下载日志已记录，仅供内部参考

爱建证券 AIJIAN SECURITIES

2026 年 09 月 14 日

行业及产业

汽车

“十五五”政策定调，智能化加速、供给出清与出海升级共振

——汽车行业周报（2026/09/07-2026/09/13）

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

《Cybercab 于奥斯汀正式运营，L4 商业化加速——汽车行业周报（20260831-20260906）》2026-09-07

《8 月零售边际回暖，渗透率续创新高——汽车行业销量数据跟踪报告》2026-09-03

《鹏行智能首轮融资落地，物理 AI 开启独立定价——汽车行业跟踪报告》2026-09-01

《召回整改与芯片标准待落地，汽车安全合规全面提速——汽车行业周报（20260817-20260823）》2026-08-25

《萝卜快跑落地迪拜，Robotaxi 全球化加速——智能驾驶行业跟踪报告》2026-08-24

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：

- **周度跟踪：**本周申万汽车板块报收 6,223.9 点，下跌 3.24%，板块排名 25/31，同期沪深 300 指数报收 4,510.2 点，下跌 0.83%。子板块方面，汽车服务/摩托车及其他/乘用车/汽车零部件/商用车板块，分别+0.29%/-2.27%/-2.42%/-3.42%/-5.26%。

- **月度数据：9 月市场进入传统消费旺季，终端客流有望持续回暖。**9 月 1-6 日，全国乘用车市场零售 21.0 万辆，同比下降 19%，环比下降 1%，今年以来乘用车累计零售 1,192.6 万辆，同比下降 21%；9 月 1-6 日，全国乘用车厂商批发 20.7 万辆，同比下降 21%，环比增长 13%，今年以来乘用车累计批发 1,739 万辆，同比下降 5%。全国乘用车新能源市场零售 15.0 万辆，同比下降 3%，环比增长 15%，今年以来乘用车累计零售 682.4 万辆，同比下降 12%；全国乘用车厂商新能源批发 15.6 万辆，同比增长 2%，环比增长 20%，今年以来乘用车累计批发 993.4 万辆，同比增长 9%。全国乘用车市场新能源零售渗透率 71.5%。

- **公告：**1）北汽蓝谷子公司北汽新能源拟以自有资金购买关联方福田汽车密云工厂相关资产，含税约 15.16 亿元，尚需股东会审议；2）无锡振华收购德维嘉 57%股权完成工商变更，德维嘉自 2026 年 9 月纳入合并报表，预计形成商誉 6,000 万至 8,000 万元，切入 Fakra、HFM、HSD、H-MTD 四类高频高速线束；3）香山股份筹划以发行股份及支付现金方式收购武珞智慧 100%股权，股票自 9 月 1 日起停牌，预计 9 月 15 日前披露交易方案。

- **要闻：**1）9 月 11 日，工信部等九部门印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》，提出到 2030 年新能源乘用车、商用车新车销量占比分别达 70%、40%，高速、城市快速路、部分城市道路实现高度自动驾驶，加大汽车企业依法兼并重组和跨区域整合力度；2）9 月 10 日，沃尔沃与吉利达成协议，自 2027 年 1 月起沃尔沃将成为领克在欧洲独家经销商，负责当地商业及品牌运营；3）9 月 8 日，小鹏 IRON 完成自动化总装并自主走下产线，公司计划 2026 年底规模量产、2027 年面向中国及海外上市交付；4）9 月 7 日，小米澎程系列 N70、N90 多款车型上市，售价 20.99 万-29.99 万元，四分钟锁单突破 10000 辆。

- **爱建综合观点：政策定调“十五五”高质量发展，产业端聚焦智能化落地、全球化模式调整和外部市场拓展。智能化由车企竞争升格为产业使命，预计 2027 年强制国标实施后，L3 车型集中上市，域控、线控底盘、激光雷达及检测认证需求有望加速释放，自动驾驶、智能底盘、芯片与软件等环节受益，智能化能力有望向机器人等领域外溢。供给侧调控及兼并重组将加速落后产能出清，提升头部集中度。出海从整车出口转向本地化、合规化和体系化经营。行业进入政策明确、技术兑现、出海升级阶段。**

- **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-W(1810.HK)、小鹏集团-W(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。

