

行业及产业

汽车

AI5 算力飞跃加速 Robotaxi 与 Optimus 迭代

——汽车行业周报（2025/09/15-2025/09/19）

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

《2025 年智能汽车产业研究：颠覆式革新，供给创造需求》2025-09-11

《汽车行业周报：蔚来-迈凯伦合作开启技术输出新业务空间》2025-09-08

《汽车行业周报：小鹏全新 P7 验证产品力，量变已现，质变可期》2025-09-01

《汽车行业周报：看好央企高端电动智能品牌借力起势》2025-08-25

《汽车行业周报：小鹏、大众 CEA 架构覆盖燃油车，或带来显著增量》2025-08-18

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

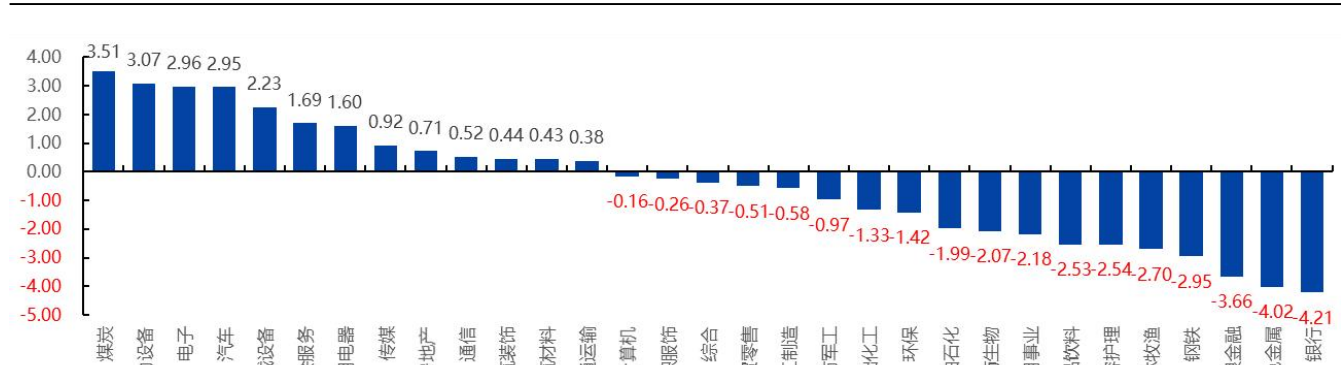
- 投资要点：**
- **本周汽车板块涨跌幅+2.95%。**本周 A 股申万汽车行业指数报收 8,106.5 点，涨跌幅+2.95%，板块排名 4/31，同期沪深 300 指数报收 4,501.9 点，涨跌幅-0.44%。本周申万汽车二级行业子板块涨跌幅由高到低依次为：汽车零部件+4.29%，乘用车+1.89%，汽车服务+0.38%，摩托车及其他-0.21%，商用车-0.98%。
 - 本周 A 股申万汽车行业涨幅前 5 个股依次为：均胜电子+44.25%，山子高科+39.71%，开特股份+33.76%，科博达+32.17%，万向钱潮+31.93%。港股申万汽车行业本周涨幅前 5 个股依次为：德昌电机控股+40.61%，蔚来-SW+21.88%，耐世特+18.73%，敏实集团+16.68%，比亚迪股份+8.61%。
 - **AI5 算力飞跃加速 Robotaxi 与 Optimus 迭代。**9 月，特斯拉“宏图计划 4.0”落地，战略重心从汽车与能源转向 AI 与机器人领域。马斯克明确未来特斯拉 80% 的价值或由 Optimus 贡献，FSD 与机器人量产已列为公司最高优先级。1) 在路径上，特斯拉将汽车产业化经验复制到机器人规模化生产，随着 Optimus 向百万台级别放量，叠加替代低成本人工，长期生产力或指数级增长。第三代 Optimus 3 已在灵巧操作上突破，搭载 AI 大脑，产能规划预计 2026 年达到 5-10 万台，2027 年达到 100 万台。2) 支撑战略转型核心在于 AI5 芯片的量产落地。AI5 采用台积电 3nm N3P 工艺，单颗算力高达 2000-2500 TOPS，较 AI4 提升 3-5 倍，芯片性能或提升 40 倍，内存容量由 16GB 大幅扩展至 144GB，配合带宽提升 5 倍，缓解 AI4 存储瓶颈。架构层面，AI5 引入矩阵乘法引擎与统一缓存结构，支持 FP16、BFLOAT16、INT8 等混合精度计算，高效训练和推理端到端神经网络，实现基于视频输入的自动驾驶决策。3) 应用层面，AI5 预计率先搭载于 2026 年量产的 Cybercab，产能爬坡后拓展至 Optimus 及改款车型，马斯克预计 Optimus 售价为 2-3 万美元。特斯拉通过 AI5 的算力突破，有望开启 AI 驱动的第二增长曲线。
 - **投资建议：乘用车：**1) 看好智能化领先车企围绕“大模型+算力”加速建立用户体验壁垒，智能汽车头部集中的行业格局或加速形成，建议关注【小米集团、小鹏汽车、理想汽车】；2) 看好国资背景车企深化改革+新品周期助力业绩改善，建议关注【上汽集团、东风集团股份】；**零部件：**看好由单一零部件供应商向智能化核心部件系统集成商加速转变的自主供应链崛起，建议关注【保隆科技】；**其他：**看好智能汽车加速发展带来测试检测需求扩容，建议关注【中国汽研】。
 - **风险提示：**技术发展不及预期；行业竞争加剧；政策支持不及预期。

