下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

智能汽车主线9月报：8月新能源城市NOA渗透率40.8%，小鹏汽车推送XOS 6.3.0版本

证券分析师：黄细里
执业证书编号：S0600520010001
联系邮箱：huangxl@dwzq.com.cn
2026年10月13日

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

本月核心结论

- **本月变化：**本月共整理边际变化 122 条，涉及 51 家主体：小鹏汽车、理想汽车、小鹏集团、蔚来汽车、滴滴自动驾驶、千里科技、速腾聚创、地平线机器人、嬴彻科技、中科慧拓、经纬恒润、图达通、华为引望、黑芝麻智能、易控智驾、博泰车联网、Momenta、新石器、保隆科技、小马智行、文远知行、希迪智驾、博雷顿、智谱、智界、白犀牛、九识、禾赛、踏歌智行、知行科技、九识智能、华阳集团、上汽大通、优必选、蔚来、阿里通义千问、腾讯混元、智元机器人、滴滴出行、小米集团-W、曹操出行、科博达、中国汽研、伯特利、佑驾创新、耐世特、爱仕达、银河通用、斯年智驾、长隆、优必选科技。

- **投资建议：**我们看好智驾板块——智驾是物理AI应用落地最快且规模广阔的场景，产业链多数环节仍具中长期配置价值。

  - 1）具备物理AI基座模型&芯片自研能力厂商：小鹏集团/理想汽车/地平线机器人/Momenta等；2）具备物理AI基座模型能力厂商：小马智行/文远知行/千里科技等；3）具备模型应用+场景深耕运营能力厂商：曹操出行/如祺出行/易控智驾/希迪智驾等；4）智驾产业链核心硬件环节：芯片（黑芝麻智能）+激光雷达（禾赛/速腾聚创）+底盘（耐世特/伯特利）+检测（中国汽研）+车灯（星宇股份）+玻璃（福耀玻璃）等。

- **风险提示：**贸易战升级进一步超出预期，全球经济复苏力度低于预期，L3-L4智能化技术创新低于预期，全球新能源渗透率低于预期，地缘政治不确定性风险增大。

注：「本月」指报告期 2026.09.01 - 09.30。

下载日志已记录，仅供内部参考

一、本月产业边际变化

下载日志已记录，仅供内部参考

本月边际变化总结

- **本月共整理边际变化 122 条，涉及 51 家主体：**小鹏汽车、理想汽车、小鹏集团、蔚来汽车、滴滴自动驾驶、千里科技、速腾聚创、地平线机器人、赢彻科技、中科慧拓、经纬恒润、图达通、华为引望、黑芝麻智能、易控智驾、博泰车联网、Momenta、新石器、保隆科技、小马智行、文远知行、希迪智驾、博雷顿、智谱、智界、白犀牛、九识、禾赛、踏歌智行、知行科技、九识智能、华阳集团、上汽大通、优必选、蔚来、阿里通义千问、腾讯混元、智元机器人、滴滴出行、小米集团-W、曹操出行、科博达、中国汽研、伯特利、佑驾创新、耐世特、爱仕达、银河通用、斯年智驾、长隆、优必选科技。

下载日志已记录，仅供内部参考

本月产业边际变化汇总（1/7）

- 本月（09/01~09/29）共整理边际变化 122 条，涉及 51 家主体，分布在 26 个自然日。
- 事件类型以 对外合作（19 条）、其他经营动态（15 条）、新车与新品（14 条） 为主。

表：本月产业边际变化汇总（1/7）

公司	事件类型	核心变化
Momenta	新车与新品、对外合作	09/08 9月7日，凯迪拉克全新豪华混动SUV——XT5 PHEV正式上市，共智能四驱Pro、智能四驱Pro Max两款，官方指导价31万-35万元，限时权益价25.99万-27.99万元；该车是首批搭载Momenta R7世界模型的车型，全系标配激光雷达，官方称交付即解锁城市领航、高速领航与全场景泊车。 09/28 Momenta与神龙科技达成全球战略合作，双方将基于Momenta R7世界模型为标致和Jeep®全新量产车型联合开发高阶智能辅助驾驶系统。
上汽大通	对外合作	09/21 上汽大通、卓驭科技、时代电服、易森动力达成四方战略合作，共同推进5万台搭载换电方案的无人物流车落地运营，同期发布城市运力云端AI调度中枢"太初"。
中国汽研	新车与新品、行业政策发布	09/28 中国汽研凯瑞特种车公司发布重特牌旅居车和T8中轴中顶宿营车两款新车型。 09/23 市场监管总局（国家标准委）近日批准发布国家标准《汽车软件质量与缺陷管理规范》（GB/T 48140—2026），覆盖汽车软件全生命周期质量管理，并对以OTA方式实施召回作出规定。
中科慧拓	对外合作	09/03 中科慧拓承担江西省关键金属矿山跨域无人驾驶重大攻关项目，将构建矿山运输机器人“露天-地下”一体跨域无人驾驶技术体系，研发感控系统、管控系统与仿真平台，并针对金属矿场景完成专项适配。
九识	对外合作	09/16 近日， 九识与惠州亿纬锂能股份有限公司（以下简称“亿纬锂能”）在惠州 正式签署战略合作协议。
保隆科技	股权与融资、其他经营动态等	09/09 权益分派实施公告前一交易日至权益分派股权登记日期间，“保隆转债”将停止转股。 09/15 保隆科技公司可转债9月15日至9月22日停止转股，9月23日转股价格由39.16元/股调整为38.78元/股 09/15 保隆科技每股派发现金红利0.38元（含税），共计派发现金红利81,329,738.26元 09/29 保隆科技获得全球头部车企双腔双阀空气悬架控制器项目定点，产品将用于双腔双阀空悬方案。 09/17 首个L2组合驾驶辅助强标GB47955将于2027年1月1日实施，保隆科技行泊一体方案已量产
千里科技	产销与出货	09/02 千里科技8月汽车整车销量8,634辆，同比-21.98%；其中新能源汽车675辆，同比-56.05%；1-8月累计销量60,651辆，同比+1.06%。

下载日志已记录，仅供内部参考

本月产业边际变化汇总（2/7）

表：本月产业边际变化汇总（2/7）

公司	事件类型	核心变化
华为引望	产销与出货、新车与新品等	09/04 华为乾崑智驾ADS™MaxV5.0月度辅助驾驶里程占比53.5%，新版本备受用户青睐； 09/05 尊界S800GrandDesign典藏大观，搭载华为乾崑智驾六激光雷达矩阵，多重冗余，支持全向立体融合感知，拓展更高阶的出行体验。 09/05 启境GX7搭载基于HUAWEIXMC乾崑数字底盘引擎打造的华为乾崑赤兔平台，采用行业独创六合一全域融合架构；麋鹿测试极限避障，高速湿地双移线稳稳通过； 09/25 华为乾崑智驾生活圈已支持120万个停车场车位到车位、30万个停车场便捷缴费、3000家洗车店预约及代客洗车、200万充电桩即插即充，奕境X9可使用。
博泰车联网	订单与定点、股权与融资等	09/08 博泰车联网本公司近期收到国内高端新能源两轮车头部企业出具的正式项目定点通知 09/08 拟以每股120.28港元的价格向不少于6名承配人配售最多约488.9万股新H股。 09/10 博泰车联网完成根据一般授权配售新H股，所得款项总额约为5.88亿港元。 09/21 博泰车联网与Arm签署战略合作谅解备忘录，共同探索面向物理AI场景的车用下一代AI工作负载解决方案；博泰车联网2026年上半年AI业务收入约2.09亿元、同比增长588.6%。 09/29 博泰车联披露，多款国产车规芯片联合定制方案已获主机厂定点，部分进入实车路测和小批量量产阶段。
博雷顿	股权与融资、对外合作等	09/13 博雷顿促使合共不少于六名承配人认购最多16,600,000股新H股，配售价为每股H股10.28港元 09/18 博雷顿完成配售1,660万股新H股，配售价每股10.28港元，所得款项总额约1.7065亿港元、净额约1.5912亿港元；注册资本及股份总数变更为409,301,762股。 09/25 博雷顿与津巴布韦因霍伊投资签订合作意向书，拟授权其在赞比亚、津巴布韦、莫桑比克三国作为电动矿卡非独家代理商，并有意投建30MWp光伏+60MWh储能设备后出售给对方，意向书2036年9月26日期满。 09/27 博雷顿与因霍伊签署合作意向书，拟参与30MWp光伏和60MWh储能项目建设运营，并共享矿区项目利润。 09/29 博雷顿各订约方已同意终止股权转让协议，并解除及免除彼此于股权转让协议项下各自的相关义务
图达通	订单与定点	09/04 传祺越7、2027款传祺向往S7PHEV、全新一代传祺向往E8PHEV、传祺向往M8PHEVL，悉数搭载图达通激光雷达。
地平线机器人	产销与出货、行业月度数据等	09/03 自2020年开启前装量产以来，地平线机器人征程芯片实现从0到1000万片量产用时5年，而从1000万片到1500万片的跨越，仅用时12个月，年增速达39%。 09/03 新华社中国经济信息社发布的《中国自动驾驶规模化应用蓝皮书》显示，2026年上半年地平线机器人全阶智驾芯片市场份额达31.94%，蝉联行业第一，英伟达以29.38%的份额紧随其后。 09/05 #地平线机器人智驾芯片量产突破1500万 09/17 地平线机器人孵化的地瓜机器人完成4亿美元C轮融资，旭日芯片累计出货超800万片。
赢彻科技	产销与出货、对外合作	09/03 赢彻科技宣布卡车自动驾驶累计里程超10亿公里；截至当前，赢彻智驾系统高速网络覆盖率达97%，用户涵盖快递快运、零担专线、冷链、百货、奶罐等领域，市场份额超90%。 09/21 赢彻科技智能辅助驾驶系统在申通快递的商用运营里程突破1.5亿公里，系统里程占比超90%、百公里能耗节省3%-7%；双方在申通快递2026全国网络大会上展出赢彻与柳汽乘龙联合开发的L4新能源无人轻卡（载重6吨、续航270公里，未公布售价）。

