仅供内部参考，请勿外传

行业评级	推荐（维持）
报告日期	2026 年 09 月 13 日

相关研究

汽车板块 2026 年中报总结：各板块行情承压，汇兑及原材料价格影响业绩表现-2026.09.06

【兴证汽车】周动态：财报密集发布，小鹏机器人业务首轮融资 9 亿美元-2026.08.30

【兴证汽车】周动态：吉利汽车管理层重大调整，享界 G9 正式上市-2026.08.23

分析师：董晓彬
S0190520080001
dongxiaobin@xyzq.com.cn

周动态：新能源车十五五规划印发，小鹏机器人迈向量产

表 1、重点指数周表现（2026.9.5-2026.9.11）

指数	周涨跌幅	周成交额（亿元）	年初至今涨跌幅
上证综指	-1.07%	44251	-2.0%
创业板指	1.08%	22729	3.7%
SW 汽车	-3.24%	2664	-22.0%
SW 乘用车	-2.42%	247	-28.5%
SW 商用车	-5.26%	155	-34.3%
SW 零部件	-3.42%	2150	-19.1%
SW 汽车服务	0.29%	39	-7.4%

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：2026.9.5-2026.9.11 本期汽车板块跑输大盘。本期涨跌幅：上证综指-1.1%，创业板指+1.1%，汽车板块指数-3.2%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务涨跌幅分别为-2.4%/-5.3%/-3.4%/+0.3%。汽车板块周度成交额环比下降。
  周度板块估值：2026.9.5-2026.9.11 汽车板块 PE-TTM(不调整)为 30.3，1 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 39.3/24.5/27.6/40.8，1 年历史估值分位分别为 80.7%/3.5%/8.7%/7.0%。
- **周动态：**
- **9 月 11 日，工信部等九部门联合印发《智能网联新能源汽车产业发展"十五五"规划》。**到 2030 年，国内新能源乘用车、商用车新车销量占比分别达到 70%、40%，进入世界汽车强国行列。规划明确加大车企依法兼并重组和跨区域整合、推动落后低效产能有序退出、加强动力电池产能预警，并强化反垄断、反不正当竞争执法——"反内卷"有了顶层依据。
- **9 月 8 日，小鹏集团宣布启用通用人形机器人自动化产线。**此为全球首位高阶通用人形机器人完成自动化总装并自主走下产线。按照规划，小鹏 IRON 机器人计划在 2026 年底进入量产阶段，从小鹏的门店和园区开始落地商业场景应用，并于 2027 年面向中国及海外市场正式上市和交付。

- **周观点：**
- **看好机器人产业供应链，人形机器人整机厂商热度偏高，汽车行业存在向好趋势。**本周机器人板块热度偏高，宇树股价连续下跌仍保持 1929.78 亿市值，小鹏宣布人形机器人生产线正式启用，车企跨界引发关注。机器人产业链方面，优地机器人港股上市首日上涨 153.84%、宇树实现人形机器人全自主搏击，小鹏规划 2027 年上市交付，应用前景持续扩张叠加行业放量，产业链带动效应持续提升。本周工信部等九部门印发智能网联新能源汽车产业“十五五”规划，提出到新能源乘用车、商用车新车销量目标，推动行业兼并重组、落后产能退出及强化反不正当竞争执法。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。
- **风险提示：**汇率风险；原材料价格波动；行业价格战加剧。

仅供内部参考，请勿外传

目录

1、本期动态 3
1.1、周动态：新能源车十五五规划印发，小鹏机器人迈向量产 3
1.2、周观点：机器人板块持续放量，政策促进整车反内卷 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（2026.9.5-2026.9.11） 1
表 2、汽车行业个股本期涨跌幅榜 5



仅供内部参考，请勿外传

1、本期动态

1.1、周动态：新能源车十五五规划印发，小鹏机器人迈向量产

9 月 11 日，工信部等九部门联合印发《智能网联新能源汽车产业发展"十五五"规划》。到 2030 年，国内新能源乘用车、商用车新车销量占比分别达到 70%、40%，进入世界汽车强国行列。规划明确加大车企依法兼并重组和跨区域整合、推动落后低效产能有序退出、加强动力电池产能预警，并强化反垄断、反不正当竞争执法——"反内卷"有了顶层依据。

9 月 8 日，小鹏集团宣布启用通用人形机器人自动化产线。此为全球首位高阶通用人形机器人完成自动化总装并自主走下产线。按照规划，小鹏 IRON 机器人计划在 2026 年底进入量产阶段，从小鹏的门店和园区开始落地商业场景应用，并于 2027 年面向中国及海外市场正式上市和交付。

