SH	常润股份	2026-09-14	20	0.10%	股权激励限售股份	14.88
605319.SH	无锡振华	2026-09-14	141	0.40%	股权激励限售股份	26.33
301550.SZ	斯菱智驱	2026-09-15	85	0.25%	首发原股东限售股份	87.32
002355.SZ	兴民智通	2026-09-17	2,396	3.58%	股权激励限售股份	4.92
920022.BJ	世昌股份	2026-09-21	1,114	18.47%	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	18.95
920059.BJ	双英集团	2026-09-21	3,684	24.22%	首发原股东限售股份	14.78
601965.SH	中国汽研	2026-09-21	412	0.41%	股权激励限售股份	14.10
603089.SH	正裕工业	2026-09-21	3,569	12.94%	定向增发机构配售股份	10.01
603418.SH	友升股份	2026-09-23	4,668	24.18%	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	44.37
002239.SZ	奥特佳	2026-09-23	1,808	0.51%	股权激励限售股份	2.60
301656.SZ	联合动力	2026-09-28	16,621	6.91%	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	15.11

下载日志已记录，仅供内部参考

600933.SH	爱柯迪	2026-09-29	11	0.01%	股权激励限售股份	13.42
001285.SZ	瑞立科密	2026-09-30	4,198	23.25%	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	44.50
300547.SZ	川环科技	2026-09-30	3,359	15.49%	首发原股东限售股份	26.13

资料来源：Wind，申万宏源研究

汽车重点标的前十大股东股权质押风险较低。重点公司比亚迪（2.45%）、长城汽车（7.19%）、赛力斯（0.70%）、江淮汽车（0.97%）、北汽蓝谷（1.78%）、宇通客车（0.58%）及部分零部件企业存在一定比例股权质押，如银轮股份（0.73%）、福耀玻璃（0.03%）、英搏尔（4.83%）、精锻科技（3.76%）、继峰股份（18.05%）、保隆科技（1.40%）、福达股份（18.47%）、岱美股份（1.21%）、隆盛科技（1.38%）、富特科技（0.29%）、伯特利（2.15%）、宁波华翔（13.87%）等。

表 2：汽车行业上市公司前十大股东股权质押

	简称	质押总股数（万股）	质押股占总股本比例	质押股占大股东所持股比例	大股东持股（万股）	总股本（万股）
002594.SZ	比亚迪	22326	2.45%	3.18%	702221	911720
601633.SH	长城汽车	61700	7.19%	8.01%	770542	857847
601127.SH	赛力斯	1225	0.70%	1.77%	69288	174199
600418.SH	江淮汽车	2195	0.97%	2.40%	91328	225418
600733.SH	北汽蓝谷	11356	1.78%	3.77%	301117	636715
600066.SH	宇通客车	1283	0.58%	0.90%	142512	221394
002126.SZ	银轮股份	615	0.73%	3.33%	18484	84682
600660.SH	福耀玻璃	90	0.03%	0.05%	170400	260974
300681.SZ	英搏尔	1478	4.83%	12.27%	12044	30606
300258.SZ	精锻科技	2201	3.76%	8.80%	25025	58505
603997.SH	继峰股份	22960	18.05%	33.87%	67779	127226
603197.SH	保隆科技	300	1.40%	3.63%	8269	21403
603166.SH	福达股份	11928	18.47%	28.23%	42253	64565
300680.SZ	隆盛科技	405	1.38%	3.71%	10921	29411
603596.SH	伯特利	1933	2.15%	4.59%	42072	89764
002048.SZ	宁波华翔	11266	13.87%	26.33%	42793	81220
301607.SZ	富特科技	69	0.29%	1.06%	6492	23413
603730.SH	岱美股份	2600	1.21%	1.46%	178201	214859

资料来源：Wind，申万宏源研究

3.本周重要信息回顾

3.1 行业新闻

1. 汽车密码新国标公开征求意见：防止固件、引导程序、操作系统或关键应用软件被非法篡改、替换或伪造后运行

8 月 24 日，工信部装备工业一司公开征求《汽车密码应用技术要求》强制性国家标准意见。编制说明指出，智能网联汽车代码量和车载通信场景快速增加，当前汽车行业密码应用仍存在顶层设计不足、技术要求分散、实施规范缺失等问题，具体包括密码算

下载日志已记录，仅供内部参考

法与模块选用缺乏统一强制要求、车载密码应用场景覆盖不全，以及密钥全生命周期安全保障能力薄弱。

征求意见稿要求车辆制造商不得使用未经标准化验证或主管部门认可的自研、私有算法；车辆应建立逐级可信启动链，防止固件、引导程序、操作系统或关键应用软件被非法篡改、替换或伪造后运行。校验失败时应阻止加载、进入安全状态、告警、恢复或回退至可信版本；升级包需以数字签名、消息鉴别码等验证真实性和完整性，第三方应用接入及数据交互也应验证身份与数据完整性。

2. 长城 H9 力魂版车型上市，限时优惠换新价 21.49 万元起

8 月 24 日，长城 H9 力魂版车型发布，限时优惠换新价 21.49 万元起。新车长宽高为 5070/1960（1976）/1950mm，轴距 2850mm，接近角 32 度、离去角 26 度、纵向通过角 24 度，非空载涉水深度 800mm。

动力方面，新车提供 2.0T 汽油发动机+8AT 变速箱，以及 2.4T 柴油发动机+9AT 变速箱，此外，新车还标配 2.5 吨牵引资质，可合法拖拽房车、摩托艇等装备。越野性能方面，该车标配三把锁、18 英寸 AT 轮胎，最小离地间隙 236mm，柴油版标配硅油风扇。内饰方面，该车拥有 1814L 后排纯平放倒容积，搭载 15.6 英寸中控屏 + Coffee GPT 大模型。

3. 截至 7 月底我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达 2368.3 万个，同比增长 41.9%

8 月 24 日，国家能源局发布 2026 年 7 月全国电动汽车充电设施数据。截至 7 月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达 2368.3 万个，同比增长 41.9%；其中公共充电设施 509.9 万个，同比增长 21.3%，额定总功率 2.55 亿千瓦；私人充电设施 1858.4 万个，同比增长 48.8%。

我国高速公路服务区已建成充电基础设施 8.54 万个，覆盖全国超 98%的服务区；上半年公共充电基础设施充电电量 587.6 亿度，同比增长 60.2%。《新型电力系统建设“十五五”规划》提出，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，支撑超过 1.1 亿辆电动汽车。

4. 首个突破 500 万分的旗舰 SoC！小米玄戒 O3 正式发布，CPU 采用十核全大核设计

8 月 24 日，小米正式发布面向最高端产品的 AI 旗舰 SoC 玄戒 O3。小米称其安兔兔跑分 522 万，是首个突破 500 万分的旗舰 SoC；CPU 采用十核全大核设计，最高频率 4.35GHz，多核性能提升 60%，GPU 首发 16 核 G2-Ultra NX 图形处理器，支持第三代光线追踪，性能提升 85%、功耗降低 64%。

玄戒 O3 是全球首个支持 LPDDR6 的移动处理器，内存带宽 113.8GB/s，相比玄戒 O1 提升 48%；同时，芯片 NPU 架构全面重构，专为 Xiaomi MiMo 端侧大模型而生，拥有夸张的 200TOPS 张量算力、3.13TFLOPS 向量算力，端侧 AI 性能大幅提升 45%。

下载日志已记录，仅供内部参考

芯片搭载第五代旗舰 ISP，支持单摄最高 4.32 亿像素和 4K60FPS AINR 夜景视频；自研 RISC-V 安全核心通过国密和 CCRC EAL5+认证，并通过多模块 AI 加速与统一融合总线优化端侧 AI 性能、硬件级超分插帧及夜景视频降噪表现。

5. 小鹏机器人业务首轮融资超 9 亿美元，引领物理 AI 规模量产和应用

8 月 24 日，小鹏集团宣布旗下人形机器人业务与多家投资者签署首轮股权融资协议，融资金额超 9 亿美元、投后估值超 63 亿美元，刷新中国具身智能行业单轮私募股权融资纪录。本轮由 IDG 资本领投、高榕创投参投，并获腾讯、阿里巴巴支持；交割后小鹏集团继续控股，机器人业务仍纳入合并报表。

