仅供内部参考，请勿外传！

行业评级	推荐（维持）
报告日期	2026 年 10 月 18 日

相关研究

【兴证汽车】周动态：东风、华为战略合作再深化，重庆摩博会顺利举办-2026.09.27

【兴证汽车】无人矿卡行业深度：率先落地的优质 L4 场景，头部企业加速成长-2026.09.26

【兴证汽车】周动态：一汽广汽重组，问界合作模式调整-2026.09.20

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

分析师：王凯丽
S0190522070001
wangkaili@xyzq.com.cn

分析师：刘思仪
S0190525060006
liusiyi23@xyzq.com.cn

分析师：唐嘉俊
S0190525080001
tangjiajun@xyzq.com.cn

研究助理：董士萱
dongshixuan@xyzq.com.cn

周动态：特斯拉第二代 roadster 亮相，比亚迪匈牙利工厂计划 Q4 启动大规模生产

表 1、重点指数周表现（2026.10.10-2026.10.16）

指数	周涨跌幅	周成交额（亿元）	年初至今涨跌幅
上证综指	-2.6%	36636	-6.4%
创业板指	-8.9%	20217	-13.4%
SW 汽车	-4.7%	2453	-26.5%
SW 乘用车	-2.0%	326	-29.9%
SW 商用车	-0.6%	307	-31.5%
SW 零部件	-6.0%	1676	-25.5%
SW 汽车服务	-4.4%	41	-13.9%

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：2026.10.10-2026.10.16 本期汽车板块跑输大盘。本期涨跌幅：上证综指-2.6%，创业板指-8.9%，汽车板块指数-4.7%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务涨跌幅分别为-2.0%/-0.6%/-6.0%/-4.4%。汽车板块周度成交额环比提升。

  周度板块估值：2026.10.10-2026.10.16 汽车板块 PE-TTM(不调整)为 27.5，1 年历史估值分位为 0.0%。本期乘用车/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 36.9/23.7/24.4/40.6，1 年历史估值分位分别为 58.8%/5.8%/.0%/7.8%。

- **周动态：**

  比亚迪匈牙利厂 Q4 启动大规模生产。10 月 14 日，据《第一财经》报道，比亚迪执行副总裁李柯披露，比亚迪将在欧洲大规模投资制造，比亚迪匈牙利工厂计划在第四季度启动大规模生产。同时，比亚迪也将在欧洲建立第二、第三工厂，目前法国已进入比亚迪欧洲建厂的候选名单。

  特斯拉第二代 Roadster 正式亮相。第二代 Roadster 将推出 3 个款型，分别为 Performance、Thrust 和 Rocket。Rocket 版通过遍布全车的多个喷口，可实现短时间离地升空、短距离飞越、空中翻滚等功能和特技动作。

- **周观点：**

  看好整车板块修复机会，机器人把握受益于特斯拉机器人量产的主线机会，关注汽零第二曲线拓展。中欧谈判阶段性缓和，出口退税调整实际有望通过价格转移和向经销商分担等方式对冲影响，整车出口短期利空出尽，情绪层面预计有所修复；机器人板块即将迎来特斯拉第三代机器人量产，该产品将是特斯拉第一款量产型号机器人。中国供应商纷纷在二~三季度完成产能建设，预计随着第三代机器人的逐渐爬坡上量，带来相应供应链公司新的收入成长曲线；汽车零部件板块，则关注加速全球化产能布局以及第二曲线拓展的相关标的；两轮车板块出海趋势持续，海外成长空间依然广阔。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**：汽车销量不及预期；原材料价格波动；行业价格战加剧。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

目录

1、本期动态 3
1.1、周动态：特斯拉第二代 roadster 亮相，比亚迪匈牙利工厂计划 Q4 启动大规模生产 3
1.2、周观点：整车看出口，关注机器人/汽零+ 3
2、本期板块追溯 4
2.1、板块涨跌幅和估值 4
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 6
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） 5
图 6、 子板块本期 PE-TTM（不调整）1 年历史分位 5