下载日志已记录，仅供内部参考

本月产业边际变化汇总（3/7）

表：本月产业边际变化汇总（3/7）

公司	事件类型	核心变化
小米集团-W	公司财报发布	09/23 小米集团-W—2026年中期报告之刊发通知
小马智行	公司财报发布、海外拓展等	09/23 小马智行2026H1总收入为70.5百万美元，较截至2025年6月30日止六个月的35.4百万美元增加98.9%。 09/09 小马智行与卡塔尔国家运输公司Mowasalat共同发布Robotaxi商业化运营的阶段性成果，同步推出多哈首个全无人驾驶Robotaxi体验项目。 09/10 小马智行与自动驾驶出行服务公司Verne联合宣布，已在克罗地亚首都萨格勒布公开道路正式启动全无人驾驶Robotaxi载客测试。 09/28 小马智行披露，其Robotaxi业务9月新增用户中，上海海外手机号占比超过25%，深圳约8%。
小鹏汽车	牌照与资质、技术与论文	09/01 小鹏集团获得广州市智能网联汽车远程测试资质，可在广州相关一、二、三级测试道路开展主驾无安全员道路测试，进入主驾无人的新阶段。 09/01 小鹏汽车第二代VLA全新版本XOS6.3.0将于本月开启推送，覆盖所有Ultra和UltraSE车型。 09/15 刘先明谈小鹏 XOS 6.3.0：面向物理 AI 的一次底层架构升级 09/15 9月15日，小鹏汽车副总裁、通用智能中心负责人刘先明发文，详解XOS 6.3.0所承载的技术升级；InfiniVLA让历史视觉信息持续参与当前判断，处理更长的物理世界上下文。
小鹏集团	产销与出货、新车与新品等	09/01 2026年8月，小鹏集团共交付新车39,107辆，同比增长4% 09/17 小鹏汽车 G9L 于 9 月 17 日正式上市，定位“新科技旗舰”，纯电版售价 23.18–30.98 万元，超级增程版售价 24.98/29.98 万元。 09/22 小鹏汽车9月22日正式推送XOS 6.3.0版本，上线图灵VLA 2.0模型及全新预测世界模型，NGP城区底层模型升级为图灵VLA 2.0 Lite模型，图灵自研全模态VLM模型正式上车。该版本新增就近泊入、车头泊入与车尾泊出、导航靠边停车等功能，适配小鹏MONA L03、MONA M03、GX、X9、G6、G9、P7+、P7、G7等车型。
希迪智驾	产销与出货、新车与新品等	09/11 近日，希迪智驾联合宇通重工打造的 70 吨级纯电动无人矿卡，在江苏船山矿业完成批量交付。 09/23 希迪智驾9月23日发布矿山智能体“小元”及MineMate矿用对话终端；小元已在15个矿山项目投入应用，单车运输效率平均提升11.7%、单位运输成本下降5%，批量调度由数分钟压缩至3秒。 09/28 希迪智驾百台级无人矿卡项目经过约一个月优化后，月度运输量环比提升11.7%、单日产量峰值提高20.4%，当月为客户创造增量价值超过150万元。
文远知行	牌照与资质、新车与新品等	09/10 文远知行与Uber、AVOMO联合宣布，三方获得西班牙交通总局依据ES-AV框架颁发的西班牙首张L4级自动驾驶乘用车运营牌照，获准在马德里公共道路部署车辆，并预计于2026年内面向公众上线Robotaxi商业运营服务。 09/22 文远知行与广汽传祺联合打造的首款量产乘用车越7于9月22日正式上市，预售权益价17.18万元起。新车搭载文远知行WRD 3.0一段式端到端辅助驾驶方案，并基于高通SA8650平台实现非铺装路面的辅助驾驶，可在土路、砂石路和漫水路段等复杂路况下连续运行。 09/24 文远知行9月24日入选《财富》“2026改变世界的公司”榜单，为唯一上榜的自动驾驶公司；公司自动驾驶车队总计约3,400辆，其中Robotaxi超过1,800辆，业务覆盖13个国家60多个城市，2026年二季度交付约3万套WRD 3.0。

下载日志已记录，仅供内部参考

本月产业边际变化汇总（4/7）

表：本月产业边际变化汇总（4/7）

公司	事件类型	核心变化
易控智驾	产销与出货、公司财报发布等	09/05 易控智驾截至目前，公司无人驾驶矿卡已部署超3500台，覆盖矿山超40座，包括煤矿、金属矿、非金属矿等全矿种，并持续拓展澳大利亚等海外市场，推动矿山无人驾驶从国内规模化应用走向全球更多市场。 09/23 易控智驾本集团2026H1的收入为人民币5.49亿元，较2025年同期的收入人民币6.63亿元下降17.3%。 09/17 易控智驾与哈萨克斯坦矿业冶金协会签备忘录拓中亚；公司已落地40余座矿山、部署无人矿卡超3600台。
智元机器人	对外合作、技术与论文	09/29 智元机器人与网易云音乐达成深度生态合作，远征A3完成系统级原生集成，自10月15日起支持语音点播正版曲库。 09/22 智元机器人灵犀X2、远征A3亮相澳门“湾区升明月”2026大湾区电影音乐晚会，远征A3搭载公司自研的机器人原生端到端全模态交互大模型WITA-Omni完成直播间实时互动；WITA-Omni Preview在2026年7月具身全模态理解榜单DailyOmni上以85.21分综合成绩登顶。
智界	牌照与资质	09/16 智界RX 获批L3级自动驾驶道路测试牌照。
智谱	股权与融资	09/13 智谱按配售价每股配售股份714.00港元认购最多21,965,000股新H股 09/18 智谱完成配售2,196.5万股新H股，配售价每股714.00港元、所得款项总额约156.83亿港元；同时完成发行本金总额人民币201.4亿元、2027年到期的美元结算零息可换股债券。
曹操出行	公司财报发布	09/23 曹操出行2026H1收入103.4 亿元
滴滴自动驾驶	牌照与资质	09/02 近期，搭载RoboSense超高线数数字化主激光雷达EM4和全固态补盲数字化激光雷达E1组合，滴滴自动驾驶RobotaxiR2正式开启无人载客测试服务。目前，已在北京、广州部分示范区域开启呼单体验。
爱仕达	对外合作	09/28 智元机器人与爱仕达合作，将100台灵犀X2部署至爱仕达全国100家门店执行零售导购任务。
理想汽车	产销与出货、新车与新品等	09/01 2026年8月，理想汽车交付新车37,679辆 09/03 9月2日，理想汽车新一代科技旗舰MPV——理想MEGA正式上市，全国统一零售价50.98万元，全系标配4颗禾赛激光雷达，包括1颗ATL-P前向主雷达，以及2颗侧向、1颗后向FTX纯固态雷达。 09/05 理想汽车第一产品线负责人汤靖为车主交付新一代MEGA 09/15 理想披露全新理想i9Home将在本周内（9月19日前）开启交付；搭载理想自研5C三元锂电池的全新理想i9Home，则将从10月底开启交付。 09/01 理想汽车马赫VLA将于9月推送至Thor和Orin-X平台用户；理想汽车也将在迪拜举办新产品上市活动，陆续开启中东市场销售。 09/04 全新理想L9现已在阿联酋上市，提供Ultra和Livis两个版本。全新理想L9Ultra起售价319,900阿联酋迪拉姆，全新理想L9Livis起售价359,900阿联酋迪拉姆。
白犀牛	对外合作	09/16 9 月 15 日，白犀牛与 杭州交投集团下属杭交产投公司 签约仪式在杭州举行。
知行科技	公司财报发布、海外拓展	09/18 知行科技2026H1收入为人民币760.50百万元，较2025年同期上升107.79% 09/28 知行科技在东京正式设立日本分公司，用于拓展与日本整车厂的长期合作并支持海外业务。