小鹏 IRON 定位为高阶通用人形机器人平台，全身 76 个自由度、单手 21 个自由度，搭载 3 颗图灵 AI 芯片，有效算力 2250TOPS，并构建覆盖本体、大脑、小脑、数据和 Infra 的全栈自研体系。募集资金将用于软硬件研发、物理 AI 模型训练、数据采集、量产基地及全球商业化；IRON 计划 2026 年底进入量产阶段，先在小鹏门店和园区落地，2027 年面向中国及海外市场上市交付。

6. 比亚迪×荣耀达成深度手车互联合作，地址流转一拖即达、音乐无缝流转

8 月 25 日，比亚迪与荣耀宣布达成深度手车互联合作，在 DiLink100 及以上智能座舱平台实现地址拖拽流转、音乐无缝流转及微信扫码一句话唤起。双方 2025 年 10 月已签署战略合作协议，将围绕核心技术与功能落地、渠道生态与用户权益、联合传播与用户触达三条主线推进合作。

技术层面，双方将深化跨端生态、AI Agent 和高精度蓝牙车钥匙合作；渠道层面将构建“产品共展+数据共营”模式并实现平台级权益互通；联合传播层面，双方将协同开展创意营销、联合发布与用户运营，探索更多元的传播形式。双方自 2023 年起合作手机 NFC 车钥匙，2024 年扩展至车载快充，2025 年腾势率先接入荣耀车联系统并逐步覆盖比亚迪全系品牌。

7. 明确自动驾驶违法由车企担责，道路交通安全法修订草案提请审议

8 月 25 日，道路交通安全法修订草案提请十四届全国人大常委会第二十四次会议初次审议。现行道路交通安全法于 2004 年施行，2007 年、2011 年、2021 年修正了个别条款。此次修订草案共 9 章 170 条，明确了自动驾驶汽车的上道路行驶条件、违章处理原则和保险制度等；聚焦“醉驾”“盲驾”“僵尸车”“超标车”治理和电动自行车、“暴走团”管理等突出问题，有针对性完善制度措施；在维护道路交通安全的同时，推行便民举措，便利群众出行等。

此次修订草案设置了“自动驾驶汽车的特别规定”专章，明确了自动驾驶汽车和辅助驾驶功能的概念，并明确自动驾驶汽车在自动驾驶功能激活状态下发生道路交通安全违法行为的，由自动驾驶汽车生产企业、进口企业接受处理。未激活自动驾驶功能的自动驾驶汽车和驾驶仅具备辅助驾驶功能的汽车上道路行驶，按照非自动驾驶汽车的规定管理。

下载日志已记录，仅供内部参考

8. 新版《车用压缩天然气》强制性国标发布：明确甲烷值不小于 65，与欧洲标准一致

8 月 24 日，市场监管总局（国家标准委）批准发布《车用压缩天然气》（GB 18047—2026）强制性国家标准，将于 2027 年 8 月 1 日起实施。标准的发布实施将有效规范我国压缩天然气产品质量管控，促进车用压缩天然气行业高质量发展，保障天然气汽车正常运行，持续提升人民群众出行安全水平。

标准新增甲烷值和互换性要求，明确甲烷值不小于 65、与欧洲标准一致；甲烷值低于 70 时，加气站须在经营场所显著公示具体数值。标准还升级试验方法，新增或调整了高位发热量、总硫、硫化氢、二氧化碳、氧气、水露点和水含量等检测方法，新增 PKI-MN 法作为甲烷值仲裁试验方法，与国际标准接轨；不断完善取样与判定规则，新增“取样”章节，规定取样点设在车用压缩天然气交接点，并完善合格判定和复测规则。

9. 北京越野泰铠 700 上市：搭载华为乾崑智驾 ADS 5，超级焕新价 24.98 万元起

8 月 25 日，北京越野泰铠 700 上市并开启全国交付。豪华版、乾崑旗舰版和乾崑巅峰版官方价格分别为 27.98 万元、32.98 万元和 37.98 万元，超级焕新价分别为 24.98 万元、29.98 万元和 34.98 万元。新车定位中大型豪华越野 SUV，长宽高 5040×1959×1926mm，轴距 2820mm。

泰铠 700 首批搭载华为乾崑智驾 ADS 5 和 896 线双光路图像级激光雷达，支持城区、高速、越野全场景 NOA。车辆采用 1.5T 增程系统和非承载式车身，综合功率 391kW、扭矩 625N·m，配备 49.4kWh 三元锂电池，CLTC 纯电续航 220km、综合续航 1340km；同时配备前后桥差速锁、智电中锁、可调阻尼氮气减振及 ATS 全地形识别系统。

10. 鸿蒙智行智界 V9 累计交付破 2 万台，赵长江称刷新 50 万级 MPV 最快纪录

8 月 24 日，智界汽车执行董事及执行副总裁赵长江宣布，鸿蒙智行智界 V9 累计交付突破 2 万台，并刷新 50 万级 MPV 最快交付纪录。此前智界 V9 大定订单超过 1.8 万台，其中 Ultra 以上版本占比超 80%，成交均价达到 50 万元。

智界 V9 于 5 月 15 日上市，售价 38.98 万—51.98 万元，车身尺寸 5359×2009×1879mm、轴距 3250mm，提供辉光紫、雪域白、深海蓝、鎏金黑四款外观配色及绒霞紫、韶华杏、赤茶橘三款内饰配色。新车全系标配 38 个传感器，是行业首款搭载 896 线激光雷达的 MPV；座舱配备 12.3 英寸仪表、双 17.2 英寸中控屏和 21.4 英寸吸顶屏，首发全域 NFC 座座皆可碰。4 块智能隐私光幕玻璃开启后遮光率不低于 99.6%，一键隐私模式可隔绝位置信息、麦克风、摄像头和网络，全车支持全维主动降噪 RNC。

11. 起亚全新赛图斯车型上市：蔡徐坤代言，一口价 7.99 万元起

8 月 26 日，起亚全新赛图斯正式上市，共 6 个版本：1.5L 舒适版、豪华版、尊贵版一口价分别为 7.99 万元、8.99 万元、9.99 万元；1.5T 豪华版、尊贵版 X-Line、尊贵奢

下载日志已记录，仅供内部参考

享版 X-Line 分别为 9.99 万元、10.99 万元、11.99 万元。悦达起亚同时宣布蔡徐坤成为起亚品牌代言人，这是其首次跨界代言汽车品牌。新车此前于 8 月 13 日开启预售，6 个版本限时预售价 8.09 万—12.09 万元。

新车长宽高 4460×1830×1640mm，轴距 2690mm，外观采用更锐利的全新设计，并进一步向纯电 SUV 车型 EV5 靠拢；提供 1.5L+IVT 和 1.5T+8AT 两套动力。车辆基于起亚第三代 i-GMP 平台打造，搭载 L2 级驾驶辅助，全系标配 27 英寸超薄宽幕显示屏和高通骁龙 8295P 芯片，支持 HiCar、CarPlay、Carlink 手车互联。后备箱容积 483L，设 20 个插槽和 4 个挂钩，长 929mm、宽 1060mm，二排放倒后可扩展至 1454L。

12. 工信部：将研究起草动力电池退役相关行政法规，实施动力电池数字身份证管理制度

8 月 26 日，国务院新闻办公室举行“开局起步 ‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍全力抓好“十五五”规划实施、加快推进新型工业化有关情况。工业和信息化部副部长辛国斌表示，针对新能源汽车动力电池退役问题，“十五五”时期将研究起草相关行政法规，开展部门联合执法专项行动，进一步规范回收利用秩序，并实施动力电池数字身份证管理制度，做到来源可溯、去向可查；到 2030 年，废旧动力电池综合利用量力争达到百万吨级以上。

工信部近日印发的《工业绿色低碳发展“十五五”规划》提出，完善电动自行车废锂离子电池回收利用体系，优化回收利用网络布局，鼓励企业提取废动力电池中的锂、钴、镍、锰、磷、铁等元素并回用于动力电池生产；到 2030 年，废动力电池中提取的锂、钴、镍等金属占同期动力电池生产所需资源的 10%—15%。

