

行业及产业

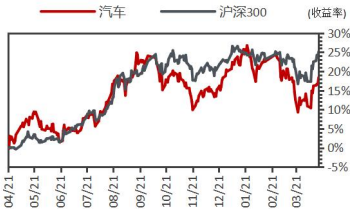
汽车

车展预热与节前需求有望支撑销量回暖

——汽车行业周报 (2026/04/13-2026/04/19)

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

- 《汽车出口高景气延续——汽车行业周报 (20260406-20260412)》2026-04-13
- 《新势力车企3月销量同环比改善——智能汽车数据销量跟踪(三)》2026-04-08
- 《特斯拉高资本支出引领车企AI布局转型——智能汽车系列报告(九)》2026-02-02
- 《2026年汽车行业策略: 智能化+全球化驱动, 把握结构性机会》2026-01-28
- 《智能汽车产业深度研究: L3车型产品准入, 智能汽车发展加速》2025-12-31

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:

- **本周汽车板块上涨1.57%**。本周申万汽车板块报收7,843.4点, 上涨1.57%, 板块排名15/31, 同期沪深300指数报收4,728.7点, 上涨1.99%。子板块方面, 摩托车及其他/汽车零部件/乘用车/汽车服务/商用车板块, 分别+3.30%/+2.11%/+0.74%/+0.54%/-0.99%。
- **3月国内新能源汽车出口同比高增**。据中汽协数据, 3月国内汽车出口87.5万辆, 同/环比分别+72.6%/+30.2%。分车型看, 乘用车出口74.8万辆, 同/环比分别+82.4%/+27.8%; 商用车出口12.7万辆, 同/环比分别+32.3%/+46%; 新能源汽车出口37.1万辆, 同/环比分别+134.8%/+31.6%。
- **4月终端销量预计达160万辆, 车展及节前需求有望支撑下半月回暖**。4月16日, 中国汽车流通协会表示, 4月上半月乘用车市场进入短期调整阶段, 整体需求相较3月同期温和回落, 相较3月同期下降8.8%, 较3月下半月下降46.1%; 随着4月下旬北京国际车展热度发酵、多款重磅新品集中上市激活消费需求, 以及五一节前购车需求前置拉动, 预计4月下半月市场稳步回暖, 最终销量与3月基本持平, 全月乘用车终端销量达160万辆。
- **公告:** 1) 天成自控: 获国内头部车企乘用车座椅总成项目定点, 预计2026年8月量产, 生命周期5年配套10万辆。2) 继峰股份: 获某新能源主机厂二排座椅总成项目定点, 预计2027年6月量产, 生命周期总金额24.5亿元。3) 富奥股份: 2026年Q1新增订单85项, 生命周期收入总额预计达167.5亿元, 新能源类订单占比66.3%。4) 春风动力: 26Q1营业收入53.59亿元, 同比+26.07%, 归母净利润4.23亿元, 同比+1.81%。5) 神通科技: 26Q1营业收入4.12亿元, 同比+20.40%, 归母净利润0.46亿元, 同比+420.14%。**要闻:** 1) 广州: 发布优化营商环境措施, 争取率先实现燃料电池汽车推广突破10000辆, 在物流、工业制造等领域推广绿色能源替代。2) 工信部: "十五五"时期将加快汽车产业关键核心标准研制, 推进固态电池、车用人工智能、兆瓦级充电、智能底盘等标准制修订。
- **投资建议:** 1) **整车:** 2026年高阶自动驾驶或迈向规模化商用, 具备大模型、算法、芯片及数据闭环等全栈自研能力的头部车企, 或将率先实现技术落地与体验领先, 显著拉大与竞争对手的差距, 并最直接受益于智能化带来的产品溢价与估值提升。建议关注: **小鹏汽车(9868.HK)、小米集团(1810.HK)、理想汽车-W(2015.HK)、比亚迪(002594.SZ)**; 2) **零部件:** 海外本地化产能密集落地催化全球化业务增长, 建议关注**保隆科技(603197.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。