表目录

表 1、重点指数周表现（2026.10.10-2026.10.16） 1
表 2、汽车行业个股本期涨跌幅榜 5

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

1、本期动态

1.1、周动态：特斯拉第二代 roadster 亮相，比亚迪匈牙利工厂计划 Q4 启动大规模生产

特斯拉第二代 Roadster 正式亮相。第二代 Roadster 将推出 3 个款型，分别为 Performance、Thrust 和 Rocket。其中 Performance 版 0-60 英里加速时间低于 1.6s，续航里程超 300 英里（约 483km）；Thrust 版搭载后置冷气推进器，0-60 英里加速时间低于 0.9s。本次进行动态展示的 Rocket 版搭载车底风扇系统和多个冷气推进器，车内采用单座布局，并内置总容积 600L 的碳纤维缠绕高压气罐，系统总推力超 80kN，车底风扇系统最高可提供 2G 下压力，另外通过遍布全车的多个喷口，可实现短时间离地升空、短距离飞越、空中翻滚等功能和特技动作。

比亚迪匈牙利厂 Q4 启动大规模生产。10 月 14 日，据《第一财经》报道，比亚迪执行副总裁李柯披露，比亚迪将在欧洲大规模投资制造，比亚迪匈牙利工厂计划在第四季度启动大规模生产。同时，比亚迪也将在欧洲建立第二、第三工厂，目前法国已进入比亚迪欧洲建厂的候选名单。

1.2、周观点：整车看出口，关注机器人/汽零+

看好整车板块修复机会，机器人把握受益于特斯拉机器人量产的主线机会，关注汽零第二曲线拓展。中欧谈判阶段性缓和，出口退税调整实际有望通过价格转移和向经销商分担等方式对冲影响，整车出口短期利空出尽，情绪层面预计有所修复；机器人板块即将迎来特斯拉第三代机器人量产，该产品将是特斯拉第一款量产型号机器人。中国供应商纷纷在二~三季度完成产能建设，预计随着第三代机器人的逐渐爬坡上量，带来相应供应链公司新的收入成长曲线；汽车零部件板块，则关注加速全球化产能布局以及第二曲线拓展的相关标的；两轮车板块出海趋势持续，海外成长空间依然广阔。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。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

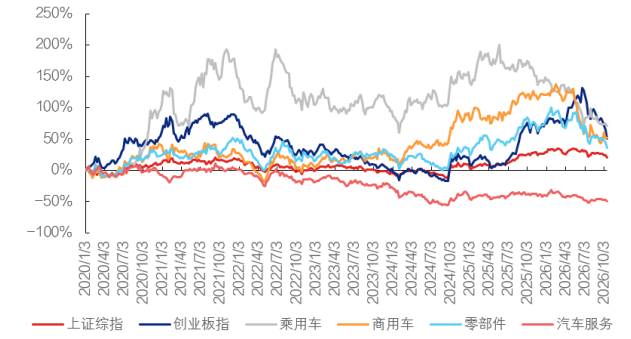
仅供内部参考，请勿外传！

2、本期板块追溯

2.1、板块涨跌幅和估值

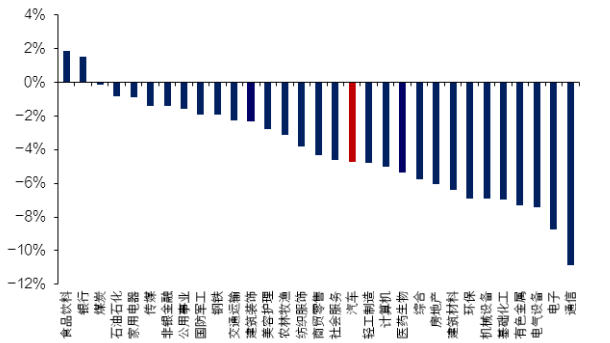
本期涨跌幅：2026.10.10-2026.10.16 本期汽车板块跑输大盘。本期涨跌幅：上证综指-2.6%，创业板指-8.9%，汽车板块指数-4.7%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务涨跌幅分别为-2.0%/-0.6%/-6.0%/-4.4%。汽车板块周度成交额环比提升。