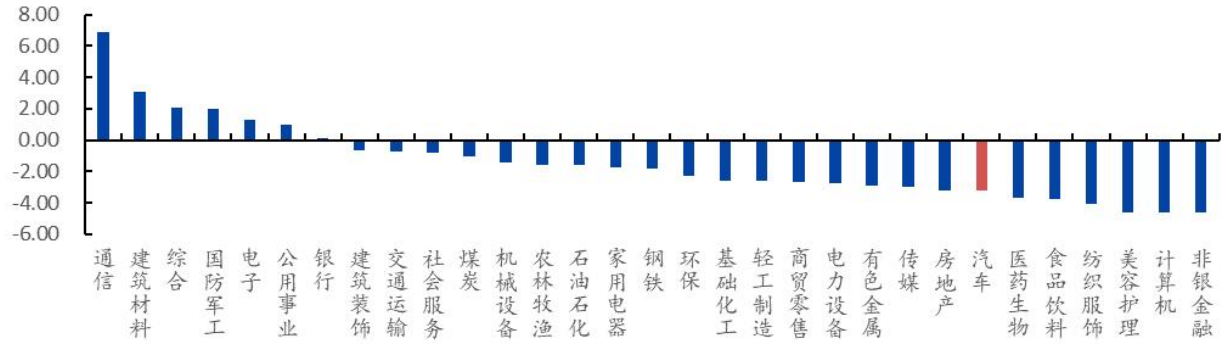
下载日志已记录，仅供内部参考

1. 市场回顾

1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数

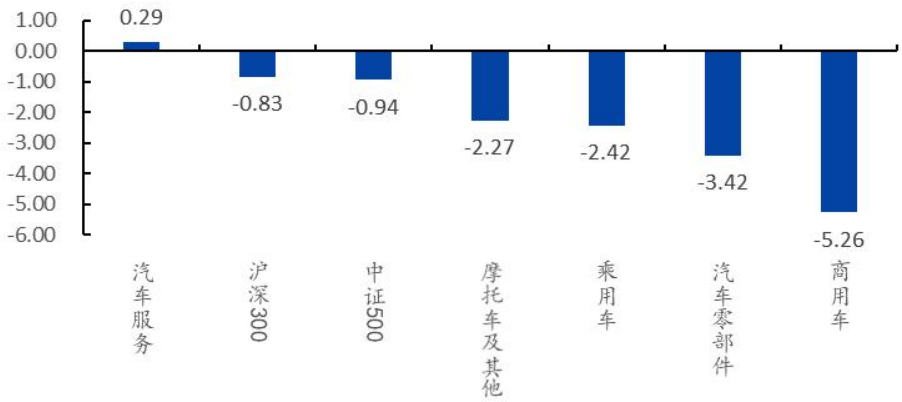
本周汽车板块跑输沪深 300 指数 2.41 个百分点。本周申万汽车板块报收 6,223.9 点，下跌 3.24%，板块排名 25/31，同期沪深 300 指数报收 4,510.2 点，下跌 0.83%。子板块方面，汽车服务板块+0.29%；摩托车及其他板块-2.27%；乘用车板块-2.42%；汽车零部件板块-3.42%；商用车板块-5.26%。

图表 1：本周汽车板块-3.24%，板块排名 25/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周汽车服务板块+0.29%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

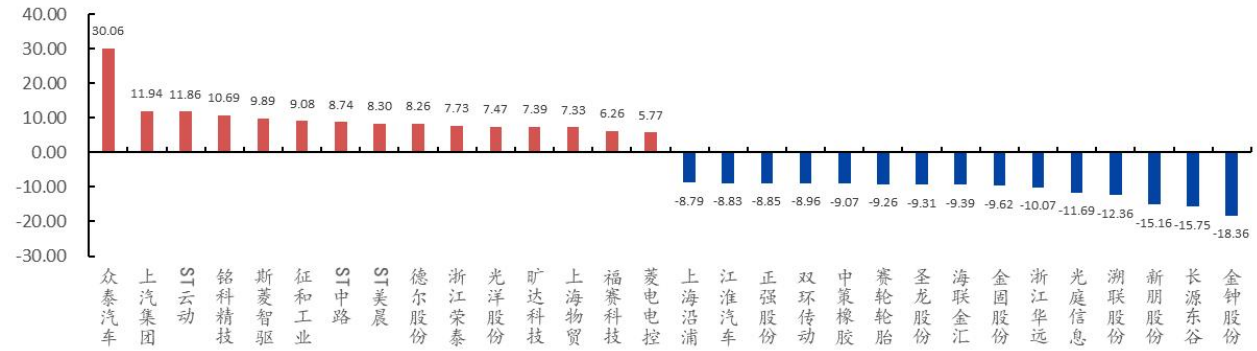
1.2 个股：复产预期+政策催化带动个股上涨

本周 A 股申万汽车板块：

1）涨幅前 5 个股：众泰汽车（+30.06%）、上汽集团（+11.94%）、ST 云动（+11.86%）、铭科精技（+10.69%）、斯菱智驱（+9.89%）；