目录

1. 市场回顾	4
1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数.....	4
1.2 个股：股权收购与业绩期共振.....	5
1.3 数据：3 月国内新能源汽车出口同比高增.....	5
2. 行业跟踪	6
2.1 公告：汽配公司披露 2025 年年度报告.....	6
2.2 要闻：政策加码智能网联与汽车产业标准研制.....	7
3. 投资建议	9
4. 风险提示	9

图表目录

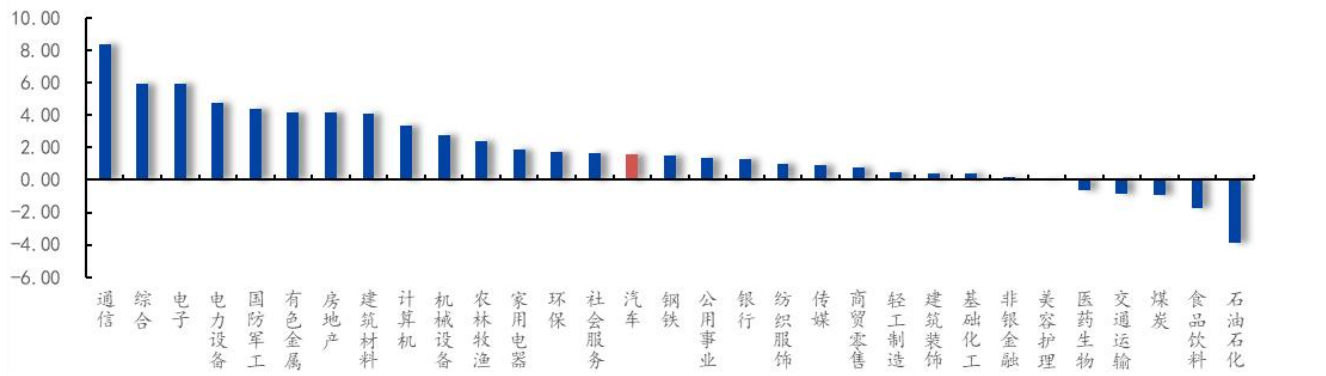
图表 1：本周汽车板块+1.57%，板块排名 15/31	4
图表 2：本周摩托车及其他板块+3.30%	4
图表 3：汽车本周涨跌幅前 15 个股（%）	5
图表 4：汽车 3 月出口环比+30.2%	5
图表 5：乘用车 3 月出口环比+27.8%	5
图表 6：商用车 3 月出口环比+46%	6
图表 7：新能源汽车 3 月出口环比+31.6%	6
图表 8：汽零公司 2025 年财报数据	6

1. 市场回顾

1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数

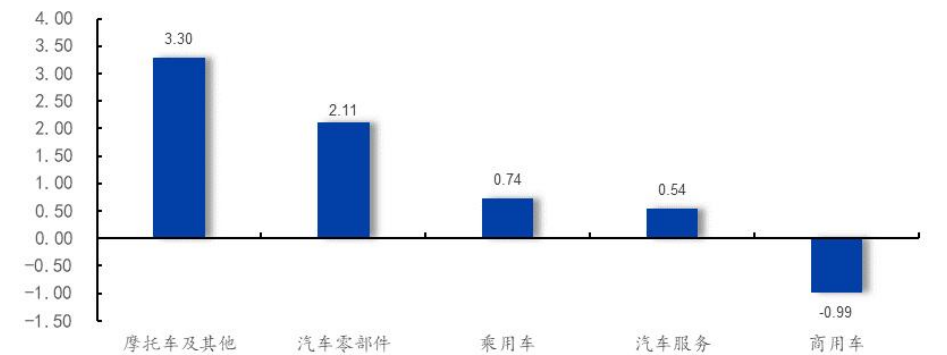
本周汽车板块跑输沪深 300 指数 0.42 个 pct。本周汽车板块报收 7,843.4 点，上涨 1.57%，板块排名 15/31，同期沪深 300 指数报收 4,728.7 点，上涨 1.99%。子板块方面，摩托车及其他板块+3.30%；汽车零部件板块+2.11%；乘用车板块+0.74%；汽车服务板块+0.54%；商用车板块-0.99%。

图表 1：本周汽车板块+1.57%，板块排名 15/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周摩托车及其他板块+3.30%