图1、板块累计涨跌幅



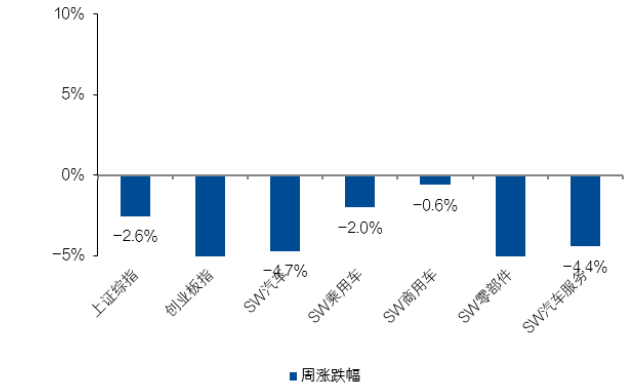
数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

图2、SW 行业本期涨跌幅



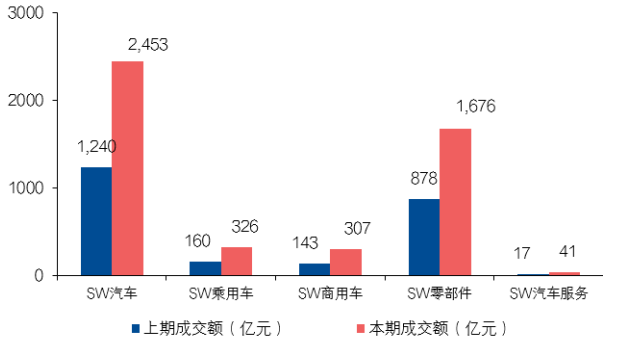
数据来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

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：2026.10.10-2026.10.16 汽车板块 PE-TTM(不调整)为 27.5，1 年历史估值分位为 0.0%。本期乘用车/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 36.9/23.7/24.4/40.6，1 年历史估值分位分别为 58.8%/5.8%/.0%/7.8%。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

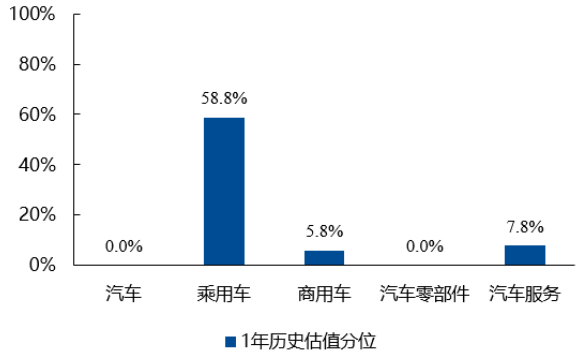
仅供内部参考，请勿外传！

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 2026-10-16

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 2026-10-16

2.2、个股涨跌幅前十/后十

本期西菱动力领涨，云意电气领跌。2026.10.10-2026.10.16 涨跌幅前十个股包括西菱动力（+9.1%）、宗申动力（+7.3%）、中马传动（+6.9%）、天汽模（+6.8%）、建设工业（+6.8%）、万丰奥威（+6.8%）、宇通客车（+6.2%）、英搏尔（+5.4%）、文灿股份（+5.0%）、东安动力（+4.1%）；涨跌幅后十个股包括云意电气（-16.9%）、模塑科技（-16.1%）、金龙汽车（-14.8%）、华达科技（-14.1%）、襄阳轴承（-13.4%）、继峰股份（-13.3%）、南方精工（-13.2%）、新泉股份（-13.0%）、众泰汽车（-12.6%）、新坐标（-12.1%）。