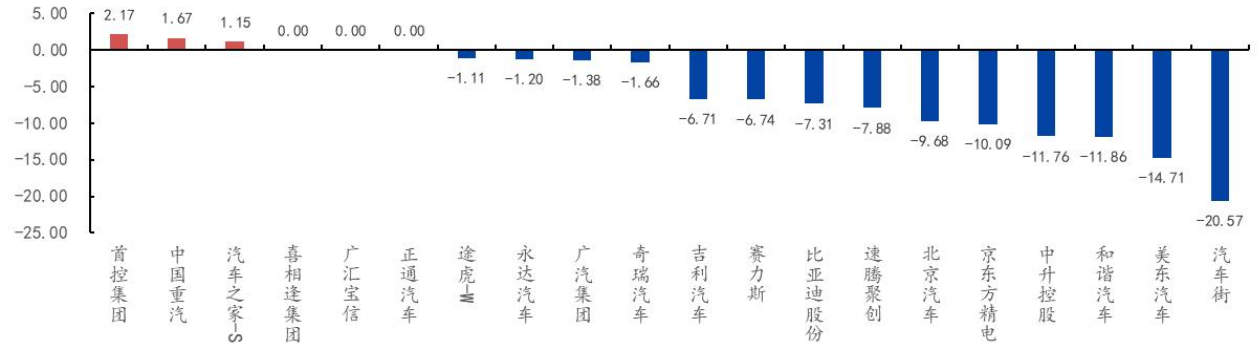
2）跌幅前 5 个股：金钟股份（-18.36%）、长源东谷（-15.75%）、新朋股份（-15.16%）、溯联股份（-12.36%）、光庭信息（-11.69%）。

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：9 月车市终端客流有望持续回暖

9 月市场进入传统消费旺季，终端客流有望持续回暖。9 月 1-6 日，全国乘用车市场零售 21.0 万辆，同比下降 19%，环比下降 1%，今年以来乘用车累计零售 1,192.6 万辆，同比下降 21%；9 月 1-6 日，全国乘用车厂商批发 20.7 万辆，同比下降 21%，环比增长 13%，今年以来乘用车累计批发 1,739 万辆，同比下降 5%。全国乘用车新能源市场零售 15.0 万辆，同比下降 3%，环比增长 15%，今年以来乘用车累计零售 682.4 万辆，同比下降 12%；全国乘用车厂商新能源批发 15.6 万辆，同比增长 2%，环比增长 20%，今年以来乘用车累计批发 993.4 万辆，同比增长 9%。全国乘用车市场新能源零售渗透率 71.5%。

8 月新势力销量整体延续增长。零跑汽车 103,129 辆，同/环比+80.7%/+1.8%；鸿蒙智行 42,101 辆，同/环比-5.6%/-6.5%；小鹏集团 39,107 辆，同/环比+4.0%/+2.8%；

下载日志已记录，仅供内部参考

理想汽车 37,679 辆，同/环比+32.1%/+23.7%。

图表 5：车企月度销量情况

车企	2026 年 8 月	2026 年 7 月	2025 年 8 月	同比	环比
比亚迪	440,293	419,211	373,626	+18%	+5%
奇瑞集团	280,128	276,820	242,736	+15%	+1%
吉利	270,194	250,161	250,167	+8%	+8%
长城汽车	113,396	108,067	115,558	-2%	+5%
零跑汽车	103,129	101,267	57,066	+81%	+2%
鸿蒙智行	42,101	45,046	44,579	-6%	-7%
小鹏集团	39,107	38,027	37,709	+4%	+3%
理想汽车	37,679	30,468	28,529	+32%	+24%
昊铂埃安	36,383	34,987	27,044	+35%	+4%
蔚来集团	35,836	35,934	31,305	+15%	-0%
小米汽车	30000+	30000+	30000+	/	/
深蓝汽车	28,659	29,213	28,235	+2%	-2%
岚图	13,003	13,189	13,505	-4%	-1%