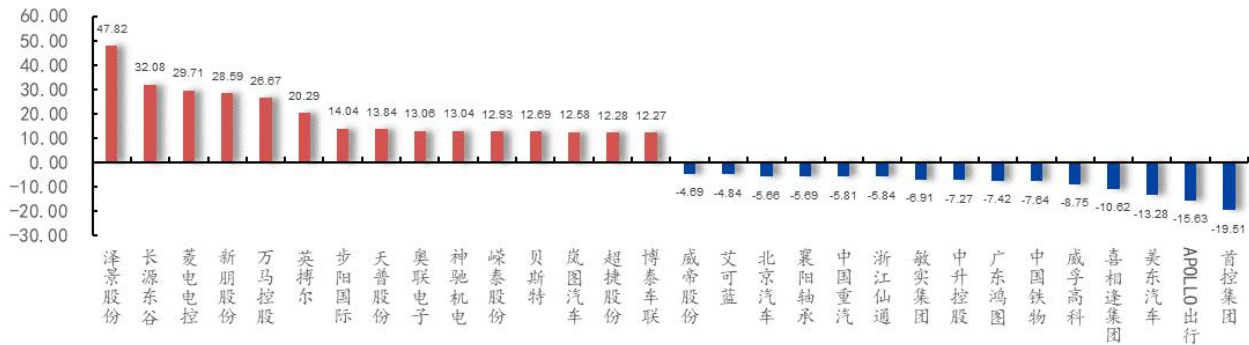
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

1.2 个股：股权收购与业绩期共振

本周申万、恒生汽车板块：

- 1) 涨幅前5个股：泽景股份 (+47.82%)、长源东谷 (+32.08%)、菱电电控 (+29.71%)、新朋股份 (+28.59%)、万马控股 (+26.67%)；
- 2) 跌幅前5个股：首控集团 (-19.51%)、APOLLO 出行 (-15.63%)、美东汽车 (-13.28%)、喜相逢集团 (-10.62%)、威孚高科 (-8.75%)。

图表 3：汽车本周涨跌幅前 15 个股 (%)



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

1.3 数据：3 月国内新能源汽车出口同比高增

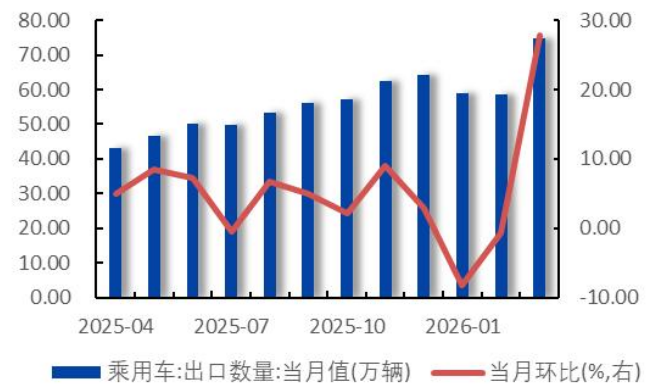
3 月国内新能源汽车出口同比高增。据中汽协数据，3 月国内汽车出口 87.5 万辆，同/环比分别+72.6%/+30.2%。分车型看，乘用车出口 74.8 万辆，同/环比分别+82.4%/+27.8%；商用车出口 12.7 万辆，同/环比分别+32.3%/+46%；新能源汽车出口 37.1 万辆，同/环比分别+134.8%/+31.6%。

图表 4：汽车 3 月出口环比+30.2%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所（截至 2026-4-19）

图表 5：乘用车 3 月出口环比+27.8%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所（截至 2026-4-19）

图表 6: 商用车 3 月出口环比+46%



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所 (截至 2026-4-19)

图表 7: 新能源汽车 3 月出口环比+31.6%



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所 (截至 2026-4-19)