下载日志已记录，仅供内部参考

本月产业边际变化汇总（5/7）

表：本月产业边际变化汇总（5/7）

公司	事件类型	核心变化
禾赛	新车与新品	09/16 9 月 15 日，在德国慕尼黑 InterGEO 2026 上， 物理 AI 基础设施公司禾赛（NASDAQ: HSAI；HKEX: 2525） 正式发布面向高精建模领域的新一代旗舰产品—— 禾赛超高空间解析力激光雷达 MT 系列 。
科博达	股权与融资	09/23 科博达公司股票已有十个交易日的收盘价格低于“科博转债”当期转股价格45.56 元/股的85%
经纬恒润	订单与定点、海外拓展	09/14 经纬恒润智能配电单元（E-Fuse Unit，EFU）再次获得新定点，将搭载于某高端新能源车型 09/03 继马六甲工厂于2023年投产运营后，经纬恒润正吉隆坡研发中心并将于近期运营，进一步在战略层面完善面向区域客户的本地化生产与服务能力。
蔚来	新车与新品、资产重组与收购等	09/22 蔚来EC6灵韵特别版9月22日正式上市，整车购买方案36.98万元起、电池租用方案26.18万元起。即日起至9月30日锁单可享0首付5免2金融方案、免费升级价值8500元的主驾零重力座椅等权益。截至9月22日蔚来换电站已达4103座，10个省级行政区实现换电县县通。 09/28 吉利控股集团将以易易互联100%股权及6.4亿元现金入股蔚来能源并取得30%股权，蔚来公司同时将入股浩瀚能源并取得10%股权。 09/29 蔚来第4125座换电站上线后，3605公里丝绸之路换电路线全线贯通，沿途布局33座换电站。 09/23 蔚来ES9于9月23日完成第30000台新车交付，自5月28日开启交付历时119天；8月在长三角地区50万级汽车市场单车占有率达24%。 09/23 蔚来新疆星星峡服务区零碳离网光储换电站9月23日投运；截至9月23日蔚来累计布局充换电站9410座，其中换电站4109座、高速换电站1060座，丝绸之路换电路线（3605公里、33座站）将于9月26日贯通。
蔚来汽车	产销与出货	09/01 蔚来公司2026年8月交付新车35,836台，同比增长14.5%；其中蔚来品牌21,174台、乐道8,810台、萤火虫5,852台；1-8月累计交付262,893台，同比增长57.9%
速腾聚创	订单与定点、新车与新品等	09/03 速腾聚创本次普渡共推出PUDUGT3、PUDUGT5与PUDUGT7三款商用割草机器人。三款产品均搭载了高精度中长距数字化激光雷达Fairy。 09/04 速腾聚创全固态数字化激光雷达E2首搭未岚大陆智能割草机器人Navimow H5 Pro，为E2自7月WAIC全球首发后的首个量产应用落地产品。 09/07 LUBA4AWD系列搭载全新升级的三融合定位系统，结合RoboSense360°数字化激光雷达、NetRTK定位与四目AI视觉，形成覆盖机身前方、两侧及后方的四摄阵列，构建起三重冗余感知架构。 09/15 9月14日，标配RoboSense速腾聚创“前向主雷达+后向补盲雷达”数字化组合，长城汽车魏牌高山8智慧版、高山9智慧版正式开启下订。这也标志着RoboSense数字化激光雷达组合进入L2级辅助驾驶量产应用阶段。 09/21 一汽-大众ID. AURA T6的660 Max、660 Ultra激光雷达版搭载速腾聚创192线数字化激光雷达，激光雷达版上市价14.99万元起，该车预售订单已突破3万台。 09/23 速腾聚创今年上半年，公司实现总收入人民币10.20亿元，同比增长30.2% 09/28 速腾聚创的E2和EM4激光雷达正式接入英伟达HSB，EM4最高具备2160线、每秒4104万点成像能力和600米测距能力。
银河通用	对外合作	09/28 银河通用与老百姓大药房共建的上海徐汇智慧药房已实现常态化运行，机器人日均履单400—500单、单均作业时效68秒、拣货准确率达100%。

下载日志已记录，仅供内部参考

本月产业边际变化汇总（6/7）

表：本月产业边际变化汇总（6/7）

公司	事件类型	核心变化
长隆	对外合作	09/29 智元机器人与长隆在横琴长隆飞船乐园部署300多台人形机器人和四足机器狗，覆盖100多个点位及七大服务场景。
阿里通义千问	技术与论文	09/22 阿里通义千问Qwen3.8-Max仅凭一份NoC模块规格、在工业级EDA工具链中连续运行60小时以上完成从RTL、验证到物理实现的全流程，最终标准单元数下降29%、物理面积下降42%、功耗估算下降59.5%。在另一项实验中，Qwen3.8-Max用56小时在平头哥真武M890芯片上完成Qwen3.8-Flash-Next的适配与优化，长文本首token延迟下降47%、每输出token延迟下降60%。 09/23 阿里通义千问发布Qwen-Audio-3.1系列五款语音大模型，覆盖语音识别、合成、实时交互与音频创作；全线语音模型降价，其中TTS降约70%、Realtime降约85%、ASR降95%。
黑芝麻智能	对外合作、新车与新品	09/04 黑芝麻智能与遨博智能在具身智能机器人领域合作落地取得关键进展，双方形成项目申报、联合研发、商业供货多层次合作。 09/16 近日，长安汽车自研高阶驾驶辅助系统天枢领航重磅发布，配套支撑该系统量产安全验证的车路云一体化数实融合无人化试验场同步首次公开亮相。该试验场由长安汽车牵头，黑芝麻智能、国汽智控等多家生态伙伴共同参与建设，精准契合《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》中，关于强化车路云一体化协同、完善智能驾驶测试评价体系、构建数实融合测试验证能力的核心发展要求。 09/22 黑芝麻智能与协创数据签署战略合作协议，共同打造“算力底座—整机生产—AI推理服务”一体化AI推理解决方案，并在此基础上探索面向下一代AI推理场景的定制化芯片开发。 09/24 黑芝麻智能华山A2000家族芯片已全面进入量产阶段，含A2000N/A2000L/A2000U/A2000X四款产品、覆盖200TOPS至1000TOPS算力；该家族9月23日在世界新能源汽车大会上获2026国际新能源汽车创新技术奖
九识智能	其他经营动态、技术与论文	09/18 九识全球车队规模已达到3万台以上，累计实际运营里程超过2.9亿公里，并在全球300多座城市实现常态化运营。 09/19 九识智能已搭建近1.5万卡GPU算力集群，自研APEX基座世界模型正从百亿级参数向千亿级迈进，构建车端VLA、云端VLA及安全员Agent的车云联动大模型架构。 09/24 九识智能牵头建设的“自动驾驶警用安防巡逻应用场景”入选江苏省2026年度前沿技术应用场景建设示范名单，其无人安防巡逻车已在全国100多个公安部门落地应用；九识同期入选2026年度江苏省创新联合体。
优必选	技术与论文	09/21 优必选发布全球首部《人形机器人科技伦理治理白皮书》，提出行动可控、拟人适当、交互有度三项人形机器人伦理专项保护目标，并构建七步风险管理框架。
优必选科技	行业月度数据	09/29 弗若斯特沙利文报告显示，优必选2026年上半年人形机器人收入6.2亿元、销量16123台，收入市占率全球第一。
伯特利	新车与新品	09/23 伯特利在2026世界制造业大会首次公开展示行星、谐波、摆线三类机器人关节模组；其电子机械制动EMB首个项目已于今年3月量产，累计交付6万件，另有三个量产项目推进中。
佑驾创新	技术与论文	09/23 佑驾创新9月22日在西班牙巴塞罗那InCabin Europe 2026发布座舱安全评估模型DFR（输出0-3级分级干预策略），并展示完成欧洲本地化适配的海外版座舱大模型管家BamBam；公司已完成E-NCAP 2026法规适配。