13. 工信部：我国新能源汽车产业规模已超千万辆级

8 月 26 日，在国务院新闻办公室举行的“开局起步 ‘十五五’”系列主题新闻发布会上，工业和信息化部相关负责人表示，“十五五”时期将加力加快解决汽车产品质量、自动驾驶安全等重点问题，并研究制定《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》，通过多措并举推动产业高质量发展。“十四五”期间，我国新能源汽车产业规模从百万辆级跃升至千万辆级，年销量由 136.7 万辆增至 1649 万辆，在汽车新车销售中的占比由 5.4%提高至 47.9%；新能源汽车、动力电池及关键材料产量占全球 70%以上，产品远销 100 多个国家和地区。

“十五五”时期，工信部将进一步提升产品供给质量，积极稳妥推进智能网联汽车准入和上路通行试点、“车路云一体化”试点，优化配套使用环境，解决消费者后顾之忧；同时加大产品生产一致性监督检查力度，维护消费者权益、规范产业竞争秩序，并深化国际合作交流，加强国际标准法规制定协调，完善跨境物流、投融资等配套支撑。2026 年 7 月，新能源乘用车零售渗透率达到 65.1%，再创历史新高。

14. 2027 款一汽丰田 bZ5 纯电汽车上市，限时售价 10.98 万起

8 月 26 日，2027 款一汽丰田 bZ5 正式上市，限时售价 10.98 万元起。新车整体外观设计保持不变，长宽高 4780/1866/1510mm，轴距 2880mm；提供 CLTC 续航

下载日志已记录，仅供内部参考

550km 和 630km 两个版本，分别配备 65.28kWh 和 73.98kWh 电池，电机功率 200kW。

新车搭载全新 Toyota Pilot 智能驾驶辅助系统和 Momenta 强化学习大模型；座舱配备 15.6 英寸中控屏和狭长液晶仪表，支持小憩模式、AI 智能助手，并配备 6 扬声器、50W 手机无线充电及全景天幕。

15. 用时 27 年、别克完成第 220 万台 MPV 交付，苏炳添成为新车车主

8 月 26 日，别克宣布完成第 220 万辆 MPV 交付，苏炳添成为别克 GL8 家族第 220 万位车主。1999 年，第一台别克 GL8 下线，距今 27 年。2024 年 9 月，别克 GL8 家族第 200 万台汽车下线。官方还宣布别克 GL8 家族推出超级焕新季，GL8 陆尊限时焕新置换价 28.49 万起；至境世家限时焕新置换价 38.49 万起。

16. 工信部回应新能源汽车非理性竞争等问题

8 月 26 日，工信部副部长辛国斌表示，当前新能源汽车产业仍存在非理性竞争突出、部分激进式创新设计未经充分试验验证即装车，以及汽车产品质量、自动驾驶安全事件等问题，这些将是“十五五”时期必须加力解决的重点。

工信部已研究制定《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》：提升动力电池低温适应性、耐久性和自动驾驶安全可靠性；推动充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”；加强创新设计准入审查和测试验证，严禁未经充分验证的产品进入市场；并完善行业治理与国际标准法规协调。

17. 小鹏图灵 AI 第三颗芯片点亮，超级智能体上车

8 月 27 日，小鹏宣布图灵 AI 第三颗芯片正式点亮，超级智能体上车。小鹏第二代 VLA 与 VLM 跨域融合，具备跨域总调度、原生多模态和端侧大模型能力；重构后的座舱语音架构支持语音靠边停车、就近泊入、模糊导航和复杂行程规划，实现由一个大脑管理全车。

小鹏图灵芯片于 2024 年 8 月流片成功，40 核心可运行 30B 参数 AI 大模型；未来 AI 汽车将搭载至少 3 颗图灵芯片。自 2025 年三季度量产上车以来，芯片累计出货超过 20 万片，公司计划自 2026 年二季度起全系车型切换自研图灵芯片，全年出货目标接近 100 万片。

18. 2026 款奥迪 A7L 汽车上市：可选 7 个版本，41.87 万～66.62 万元

8 月 27 日，2026 款奥迪 A7L 正式上市，共 7 个版本：45TFSI 豪华型 41.87 万元、quattro 奢享型 45.97 万元、quattro 黑武士版 47.97 万元、quattro RS 套件竞速版 49.77 万元；55TFSI quattro 旗舰型 60.47 万元、黑武士版 65.62 万元、RS 套件竞速版 66.62 万元。

新车延续现款设计，定位中大型车，长宽高 5076/1908/1429mm，轴距 3026mm，可选两种套件；内饰提供奢雅棕、悠远灰、静谧黑、挚热红配色，标配前排座椅电动调节及腰部支撑、后排头枕软垫、前后泊车雷达、车道偏离预警及回正、前部预碰撞安全

下载日志已记录，仅供内部参考

系统、预安全系统基础版和定速巡航。45TFSI 版本搭载 2.0T 发动机，最大功率 245 马力（180kW）、峰值扭矩 370N·m，匹配 7 速湿式双离合变速箱；55TFSI 版本搭载 3.0T V6+48V 轻混系统，最大功率 340 马力（250kW）、峰值扭矩 500N·m，零百加速 5.6 秒。除入门款 45TFSI 豪华型采用前驱外，其余版本均标配 quattro 四驱。

19. 我国开展汽车产品质量提升专项行动，重点监督智能网联汽车安全保障等能力

8 月 27 日，工业和信息化部、公安部、生态环境部、市场监管总局联合发布通知，将在全国开展为期 1 年的道路机动车辆产品生产一致性和质量提升专项行动。监督检查重点包括智能网联汽车安全保障能力、企业设计开发及生产能力、产品生产一致性等四部分内容。

20. 工信部等四部门：建立健全汽车企业首席质量官制度，严把新产品准入技术审查关

8 月 27 日，工业和信息化部等四部门办公厅发布《关于开展道路机动车辆产品生产一致性和质量提升专项行动的通知》。《通知》提出重点整治四类问题：一是产品生产一致性，检查量产车技术指标与《公告》参数、国家标准的一致性，以及供应商管理和企业生产一致性保证能力；二是产品可靠性，检查整车、关键系统和零部件的可靠性验证，以及设计寿命、研发周期、材料选用、防腐工艺和结构防护；三是创新设计风险，检查新设计对用户习惯、误操作和极端场景的风险评估，以及新材料、新结构的缺陷和疲劳失效隐患；四是智能网联汽车安全，检查驾驶辅助和自动驾驶功能测试，以及云端数据、网络、人工智能安全防护和日志留存。

重点工作包括六方面：一是组织企业自查自纠，企业须于 2026 年 12 月底前报送情况，发现缺陷应主动召回；二是加强审查评估，制定研发测试验证规范，建立创新设计审查机制；三是强化监督检查，对不符合要求的企业采取公开通报、暂停《公告》和认证证书、不予登记及罚款等措施；四是加强行业自律，抵制非理性竞争，规范测评和营销宣传；五是健全政策标准体系，制定新技术、新工艺、新材料准入管理办法，严把新产品准入技术审查关，建立汽车企业首席质量官制度；六是加强宣传引导，开展“看见中国汽车”活动，规范第三方测评，整治夸大和虚假宣传。

21. 滴滴充电智能网络覆盖全国 290 多座城市超 7.4 万座充电站，展示 1600kW 液冷超充桩

8 月 26 日至 28 日，第十八届国际交通技术与设备展览会在北京举行。滴滴展示由滴滴自动驾驶与广汽埃安联合打造的 Robotaxi R2，该车配备 33 个传感器和行业首个量产三域融合中央计算大脑，GPU 算力超过 2000TOPS；同时展出符合新国标的青桔共享电单车 VM7.2 和双减震“稳稳滴”单车。

截至 2026 年 6 月底，滴滴充电智能网络覆盖全国 290 多座城市，连接超过 7.4 万座充电站；展会现场还展示了与充电桩企业联合研发、最高输出功率 1600kW 的液冷超充桩。滴滴“网约公交”已在广州、合肥等城市落地，“滴滴巴士”覆盖全国 150 余座城

下载日志已记录，仅供内部参考

市，2025 年运送旅客超过 2980 万人次，同比增长 101%。

22. 比亚迪第 1 万座闪充站落成，目标年底建成 2 万座闪充站

8 月 28 日，比亚迪第 10000 座闪充站在深圳落成。无论是呼伦贝尔、三亚、双鸭山还是喀什，都有比亚迪闪充的身影，夯实出行补能根基。比亚迪闪充创下三项中国车企之最：国内自建充电站数量最多、建成万座充电站最快、国内充电站覆盖地域最广。

比亚迪闪充用时不到半年累计充电量达到 2.1 亿度，全国闪充站用户量突破 183 万，其中其他品牌用户占比近三分之一。其合作伙伴包括中国石化、中国石油、京东、支付宝、中国海油、特来电、神州租车和高德地图等；比亚迪计划到 2026 年年底建成 20000 座闪充站。

23. 长城欧拉 5 GT /欧拉 5 运动款上市：纯电、混动、燃油动力，8.18 万元起

8 月 28 日，长城欧拉 5 GT 和欧拉 5 运动款上市，提供纯电、混动和燃油版本，建议零售价 8.18 万元起。欧拉 5 运动款基于普通版打造，采用双色车身、专属前后包围和轮圈；内饰延续普通版布局，座椅及门板加入黄色线条，配备悬浮式中控屏、手机无线充电和怀挡。

欧拉 5 GT 在前脸和侧裙加入红色装饰，配备运动轮毂、红色刹车卡钳及大尺寸尾翼；内饰采用黑色风格和运动座椅，座椅头枕带有 GT 标识。动力方面，两款车型均提供燃油、混动和纯电动力，纯电版本续航分别为 550km 和 580km。

24. 今晚油价上调：加满一箱油将多花 14.5 元左右，多地 92 号汽油重回“8 元时代”

8 月 28 日，国家发展改革委表示，8 月 14 日国内成品油价格调整以来，国际市场原油价格震荡运行，本次调价的前 10 个工作日平均价格高于上次调价前 10 个工作日平均价格。根据国际市场油价变化情况，自 8 月 28 日 24 时起，国内汽、柴油（标准品）价格每吨分别上调 375 元、360 元。

全国平均来看：92 号汽油上涨 0.29 元，95 号汽油上涨 0.31 元，0 号柴油上涨 0.31 元。按照油箱容量为 50L 的家用轿车为例，加满一箱 92 号汽油将多花 14.5 元。

25. 一汽-大众 ID.AURA T6 开启预售：“大众史上最强车机”加持，13.59 万-16.99 万元

8 月 28 日，一汽-大众 ID.AURA T6 纯电 SUV 开启预售，540Pro、660Pro、660Max 激光雷达版和 660Ultra 激光雷达版预售价分别为 13.59 万元、14.99 万元、15.99 万元和 16.99 万元。新车定位纯电中型 SUV，长宽高 4811/1879/1648mm，轴距 2836mm，搭载大众与小鹏联合研发的 CEA 电子电气架构、4nm 智舱芯片及号称“大众史上最强车机”的云栖智舱，支持整车 OTA。

智能驾驶方面，新车可配备 192 线激光雷达和地平线征程 6H 芯片，算力 420TOPS，支持城市 NOA、跨楼层记忆泊车、循迹倒车及 140km/h AEB 刹停。座舱配备 15.6 英

下载日志已记录，仅供内部参考

寸中控屏、25.8 英寸 AR-HUD 和 10.25 英寸仪表，女王副驾支持 12 向电动调节，前排座椅可一键放平和复位；车辆配备可防水防尘、干湿分离和异味隔离的 90L 前备箱，后备厢容积 576—1796L。新车采用宁德时代电池，搭载来自合肥巨一动力系统有限公司的驱动电机，提供 540km、660km 两种续航，峰值功率 170kW，额定功率 72kW。

26. 全新智己 L6 上市，限时权益价 19.99 万元起

8 月 28 日，全新一代智己 L6 上市，Max、Pro Max 和 Ultra 版限时权益价分别为 19.99 万元、21.79 万元和 25.99 万元；Prof. Jimmy Choo 高定限量版 5.9s、4.9s 车型价格分别为 21.99 万元和 23.79 万元。新车长宽高 4924/1960/1474mm，轴距 2950mm，座舱采用 10.5 英寸中控下屏、26.3 英寸中控屏和 15.5 英寸副驾娱乐屏组合，全系标配防晒天幕、座椅通风加热及按摩、B&O 音响和冷暖冰箱。

动力方面，新车基于 NEO 三电架构，单电机后驱车型功率为 245kW 或 300kW，配备 76kWh 或 93kWh 电池，纯电续航 725km 或 850km；双电机四驱版综合功率 500kW、峰值扭矩 800N·m，零百加速 2.74 秒，配备 103kWh 电池，续航 840km。车辆采用全域 800V 高压平台，最大充电功率 396kW，充电 15 分钟可补能 580km；全系标配全线控底盘、前轮线控转向和双向 18°后轮转向，转弯半径 4.39m。

27. 工信部曝光一批新能源汽车产品典型案例：尺寸、油耗等与申报值不符

8 月 28 日，工业和信息化部公开曝光 2025 年度新能源汽车产品生产一致性监督检查典型案例，涉及四类问题：一是样车未配备说明书或参数与《公告》不一致，中联重科一款混凝土搅拌运输车和广西汽车集团一款冷藏车被点名；二是样车的外廓尺寸等参数与申报值差值超过允许范围，吉利星愿轴距及河北洪春一款电源车高度超出 1%的允许误差。

三是样车的油耗等参数超过本企业《公告》申报值，比亚迪秦 L 在电量保持模式下的油耗超出企业申报值；四是样车的应急窗净面积、侧后防护装置等不符合国家标准，佛山飞驰一款城市客车和四川南骏一款自卸汽车被点名。针对存在生产一致性问题的企业，工信部已视情节采取责令整改、暂停或撤销相关产品《公告》、暂停企业相关产品合格证电子信息传送等措施。

28. 吉利 AI 新能源越野技术将率先搭载至银河战舰 700 车型

8 月 28 日，吉利汽车集团发布 AI 新能源越野技术，包括 GTA 原生新能源越野架构、全驱 AI 电混雷神 EM-T 和 AI 全地形数字底盘，并将率先应用于银河战舰 700 车型。

3.2 销量、库存、价格信息

乘联会数据和观点链接

https://mp.weixin.qq.com/s/ksv1A8xUH-9d92Yo7PVX_w

8 月第一周，全国乘用车市场日均零售 3.5 万辆，同比去年 8 月同期下降 22%，较上月同期下降 3%。

下载日志已记录，仅供内部参考

8 月第二周全国乘用车市场日均零售 4.4 万辆，同比去年 8 月同期下降 22%，较上月同期增长 2%。

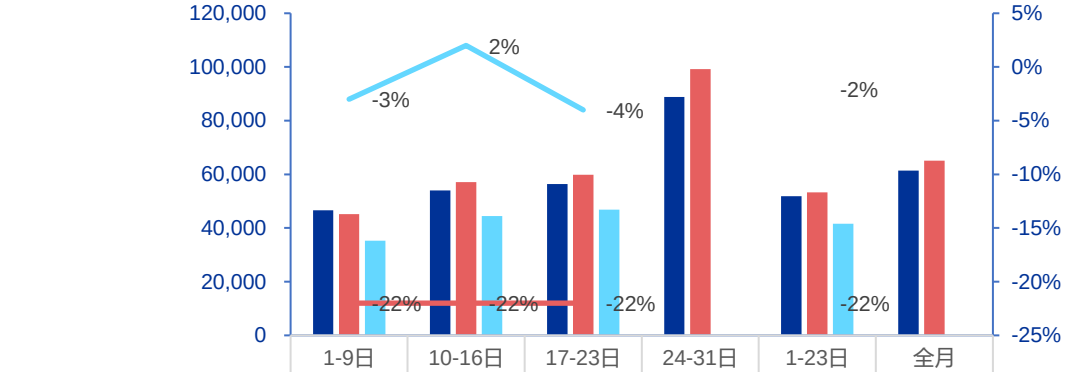
8 月第三周全国乘用车市场日均零售 4.7 万辆，同比去年 8 月同期下降 22%，较上月同期下降 4%。

8 月 1-23 日，全国乘用车市场零售 95.6 万辆，同比去年 8 月同期下降 22%，较上月同期下降 2%；今年以来累计零售 1,112.9 万辆，同比下降 20%。

近期终端市场回暖节奏平缓，多重宏观与行业因素交织塑造了市场低位平稳格局。受霍尔木兹海峡通航受阻影响，7 月国际油价震荡上行，国内成品油价格两轮累计上调近 985 元/吨，大幅抬升燃油车用车、养车成本，持续压制用户燃油车购买意愿，传统燃油车需求持续走弱。近期新能源车价格平稳，消费观望心态浓重。但随着 8 月中下旬开学季的到来，购车消费会有明显改善，小型电动车虽然新品少，但市场需求旺，加之以旧换新补贴的资金充沛，目标压力逐步加大，各地政策逐步宽松，预计会拉动车市改善加快。

8 月车市处于底部蓄力修复阶段，随着各项稳消费政策逐步落地，叠加基数逐步改善，乘用车市场降幅将稳步收窄，行业正式进入价值驱动、结构优化的成熟发展阶段，为传统“金九银十”行情铺垫蓄力。

图 6：2026 年 8 月 1-23 日均零售销量同比 2025 年同期-22%（单位：辆）



	1-9日	10-16日	17-23日	24-31日	1-23日	全月
24年(辆)	46,553	53,996	56,352	88,770	51,801	61,341
25年(辆)	45,207	57,088	59,817	99,160	53,269	65,112
26年(辆)	35,236	44,408	46,847		41,561	
26年同比（右轴）	-22%	-22%	-22%		-22%	
环比上月同期（右轴）	-3%	2%	-4%		-2%	

24年(辆) 25年(辆) 26年(辆) 26年同比（右轴） 环比上月同期（右轴）

资料来源：乘联会，申万宏源研究

8 月第一周，全国乘用车厂商日均批发 3.1 万辆，同比去年 8 月同期下降 24%，较上月同期增长 2%。

8 月第二周全国乘用车厂商日均批发 4.4 万辆，同比去年 8 月同期下降 26%，较上月同期下降 3%。

8 月第三周全国乘用车厂商日均批发 6.1 万辆，同比去年 8 月同期下降 13%，较上

下载日志已记录，仅供内部参考

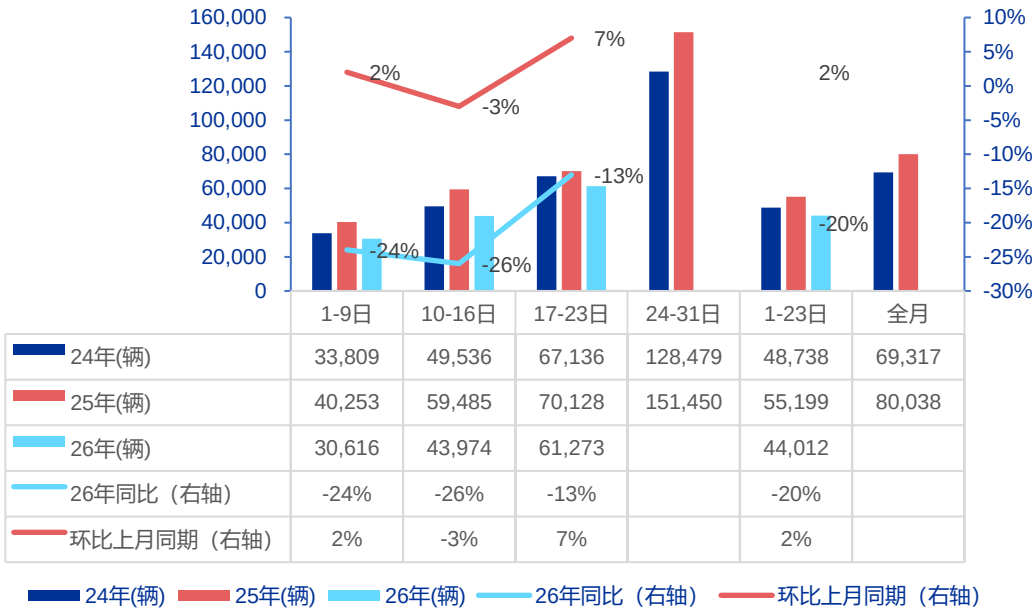
月同期增长 7%。

8 月 1-23 日，全国乘用车厂商批发 101.2 万辆，同比去年 8 月同期下降 20%，较上月同期增长 2%；今年以来累计批发 1,582.2 万辆，同比下降 6%。

最新宏观数据显示国内消费与制造业景气偏弱，直接约束车市复苏力度。7 月 CPI 同比上涨 0.5%、环比微降 0.1%，同比涨幅较上月显著回落 0.5 个百分点，反映终端内需动力不足；PPI 同比上涨 3.5%、环比下降 0.7%，上游成本边际缓解但传导滞后；PMI 回落至 49.2%，制造业景气度下行，叠加居民消费信心谨慎，汽车大额消费观望情绪浓厚，导致车市整体增长乏力。

由于近期市场压力较大，主力厂商 8 月初高温假放假较多，燃油车市场去年火爆，今年受高油价冲击大，月初的厂商燃油车出货速度慢，因此月初暂时较低。今年部分区域局部洪涝灾害带来终端客流与销量的损失，月底成都车展大量新车密集上市，车市热度可能有所回升。

图 7：2026 年 8 月 1-23 日均批发同比 2025 年同期-20%（单位：辆）



	1-9日	10-16日	17-23日	24-31日	1-23日	全月
24年(辆)	33,809	49,536	67,136	128,479	48,738	69,317
25年(辆)	40,253	59,485	70,128	151,450	55,199	80,038
26年(辆)	30,616	43,974	61,273		44,012	
26年同比（右轴）	-24%	-26%	-13%		-20%	
环比上月同期（右轴）	2%	-3%	7%		2%	

资料来源：乘联会，申万宏源研究

2026 年 7 月 31 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（Vehicle Inventory Alert Index）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。**

表 3：2026 年 7 月库存信息表

2026 年 7 月份库存预警指数	2026 年 6 月份库存预警指数	2026 年 5 月份库存预警指数
61.1%	57.2%	57.9%

资料来源：汽车流通协会，申万宏源研究

注：以 50%作为荣枯线，50%以下均处于合理范围。库存预警指数越高，反映出市场的需求越低，库存压力越大，经营压力和风险越大

表 4：2026 年 8 月新车上市信息

下载日志已记录，仅供内部参考

车型	级别	上市时间
埃安 AION Y Plus 黑·白武士纪念版	紧凑型 SUV	2026 年 8 月 1 日
新款玛莎拉蒂格雷嘉 暗夜蓝限量版	跑车	2026 年 8 月 5 日
尊界 MPV	中大型 MPV	2026 年 8 月 5 日
长城 H10	中大型 SUV	2026 年 8 月 5 日
仰望 U8L 鼎藏版	大型 SUV	2026 年 8 月 6 日
理想 i8 后驱长续航版	中大型 SUV	2026 年 8 月 6 日
雷克萨斯 LX/GX OVERTRAIL 黑马藏金版	大型 SUV	2026 年 8 月 6 日
纵横 F700	皮卡	2026 年 8 月 6 日
新款 smart 精灵#1	小型 SUV	2026 年 8 月 6 日
2027 款奇瑞风云 A9L	中大型车	2026 年 8 月 7 日
星海 V6	中型 SUV	2026 年 8 月 8 日
新款艾瑞泽 8 PRO	紧凑型车	2026 年 8 月 10 日
2027 款海豹 06	中型车	2026 年 8 月 11 日
路虎揽胜 SV 4.4 V8 四座长轴翡萃版	中大型 SUV	2026 年 8 月 12 日
方程豹钛 3 510KM 后驱闪充版	紧凑型 SUV	2026 年 8 月 13 日
比亚迪秦 MAX	中型车	2026 年 8 月 13 日
魏牌 V8X	中大型 SUV	2026 年 8 月 14 日
岚图追光 S	中大型 SUV	2026 年 8 月 15 日
罗伦士梦想家高顶七座两驱版/四驱版	中大型 MPV	2026 年 8 月 15 日
法拉利 12Cilindri Manuale 限量版	跑车	2026 年 8 月 17 日
捷途山海 L7 PLUS 激光雷达版	中型 SUV	2026 年 8 月 19 日
2027 款丰田凯美瑞	中型车	2026 年 8 月 19 日
别克至境 L7 纯电版	中大型车	2026 年 8 月 19 日
2026 款红旗 HS3 PHEV	紧凑型 SUV	2026 年 8 月 19 日
长安 CS55PLUS 蓝鲸超擎混动	紧凑型 SUV	2026 年 8 月 20 日
享界 G9	大型 SUV	2026 年 8 月 20 日
问界 M6 增程 Max 四驱版/Max+长续航版	中大型 SUV	2026 年 8 月 20 日
smart 精灵#3 型动竞速版	紧凑型 SUV	2026 年 8 月 21 日
smart 精灵#5 BRABUS 超能版哑光黑	中型 SUV	2026 年 8 月 21 日
奥迪 E7X 先锋 quattro 热爱版	中大型 SUV	2026 年 8 月 21 日
红旗新款 HS5	中型 SUV	2026 年 8 月 21 日
新款深蓝 G318	中大型 SUV	2026 年 8 月 21 日
埃安 UT 530 宁德版	紧凑型车	2026 年 8 月 22 日
北汽泰钜 700	中大型 SUV	2026 年 8 月 25 日
奇瑞风云 T7	紧凑型 SUV	2026 年 8 月 26 日
2027 款丰田 bZ5	中型 SUV	2026 年 8 月 26 日
全新起亚赛图斯	紧凑型 SUV	2026 年 8 月 26 日
2026 款奥迪 A7L	中大型车	2026 年 8 月 27 日
新款智己 L6	中大型车	2026 年 8 月 28 日
萤火虫心海长夏特别版	小型车	2026 年 8 月 28 日
长城欧拉 5 运动款	紧凑型 SUV	2026 年 8 月 28 日
长城欧拉 5GT	紧凑型车	2026 年 8 月 28 日