2. 行业跟踪

2.1 公告: 汽零公司披露 2025 年年度报告

图表 8: 汽零公司 2025 年财报数据

代码	名称	2025 年营收 (亿)	同比 (%)	2025 年归母净利润 (亿)	同比 (%)
002553.SZ	南方精工	8.54	8.9	3.46	1,316.8
600178.SH	东安动力	57.18	23.8	0.13	118.4
605128.SH	上海沿浦	24.19	6.3	1.88	36.9
001285.SZ	瑞立科密	23.93	21.0	3.33	23.7
002126.SZ	银轮股份	156.78	23.4	9.57	22.2
301613.SZ	新铝时代	30.61	60.6	2.30	19.3
605133.SH	嵘泰股份	32.27	37.2	1.91	16.8
002590.SZ	万安科技	49.60	14.4	2.13	15.3
603129.SH	春风动力	197.46	31.3	16.75	13.8
920020.BJ	泰凯英	25.81	12.4	1.74	11.0
603049.SH	中策橡胶	449.56	14.5	41.47	9.5
301181.SZ	标榜股份	5.49	7.0	1.19	-2.4
301007.SZ	德迈仕	6.44	-6.8	0.52	-4.3
920242.BJ	建邦科技	7.80	3.7	0.86	-19.6
920533.BJ	骏创科技	6.98	-7.6	0.36	-28.9
920505.BJ	九菱科技	1.65	8.7	0.17	-30.7
200581.SZ	苏威孚 B	120.24	7.7	10.68	-35.6
000581.SZ	威孚高科	120.24	7.7	10.68	-35.6
603701.SH	德宏股份	9.22	30.4	0.12	-75.0
600081.SH	东风科技	62.74	-7.9	0.19	-79.4
001278.SZ	一彬科技	21.82	-0.1	-0.74	-342.6
300585.SZ	奥联电子	4.67	6.0	-0.70	-719.4

资料来源: iFinD, 爱建证券研究所 (截至 2026-4-17)

【天成自控】项目定点公告

2026年4月17日，天成自控（603085.SH）发布公告：公司收到国内国内头部汽车企业乘用车座椅总成项目定点通知。根据客户规划，项目预计于2026年8月开始量产，项目生命周期为5年，预计项目周期内配套乘用车总量为10万辆。

【富奥股份】2026年第一季度订单获取情况

2026年4月17日，富奥股份（000030.SZ）发布公告：公司2026年第一季度新增订单85项，生命周期收入总额预计达167.5亿元，其中传统市场以外订单52项，收入占比52.5%，预计订单生命周期收入总额88亿元；新能源类订单占比66.3%。

【春风动力】2026年第一季度业绩

2026年4月16日，春风动力（603129.SH）发布公告：公司2026年第一季度营业收入53.59亿元，同比增长26.07%；归母净利润4.23亿元，同比增长1.81%。

【继峰股份】项目定点公告

2026年4月14日，继峰股份（603997.SH）发布公告：公司收到某新能源主机厂二排座椅总成项目定点。根据客户规划，项目预计于2027年6月开始量产，生命周期总金额24.5亿元。

【神通科技】2026年第一季度业绩

2026年4月14日，神通科技（605228.SH）发布公告：公司2026年第一季度营业收入4.12亿元，同比增长20.40%；归母净利润0.46亿元，同比增长420.14%。

2.2 要闻：政策加码智能网联与汽车产业标准研制

【政策】

三部门：稳妥有序开展智能网联汽车道路测试与示范应用。4月14日，工业和信息化部装备工业一司等部门联合组织召开智能网联汽车道路测试与示范应用工作会议，部署开展自查整改，加强安全监管工作。会议强调，坚持统筹发展和安全，稳妥有序开展智能网联汽车道路测试与示范应用。有关部门将持续完善自动驾驶相关管理制度，建立国家、地方、企业三级技术成熟度和安全性评价机制，进一步强化应急保障能力建设，以高水平安全促进智能网联汽车产业高质量发展。（来源：财联社）

广州：争取率先实现燃料电池汽车推广突破10000辆。4月15日，广州市委改革办发布《广州市优化营商环境措施三十条（2026年）》，其中提出，加快产业绿色低碳发展。以氢能产业发展为着力点，充分发挥燃料电池等氢能装备制造优势，争取率先实现燃料电池汽车推广突破10000辆，在物流、工业制造、工程建设等方面持续推广绿色能源替代。在工业领域大规模运用绿色工艺与循环生产技术，创建一批国家级绿色工厂。推进实施碳排放总量和强度双控制度，建立碳排放考核制度和碳预算管理体系，积极打造零碳园区。锁定碳核算管理落脚点，进一步健全碳足迹管理体系，制定重点产品碳核算规则标准，积极参与粤港澳大湾区碳标签合作互认。（来源：广州市委改革办）