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

本周铜、天然橡胶、聚丙烯价格环比上涨，铝、冷轧薄板、碳酸锂价格环比下跌：

1）铜：沪铜指数报收 108,556.0 环比增长点，环比+0.1%；

2）铝：沪铝指数报收 24,231.0 环比增长点，环比-0.1%；

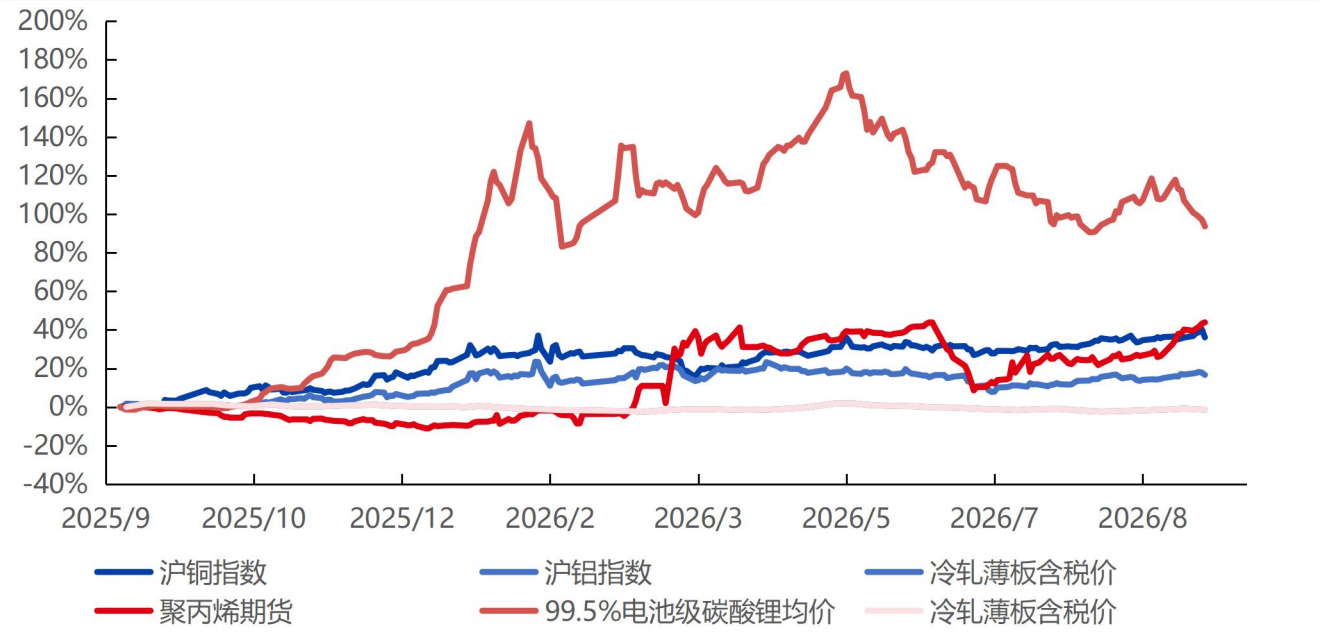
3）冷轧薄板（1mm）：含税价为 3,880.0 环比增长元/吨，环比-0.6%；

4）天然橡胶：天然橡胶（RU）期货结算价报收 18,565.0 环比增长元/吨，环比+3.6%；

5）聚丙烯：聚丙烯期货结算价报收 9,830.0 环比增长元/吨，环比+2.7%；

6）电池级碳酸锂：99.5%电池级碳酸锂均价为 142,250.0 环比增长元/吨，环比-6.4%。

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）

下载日志已记录，仅供内部参考

8 月海外需求同比增长，新能源汽车出口同比+134.8%。据中汽协数据，8 月国内汽车出口 101.0 万辆，同/环比分别+65.3%/-3.2%。分车型看，乘用车出口 89.0 环比增长万辆，同/环比分别+67.0%0/-3.5%；商用车出口 12.0 万辆，同/环比分别+53.8%/-0.8%；新能源汽车出口 52.6 万辆，同/环比分别+134.8%/-5.0%。

图表 7：汽车 8 月出口同比+65.3%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 8：乘用车 8 月出口同比+67.0%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 9：商用车 8 月出口同比+53.8%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 10：新能源汽车 8 月出口同比+134.8%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

2. 行业跟踪

2.1 公告：收购事项

北汽蓝谷：子公司拟 13.90 亿元购买密云工厂相关资产

9 月 11 日，北汽蓝谷子公司北汽新能源拟以自有资金购买关联方福田汽车持有的密云工厂相关资产，标的以 2026 年 3 月 31 日为基准日的不含税评估值 13.90 亿元，含税价约 15.16 亿元，含土地、厂房、机器设备等共 378 项，交易尚需提交股东会审议。