资料来源：汽车之家，申万宏源研究

下载日志已记录，仅供内部参考

3.3 原材料成本、海运价格、汇率跟踪

最近一周传统原材料价格指数上升、新能源原材料价格指数上升。最近一周，传统车大宗原材料中，钢材、铝材、塑料、橡胶、玻璃价格分别+2.2%/+0.8%/-1.5%/+2.9%/+2.5%。而电池原材料中，镍、钴、碳酸锂价格分别为-0.6%/+0.2%/+0.5%。我们自建原材料价格指数模型，传统车以钢材、铝材、塑料、天然橡胶、玻璃商品价格加权，新能源车则额外加入镍、钴、碳酸锂三种电池原材料加权。**根据计算最近一周/最近一个月，传统车原材料价格指数分别+1.3%/+4.0%；新能源车原材料价格指数分别+0.4%/+1.0%。**

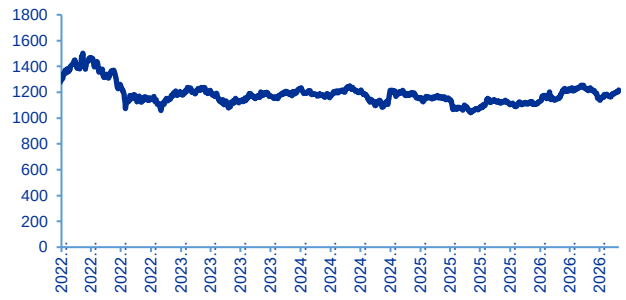
表 5：原材料价格变化情况

	钢材	铝材	塑料	橡胶	玻璃	镍	钴	碳酸锂	传统车指数	新能源指数
最新价格（元/吨）	3373	23895	7836	18870	923	128533	305400	153120	1216	1373
上周价格（元/吨）	3301	23699	7955	18335	900	129312	304700	152290	1201	1368
变化幅度	2.2%	0.8%	-1.5%	2.9%	2.5%	-0.6%	0.2%	0.5%	**1.3%**	**0.4%**
上月价格（元/吨）	3282	23212	7497	17064	910	131156	344500	145380	1170	1359
变化幅度	2.8%	2.9%	4.5%	10.6%	1.4%	-2.0%	-11.3%	5.3%	4.0%	1.0%
25 年末价格（元/吨）	3269	22951	6449	15596	1083	133105	462100	118560	1129	1336
变化幅度	3.2%	4.1%	21.5%	21.0%	-14.8%	-3.4%	-33.9%	29.1%	7.7%	2.8%

资料来源：Wind，申万宏源研究

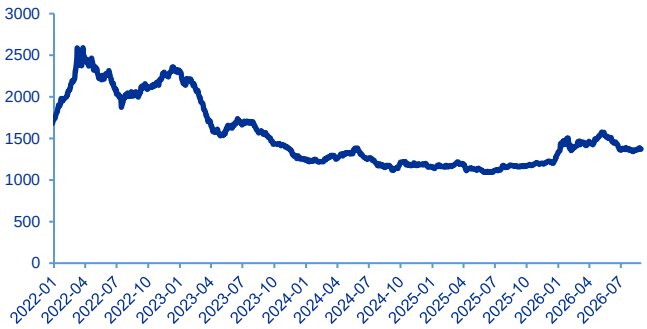
注：传统车及新能源车原材料指数为无量纲指数，假设 2018 年末各为 1000 点作为对照起点

图 8：本周传统车原材料指数环比+1.3%



资料来源：Wind，申万宏源研究

图 9：本周新能源车原材料指数环比+0.4%



资料来源：Wind，申万宏源研究

图 10：本周钢材价格环比+2.2%（单位：元/吨）

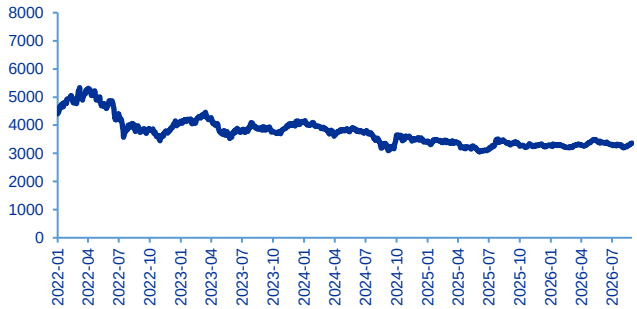
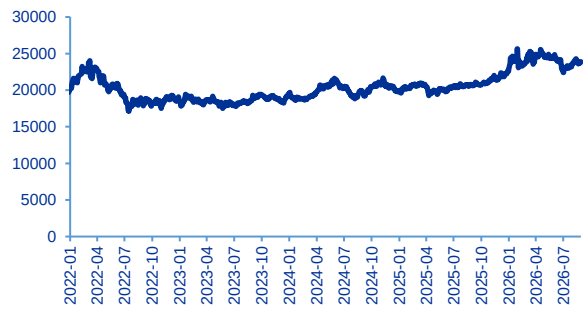


图 11：本周铝材价格环比+0.8%（单位：元/吨）

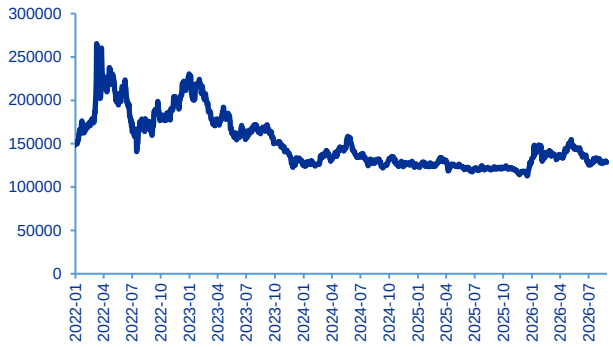


下载日志已记录，仅供内部参考

资料来源：Wind，申万宏源研究

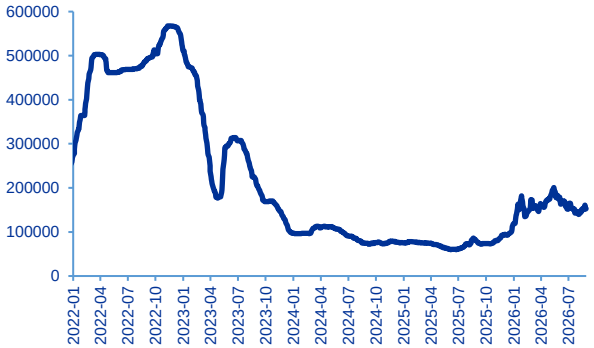
资料来源：Wind，申万宏源研究

图 12：本周镍价格环比-0.6%（单位：元/吨）



资料来源：Wind，申万宏源研究

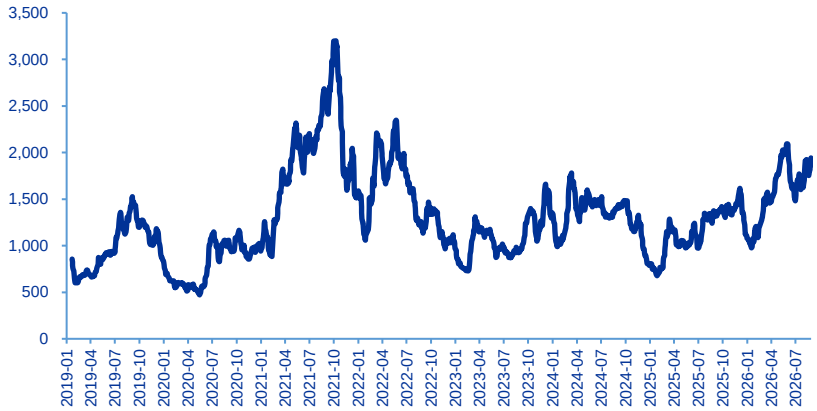
图 13：本周碳酸锂价格环比+0.5%（单位：元/吨）



资料来源：Wind，申万宏源研究

海运成本本周小幅上升，2026年8月28日相较8月21日+8.9%，近一个月+17.2%。FDI（远东干散货指数），是在 CDFI 基础上在货种、航线、船型和货量等方面改革调整后形成，指数更加全面、及时、准确反映远东地区干散货运输市场特征和运价变化，是全球航运市场走势的风向标。截至 2026 年 8 月 28 日，FDI 指数收报 1942.51 点，相较于 2026 年 8 月 21 日+8.9%，相较于上个月（2026.7.28）+17.2%，相较于 2025 年年末（2025.12.31）+79.9%。

图 14：FDI 海运综合指数本周较 8 月 21 日+8.9%

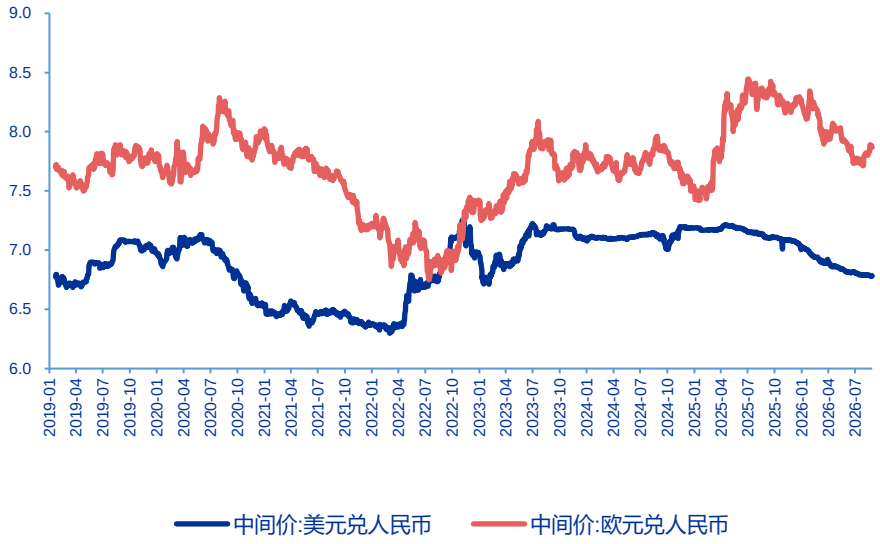


资料来源：Wind，申万宏源研究

汇率方面，本周美元、欧元均贬值；月度来看美元贬值、欧元升值。截至 2026 年 8 月 28 日，美元兑人民币中间价为 6.7811 元/美元，上周为 6.7817 元/美元，环比-0.01%，上月为 6.7928 元/美元，环比-0.17%，相比 2025 年末-3.52%；欧元兑人民币中间价为 7.8683 元/欧元，上周为 7.8906 元/欧元，环比-0.28%，上月为 7.7119 元/欧元，环比+2.03%，相比 2025 年末-4.46%。

图 15：本周美元、欧元均贬值

下载日志已记录，仅供内部参考



资料来源：Wind，申万宏源研究

4.公司信息

【肇民科技】：以 13.1 元/股向 87 名中层及核心业务、技术骨干首次授予 65.8 万股限制性股票，激励计划合计 81.8 万股；拟使用不超过 1.1 亿元可转债募集资金向泰国全资孙公司提供资金，用于泰国汽车零部件及高端精密零部件生产基地项目。

【凌云股份】：拟对两家全资子公司增资：向凌云吉恩斯增资 6000 万元，用于武汉工厂新项目设备工装投入；向凌云西南工业增资 7000 万元，用于钢制电池壳产线设备投资。

【固德电材】：拟以自有资金 500 万元认缴南京耀途致远创业投资合伙企业份额，认缴占比 2.5%；基金主要投向计算机、通信和其他电子设备制造业。

【双林股份】：实施首次股份回购，以集中竞价方式回购 42 万股，成交金额 885.47 万元；回购计划总额为 5000 万—1 亿元。

【渤海汽车】：拟购买控股股东海纳川所持北汽模塑 51%股权、廊坊安道拓 51%股权和廊坊莱尼线束 50%股权，交易总对价 27.1 亿元。

【中路股份】：控股股东上海中路集团因司法强制执行，拟通过集中竞价、大宗交易被动减持不超过 542 万股，占公司总股本 1.69%。

下载日志已记录，仅供内部参考

【中原内配】：以 5.65 元/股向 206 名董事、高管及核心人员授予 1950 万股限制性股票，占公司总股本 3.31%。

【香山股份】：以集中竞价方式累计回购 43 万股，成交金额 2038 万元；本次回购计划总额为 1500 万—3000 万元。

【常熟汽饰】：一汽股权预挂牌转让参股子公司长春富晟 25%股权，公司拟以现金参与竞拍；竞拍前公司持有长春富晟 30%股权。

【美湖股份】：拟一次性向不超过 97 名董事、高管及核心技术业务人员授予 300 万股限制性股票；公司层面 2026—2028 年每年营收或净利润增速考核要求分别不低于 15%、20%。

【博俊科技】：拟以集中竞价方式回购股份，回购总额为 8000 万-1.5 亿元。

【富奥股份】：子公司紧固件德国公司拟在吉林市设立全资子公司，注册资本 100 万元，用于把握奔驰中国非标紧固件本土化项目机遇。

【鹏翎股份】：拟向控股子公司华翎智驭增资 2205 万元，增资完成后华翎智驭注册资本增至 5000 万元。

【科博达】：拟向全资子公司德国科博达增资 5000 万欧元，增资后注册资本增至 10127.5 万欧元；德国科博达同时拟向全资孙公司捷克科博达追加投资 5000 万欧元，用于厂房改造、设备购置及产线扩建。