下载日志已记录，仅供内部参考

本月产业边际变化汇总（7/7）

表：本月产业边际变化汇总（7/7）

公司	事件类型	核心变化
华阳集团	技术与论文	09/19 华阳集团子公司华阳通用在盖世汽车AI定义汽车论坛发布基于华阳开放平台（AAOP）的AI座舱端云融合技术方案，已导入座舱平台、AIBOX及舱驾平台三大产品线。
斯年智驾	牌照与资质	09/28 斯年智驾入选工信部新一轮第三批重点‘小巨人’企业名单。
新石器	海外拓展、其他经营动态等	09/08 9月初，香樟树度假村酒店 Camphor Tree Hotel & Resort 与 新石器的韩国合作伙伴 ——自动驾驶出行公司 NT1 签署业务协议，三台 RoboVan 无人配送车随即投入运营。 09/11 新石器无人车在日本东京开展首场L4测试 09/12 9月4日、11日，韩国KT&G公司代表团先后两次到访新石器，围绕无人车在韩国市场、特别是烟草配送场景的落地应用开展交流洽谈。 09/16 携手欧洲本地伙伴启动L4级无人配送车试点，为期12个月。 09/18 新石器入选毕马威第九届中国领先汽车科技企业50榜单，公司车队累计安全行驶里程突破2.3亿公里、部署车辆27000余台，业务落地覆盖20多个国家。 09/23 新石器与快递企业iMile达成全面战略合作，重点在欧洲、拉丁美洲及澳洲推动L4级无人配送规模化落地；新石器全球部署RoboVan超27000辆，覆盖近20个国家、超300座城市，累计运营里程超过2.5亿公里。 09/28 新石器携X3和X6无人配送车亮相伦敦国际邮政与包裹博览会，完成其无人车在英国的首场演示。 09/29 新石器通过ISO/SAE 21434认证；其车队已在近20个国家、320多个城市落地，累计部署超2.7万辆、行驶超2.3亿公里。
滴滴出行	其他经营动态、海外拓展	09/22 全国工商联9月22日发布2026中国民营企业500强榜单，滴滴出行位列第31位、服务业民营企业100强第7位，并在民营企业研发投入500家榜单中位列第25位。滴滴自动驾驶已累计安全运行超过2200天，与广汽埃安合作打造的新一代Robotaxi车型R2已在示范应用区域开启无人载客服务。 09/23 滴滴出行预计中秋和十一期间打车需求分别比平日上涨13%、21%，异地打车需求分别上涨23%、55%；十一包车预订量同比增长260%，充电订单预计同比增长超40%。 09/24 滴滴出行宣布9月24日至10月7日在300余城发放近6亿元司机补贴，并在近200城上线免佣卡（流水上涨最高50%），部分城市假期出行高峰时段试行收取节假日司机服务费。 09/28 截至2026年8月底，滴滴已在200多个城市共建5000余个滴滴车站，并在171座城市落地330余个机场和火车站网约车专属上客区。 09/29 滴滴巴西99平台绿色出行实践入选全球可持续交通优秀案例，平台已完成约6500万笔电动汽车订单并减排7.2万吨。
耐世特	其他经营动态	09/24 耐世特柳州新工厂9月24日正式开业，占地超过4万平方米，生产管柱式电动助力转向系统、机械转向器、电机控制器等产品；耐世特柳州基地累计生产转向系统产品已突破1,200万套。
腾讯混元	新车与新品	09/22 腾讯混元发布图像生成模型Hy Image3.5 preview，腾讯云API 2K图像定价0.15元/张图；腾讯内部数百名专业设计师盲测显示该模型与Seedream 5.0 pro持平、略优于Nano-Banana Pro和Qwen-Image-3.0 Pro，元宝灰度测试期间生图整体请求量提升超过50%。
踏歌智行	经营变化	09/17 踏歌智行余贵珍称，截至2026年9月累计服务露天矿42个、交付运营无人矿卡近千台

下载日志已记录，仅供内部参考

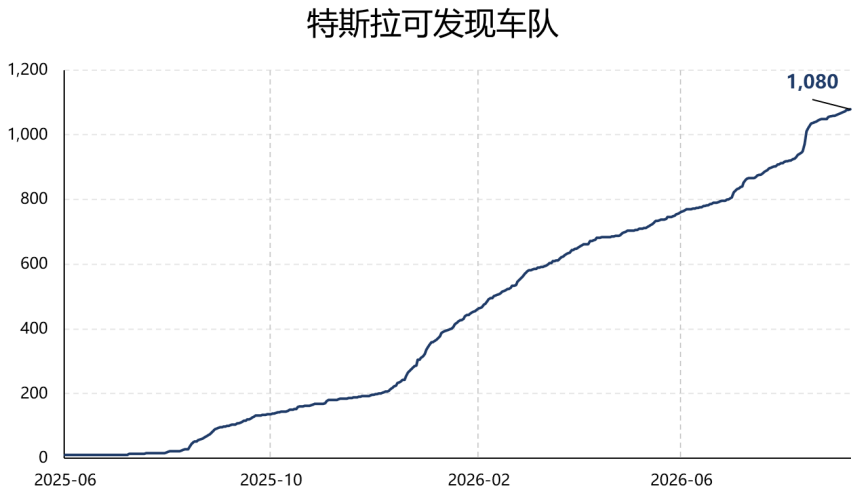
二、特斯拉 & WAYMO 运营跟踪

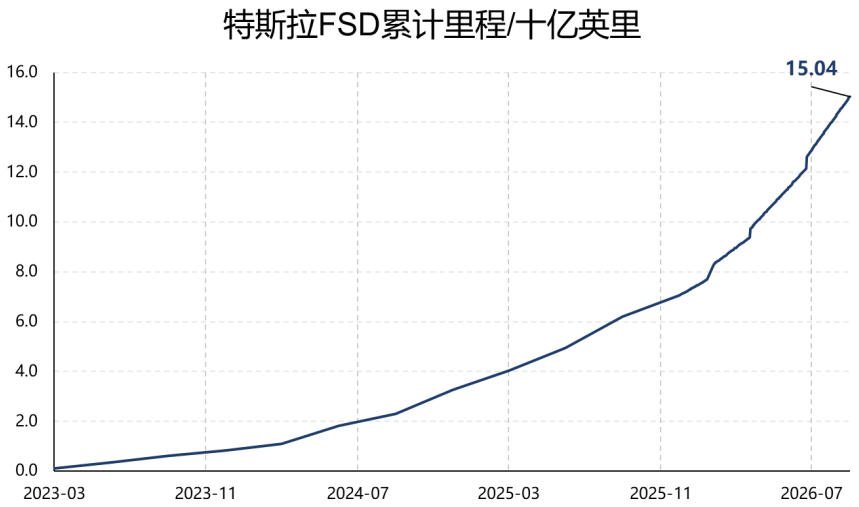
下载日志已记录，仅供内部参考

特斯拉 L4 运营跟踪

- **特斯拉L4日度跟踪：截至2026年9月30日，可发现车队1080辆，其中湾区701辆、奥斯汀258辆、达拉斯59辆、休斯顿32辆、坦帕16辆、未知7辆、迈阿密4辆、奥兰多3辆。同期FSD累计里程150.4亿英里。**
- **可发现车队为第三方追踪口径，含监督与无人监管两类；FSD里程为累计口径。**

图：特斯拉 L4 运营跟踪





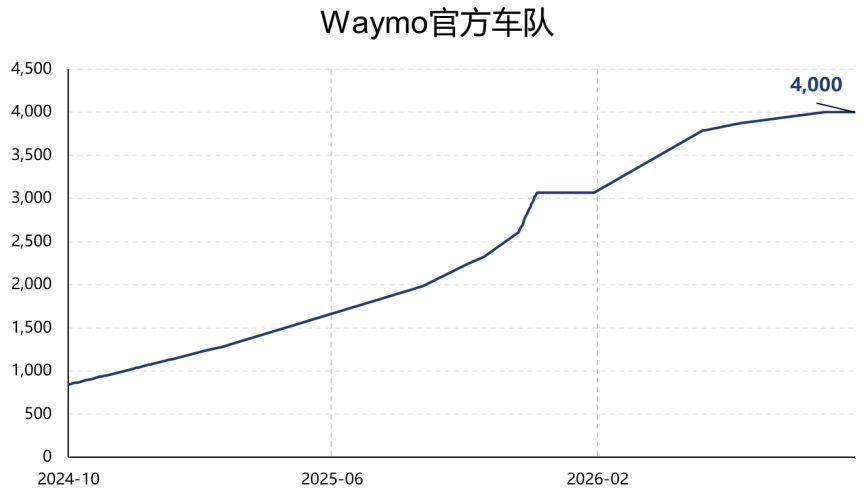
数据来源：特斯拉官网、robotaxitracker，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

Waymo L4 运营跟踪

- **Waymo L4日度跟踪：截至2026年9月30日，官方车队数量为4000辆。日活最新数据截至2026年8月16日：155,201人，同比+52.1%。**
- **官方车队为Waymo公布口径，日活为第三方App数据估算；两项数据分别标注截至日期。**