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
西菱动力	300733.SZ	+9.1%	云意电气	300304.SZ	-16.9%
宗申动力	001696.SZ	+7.3%	模塑科技	000700.SZ	-16.1%
中马传动	603767.SH	+6.9%	金龙汽车	600686.SH	-14.8%
天汽模	002510.SZ	+6.8%	华达科技	603358.SH	-14.1%
建设工业	002265.SZ	+6.8%	襄阳轴承	000678.SZ	-13.4%
万丰奥威	002085.SZ	+6.8%	继峰股份	603997.SH	-13.3%
宇通客车	600066.SH	+6.2%	南方精工	002553.SZ	-13.2%
英搏尔	300681.SZ	+5.4%	新泉股份	603179.SH	-13.0%
文灿股份	603348.SH	+5.0%	众泰汽车	000980.SZ	-12.6%
东安动力	600178.SH	+4.1%	新坐标	603040.SH	-12.1%

资料来源：iFinD，兴业证券经济与金融研究院整理

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

3、重要新闻与公告

3.1、重要公告

2026.10.17 天成自控：天成自控关于海外子公司收到客户项目定点通知的公告

公司全资子公司 JAMESONAUTOMOTIVE（THAILAND）CO.,LTD（吉盛泰国）于近日收到某知名合资汽车企业乘用车座椅总成项目的定点通知，吉盛泰国被确定为该客户某乘用车座椅总成项目的定点供应商。根据客户规划，项目预计 2027 年 3 月开始量产，项目生命周期 5 年，预计项目周期内配套乘用车总量为 5.5 万辆。

2026.10.17 美湖股份：关于控股股东增持股份计划公告

本次增持主体许仲秋先生为湖南美湖智造股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东、实际控制人、董事长。本次增持前，许仲秋先生持有公司股份 57,124,530 股，占公司总股本 16.84%。许仲秋先生计划在 2026 年 10 月 19 日起的未来 6 个月内，通过上海证券交易所系统以集中竞价方式增持公司股份，增持金额不低于人民币 1,000.00 万元（含）且不超过人民币 2,000.00 万元（含）。

2026.10.15 宇通客车：2026 年第三季度报告

2026 年第三季度营业收入 90.97 亿元，同比下降 11.13%；净利润 13.16 亿元，同比下降 3.00%；扣非净利润 13.03 亿元，同比增长 22.25%。2026 年前三季度营业收入 258.16 亿元，同比下降 2.09%；净利润 31.84 亿元，同比下降 3.31%；扣非净利润 30.99 亿元，同比增长 18.45%。

3.2、重要行业新闻

特斯拉第二代 Roadster 正式亮相。第二代 Roadster 将推出 3 个款型，分别为 Performance、Thrust 和 Rocket。其中 Performance 版 0-60 英里加速时间低于 1.6s，续航里程超 300 英里（约 483km）；Thrust 版搭载后置冷气推进器，0-60 英里加速时间低于 0.9s。本次进行动态展示的 Rocket 版搭载车底风扇系统和多个冷气推进器，车内采用单座布局，并内置总容积 600L 的碳纤维缠绕高压气罐，系统总推力超 80kN，车底风扇系统最高可提供 2G 下压力，另外通过遍布全车的多个喷口，可实现短时间离地升空、短距离飞越、空中翻滚等功能和特技动作。

吉利控股与谷歌达成全球战略合作。10 月 16 日，吉利控股集团宣布与谷歌达成全球战略合作。根据合作协议，纳入合作范围的海外车型将搭载经官方认证的谷歌汽车服务（Google Automotive Services），涵盖谷歌 AI 助手 Gemini、谷歌地图、谷歌车载应用商店等。整套系统可提供多模态智能语音大模型、全球化智能

