



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

北汽蓝谷 L3 车辆正式上路，智元登顶全球人形机器人出货量榜首

——汽车与零部件行业周报（2026.1.5-2026.1.11）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2026年01月13日

分析师： 仇百良

Tel:

E-mail: qjubailiang@shzq.com

SAC 编号: S0870523100003

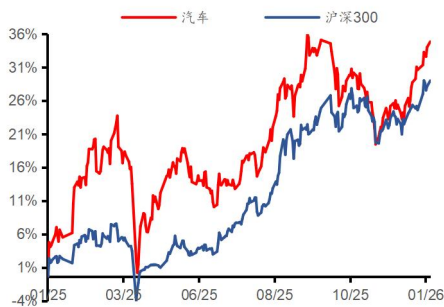
分析师： 李煦阳

Tel:

E-mail: lixuyang@shzq.com

SAC 编号: S0870523100001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《2026 汽车以旧换新政策落地，中国一汽入股零跑汽车成为重要战略股东》

——2026 年 01 月 08 日

《工信部发文许可深蓝和极狐两款 L3 级自动驾驶车型产品，一汽 2027 年量产固态电池首搭红旗旗舰车型》

——2025 年 12 月 25 日

《市场监管总局出台汽车行业价格行为合规指南，11 月汽车出口量首次超过 70 万辆》

——2025 年 12 月 15 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+2.51%，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+4.63%，申万汽车涨跌幅为+2.51%，在 31 个申万一级行业中排名第 24 位，处于中下位置。汽车行业各子板块中汽车服务+5.32%、汽车零部件+3.88%、摩托车及其他+2.18%、商用车+0.87%、乘用车+0.21%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为斯菱智驱+30.45%、金固股份+26.28%、凯众股份+23.31%、浙江世宝+22.86%、潍柴重机+20.61%；涨跌幅后五位的公司为天铭科技-19.82%、金鸿顺-10.89%、登云股份-8.87%、恒勃股份-8.76%、征和工业-7.56%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2025 年 12 月 29 日-12 月 31 日，国内乘用车厂商日均批发量为 20.99 万辆/天，同比+45.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 12.26 万辆/天，同比+17%。

■ 主要观点

北汽蓝谷 L3 车辆正式上路，二季度逐步向个人开放。根据财联社，1 月 10 日，北汽新能源与北京出行共同启动北汽极狐阿尔法 S（L3 版）规模化上路通行试点运营，首批车辆将投入京台高速、机场北线高速、大兴机场高速指定区域，并计划今年二季度逐步面向个人用户开放。

吉利汽车集团获杭州市全域 L3 级自动驾驶道路测试牌照。1 月 8 日，记者从杭州市经信局获悉，吉利汽车集团旗下搭载千里浩瀚 H9 的极氪 9X 近日已通过杭州市经信局、市公安局、市交通运输局联合确认，获得杭州市全域 L3 级自动驾驶道路测试牌照。据悉，该牌照是目前全国通行面积最大、里程最长的 L3 级自动驾驶测试牌照，将全面接入杭州市超 7000 个路口的交通数据集。

上海：大力发展智能网联新能源汽车、高端装备等产业。根据财联社，1 月 9 日，上海市人民政府办公厅印发《上海市支持先进制造业转型升级三年行动方案（2026—2028 年）》，大力发展新一代电子信息、智能网联新能源汽车、高端装备、先进材料、绿色低碳、时尚消费品产业，支持企业发展先进制造。

智元登顶全球人形机器人出货量榜首。根据盖世汽车，根据全球权威市场研究机构 Omdia 最新发布的《通用具身机器人市场雷达》报告，2025 年全球人形机器人总出货量预计达 1.3 万台，中国厂商领跑全球。其中，智元机器人以超 5100 台出货量及 39% 市场份额，拿下全球出货量与份额双第一。其后依次为宇树科技和优必选，2025 年出货量分别约 4200 台和 1000 台，对应市占率分别为 32% 和 7%。

2024-2025 年实现汽车以旧换新 1830 万辆，新能源汽车占比近 60%，全国报废汽车回收 1767.3 万辆，年均增速 45.8%。国务院新闻办公室 1 月 6 日举行的新闻发布会，2024 年至 2025 年，我国实现汽车以旧换新 1830 万辆，其中新能源汽车占比近 60%。同期，全国报

废汽车回收 1767.3 万辆，年均增速 45.8%；二手汽车交易 3968.6 万辆；规范拆解废旧家电及手机约 5300 万台，年均增速约 12%。

■ 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：保隆科技、伯特利、银轮股份、隆盛科技、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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。