图：Waymo L4 运营跟踪





数据来源：Waymo官网，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

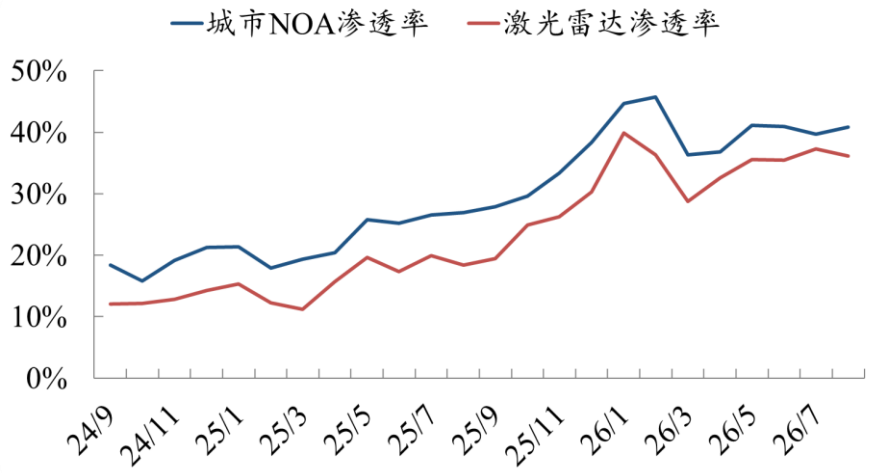
三、城市NOA数据库月度跟踪（2026年8月）

下载日志已记录，仅供内部参考

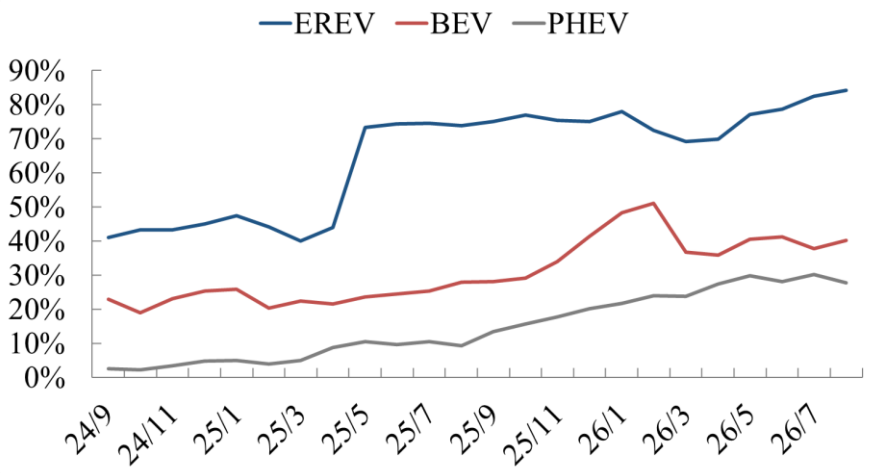
行业总览：8月城市NOA渗透率40.8%

- **2026年8月新能源乘用车上险97.5万辆，城市NOA上险量39.7万辆，渗透率40.8%（环比+1.1pct）；城市NOA芯片出货48.4万颗。**
  - **分燃料类型：EREV/BEV/PHEV 城市NOA渗透率分别为84.2%/40.2%/27.7%，增程车型智能化配置率显著领先。**
  - **8月城市NOA上险量环比增长9.0%，高于新能源乘用车上险量增速6.2%，渗透率提升1.1pct。**

图：城市NOA与激光雷达渗透率月度变化



图：分燃料类型城市NOA渗透率月度变化



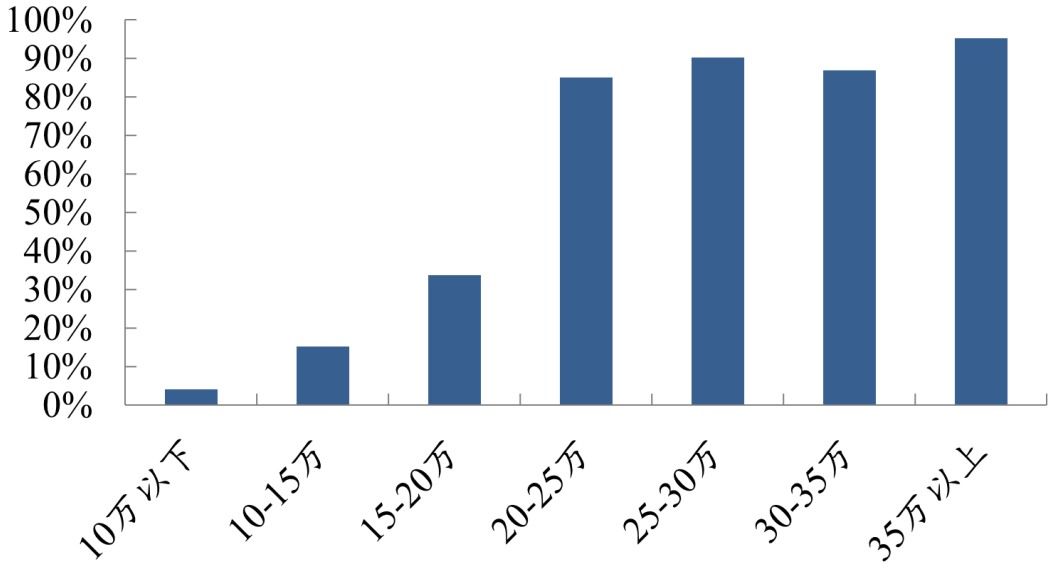
数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

分价格带：25万以上86.7% - 95.1%

- **2026年8月分价格带城市NOA渗透率：25-30万/30-35万/35万以上分别为90.2%/86.7%/95.1%，20-25万84.9%，25万以上价格带城市NOA渗透率均在86.7%以上。**
  - **20万元以下：15-20万渗透率33.6%（环比-0.8pct）；10-15万15.1%（环比+3.3pct），10万以下4.1%。**

图：2026年8月分价格带城市NOA渗透率



数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

分车企城市NOA渗透率（2026年8月）

- **跟踪的11家主要车企中，2026年8月城市NOA渗透率超过80%的有6家（特斯拉/小米/理想/华为鸿蒙智行/小鹏/蔚来）；传统自主中长城53.7%领先，比亚迪22.1%环比+0.2pct。**

表：分车企城市NOA渗透率（近6个月+累计，按累计降序）

车企	26/3	26/4	26/5	26/6	26/7	26/8	累计
特斯拉	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
华为鸿蒙智行	92.2%	94.1%	97.9%	98.1%	97.6%	97.7%	92.8%
蔚来	84.1%	83.1%	83.0%	84.5%	84.2%	83.4%	82.4%
小米	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	82.3%
理想	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	78.8%
小鹏集团	88.4%	85.1%	92.5%	94.0%	97.8%	97.5%	73.3%
长城汽车	53.9%	54.3%	50.0%	46.9%	49.7%	53.7%	34.5%
吉利汽车	25.1%	24.0%	26.6%	26.6%	25.3%	22.0%	19.0%
长安汽车	18.5%	15.9%	20.5%	17.6%	11.2%	15.0%	14.3%
比亚迪	8.1%	12.7%	16.7%	18.6%	21.9%	22.1%	7.3%
奇瑞汽车	4.2%	12.0%	8.7%	7.0%	10.6%	20.7%	4.7%

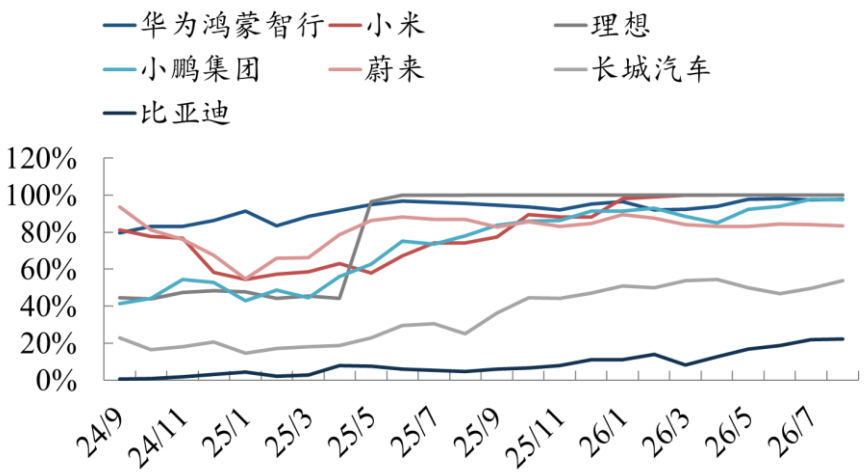
数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