无锡振华：收购德维嘉 57%股权完成交割

9 月 9 日，无锡振华收购德维嘉汽车电子系统（无锡）有限公司 57%股权已完成工商变更，德维嘉自 2026 年 9 月纳入合并报表，预计形成商誉 6,000 万至 8,000

下载日志已记录，仅供内部参考

万元。公司借此切入 Fakra、HFM、HSD、H-MTD 四类高频高速线束，布局智能化核心零部件。

香山股份：重组进展跟踪

9 月 8 日，香山股份筹划以发行股份及支付现金方式收购武珞智慧 100%股权，股票自 9 月 1 日起停牌，预计 9 月 15 日前披露交易方案。

2.2 要闻：智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划发布

智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划发布。9 月 11 日，工业和信息化部等九部门印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》，提出到 2030 年进入世界汽车强国行列，新能源乘用车、商用车在各自领域新车总销量占比分别达到 70%、40%，高速公路、城市快速路、部分城市道路等场景实现高度自动驾驶；加大汽车企业依法兼并重组和跨区域整合力度，深入推进汽车生产企业集团化管理改革；培育形成若干家进入全球销量前十的整车企业和全球百强零部件企业；2030 年前实现碳达峰。

工信部|原文链接：https://www.miit.gov.cn/jgsj/zbys/wjfb/art/2026/art_6136a59a8ff04922b7c73ddbc575434e.html

爱建观点：智能化由车企竞争升格为产业使命。产能调控与兼并重组将提升头部集中度，加速落后产能出清；出海从整车出口转向本地化、合规化、体系化。预计 2027 年强制国标实施后 L3 车型集中上市，域控、线控底盘、激光雷达等智驾零部件需求确定性增强，检测认证环节同步扩容。

沃尔沃汽车与吉利汽车集团达成协议，将成为领克在欧洲独家经销商。9 月 10 日，吉利汽车集团与沃尔沃汽车就领克品牌在欧洲市场的商业合作计划，正式达成最终协议。根据协议，自 2027 年 1 月起，沃尔沃汽车将成为领克在欧洲的独家经销商，全面负责该品牌在当地的商业及品牌运营。本次合作不涉及股权架构变更，吉利汽车集团将继续主导领克品牌在全球的产品设计、研发、合规认证及总体品牌战略等核心业务。

沃尔沃汽车官网|原文链接：https://www.volvocars.com/intl/media/press-releases/8A1D47736BE0FBF0/

爱建观点：出海由整车出口转向渠道复用、体系化竞争。预计 2027 年切换后领克欧洲销量基数明显上升，渠道费用前置短期压制利润率，本地化服务能力成为车企份额分水岭。

小鹏 IRON 产线启用，全球首台人形机器人自主走下产线。9 月 8 日，小鹏机器人生产线正式启用，全球首台高阶通用人形机器人 IRON 完成自动化总装并自主走下产线。产线由小鹏自主设计，核心制程自动化率超 80%，引入整车级质量管理体系。IRON 搭载 3 颗图灵 AI 芯片，有效算力 2,250 TOPS，全身 76 个自由度，计划 2026 年底进入规模量产，率先落地小鹏门店与园区，2027 年面向中国及海外市场上市交付。IRON 已完成首轮超 9 亿美元融资，投后估值超 63 亿美元。

小鹏汽车官网|原文链接：https://www.xiaopeng.com/news/company_news/5592.html

爱建观点：车企具身智能从概念期进入量产验证期，车规级研发、制造与供应链体系复用，为降本路径。预计 IRON 年底量产后估值锚切换至订单与产能利

下载日志已记录，仅供内部参考

用率，电机、热管理、芯片等零部件环节复用受益，爬坡节奏决定 2027 年兑现。

小米澎程系列正式上市。9 月 7 日，小米澎程系列旗下 N70 正式上市，共推出 N70 Pro 和 N70 Max 两个版本，售价为 20.99 万和 23.99 万元。与此同时，澎程 N90 Max 和 N90 Max 探索版也同步完成上市，售价分别为 26.99 万和 29.99 万元。小米澎程系列四分钟锁单突破 10000 辆。

财联社|原文链接：https://wap.eastmoney.com/a/202609073867033512.html

爱建观点：澎程智驾硬件标配下沉至 20 万元级，增程竞争再升级。起售价摊薄 ASP 或致毛利率短期承压，修复看放量与零部件通用率，Q4 为首个验证窗口。

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-W(1810.HK)、小鹏集团-W(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。



下载日志已记录，仅供内部参考

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。