表 1：特斯拉产业链相关标的

代码	名称	主营业务（汽车端）	代码	名称	主营业务（机器人端）
601689.SH	拓普集团	内外饰/热管理/底盘/空气悬架/智能驾驶等	601689.SH	拓普集团	执行器总成
002050.SZ	三花智控	新能源汽车热管理	002050.SZ	三花智控	关节模组/执行器
603179.SH	新泉股份	内饰件	603179.SH	新泉股份	执行器
603305.SH	旭升集团	铝合金轻量化压铸/挤压/锻造产品	603305.SH	旭升集团	轻量化结构件
600933.SH	爱柯迪	铝合金轻量化	600933.SH	爱柯迪	压铸结构件
603730.SH	岱美股份	遮阳板/顶棚等内饰系统	003021.SZ	兆威机电	灵巧手核心微型传动/齿轮箱等
002126.SZ	银轮股份	热管理系统（热交换器/模块）	0026.SZ14	银轮股份	执行器，热管理
002472.SZ	双环传动	新能源齿轮/传动（减速器齿轮）	002472.SZ	双环传动	减速器
600741.SH	华域汽车	内饰/底盘等综合系统	600699.SH	均胜电子	组装/AI 头部总成/全域控制器
300969.SZ	恒帅股份	清洗系统/微电机配套	603728.SH	鸣志电器	电机（空心杯等）
605333.SH	沪光股份	线束	301413.SZ	安培龙	传感器
605133.SH	嵘泰股份	铝合金轻量化	688017.SH	绿的谐波	谐波减速器
300258.SZ	精锻科技	精锻齿轮	603809.SH	豪能股份	减速器
000700.SZ	模塑科技	前后保险杠	603119.SH	浙江荣泰	丝杠/执行器总成
300707.SZ	威唐工业	冲压件	301368.SZ	丰立智能	谐波减速器
0425.HK	敏实集团	汽车外饰/结构件	0425.HK	敏实集团	电子皮肤/传感

资料来源：Wind，爱建证券研究所

表 2：A 股本周汽车板块行情表现为+2.95%，板块排名 4/31（单位：%）



资料来源：Wind，爱建证券研究所（取 2025/9/15-2025/9/19 行情）

表 3：A 股申万汽车二级子行业指数行情表现（单位：%）

代码	汽车子行业	周涨幅	月涨幅	年涨跌幅	区间涨跌幅	
					近 4 周	近 8 周
801093.SI	汽车零部件	4.29	6.75	37.28	7.15	18.88
801095.SI	乘用车	1.89	-2.22	6.16	-1.93	0.79
801092.SI	汽车服务	0.38	3.78	12.96	-0.30	-0.16
801881.SI	摩托车及其他	-0.21	-0.26	42.20	-0.19	17.17
801096.SI	商用车	-0.98	-0.03	18.40	1.30	4.98

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/9/19)

表 4：A 股申万汽车行业本周涨幅前 10 个股行情表现（单位：%）

代码	简称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	区间涨跌幅		所属子行业
					近 4 周	近 8 周	
600699.SH	均胜电子	44.25	74.84	140.13	80.98	102.40	汽车零部件
000981.SZ	山子高科	39.71	76.71	93.50	84.29	86.06	汽车零部件
832978.BJ	开特股份	33.76	23.60	223.69	43.32	77.85	汽车零部件
603786.SH	科博达	32.17	37.33	32.67	47.08	50.13	汽车零部件
000559.SZ	万向钱潮	31.93	29.79	72.60	26.93	32.78	汽车零部件
300969.SZ	恒帅股份	24.92	28.58	98.13	25.23	43.21	汽车零部件
300507.SZ	苏奥传感	21.69	22.42	53.57	19.00	29.40	汽车零部件
300912.SZ	凯龙高科	21.25	30.85	65.22	19.95	18.38	汽车零部件
605255.SH	天普股份	21.00	94.87	635.62	213.86	272.91	汽车零部件
832000.BJ	安徽凤凰	20.33	22.21	44.43	20.61	23.67	汽车零部件

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/9/19)

表 5：港股申万汽车行业本周涨幅前 10 个股行情表现（单位：%）

代码	简称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	区间涨跌幅		所属子行业
					近 4 周	近 8 周	
0179.HK	德昌电机控股	40.61	46.32	289.85	52.97	66.04	汽车零部件
9866.HK	蔚来-SW	21.88	15.91	68.53	28.17	53.74	乘用车
1316.HK	耐世特	18.73	17.01	145.68	24.04	28.18	汽车零部件
0425.HK	敏实集团	16.68	10.64	145.71	12.49	33.26	汽车零部件
1211.HK	比亚迪股份	8.61	-0.79	29.13	-0.70	-12.42	乘用车
1269.HK	首控集团	8.00	-6.90	-5.26	-5.26	20.00	汽车零部件
2015.HK	理想汽车-W	7.93	9.81	7.18	9.16	-13.86	乘用车
0710.HK	京东方精电	6.67	-5.42	-12.50	-24.41	-10.97	汽车零部件
9863.HK	零跑汽车	6.56	0.39	99.54	-8.52	3.59	乘用车
3606.HK	福耀玻璃	5.63	14.61	46.15	17.25	36.07	汽车零部件

资料来源：Wind，爱建证券研究所(最新数据截至 2025/9/19)

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。