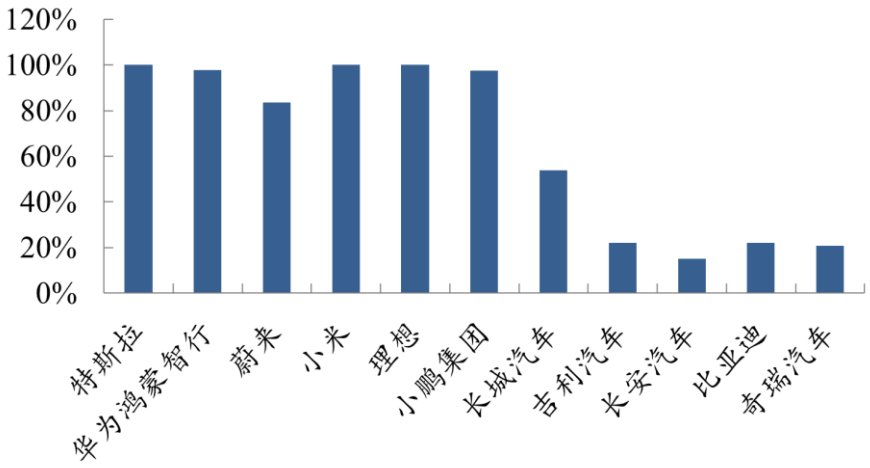
主要车企城市NOA渗透率月度变化

- **头部新势力与鸿蒙智行城市NOA渗透率处于83.4% - 100.0%区间（特斯拉/小米/理想已达100%），其中蔚来83.4%为该阵营最低；长城53.7%、奇瑞20.7%环比提升。**
  - **比亚迪城市NOA渗透率由7月21.9%升至8月22.1%；华为鸿蒙智行97.7%、小鹏97.5%维持高位，吉利环比-3.3pct。**

图：主要车企城市NOA渗透率月度变化



图：2026年8月分车企城市NOA渗透率



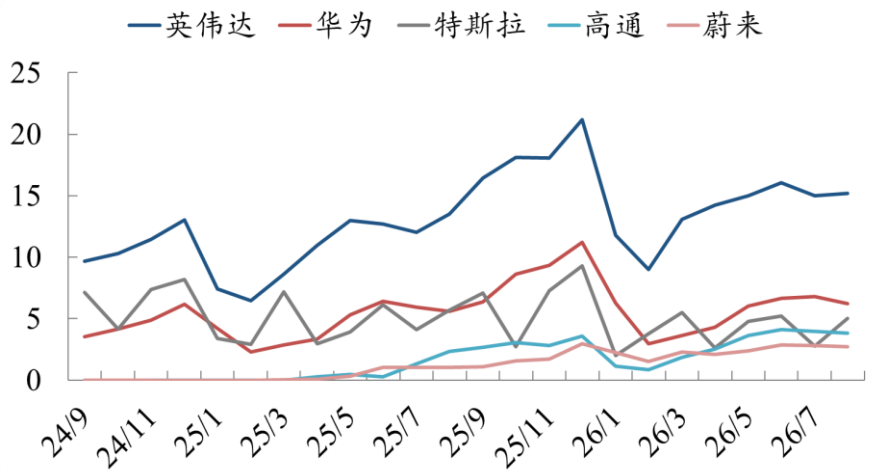
数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

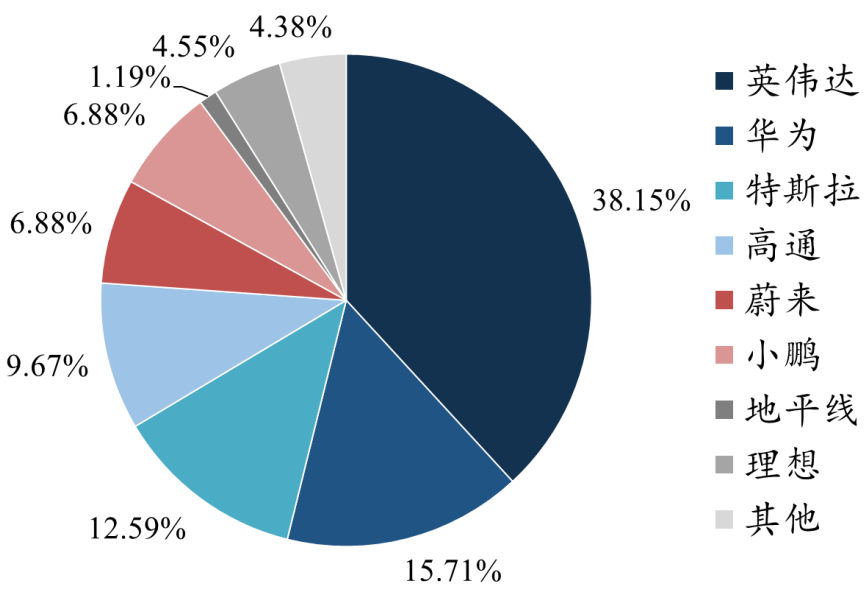
芯片格局：英伟达8月38.2%居首，自研阵营扩张

- **2026年8月城市NOA芯片格局（按车型口径）：英伟达38.2%（累计45.8%）、华为15.7%、特斯拉12.6%、高通9.7%；车企自研（特斯拉/小鹏/蔚来/理想）合计当月约30.9%。**
  - **英伟达搭载量由7月14.98万增至8月15.16万辆，但份额随行业扩容回落；小鹏、理想自研芯片搭载量分别环比增长22.2%、33.0%。**

图：城市NOA芯片供应商月度上险量（按车型口径，万辆）



图：2026年8月芯片供应商份额（按车型口径）



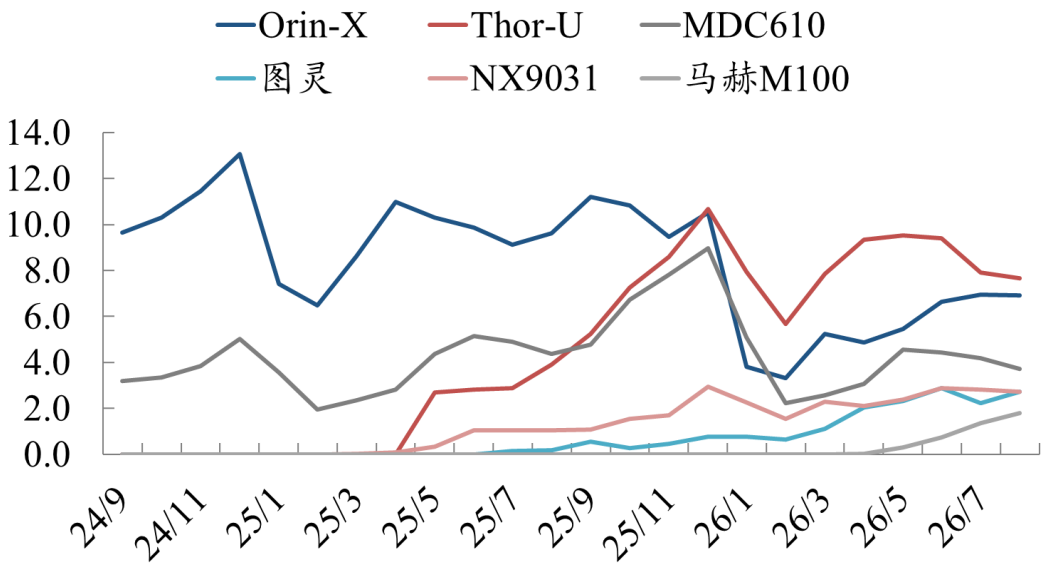
数据来源：交强险，汽车之家，公司公告，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

芯片型号：Thor-U 19.3%领先Orin-X

- **型号维度，英伟达 Thor-U 2026年8月份额19.3%，高于 Orin-X（8月17.4%），保持第一大城市NOA芯片型号地位；两者当月装车量分别为7.66万、6.92万辆。**
  - **车企自研芯片梯队：小鹏图灵8月6.9%、蔚来NX9031 6.9%、理想马赫M100 4.6%；华为MDC610 8月9.4%。**

图：主力城市NOA芯片型号月度上险量（按车型口径，万辆）



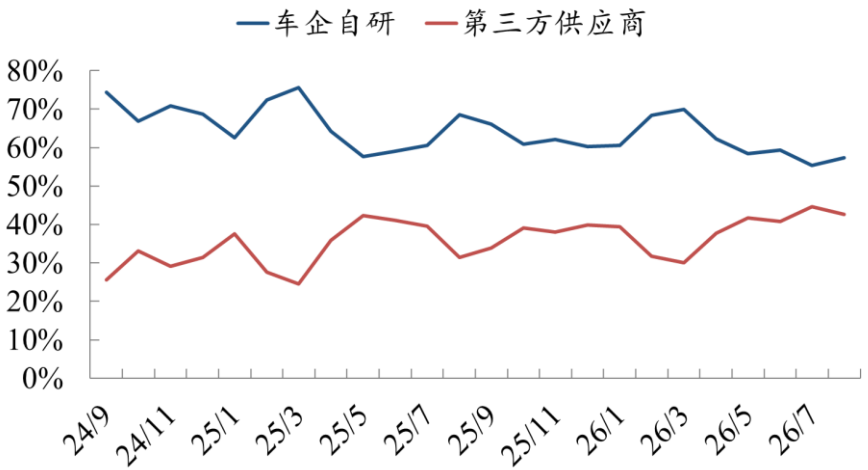
数据来源：交强险，汽车之家，公司公告，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