工信部：“十五五”时期将加快汽车产业关键核心标准研制。4月16日，新一届全国汽车标准化技术委员会在北京成立。“十五五”时期，我国将加快汽车产业的关键核心标准研制，充分发挥标准引领作用。其中包括加快汽车极端环境适应性、动力电池循环寿命、新能源汽车能耗限值、电磁环境适应性等标准制修订。加快固态电池、车用人工智能等前沿领域标准体系建设，推进兆瓦级充电、智能底盘、汽车大角度座椅等标准制修订。（来源：工信部）

【行业】

上汽通用五菱与宁德时代达成战略合作，全谱系供应。4月13日，宁德时代宣布，上汽通用五菱近日与宁德时代达成战略合作协议，双方将围绕产业规模化、乘商兼容换电、联合出海与生态协同四大方向开展深度合作。电池供应方面，上汽通用五菱全谱系超15款新能源车型将选择宁德时代作为核心动力电池伙伴，并共同探索海外市场拓展。补能网络方面，上汽通用五菱全谱系换电车型将逐步接入宁德时代覆盖全国的换电网络。该网络今年底将建成超3000座换电站，其电池容量覆盖42到56度，适配从微型电动车到A/B级乘用车、商用物流车等多元场景。（来源：财联社）

天瞳威视与土耳其出行平台达成合作，今年在土全域推广运营 Robotaxi。4月14日，天瞳威视（CalmCar）与土耳其出行平台 Tripy 近日达成战略合作，协议双方合作基于上汽大通 MIFA7 型和地平线征程^{®6} 智驾芯片的 CalmCar ConnectOne Robotaxi 产品，在2026年于中国和土耳其两地完成商业运营测试，并在土耳其全域推广和运营。（来源：财联社）

大众汽车集团一季度全球交付 205 万辆。4月14日，大众汽车集团发布2026年第一季度交付数据。一季度，大众集团全球交付204.89万辆，2025年同期213.36万辆，同比下降4%。大众方面强调，全球车市整体下行背景下，该集团全球市场份额基本稳定；在中国市场虽交付量同比下滑14.8%，但集团在华整体汽车市场份额由12.3%升至12.7%，实现小幅提升。各品牌交付中，品牌集团核心板块交付155.44万辆，同比下降2.9%，其中，大众乘用车交付104.83万辆，同比下降7.6%；斯柯达表现亮眼，交付27.19万辆，同比增长14%；奥迪交付36.01万辆，同比下降6.1%；宾利交付2200辆，同比下降9.9%；兰博基尼交付2600辆，同比下降11.7%。（来源：公司公告）

中国汽车流通协会：预计4月终端销量160万辆。4月16日，中国汽车流通协会产业协调发展分会发文表示，4月上半月，乘用车市场从3月的春节后修复回暖期，进入到短期调整阶段，整体需求相较3月同期呈现温和回落态势。随着4月下旬北京国际车展热度逐渐发酵、多款重磅新品集中上市激活消费需求，以及五一节前购车需求前置的拉动作用，预计4月下半月乘用车市场将稳步回暖，保持平稳向好的运行节奏。预计4月份全月乘用车终端销量达160万辆。（来源：财联社）

3. 投资建议

投资建议：1) **整车：**2026年高阶自动驾驶或迈向规模化商用，具备大模型、算法、芯片及数据闭环等全栈自研能力的头部车企，或将率先实现技术落地与体验领先，显著拉大与竞争对手的差距，并最直接受益于智能化带来的产品溢价与估值提升。建议关注：**小鹏汽车(9868.HK)、小米集团(1810.HK)、理想汽车-W(2015.HK)、比亚迪 (002594.SZ)**；2) **零部件：**海外本地化产能密集落地催化全球化业务增长，建议关注**保隆科技 (603197.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。

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。