



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 长安金钟罩固态电池 2026 年三季度前搭载机器人及装车验证，小鹏人形机器人 2026 年底量产

——汽车与零部件行业周报（2026.2.24-2026.3.1）

## 增持（维持）

行业： 汽车  
日期： 2026年03月03日

分析师： 仇百良

Tel:

E-mail: qiubailiang@shzq.com

SAC 编号: S0870523100003

分析师： 李煦阳

Tel:

E-mail: lixuyang@shzq.com

SAC 编号: S0870523100001

### ■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+0.65%，子板块中汽车服务表现最佳。过去一周，Wind全部A股涨跌幅为+2.67%，申万汽车涨跌幅为+0.65%，在31个申万一级行业中排名第21位，处于中下位置。汽车行业各子板块中汽车服务+1.95%、汽车零部件+1.64%、摩托车及其他+1.09%、乘用车-0.97%、商用车-2.43%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为威孚高科+22.41%、天润工业+21.75%、众捷汽车+17.09%、立中集团+14.74%、智慧农业+13.48%；涨跌幅后五位的公司为模塑科技-8.82%、精锻科技-8.53%、骏创科技-8.22%、奥联电子-7.09%、宇通客车-6.99%。

**汽车周度批发/零售量：**根据乘联会数据，2026年1月18日-2月8日，国内乘用车厂商日均批发量为3.55万辆/天，同比+46.00%；国内乘用车厂商日均零售量为4.10万辆/天，同比+54.00%。

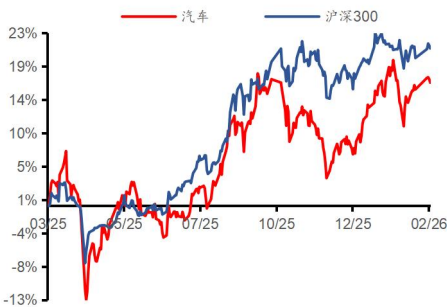
### ■ 主要观点

**广汽集团内部孵化具身智能机器人公司慧仓科技正式成立。**2月26日，广汽集团携第四代具身智能人形机器人 GoMate Mini 亮相广州开发区、黄埔区高质量发展大会，正式宣布孵化成立广东慧仓科技有限公司。据悉，慧仓科技目前已建立结构设计、系统平台、小脑运动控制算法、大脑智能感知决策算法等整机全栈自研能力，成功研发了四代具身智能机器人产品，并实现轴向磁通电机、一体式关节模组、驱动器和灵巧手等核心零部件的自研突破。根据规划，慧仓科技将于今年推进核心产品小批量试产，同步打造安防标杆应用场景，2027年实现规模化量产。

**小鹏人形机器人基地落地广棠，2026年年底量产。**根据财联社，2月26日，在日前召开的广州市高质量发展大会上，小鹏人形机器人全链条量产基地作为天河区重点“开门红”项目正式提报，将落地于广棠科创城具身智能产业园。小鹏汽车董事长 CEO 何小鹏表示：“2026年年底，小鹏目标实现全球第一个规模量产的高阶人形机器人。”

**长安汽车：预计 2026 年三季度前，长安金钟罩固态电池搭载机器人及装车验证。**2月24日，长安汽车在互动平台回答投资者提问时表示，公司固态电池项目有序推进中，预计2026年三季度前，长安金钟罩固态电池搭载机器人及装车验证。机器人业务方面，围绕核心场景，以“1+N+X”战略布局智能汽车机器人技术和业务。“1”即以人形机器人为主线，牵引整个板块发展，产品形态分为全尺寸（适用于生产制造场景）、中型尺寸（适用于门店场景）和小型（适用于家庭场景）等，实现多应用场景覆盖。“N”包括车载组件机器人、智能出行生态机器人、特种服务机器人等业务形态。“X”代表公司将发挥链主效应，整合机器人行业上下游，涵盖零部件、软件服务、基础设施建设、运营商等多方面。产能方面，公司现有产能可有效满足市场需

### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



### 相关报告：

《1月汽车销量234.6万辆，四家国产机器人企业首次集体登上春晚舞台》

——2026年02月25日

《蔚来成立11年首次实现单季盈利，2026年汽车以旧换新销售额突破500亿元》

——2026年02月09日

《特斯拉第三代机器人即将亮相，2025年汽车以旧换新初步统计超过1150万辆》

——2026年02月05日

求，同时公司将根据市场变化动态调整产能布局。

**荣耀首款人形机器人亮相。**3月1日，在2026世界移动通信大会（MWC）上，荣耀首款人形机器人 Robot 首次正式亮相，这标志着荣耀已正式进入人形机器人领域。从现场展示情况来看，Robot 已可以根据人发出的语音指令，做出一些简单动作，比如恭喜、握手、跳简单的舞蹈，还可以翻跟头。

**2026年汽车“国补”配套细则已在全国落地。**多省份密集发布汽车以旧换新政策配套细则。据第一财经统计，2月10日以来，湖南省、青海省、河南省、福建省、江西省等超5个省份陆续出台汽车以旧换新配套细则。目前，中国内地各省份均已出台2026年汽车“国补”的配套细则。综合梳理，各省发布的补贴细则大致相同。政策实施时间均来自2026年1月1日起，持续至2026年12月31日。补贴项目分为报废更新和置换更新，其中，报废更新补贴标准为：报废符合条件旧车并购买新能源乘用车的，按新车销售价格（价税合计，下同）的12%给予补贴，补贴金额（向上取整至整数，下同）最高2万元；对报废符合条件燃油乘用车并购买2.0升及以下排量燃油乘用车的，按新车销售价格的10%给予补贴，补贴金额最高1.5万元。置换更新补贴标准为：换购符合条件新能源乘用车的，按新车销售价格的8%给予补贴，补贴金额最高1.5万元。换购符合条件燃油乘用车的，按新车销售价格的6%给予补贴，补贴金额最高1.3万元。

## ■ 投资建议

涉及智能化相关的整车、汽零企业；海外销量具备潜力的整车企业；具备国产替代效应的零部件企业。

- ① 整车建议关注：北汽蓝谷。
- ② 零部件建议关注：伯特利、银轮股份、隆盛科技、保隆科技、浙江仙通、豪能股份、凌云股份、沪光股份。
- ③ 中小市值建议关注：百合花、科捷智能。

## ■ 风险提示

国内、外汽车销量不及预期；新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；智能化进程不及预期；零部件市场竞争激烈化。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上
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
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。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、意见或推测不一致的报告。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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。