【上声电子】：拟以债转股方式向全资子公司合肥上声增资 2 亿元，增资后其注册资本增至 3 亿元。

【乔路铭】：实控人黄胜全计划 3 个月内增持不低于 500 万元，已完成首次集中竞价增持 13.91 万股，成交金额 194.69 万元。

下载日志已记录，仅供内部参考

【派特尔】：减持期届满，黄续峰、刘小平、唐江龙、黄海玲、赵伟才合计减持26.96 万股，占公司总股本 0.32%。

【南方精工】：公司以自有资金 4773 万元竞得常州市武进区凤林路东侧、敬业路北侧一宗工业用地使用权，项目总投资预计约 10.24 亿元。

【美力科技】：公司向子公司 ACPS 集团 23 名核心人员授予 95 万股，授予价格 24.3 元/股。

【海泰科】：公司拟以集中竞价方式回购股份，回购资金总额为 2000 万-3000 万元。

【一彬科技】：全资子公司芜湖一彬拟吸收合并另一子公司湖州一彬；合并完成后，芜湖一彬存续，湖州一彬注销。

【光洋股份】：公司拟以控股子公司威海世一为出资主体，使用 840 万美元对越南子公司越南世一分阶段增资，全部计入注册资本。

核心风险：原材料价格波动风险、地缘政治风险、行业复苏不及预期

原材料价格波动风险：原材料价格波动将直接关系到制造业的盈利水平。当前行业原材料整体处于低位，但若后续大幅涨价，将对行业盈利能力造成明显边际影响。

地缘政治风险：当前整车和零部件企业都在走向海外，贸易壁垒可能导致产业链经营成本的大幅上升以及市场拓展的困难。

行业复苏不及预期：若汽车终端需求持续低迷，可能导致价格战进一步演绎，进而压制整个产业链盈利空间。

下载日志已记录，仅供内部参考

表 6：汽车行业重点公司估值表

		2026/8/28			PB	归母净利润（亿元）			归母净利润增速			PE		
	证券代码	证券简称	收盘价（元）	总市值（亿元）	LF	2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E
整车	600104.SH	上汽集团	10.34	1189	0.4	101.1	141.1	159.9	506%	40%	13%	12	8	7
	000625.SZ	长安汽车	7.10	704	0.9	40.8	79.5	103.0	-44%	95%	30%	17	9	7
	002594.SZ	比亚迪	92.32	8417	3.7	326.2	365.1	464.7	-19%	12%	27%	26	23	18
	601633.SH	长城汽车	15.32	1314	1.5	98.7	170.5	210.9	-22%	73%	24%	13	8	6
	601127.SH	赛力斯	50.59	881	2.4	59.6	111.3	122.0	0%	87%	10%	15	8	7
	600418.SH	江淮汽车*	21.04	474	3.8	-17.0	-0.1	50.5	5%	99%	-	-	-	9
	600733.SH	北汽蓝谷*	5.14	327	5.4	-45.6	-22.0	7.0	34%	52%	132%	-	-	47
	600066.SH	宇通客车*	30.06	666	5.1	55.5	60.7	68.8	35%	9%	13%	12	11	10
	0175.HK	吉利汽车	15.64	1697	1.8	168.5	215.5	262.3	2%	28%	22%	10	8	6
	9866.HK	蔚来-SW	29.41	729	5.1	-155.7	-17.6	13.4	31%	89%	177%	-	-	54
	9868.HK	小鹏集团-W	38.77	743	2.8	-11.4	3.1	13.6	80%	127%	347%	-	244	54
	9863.HK	零跑汽车	33.61	478	3.3	5.4	36.3	63.2	119%	574%	74%	89	13	8
	2015.HK	理想汽车-W*	41.50	898	1.4	11.2	0.6	44.1	-86%	-94%	7024%	80	1451	20
零部件	002126.SZ	银轮股份	40.92	347	4.6	9.6	12.2	16.1	22%	27%	32%	36	28	22
	601799.SH	星宇股份*	81.48	233	2.1	16.2	19.3	23.9	15%	19%	24%	14	12	10
	600660.SH	福耀玻璃	57.36	1497	3.9	93.1	107.4	121.0	24%	15%	13%	16	14	12
	603179.SH	新泉股份*	39.46	290	3.6	8.2	10.5	13.7	-17%	29%	30%	36	28	21
	603786.SH	科博达*	38.63	156	2.7	8.3	9.5	11.7	7%	15%	23%	19	16	13
	300681.SZ	英搏尔*	22.34	68	2.1	1.9	2.7	3.1	162%	45%	15%	37	25	22
	688162.SH	巨一科技	24.54	34	1.4	0.8	2.0	2.5	280%	147%	25%	42	17	13
	002920.SZ	德赛西威	87.90	525	3.3	24.5	28.6	33.8	22%	17%	18%	21	18	16
	600933.SH	爱柯迪*	13.42	138	1.4	11.7	13.5	16.2	25%	15%	20%	12	10	9
	300258.SZ	精锻科技	9.47	55	1.2	1.3	2.1	2.7	-20%	63%	29%	43	26	21
	603997.SH	继峰股	11.45	146	2.6	4.5	10.1	13.4	180%	123%	33%	32	14	11
	601689.SH	拓普集团*	47.09	818	3.4	27.8	33.2	40.3	-7%	19%	21%	29	25	20
	002050.SZ	三花智控	36.17	1522	4.8	40.6	46.5	51.0	31%	14%	10%	37	33	30
	688326.SH	经纬恒润	62.70	75	2.0	1.0	2.3	4.3	118%	129%	87%	75	33	17
	603197.SH	保隆科技	29.96	64	1.9	2.1	4.9	6.2	-30%	130%	27%	30	13	10
	600699.SH	均胜电子	19.01	295	1.8	13.4	17.8	20.6	39%	33%	16%	22	17	14
	603166.SH	福达股份	10.82	70	2.6	3.2	3.8	4.6	71%	20%	21%	22	18	15
	002472.SZ	双环传动	35.70	303	3.0	12.6	15.0	17.6	23%	19%	17%	24	20	17
	605088.SH	冠盛股份	20.24	41	1.4	3.0	3.8	4.6	-1%	29%	21%	14	11	9
	300547.SZ	川环科技*	26.13	57	4.4	2.0	2.8	3.1	1%	36%	12%	28	20	18
	603730.SH	岱美股份	10.82	232	5.2	6.6	10.9	12.2	-18%	65%	12%	35	21	19
	605319.SH	无锡振华	26.33	92	3.2	4.7	6.8	8.0	23%	46%	18%	20	14	12
	300580.SZ	贝斯特	19.67	99	3.0	2.8	3.7	5.0	-4%	33%	35%	36	27	20
	300680.SZ	隆盛科技	20.30	60	3.0	2.4	3.3	3.9	7%	37%	18%	25	18	15
	301225.SZ	恒勃股份	57.78	83	5.2	1.4	1.8	2.1	4%	32%	17%	61	46	40
	301607.SZ	富特科技	42.69	100	5.3	2.2	3.7	5.4	127%	72%	46%	46	27	19
	603596.SH	伯特利*	28.00	251	3.1	13.1	16.3	20.3	8%	24%	25%	19	15	12
	688071.SH	华依科技*	33.39	28	2.8	-0.6	0.3	0.7	-32%	145%	148%	-	101	41
	0425.HK	敏实集团*	23.23	275	1.2	26.9	31.7	37.5	16%	18%	18%	10	9	7
	9660.HK	地平线机器人-W*	4.10	655	5.4	-104.7	-25.2	-15.1	-546%	76%	40%	-	-	-

资料来源：iFind，申万宏源研究

注：港股以 0.865 人民币/港币折算收盘价与市值，归母净利润均以人民币计算；打*为 iFind 一致预期，其余申万预测

下载日志已记录，仅供内部参考

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师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、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告,并对本报告的内容和观点负责。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。

与公司有关的信息披露

本公司隶属于申万宏源证券有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露。

机构销售团队联系人

华东团队	茅炯	021-33388488	maojiong@swhysc.com
华北团队	肖霞	15724767486	xiaoxia@swhysc.com
华南团队	王维宇	0755-82990590	wangweiyu@swhysc.com
华北创新团队	潘烨明	15201910123	panyeming@swhysc.com
华东创新团队	朱晓艺	18702179817	zhuxiaoyi@swhysc.com

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入（Buy）　　：相对强于市场表现 20%以上；

增持（Outperform）　　：相对强于市场表现 5%～20%；

中性（Neutral）　　：相对市场表现在 - 5%～ + 5%之间波动；

减持（Underperform）　　：相对弱于市场表现 5%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好（Overweight）　　：行业超越整体市场表现；

中性（Neutral）　　：行业与整体市场表现基本持平；

看淡 (Underweight)　　：行业弱于整体市场表现。

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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。申银万国使用自己的行业分类体系，如果您对我们的行业分类有兴趣，可以向我们的销售员索取。

本报告采用的基准指数　　：沪深 300 指数（A 股）、恒生中国企业指数（H 股）、纳斯达克指数（美股）

法律声明

本报告由上海申银万国证券研究所有限公司（隶属于申万宏源证券有限公司，以下简称“本公司”）在中华人民共和国内地（香港、澳门、台湾除外）发布，仅供本公司的客户（包括合格的境外机构投资者等合法合规的客户）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户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 http://www.swsresearch.com 网站刊载的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的真实性、准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司强烈建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司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任何责任。市场有风险，投资需谨慎。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记，未获本公司同意，任何人均无权在任何情况下使用他们。