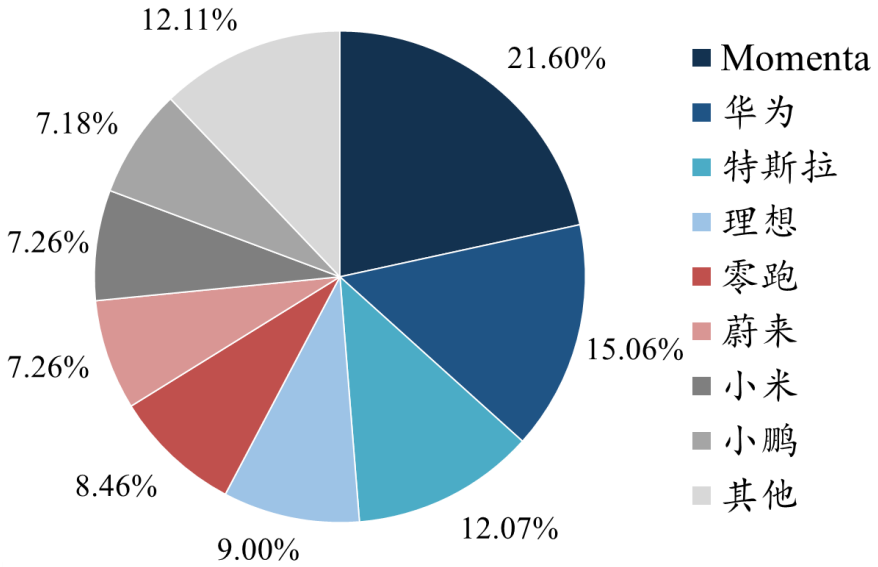
算法格局：自研57.3% vs 第三方42.7%

- **2026年8月城市NOA算法（装车套数口径）：车企自研阵营份额57.3%，第三方供应商42.7%；第三方中Momenta 当月21.6%居首（装车量9.0万辆），华为15.1%次之。**
  - **Momenta装车量占比由7月21.4%升至8月21.6%；元戎4.0%、地平线1.2%，分别环比+0.8pct、+0.2pct。**

图：城市NOA算法阵营份额月度变化



图：2026年8月算法供应商份额（装车套数口径）



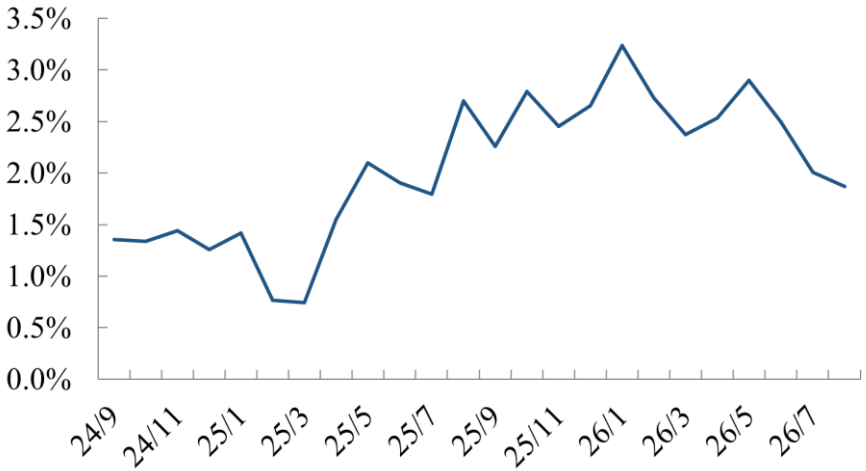
数据来源：交强险，汽车之家，公司公告，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

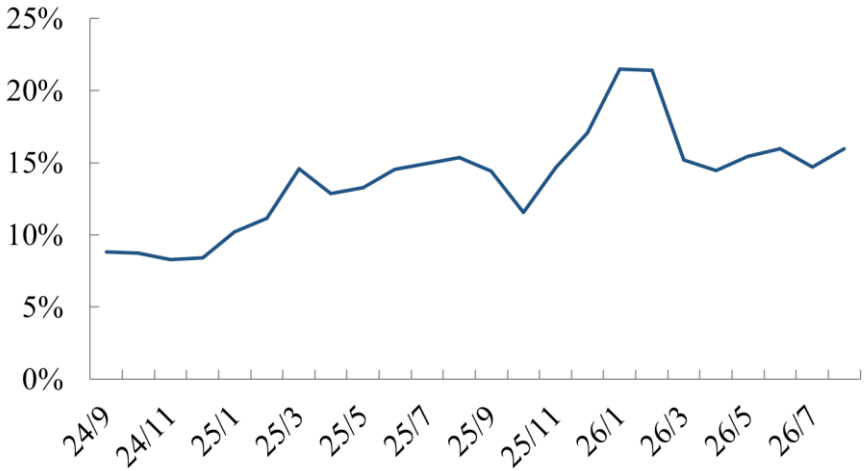
车灯赛道：8月DLP 1.9%、ADB 16.0%

- **2026年8月 DLP/ADB 车灯渗透率分别为1.9%/16.0%，环比-0.1pct/+1.3pct。DLP智能大灯仍集中于较高价格带车型，ADB自适应远光当月环比提升。**
  - **注：以上渗透率基数均为新能源乘用车交强险口径销量。**

图：DLP车灯渗透率变化



图：ADB车灯渗透率变化



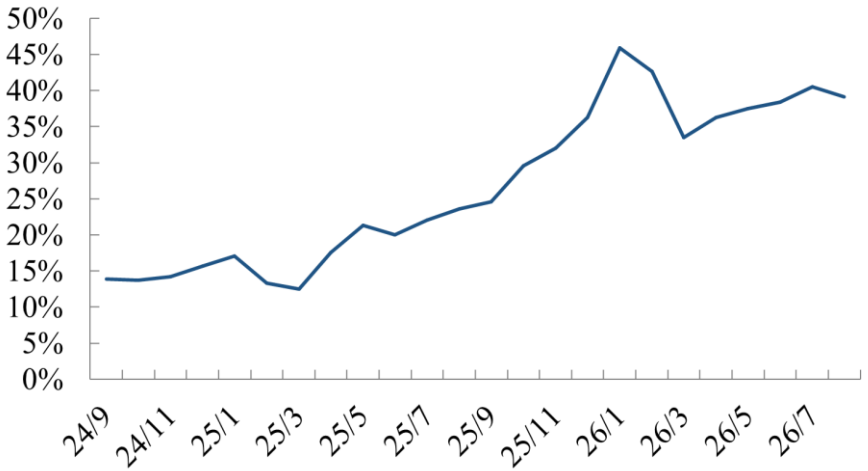
数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

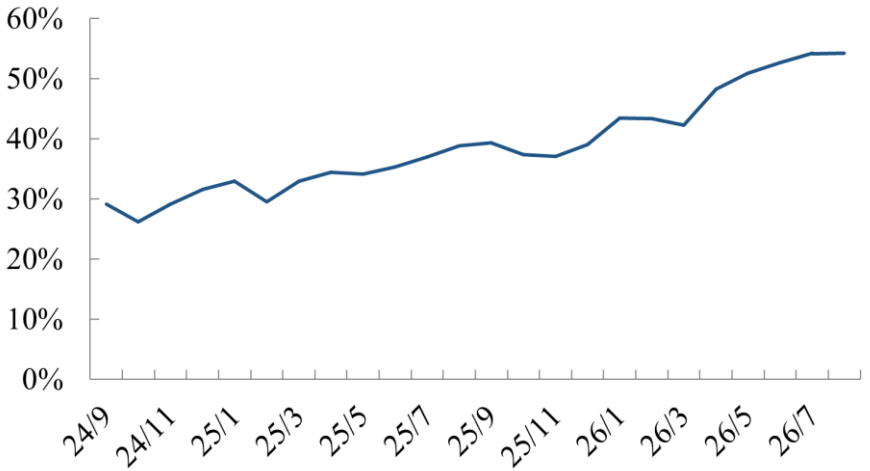
空气悬挂/天幕玻璃：8月渗透率39.1%/54.2%

- **2026年8月空气悬挂渗透率39.1%（环比-1.4pct），天幕玻璃渗透率54.2%（环比+0.1pct）。空气悬挂当月环比回落，天幕玻璃渗透率与上月基本持平。**
  - **注：以上渗透率基数均为新能源乘用车交强险口径销量。**

图：空气悬挂渗透率变化



图：天幕玻璃渗透率变化



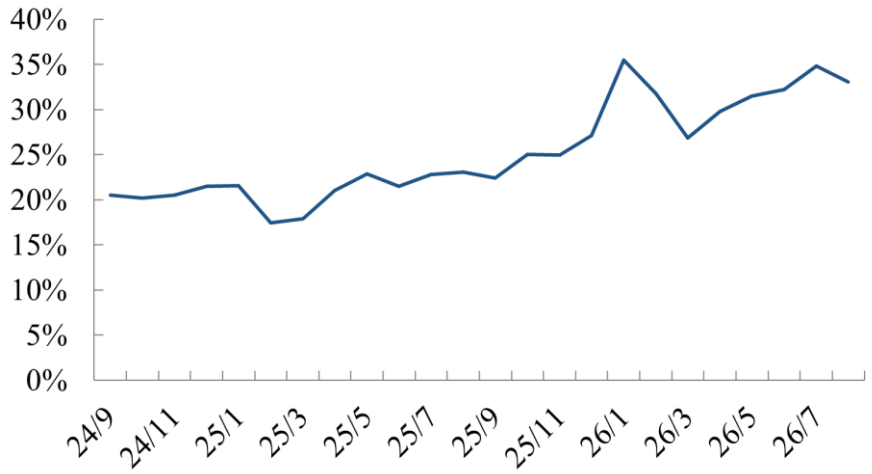
数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

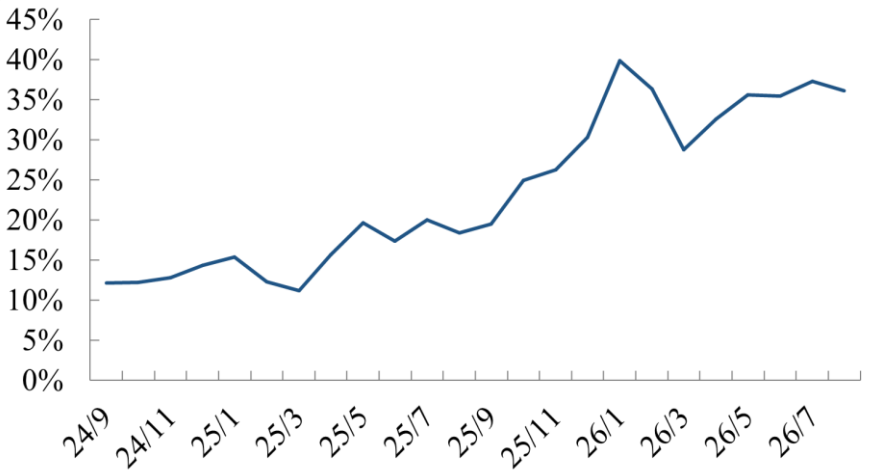
HUD/激光雷达：8月渗透率33.1%/36.1%

- **2026年8月 HUD 渗透率33.1%（环比-1.8pct），激光雷达渗透率36.1%（环比-1.2pct）。**
  - **激光雷达搭载上险量由7月34.2万增至8月35.2万辆，但增速低于新能源乘用车整体，渗透率回落；与城市NOA渗透率的差异包含特斯拉、小鹏等纯视觉方案。**

图：HUD渗透率变化



图：激光雷达渗透率变化



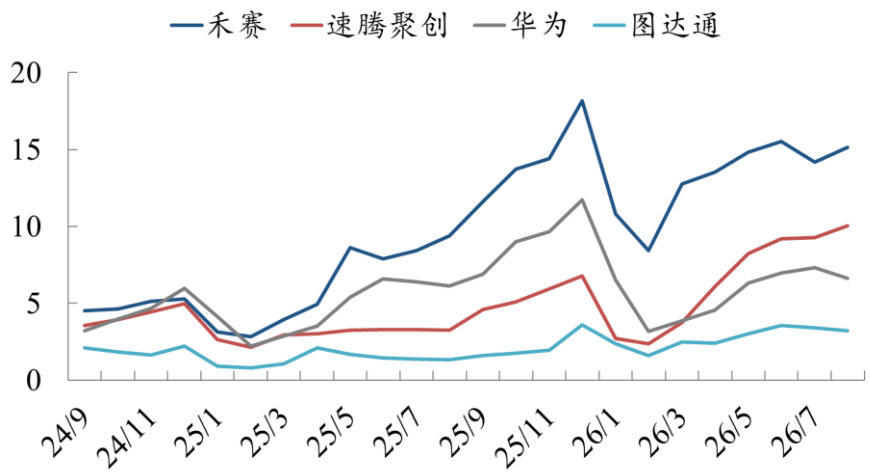
数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

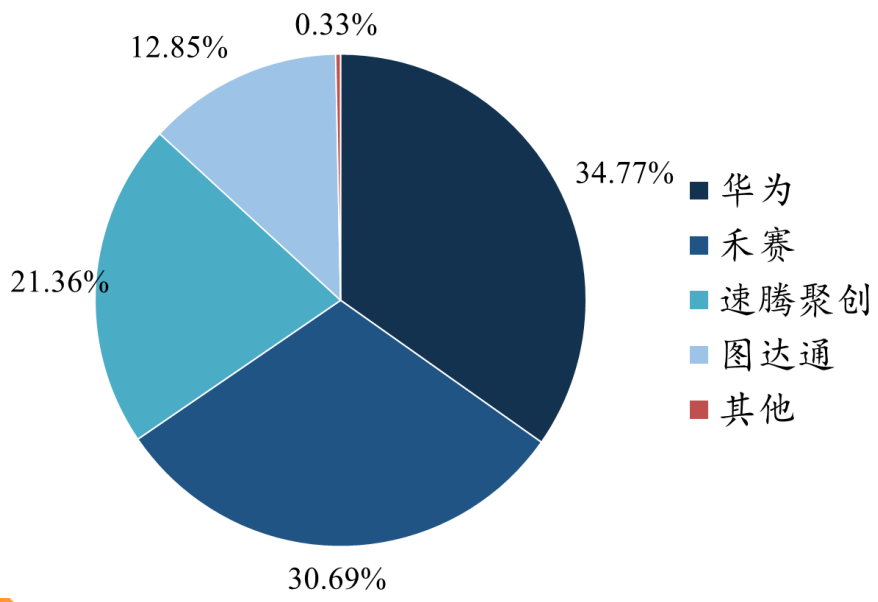
激光雷达供应商格局：按车型禾赛43.1%居首

- **2026年8月激光雷达供应商格局：按车型口径（搭载=1、选配=0.5），禾赛43.1%、速腾聚创28.5%、华为18.9%、图达通9.1%；**
  - **按出货量口径（计颗数），华为34.8%第一、禾赛30.7%次之；华为系旗舰多雷达方案拉高其颗数口径份额。**

图：激光雷达供应商月度上险量（按车型口径，万辆）



图：2026年8月激光雷达供应商份额（按出货量口径）



数据来源：交强险，汽车之家，东吴证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

口径说明

- **口径说明：**
  - **城市NOA = 硬件预埋口径：车型已预埋城市NOA硬件（激光雷达+城市NOA级算力芯片）且有城市NOA上车规划，硬件就绪即计入；低算力/无城市NOA规划车型不计入。**
  - **渗透率分母均为新能源乘用车交强险（上险）口径销量；按配置级判定。**
  - **数据区间2024年9月-2026年8月。**
  - **芯片双口径：按车型（一车一芯位）/按出货量（按实际颗数）；激光雷达只看搭载与否。**

下载日志已记录，仅供内部参考

四、投资建议与风险提示

下载日志已记录，仅供内部参考

投资建议

- 我们看好智驾板块——智驾是物理AI应用落地最快且规模广阔的场景，产业链多数环节仍具中长期配置价值。

- 1）具备物理AI基座模型&芯片自研能力厂商：小鹏集团/理想汽车/地平线机器人/Momenta等；2）具备物理AI基座模型能力厂商：小马智行/文远知行/千里科技等；3）具备模型应用+场景深耕运营能力厂商：曹操出行/如祺出行/易控智驾/希迪智驾等；4）智驾产业链核心硬件环节：芯片（黑芝麻智能）+激光雷达（禾赛/速腾聚创）+底盘（耐世特/伯特利）+检测（中国汽研）+车灯（星宇股份）+玻璃（福耀玻璃）等。

下载日志已记录，仅供内部参考

风险提示

- **贸易战升级进一步超出预期。**如果贸易战升级进一步超出预期，将会影响我国汽车产业出海。
- **全球经济复苏力度低于预期。**如果全球经济复苏不及预期，将影响汽车终端需求。
- **L3-L4智能化技术创新低于预期。**如果智能化技术创新不及预期，将会影响智能化技术的应用和相关产业链。
- **全球新能源渗透率低于预期。**如果全球新能源渗透率不及预期，将会影响我国汽车产业出海。
- **地缘政治不确定性风险增大。**

下载日志已记录，仅供内部参考

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)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。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用，且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后，应立即退回并销毁，不得依据本报告内容做出任何投资决策。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后6至12个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证50指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在15%以上；

增持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于5%与15%之间；

中性：预期未来 6个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与5%之间；

减持：预期未来 6个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持： 预期未来6个月内，行业指数相对强于基准5%以上；

中性： 预期未来6个月内，行业指数相对基准-5%与5%；

减持： 预期未来6个月内，行业指数相对弱于基准5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街5号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn

下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 财富家园