1.2、周观点：机器人板块持续放量，政策促进整车反内卷

看好机器人产业供应链，人形机器人整机厂商热度偏高，汽车行业存在向好趋势。本周机器人板块热度偏高，宇树股价连续下跌仍保持 1929.78 亿市值，小鹏宣布人形机器人生产线正式启用，车企跨界引发关注。机器人产业链方面，优地机器人港股上市首日上涨 153.84%、宇树实现人形机器人全自主搏击，小鹏规划 2027 年上市交付，应用前景持续扩张叠加行业放量，产业链带动效应持续提升。本周工信部等九部门印发智能网联新能源汽车产业“十五五”规划，提出到新能源乘用车、商用车新车销量目标，推动行业兼并重组、落后产能退出及强化反不正当竞争执法。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。

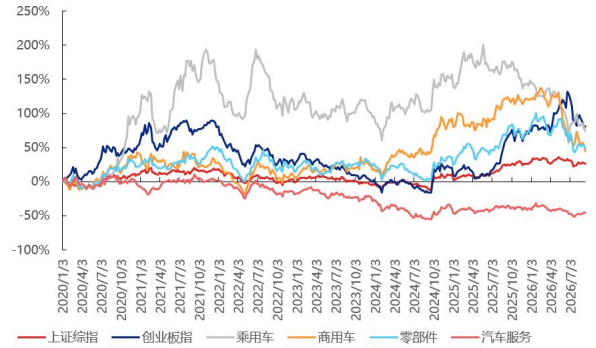
2、本期板块追溯

2.1、板块涨跌幅和估值

本期涨跌幅：2026.9.5-2026.9.11 本期汽车板块跑输大盘。本期涨跌幅：上证综指-1.1%，创业板指+1.1%，汽车板块指数-3.2%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务涨跌幅分别为-2.4%/-5.3%/-3.4%/+0.3%。汽车板块周度成交额环比下降。

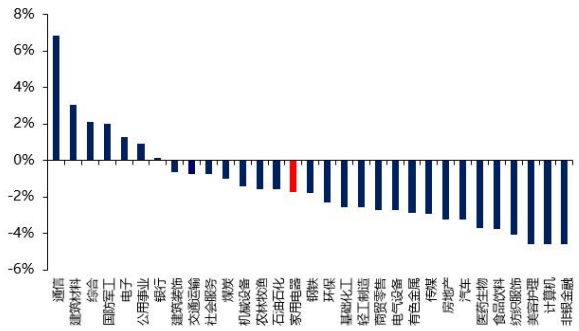
仅供内部参考，请勿外传

图 1、板块累计涨跌幅



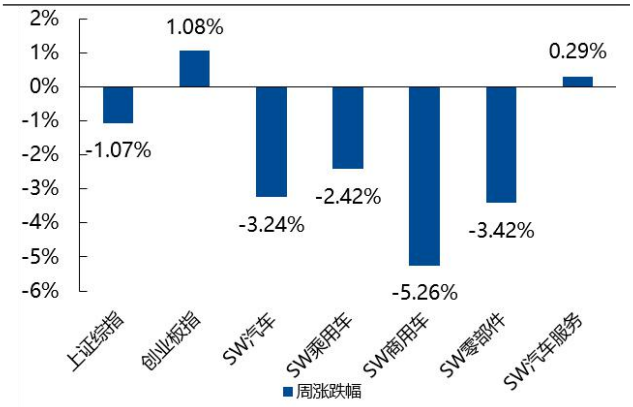
数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

图 2、SW 行业本期涨跌幅



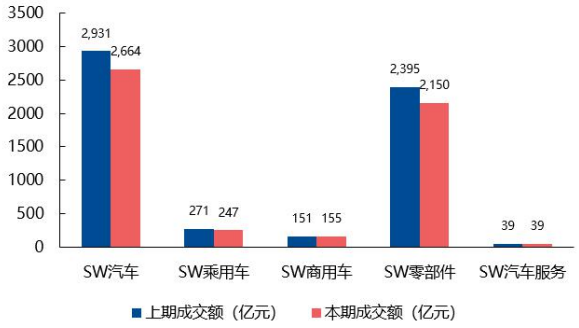
数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

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

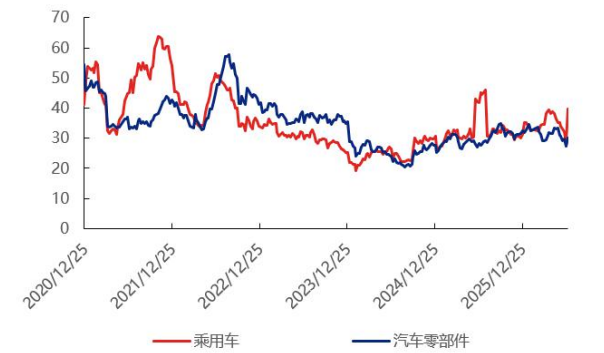
图 4、SW 汽车子板块周度成交额变化



数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

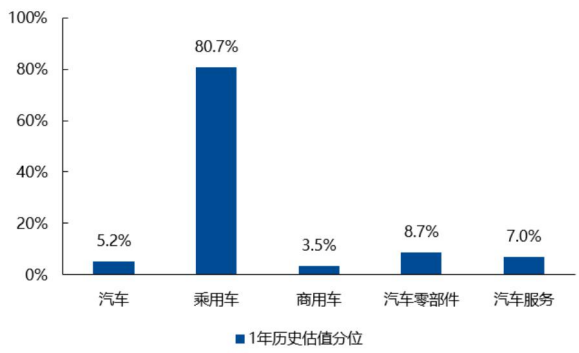
周度板块估值：2026.9.5-2026.9.11 汽车板块 PE-TTM(不调整)为 30.3，1 年历史估值分位为 5.2%。乘用车/商用车/汽车零部件/汽车服务子板块本期 PE-TTM(不调整)分别为 39.3/24.5/27.6/40.8，1 年历史估值分位分别为 80.7%/3.5%/8.7%/7.0%。

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：

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：

仅供内部参考，请勿外传

数据日期截至 2026-9-11

数据日期截至 2026-9-11

2.2、个股涨跌幅前十/后十

本期众泰汽车领涨，新朋股份领跌。2026.9.5-2026.9.11 涨跌幅前十个股包括众泰汽车(+30.1%)、上汽集团(+11.9%)、ST 云动(+11.9%)、ST 东时(+11.0%)、德尔股份(+8.3%)、光洋股份(+7.5%)、旷达科技(+7.4%)、福赛科技(+6.3%)、华懋科技(+5.7%)、建设工业(+4.1%);涨跌幅后十个股包括新朋股份(-15.2%)、金固股份(-9.6%)、圣龙股份(-9.3%)、双环传动(-9.0%)、江淮汽车(-8.8%)、雷迪克(-8.6%)、飞龙股份(-8.5%)、科华控股(-8.4%)、英搏尔(-8.3%)、云意电气(-8.0%)。

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
众泰汽车	000980.SZ	+30.1%	新朋股份	002328.SZ	-15.2%
上汽集团	600686.SH	+11.9%	金固股份	002488.SZ	-9.6%
ST云动	000903.SZ	+11.9%	圣龙股份	603178.SH	-9.3%
ST东时	603377.SH	+11.0%	双环传动	002472.SZ	-9.0%
德尔股份	300473.SZ	+8.3%	江淮汽车	600418.SH	-8.8%
光洋股份	002708.SZ	+7.5%	雷迪克	300652.SZ	-8.6%
旷达科技	002516.SZ	+7.4%	飞龙股份	002536.SZ	-8.5%
福赛科技	301529.SZ	+6.3%	科华控股	603161.SH	-8.4%
华懋科技	603306.SH	+5.7%	英搏尔	300681.SZ	-8.3%
建设工业	002265.SZ	+4.1%	云意电气	300304.SZ	-8.0%

资料来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

仅供内部参考，请勿外传

3、重要新闻与公告

3.1、重要公告

2026.9.7 光洋股份：投资者关系活动记录表

公司接受机构调研，2026H1 实现营收 14.80 亿元，同比+17.43%，归母净利润 5720 万元，同比+8.04%。机器人业务实现营收近千万元，交叉滚子轴承、减速器等已小批量供货，并形成“轴承—关节模组—整机制造”业务体系。黄山基地 7 月投产，规划年产 6000 万套新能源车及机器人精密零部件；常熟相互 8 月完成并表，将进一步强化 PCB 业务。

2026.9.8 秦安股份：2023 年员工持股计划第三期解锁

公司 2023 年员工持股计划首次受让部分第三个锁定期于 9 月 8 日届满，本期解锁比例为 40%。110 名持有人 2025 年度个人绩效考核均为“合格”，对应个人解锁比例 60%，实际可解锁 392.40 万股，占总股本 0.91%；未达到解锁条件部分共 261.60 万股，由管理委员会收回并按规定处置。解锁股份后续可过户至持有人账户或择机出售并进行现金分配。

2026.9.10 科华控股：调整限制性股票回购价格及数量并回购注销

公司因 2025 年度业绩考核结果，2024 年限制性股票激励计划当期公司层面解除限售比例为 80%，拟回购注销剩余 20%限制性股票共 36.59 万股，占总股本 0.16%。其中首次及预留授予部分分别回购 28.29、8.30 万股，回购价格调整为 4.23、4.24 元/股并加同期存款利息。注销后总股本降至 2.24 亿股，不会对公司经营业绩及控制权产生重大影响。

2026.9.11 中鼎股份：参加安徽上市公司投资者网上集体接待日活动

公司将参加 2026 年安徽上市公司投资者网上集体接待日活动，活动于 9 月 17 日 15:30-17:00 以网络远程方式举行。届时公司高管将在线与投资者互动交流，围绕公司 2026 年半年度业绩、公司治理、发展战略、经营状况及融资计划等投资者关注的问题进行沟通。

2026.9.8 正裕工业：召开 2026 年第一次临时股东会

公司拟于 9 月 23 日召开 2026 年第一次临时股东会，采取现场与网络投票相结合方式。本次会议主要审议董事会换届选举事项，拟选举郑念辉、郑连平、陈灵辉为第六届董事会非独立董事，李连军、曲亮、方年锁为独立董事，各选举 3 人，均采用累积投票制；全部议案均对中小投资者单独计票。

仅供内部参考，请勿外传

3.2、重要行业新闻

9 月 11 日，工信部等九部门联合印发《智能网联新能源汽车产业发展"十五五"规划》。到 2030 年，国内新能源乘用车、商用车新车销量占比分别达到 70%、40%，进入世界汽车强国行列。规划明确加大车企依法兼并重组和跨区域整合、推动落后低效产能有序退出、加强动力电池产能预警，并强化反垄断、反不正当竞争执法——"反内卷"有了顶层依据。

9 月 8 日，小鹏集团宣布启用通用人形机器人自动化产线。此为全球首位高阶通用人形机器人完成自动化总装并自主走下产线。按照规划，小鹏 IRON 机器人计划在 2026 年底进入量产阶段，从小鹏的门店和园区开始落地商业场景应用，并于 2027 年面向中国及海外市场正式上市和交付。

9 月 9 日，优地机器人（03231.HK）正式登陆港交所主板。公司此次全球发售 4500 万股 H 股，最终发售价为每股 14.45 港元，募集资金总额约 6.50 亿港元，预计募资净额约 5.77 亿港元，资金主要投向研发投入、海外市场扩张、业务并购以及补充营运资金。上市首日，优地机器人高开高走，收盘大涨 153.84%，总市值突破 150 亿港元。

9 月 7 日，宇树发布视频称其首次实现人形机器人全自主搏击。宇树科技发布视频称，UnifoLM-X2-1.0 突破世界-动作大模型瞬时规划、决策和动态交互执行等瓶颈，实现高动态、强交互、实时实现对未来预测和规划，实现人形机器人全自主搏击。验证了世界模型驱动的人形机器人大规模落地部署的基础可行性。

9 月 11 日，哪吒汽车母公司合众新能源召开第四次债权人会议，审议《重整计划（草案）》。据债权人透露，草案显示浙江太乙圣莲企业管理合伙企业（有限合伙）将作为重整投资人，注资 30 亿元并取得合众新能源约 70.62%股权。根据草案，30 亿元资金将分两部分使用：11.67 亿元用于清偿债务及破产费用，剩余 18.33 亿元补充流动资金，支持企业重整后的运营发展。

9 月 11 日，北汽蓝谷拟购买福田汽车密云工厂。北汽集团旗下两家上市公司福田汽车、北汽蓝谷，同时官宣拟实施一笔关联交易。北汽蓝谷子公司北京新能源汽车股份有限公司（以下简称北汽新能源）拟以自有资金购买福田汽车密云工厂的相关资产，含增值税的价格为 15.16 亿元。公告称，此次交易有助于福田汽车聚焦商用车主业发展，也有助于北汽蓝谷加码享界品牌。

9 月 9 日,以、2026 京东全球科技探索者大会(JDD)在北京举行。大会上,京东全面展示建设“全球最大物理世界运营中心”的战略理念,并发布“超级 AI 供应链”,正式启动“物理 AI 加速计划”,并提出将在具身智能领域实现六项“全球第一”

仅供内部参考，请勿外传

4、风险提示

- 汇率波动；
- 原材料价格波动；
- 行业价格战加剧。

仅供内部参考，请勿外传

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%
		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
	行业评级	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