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

导航、海量车载应用、流畅跨设备互联等功能，在保障驾驶安全的前提下，全面提升用户出行体验。双方将在谷歌服务可覆盖的海外市场，为吉利控股旗下符合条件的品牌车型共建数字座舱生态。首款搭载相关服务的车型计划于 2027 年下半年推出，具体落地进度将视产品研发、监管合规及市场筹备情况而定。

赛力斯：问界汽车将逐步拓展全球市场。10 月 15 日，赛力斯集团董事、副总裁康波在央视采访中表示，问界计划 2027 年正式进入欧洲市场，并逐步拓展全球市场。目前，问界正积极推进监管合规认证与本地化运营。

宝马第 6 代动力电池在沈阳投入量产。10 月 15 日，宝马官方宣布第 6 代动力电池正式在沈阳投入量产。该项目总投资 100 亿元人民币，规划面积 24 万平方米，是现有动力电池生产面积的 5 倍。官方称，沈阳工厂生产的宝马第 6 代动力电池将率先搭载在新世代 iX3 和 i3 车型上。此前的 9 月底，宝马集团在沈阳生产基地动力总成工厂正式启动能量智控系统试生产。标志第 6 代动力电池涉及的所有核心环节均将在中国实现全面本土化。能量智控系统是第 6 代动力电池的中央控制单元，其硬件和软件均由宝马集团自主研发，安装于第 6 代动力电池包顶部，TA 负责多线程工作，确保高压动力电池安全、智能的运行。

奇瑞、博世就欧洲 ADAS 本土化项目达成合作。10 月 14 日，据《财联社》消息，奇瑞汽车与博世已签署项目定点，双方围绕奇瑞汽车在欧洲的首批本土化 ADAS 项目展开合作，将搭载于奇瑞 6 款全新车型。据悉，本次项目覆盖博世第四代多功能摄像头(MPC4)和基于该摄像头的行泊一体系统，计划于 2028 年启动量产，五年周期内预计总产量超 80 万台。

比亚迪匈牙利厂 Q4 启动大规模生产。10 月 14 日，据《第一财经》报道，比亚迪执行副总裁李柯披露，比亚迪将在欧洲大规模投资制造，比亚迪匈牙利工厂计划在第四季度启动大规模生产。同时，比亚迪也将在欧洲建立第二、第三工厂，目前法国已进入比亚迪欧洲建厂的候选名单。

比亚迪腾势将在欧洲推出“天神之眼”辅助驾驶系统。10 月 12 日，比亚迪旗下品牌腾势宣布，将在欧洲推出“天神之眼”辅助驾驶系统，首批支持车型为 Z9 GT，预计明年通过 OTA 更新推送。据介绍，欧洲版腾势 Z9 GT 未来将能够实现自动识别红灯停车、进入环岛主动礼让、自动遵循道路限速，支持城市领航辅助驾驶。官方宣称这套系统遇到双排停车车辆和缓慢行驶车流时可以自动变道，还能够礼让狭窄街道的行人和骑行者。目前，比亚迪和腾势团队正在进行软件开发后期工作、校准和适配，之后会申请联合国 R171 认证。

宁德时代与赛力斯签署长期战略合作协议。10 月 10 日，宁德时代官方宣布与赛力斯集团签署长期战略合作协议。据悉，问界品牌自创立以来，全系车型均搭载宁德时代电池，截至目前累计交付已突破 120 万台。以此为新起点，问界将继续

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

仅供内部参考，请勿外传！

长期全系搭载宁德时代电池，双方将围绕三大核心领域全面深化战略协同。首先是扩建“厂中厂”产能，加速赛力斯超级工厂“厂中厂”二期建设，二期年规划产能 10-12GWh，建成后一、二期总年产能将超 20GWh。此外，双方还将构建超充补能生态，围绕超充网络与电池服务展开合作。加速全球化布局，联合开拓欧洲、中东及中亚等海外市场，将产品与服务推向全球。

4、风险提示

- 汽车销量不及预期；
- 原材料价格波动；
- 行业价格战加剧。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster