

2025 年汽车销量同比+9.4%，2026 年销量预计稳中有升

汽车行业双周报

2026 年 1 月 26 日

核心观点

● 双周观点

2025 年我国汽车销量同比+9.4%至 3440.0 万辆，国内销量同比+6.7%至 2730.2 万辆，受益于以旧换新政策拉动，2025 年车市内需强劲；汽车出口销量同比+12.1%至 709.8 万辆，首次超过 700 万辆，受益于自主品牌国际市场影响力的持续提升与新能源车出口高增拉动；新能源汽车销量同比+28.2%至 1649.0 万辆，渗透率同比提升 7.0pct 至 47.9%。内需强劲与出口高增合力带动 2025 年车市高景气。展望 2026 年车市，预计在“两新”政策优化延续以及海外市场继续拓展的双重支撑下，车市销量有望在“十五五”开局之年稳中有升，据中汽协预测，2026 年汽车销量预计同比增长 1%至 3475 万辆。

据中汽协数据，2025 年我国汽车销量同比+9.4%至 3440.0 万辆，国内销量同比+6.7%至 2730.2 万辆，其中乘用车国内销量同比+6.4%至 2406.5 万辆，商用车国内销量同比+9.0%至 323.7 万辆，受益于以旧换新政策延续，2025 年车市内需强劲；汽车出口销量同比+12.1%至 709.8 万辆，首次超过 700 万辆，其中乘用车出口销量同比+21.9%至 603.8 万辆，商用车出口销量同比+17.2%至 106.0 万辆，受益于自主品牌国际市场影响力的持续提升与新能源车出口高增拉动；新能源汽车销量同比+28.2%至 1649.0 万辆，渗透率同比提升 7.0pct 至 47.9%，其中新能源乘用车国内渗透率 54.0%，同比+8.7pct，新能源商用车国内渗透率 38.3%，同比+10.4pct，新能源汽车出口销量占总出口销量的 36.8%，同比+14.9pct，国内新能源渗透率延续上升趋势，商用车市场新能源转型加速，自主品牌新能源产品在海外市场拓展成果显著，新能源车成为驱动出口销量增长的主要动能。受益于政策驱动下的内需强劲与出口高增，2025 年车市延续高景气，新能源转型步伐持续推进。

展望 2026 年，国内市场方面，尽管 2026 年新能源车购置税由免征改为减半征收（5%），“两新”政策调整为按照车价给予定额比例补贴，政策支持存在边际递减效应，但 2026 年是“十五五”开局之年，促销费仍是重点工作之一，预计“两新”政策延续仍将为国内车市提供一定的支撑作用；海外市场方面，预计自主品牌新能源产品的国际市场影响力将继续提升，引领海外市场新能源转型，我国汽车出口有望继续向好。国内政策优化延续叠加海外出口向好有望支撑 2026 年车市销量稳中向好，据中汽协预测，2026 年汽车销量预计同比增长 1%至 3475 万辆，其中乘用车销量同比增长 0.5%至 3025 万辆，商用车销量同比增长 4.7%至 450 万辆，新能源汽车销量同比增长 15.2%至 1900 万辆，出口销量同比增长 4.3%至 740 万辆。

● 双周行情回顾

近两周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为 0.38%、2.26%、-1.19%。汽车板块的涨跌幅为+2.94%，涨跌幅位列 ZX30 个行业中第 12 位。分子板块来看，商用车、销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车双周涨跌幅分别为+13.32%、+5.59%、+4.00%、-0.53%、-2.53%。

估值方面，销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为 38.32x/35.19x/26.24x/22.33x/18.75x。摩托车及其他、零部件、商用车、乘用车、销售及服务市净率分别为 3.71x/3.65x/2.11x/2.07x/1.63x。

● **投资建议：**推荐处于新车强周期的乘用车头部企业、智能化产业链与人形机器人产业链。整车推荐吉利汽车、长城汽车，受益标的江淮汽车、零跑汽车；智能化推荐速腾聚创、德赛西威、伯特利、科博达、经纬恒润-W、受益标的地平线机器人-W；人形机器人产业链推荐拓普集团，受益标的爱柯迪、均胜电子、中鼎股份、安培龙。

● **风险提示：**1.汽车销量不及预期的风险；2、政策效果不及预期的风险；3、行业竞争加剧的风险；4、人形机器人量产不及预期的风险。

汽车行业

推荐 维持评级

分析师

石金漫

☎：010-80927689

✉：shijinman_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030002

张涿获

✉：zhangludi_sh@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130524060002

秦智坤

✉：qinzhikun_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130525070003

相对沪深 300 表现图

2026-1-23



资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

相关研究

目录

Catalog

一、 双周观点更新.....	3
二、 行情回顾.....	3
(一) 近两周汽车板块涨跌幅位居第 12 位，子板块中商用车表现最好	3
(二) 个股大小非解禁，大宗交易一览	6
三、 行业双周要闻.....	10
(一) 汽车产业双周要闻.....	10
(二) 具身智能产业双周要闻	12
四、 投资建议.....	15
五、 风险提示.....	15

一、双周观点更新

2025 年我国汽车销量同比+9.4%至 3440.0 万辆，国内销量同比+6.7%至 2730.2 万辆，受益于以旧换新政策拉动，2025 年车市内需强劲；汽车出口销量同比+12.1%至 709.8 万辆，首次超过 700 万辆，受益于自主品牌国际市场影响力的持续提升与新能源车出口高增拉动；新能源汽车销量同比+28.2%至 1649.0 万辆，渗透率同比提升 7.0pct 至 47.9%。内需强劲与出口高增合力带动 2025 年车市高景气。展望 2026 年车市，预计在“两新”政策优化延续以及海外市场继续拓展的双重支撑下，车市销量有望在“十五五”开局之年稳中有升，据中汽协预测，2026 年汽车销量预计同比增长 1%至 3475 万辆。

据中汽协数据，2025 年我国汽车销量同比+9.4%至 3440.0 万辆，国内销量同比+6.7%至 2730.2 万辆，其中乘用车国内销量同比+6.4%至 2406.5 万辆，商用车国内销量同比+9.0%至 323.7 万辆，受益于以旧换新政策延续，2025 年车市内需强劲；汽车出口销量同比+12.1%至 709.8 万辆，首次超过 700 万辆，其中乘用车出口销量同比+21.9%至 603.8 万辆，商用车出口销量同比+17.2%至 106.0 万辆，受益于自主品牌国际市场影响力的持续提升与新能源车出口高增拉动；新能源汽车销量同比+28.2%至 1649.0 万辆，渗透率同比提升 7.0pct 至 47.9%，其中新能源乘用车国内渗透率 54.0%，同比+8.7pct，新能源商用车国内渗透率 38.3%，同比+10.4pct，新能源汽车出口销量占总出口销量的 36.8%，同比+14.9pct，国内新能源渗透率延续上升趋势，商用车市场新能源转型加速，自主品牌新能源产品在海外市场拓展成果显著，新能源车成为驱动出口销量增长的主要动能。受益于政策驱动下的内需强劲与出口高增，2025 年车市延续高景气，新能源转型步伐持续推进。

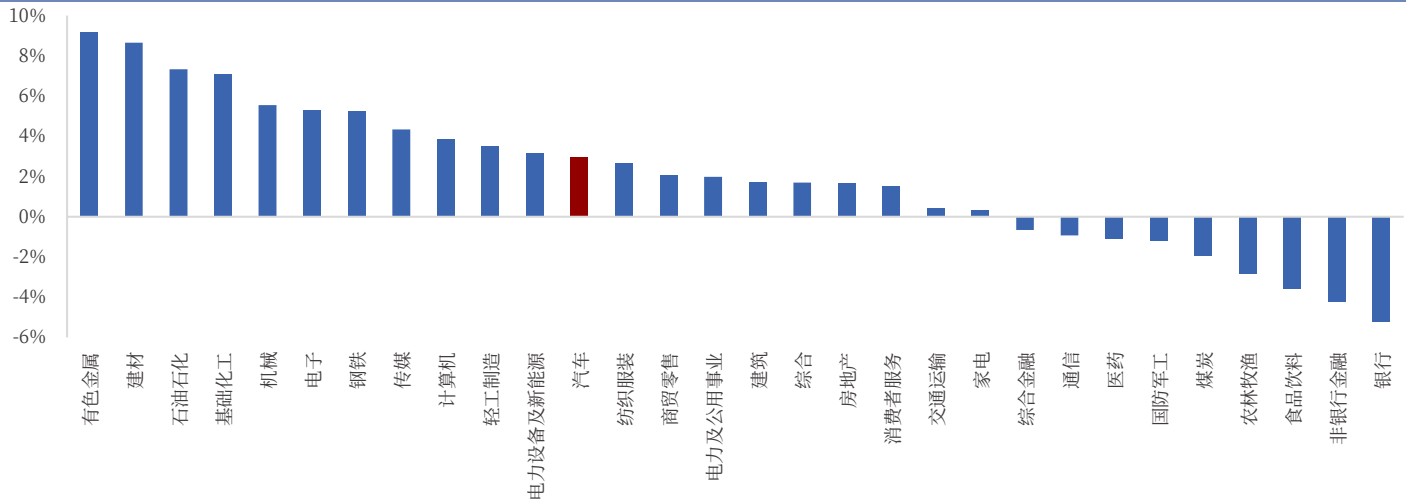
展望 2026 年，国内市场方面，尽管 2026 年新能源车购置税由免征改为减半征收（5%），“两新”政策调整为按照车价给予额定比例补贴，政策支持存在边际递减效应，但 2026 年是“十五五”开局之年，促销费仍是重点工作之一，预计“两新”政策延续仍将为国内车市提供一定的支撑作用；海外市场方面，预计自主品牌新能源产品的国际市场影响力将继续提升，引领海外市场新能源转型，我国汽车出口有望继续向好。国内政策优化延续叠加海外出口向好有望支撑 2026 年车市销量稳中向好，据中汽协预测，2026 年汽车销量预计同比增长 1%至 3475 万辆，其中乘用车销量同比增长 0.5%至 3025 万辆，商用车销量同比增长 4.7%至 450 万辆，新能源汽车销量同比增长 15.2%至 1900 万辆，出口销量同比增长 4.3%至 740 万辆。

二、行情回顾

（一）近两周汽车板块涨跌幅位居第 12 位，子板块中商用车表现最好

近两周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为 0.38%、2.26%、-1.19%。汽车板块的涨跌幅为+2.94%，涨跌幅位列 ZX30 个行业中第 12 位。个股情况来看，近两周行业涨幅前五位的公司是艾可蓝、钧达股份、新坐标、威唐工业、铁流股份，涨幅分别为 42.55%、39.85%、38.01%、35.31%、30.40%，跌幅前五位的公司是天普股份、跃岭股份、索菱股份、正强股份、赛力斯，跌幅分别是 21.21%、14.03%、5.82%、5.55%、5.29%。

图1: 双周汽车行业板块涨跌幅为+2.94%



资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

表1: 双周汽车行业涨幅前五个股

股票代码	股票名称	最新收盘价 (元)	双周涨跌幅	市盈率	市净率
300816.SZ	艾可蓝	71.64	42.55%	79.16	6.31
002865.SZ	钧达股份	99.44	39.85%	-49.05	6.25
603040.SH	新坐标	120.60	38.01%	63.50	11.31
300707.SZ	威唐工业	22.94	35.31%	171.73	3.53
603926.SH	铁流股份	24.40	30.40%	56.30	3.32

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: TTM; 市净率: MRQ)

表2: 双周汽车行业跌幅前五个股

股票代码	股票名称	最新收盘价 (元)	双周涨跌幅	市盈率	市净率
605255.SH	天普股份	171.33	-21.21%	706.15	28.47
002725.SZ	跃岭股份	15.65	-14.03%	54.62	3.89
002766.SZ	索菱股份	6.34	-5.82%	338.85	4.75
301119.SZ	正强股份	55.17	-5.55%	49.60	5.62
601127.SH	赛力斯	118.00	-5.29%	28.47	7.39

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: TTM; 市净率: MRQ)

分子板块来看,商用车、销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车双周涨跌幅分别为+13.32%、+5.59%、+4.00%、-0.53%、-2.53%。

估值方面,销售及服务、零部件、摩托车及其他、乘用车、商用车市盈率分别为38.32x/35.19x/26.24x/22.33x/18.75x。摩托车及其他、零部件、商用车、乘用车、销售及服务的市净率分别为3.71x/3.65x/2.11x/2.07x/1.63x。

表3: 汽车板块区间涨跌幅统计

指数名称		双周涨跌幅	当月涨跌幅
上证综指		0.38%	4.22%
深证成指		2.26%	6.76%
沪深 300		-1.19%	1.57%
汽车	乘用车	-2.53%	-1.84%
	商用车	13.32%	16.88%
	零部件	4.00%	8.02%
	销售及服务	5.59%	7.20%
	摩托车及其他	-0.53%	0.50%

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

表4: 汽车板块估值比较

板块名称		市盈率	市净率
上证 A 股		14.23	1.51
深证 A 股		30.69	3.03
沪深 300		12.74	1.41
汽车	乘用车	22.33	2.07
	商用车	18.75	2.11
	零部件	35.19	3.65
	销售及服务	38.32	1.63
	摩托车及其他	26.24	3.71

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院 (市盈率: TTM, 整体法, 剔除负值; 市净率: 最新报告期 (MRQ), 整体法, 剔除负值)

(二) 个股大小非解禁, 大宗交易一览

表5: 未来三个月大小非解禁一览

股票代码	股票名称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁前			解禁后		
				总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)	流通 A 股 占比 (%)	总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)	流通 A 股 占比 (%)
601633.SH	长城汽车	2026-01-26	1,489.91	855,787.21	620,924.32	72.56	855,787.21	622,414.23	72.73
001260.SZ	坤泰股份	2026-02-24	8,325.00	11,500.00	3,175.00	27.61	11,500.00	11,500.00	100.00
603190.SH	亚通精工	2026-02-24	59.61	12,454.00	4,051.95	32.54	12,454.00	4,111.56	33.01
603390.SH	通达电气	2026-02-24	56.90	35,165.20	35,051.40	99.68	35,165.20	35,108.30	99.84
001311.SZ	多利科技	2026-02-26	22,853.19	31,050.93	7,884.67	25.39	31,050.93	30,737.86	98.99
605319.SH	无锡振华	2026-03-02	4,704.00	35,008.63	30,110.03	86.01	35,008.63	34,814.03	99.44
301173.SZ	毓恬冠佳	2026-03-03	1,307.05	8,783.48	1,775.82	20.22	8,783.48	3,082.87	35.10
603409.SH	汇通控股	2026-03-04	465.66	12,603.00	3,150.77	25.00	12,603.00	3,616.43	28.69
301322.SZ	绿通科技	2026-03-06	67.20	14,128.79	9,099.57	64.40	14,128.79	9,166.77	64.88
001278.SZ	一彬科技	2026-03-09	7,259.89	12,373.34	5,053.45	40.84	12,373.34	12,313.34	99.52
603161.SH	科华控股	2026-03-12	41.49	19,440.77	19,074.88	98.12	19,440.77	19,116.36	98.33
000913.SZ	钱江摩托	2026-03-13	5,800.00	52,659.35	46,324.30	87.97	52,659.35	52,124.30	98.98
300375.SZ	鹏翎股份	2026-03-17	9,058.44	75,973.88	50,953.72	67.07	75,973.88	60,012.16	78.99
603358.SH	华达科技	2026-03-18	2,049.69	46,974.31	44,924.62	95.64	46,974.31	46,974.31	100.00
300707.SZ	威唐工业	2026-03-23	39.75	17,654.10	14,328.49	81.16	17,654.10	14,368.24	81.39
301345.SZ	涛涛车业	2026-03-23	610.00	10,904.91	2,905.79	26.65	10,904.91	3,515.79	32.24
603418.SH	友升股份	2026-03-23	94.22	19,306.84	4,042.24	20.94	19,306.84	4,136.46	21.42
600480.SH	凌云股份	2026-03-24	880.93	122,228.44	120,416.20	98.52	122,228.44	121,297.13	99.24
301656.SZ	联合动力	2026-03-25	3,675.73	240,479.09	16,688.17	6.94	240,479.09	20,363.90	8.47
301535.SZ	浙江华远	2026-03-27	10,600.20	42,529.41	6,379.41	15.00	42,529.41	16,979.61	39.92
601127.SH	赛力斯	2026-03-27	4,742.12	174,198.51	150,978.22	86.67	174,198.51	155,720.34	89.39
001285.SZ	瑞立科密	2026-03-30	87.35	18,017.82	4,062.33	22.55	18,017.82	4,149.68	23.03
603210.SH	泰鸿万立	2026-04-09	15,728.68	34,040.00	7,539.07	22.15	34,040.00	23,267.75	68.35
603350.SH	安乃达	2026-04-09	12.45	11,645.50	4,400.00	37.78	11,645.50	4,412.45	37.89
605333.SH	沪光股份	2026-04-15	2,726.43	46,404.04	43,677.61	94.12	46,404.04	46,404.04	100.00
603161.SH	科华控股	2026-04-17	141.46	19,440.77	19,116.36	98.33	19,440.77	19,257.82	99.06
002920.SZ	德赛西威	2026-04-24	4,189.33	59,684.26	55,474.51	92.95	59,684.26	59,663.85	99.97
603202.SH	天有为	2026-04-24	1,695.15	16,000.00	3,326.20	20.79	16,000.00	5,021.36	31.38

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

表6: 双周大宗交易一览

股票代码	股票名称	交易日期	成交价 (元)	前一交易日 收盘价 (元)	溢/折价率 (%)	当日收盘价 (元)	成交量 (万股)	成交额 (万元)
301613.SZ	新铝时代	2026-01-12	52.27	52.76	-0.93	53.34	30.00	1,568.10
603211.SH	晋拓股份	2026-01-12	21.11	23.45	-9.98	23.51	9.50	200.55
603211.SH	晋拓股份	2026-01-12	21.11	23.45	-9.98	23.51	9.60	202.66

603730.SH	岱美股份	2026-01-12	7.77	8.56	-9.23	8.30	50.00	388.50
000700.SZ	模塑科技	2026-01-13	14.00	14.00	0.00	13.10	30.00	420.00
301529.SZ	福赛科技	2026-01-13	124.56	126.00	-1.14	125.82	5.00	622.80
002536.SZ	飞龙股份	2026-01-14	25.17	27.97	-10.01	28.72	8.00	201.36
002536.SZ	飞龙股份	2026-01-14	25.17	27.97	-10.01	28.72	8.70	218.98
300507.SZ	苏奥传感	2026-01-14	9.50	9.68	-1.86	9.71	693.00	6,583.50
300998.SZ	宁波方正	2026-01-14	19.27	24.08	-19.98	23.99	92.79	1,788.06
301529.SZ	福赛科技	2026-01-14	124.54	125.82	-1.02	125.80	5.00	622.70
301613.SZ	新铝时代	2026-01-14	51.63	51.82	-0.37	52.68	30.00	1,548.90
600733.SH	北汽蓝谷	2026-01-14	7.72	8.40	-8.10	8.62	104.83	809.29
600733.SH	北汽蓝谷	2026-01-14	7.72	8.40	-8.10	8.62	572.57	4,420.24
600733.SH	北汽蓝谷	2026-01-14	7.72	8.40	-8.10	8.62	401.00	3,095.72
603211.SH	晋拓股份	2026-01-14	20.48	22.30	-8.16	22.76	10.00	204.80
603211.SH	晋拓股份	2026-01-14	20.48	22.30	-8.16	22.76	12.00	245.76
000980.SZ	众泰汽车	2026-01-15	3.42	3.48	-1.72	3.42	100.00	342.00
000980.SZ	众泰汽车	2026-01-15	3.42	3.48	-1.72	3.42	236.00	807.12
000980.SZ	众泰汽车	2026-01-15	3.42	3.48	-1.72	3.42	147.50	504.45
002536.SZ	飞龙股份	2026-01-15	26.42	28.72	-8.01	29.49	13.39	353.82
002806.SZ	华锋股份	2026-01-15	12.50	12.54	-0.32	12.76	21.65	270.64
300432.SZ	富临精工	2026-01-15	20.34	20.17	0.84	20.34	61.55	1,251.93
301529.SZ	福赛科技	2026-01-15	124.11	125.80	-1.34	125.36	5.00	620.55
301613.SZ	新铝时代	2026-01-15	53.69	52.68	1.92	54.79	30.00	1,610.70
600933.SH	爱柯迪	2026-01-15	19.40	19.57	-0.87	19.60	316.91	6,148.05
002536.SZ	飞龙股份	2026-01-16	26.54	29.49	-10.00	29.75	10.70	283.86
300507.SZ	苏奥传感	2026-01-16	9.50	9.80	-3.06	10.05	100.30	952.85
301529.SZ	福赛科技	2026-01-16	148.93	125.36	18.80	150.43	9.00	1,340.37
301613.SZ	新铝时代	2026-01-16	53.43	54.79	-2.48	54.52	30.00	1,602.90
002536.SZ	飞龙股份	2026-01-19	26.78	29.75	-9.98	29.83	8.52	228.25
300926.SZ	博俊科技	2026-01-19	30.60	32.54	-5.96	32.61	6.60	201.96
300926.SZ	博俊科技	2026-01-19	30.60	32.54	-5.96	32.61	20.00	612.00
301529.SZ	福赛科技	2026-01-19	158.92	150.43	5.64	160.53	7.00	1,112.44
301613.SZ	新铝时代	2026-01-19	52.29	54.52	-4.09	53.36	20.00	1,045.80
600933.SH	爱柯迪	2026-01-19	18.87	20.29	-7.00	20.29	44.90	847.26
603211.SH	晋拓股份	2026-01-19	20.53	22.56	-9.00	22.83	9.80	201.19
605228.SH	神通科技	2026-01-19	15.96	16.15	-1.18	15.96	12.60	201.10
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	33.00	297.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	34.00	306.00

002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	25.00	225.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	22.30	200.70
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	23.00	207.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	24.00	216.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	34.00	306.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	33.00	297.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	120.00	1,080.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	23.00	207.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	40.00	360.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	33.00	297.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	33.00	297.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	22.23	200.07
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	33.00	297.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-20	9.00	10.00	-10.00	10.12	33.00	297.00
300473.SZ	德尔股份	2026-01-20	26.30	32.79	-19.79	32.74	10.00	263.00
300473.SZ	德尔股份	2026-01-20	26.30	32.79	-19.79	32.74	10.00	263.00
300473.SZ	德尔股份	2026-01-20	26.30	32.79	-19.79	32.74	19.00	499.70
300473.SZ	德尔股份	2026-01-20	26.30	32.79	-19.79	32.74	30.00	789.00
300473.SZ	德尔股份	2026-01-20	26.30	32.79	-19.79	32.74	20.00	526.00
300926.SZ	博俊科技	2026-01-20	30.50	32.61	-6.47	32.15	6.56	200.08
300998.SZ	宁波方正	2026-01-20	21.65	23.93	-9.53	23.86	43.04	931.82
301529.SZ	福赛科技	2026-01-20	156.73	160.53	-2.37	158.31	5.00	783.65
600933.SH	爱柯迪	2026-01-20	18.87	20.29	-7.00	20.07	40.00	754.80
603211.SH	晋拓股份	2026-01-20	20.55	22.83	-9.99	22.80	9.80	201.39
300473.SZ	德尔股份	2026-01-21	26.20	32.74	-19.98	33.32	10.00	262.00
300473.SZ	德尔股份	2026-01-21	26.20	32.74	-19.98	33.32	20.50	537.10
300926.SZ	博俊科技	2026-01-21	30.60	32.15	-4.82	32.40	6.54	200.12
301529.SZ	福赛科技	2026-01-21	160.48	158.31	1.37	162.10	5.00	802.40
301613.SZ	新铝时代	2026-01-21	52.55	52.45	0.19	53.62	20.00	1,051.00
600933.SH	爱柯迪	2026-01-21	18.87	20.07	-5.98	20.28	21.20	400.04
600933.SH	爱柯迪	2026-01-21	18.87	20.07	-5.98	20.28	17.00	320.79
600933.SH	爱柯迪	2026-01-21	18.87	20.07	-5.98	20.28	20.00	377.40
600933.SH	爱柯迪	2026-01-21	18.87	20.07	-5.98	20.28	17.00	320.79
600933.SH	爱柯迪	2026-01-21	18.87	20.07	-5.98	20.28	16.00	301.92
600933.SH	爱柯迪	2026-01-21	18.87	20.07	-5.98	20.28	12.00	226.44
600933.SH	爱柯迪	2026-01-21	18.87	20.07	-5.98	20.28	12.00	226.44
600933.SH	爱柯迪	2026-01-21	18.87	20.07	-5.98	20.28	12.00	226.44

600933.SH	爱柯迪	2026-01-21	18.87	20.07	-5.98	20.28	10.60	200.02
603211.SH	晋拓股份	2026-01-21	20.52	22.80	-10.00	22.89	10.00	205.20
000581.SZ	威孚高科	2026-01-22	21.58	21.42	0.75	21.58	28.61	617.40
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	27.00	241.65
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	22.40	200.48
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	22.40	200.48
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	36.00	322.20
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	90.00	805.50
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	22.35	200.03
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	36.00	322.20
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	36.00	322.20
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	27.00	241.65
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	35.00	313.25
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	100.50	899.48
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	22.70	203.17
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	22.40	200.48
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	22.40	200.48
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	55.00	492.25
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	83.00	742.85
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	45.50	407.23
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	63.00	563.85
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	22.40	200.48
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	22.40	200.48
002434.SZ	万里扬	2026-01-22	8.95	9.94	-9.96	10.36	36.00	322.20
300473.SZ	德尔股份	2026-01-22	26.66	33.32	-19.99	32.70	180.40	4,809.46
301529.SZ	福赛科技	2026-01-22	158.20	162.10	-2.41	159.80	5.00	791.00
002434.SZ	万里扬	2026-01-23	9.43	10.36	-8.98	10.84	22.00	207.46
002434.SZ	万里扬	2026-01-23	9.43	10.36	-8.98	10.84	22.00	207.46
002434.SZ	万里扬	2026-01-23	9.43	10.36	-8.98	10.84	22.00	207.46
002434.SZ	万里扬	2026-01-23	9.43	10.36	-8.98	10.84	111.50	1,051.45
300926.SZ	博俊科技	2026-01-23	30.30	32.03	-5.40	32.63	12.00	363.60
300926.SZ	博俊科技	2026-01-23	30.30	32.03	-5.40	32.63	9.90	299.97
300926.SZ	博俊科技	2026-01-23	30.30	32.03	-5.40	32.63	26.50	802.95
300926.SZ	博俊科技	2026-01-23	30.30	32.03	-5.40	32.63	20.00	606.00
601777.SH	千里科技	2026-01-23	9.98	11.08	-9.93	11.50	4,068.99	40,608.52
603211.SH	晋拓股份	2026-01-23	20.58	22.87	-10.01	23.79	10.00	205.80
603211.SH	晋拓股份	2026-01-23	20.58	22.87	-10.01	23.79	15.00	308.70

603211.SH	晋拓股份	2026-01-23	20.58	22.87	-10.01	23.79	17.40	358.09
603211.SH	晋拓股份	2026-01-23	20.58	22.87	-10.01	23.79	18.00	370.44
603211.SH	晋拓股份	2026-01-23	20.58	22.87	-10.01	23.79	30.00	617.40
603211.SH	晋拓股份	2026-01-23	20.58	22.87	-10.01	23.79	10.00	205.80
603211.SH	晋拓股份	2026-01-23	20.58	22.87	-10.01	23.79	9.80	201.68
603211.SH	晋拓股份	2026-01-23	20.58	22.87	-10.01	23.79	9.80	201.68

资料来源: 同花顺 iFinD, 中国银河证券研究院

三、行业双周要闻

(一) 汽车产业双周要闻

1、商务部通报中欧电动汽车案最新磋商进展：欧方将发布《关于提交价格承诺申请的指导文件》

1月12日，商务部发布关于中欧电动汽车案磋商进展的通报：为落实中欧领导人会晤共识，妥善解决欧盟对华电动汽车案，中欧双方本着相互尊重的态度，进行了多轮磋商。双方一致认为，有必要向对欧盟出口纯电动汽车的中国出口商，提供关于价格承诺的通用指导，以便中国出口商可通过更加实用、有针对性且符合世贸组织规则的方式，解决相关关注。为此，欧方将发布《关于提交价格承诺申请的指导文件》，并在文件中确认，欧方将秉持非歧视原则，根据世贸组织规则有关规定，对每一项价格承诺申请，适用相同法律标准，并以客观和公正的方式进行评估。

资料来源: <https://news.qq.com/rain/a/20260112A068KE00>

2、国家发改委：将出台新能源汽车动力电池综合利用管理办法

近日，由国家发展改革委同生态环境部、工业和信息化部、住房城乡建设部、农业农村部等25个部门研究起草的《固体废物综合治理行动计划》公开发布。国家发展改革委副主任周海兵1月13日在国新办新闻发布会上透露，为推动《行动计划》落地见效，将完善配套制度，包括，推动生态环境法典编纂，修订废弃电器电子产品回收处理、危险废物经营许可、建筑垃圾管理等法规规章。出台新能源汽车动力电池综合利用管理办法。修订产业结构调整指导目录，加大落后工艺装备限制和淘汰力度。

资料来源: https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_32373947

3、全国二手车市场交易规模破 2000 万辆

1月13日，中国汽车流通协会数据显示，2025年12月，全国二手车市场交易量187.11万辆，环比增长7.15%，同比下降1.53%，交易金额1206.72亿元。2025年二手车市场交易规模突破2000万辆大关，创历史新高。2025年1-12月，二手车累计交易量2010.80万辆，同比增长2.52%，与同期相比增加49.38万辆，累计交易金额为12897.90亿元。

资料来源: <https://www.ithome.com/0/903/239.htm>

4、东风集团股份：岚图登陆港股、集团私有化退市计划已获发改委、商务部等批准

1月13日，东风集团股份在港交所公告称，通过吸收合并方式将东风集团股份私有化、东风集团分派岚图股份及撤销集团上市地位的建议，已获得国家发改委、商务部及国家外汇管理局的批准、备案或登记以及与合并相关的其他适用政府批准，就此达成一项合并先决条件。

资料来源: <https://news.qq.com/rain/a/20260113A0707800>

5、三部门召开新能源汽车行业企业座谈会：坚决抵制无序“价格战”，对违规企业依法依规严肃处理

1月14日，工业和信息化部装备工业一司、国家发展改革委产业发展司、市场监管总局价格监督检查和反不正当竞争局（以下统称三部门）联合召开新能源汽车行业企业座谈会，部署规范新能源汽车产业竞争秩序相关工作。工业和信息化部装备工业发展中心、汽车工业协会、17家重点汽车企业等单位有关负责同志参加会议。会议要求深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持创新驱动、质量第一，坚决抵制无序“价格战”，推动构建优质优价、公平竞争的市场秩序。三部门将进一步加强工作协同，加强成本调查和价格监测，加大监管和执法力度，强化产品生产一致性监督检查，对违规企业依法依规严肃处理，维护公平有序市场环境，促进汽车产业高质量发展。

资料来源：

https://wap.miit.gov.cn/xwfb/gxdt/sjdt/art/2026/art_51a93456a00f41da926f40ca7f1b61ee.html

6、上海：到 2027 年，高级别自动驾驶应用场景实现规模化落地

1月14日，上海市经济和信息化委员会、上海市交通委员会、上海市公安局印发《上海高级别自动驾驶引领区“模速智行”行动计划》。其中提到，按照“模型驱动引领、应用示范带动、产业协同发展、政策举措支撑”的总体思路，推动自动驾驶技术创新向产业竞争力加速转化。到2027年，高级别自动驾驶应用场景实现规模化落地，公共服务平台有力支撑行业创新，关键技术和产业规模达到国际领先水平，形成具有国际竞争力和影响力的智能网联汽车产业集群，基本建成全球领先的高级别自动驾驶引领区。

资料来源：<https://www.ithome.com/0/913/224.htm>

7、小米 YU7 全系官宣推出 7 年低息购车政策

1月15日，据小米汽车官微消息，小米 YU7 推出 7 年低息购车政策：首付 4.99 万元起，月供低至 2593 元起，1月16日 0 点开始，截至 2月28日 24 点前。另有“3 年 0 息”政策可选，首付 7.49 万元起，月供低至 4961 元起。此外，活动期间小米 YU7 全系赠送双零重力座椅。

资料来源：<https://news.qq.com/rain/a/20260115A082AE00>

8、广汽自主板块改革再落一子，传祺 BU 正式成立

广汽集团持续推进“番禺行动”改革，自主板块组织变革再落重要一子。继昊铂埃安 BU(Business Unit)组建后，2026年1月16日，传祺 BU 正式成立。这是广汽集团深化自主品牌体制机制改革、推动“番禺行动”走深走实的关键一步，标志着广汽自主品牌板块进入了权责更清晰、资源更聚焦、运营更高效的新发展阶段。

资料来源：<https://www.gacgroup.com/cn/news/detail?baseid=19074>

9、长城汽车发布全球首个原生 AI 全动力汽车平台“归元”，支持纯电、油电混动等

1月16日，长城归元平台全球发布会举行，带来全球首个原生 AI 全动力汽车平台，尊重用户不同选择。该平台支持 FCEV 氢燃料系统、ICE 高效燃油系统、BEV 纯电动系统、HEV 油电混动系统、PHEV 插电混动系统。平台支持前后轴双电机布置、模块化设计、智能扭矩矢量控制等。在“归元”平台加持下，Hi-4 技术再升级，支持前后双电机 + 混联 + 多挡，其采用 4 挡混动专用变速箱、2.0T 高效混动专用发动机、800V 高压电气架构、高能量密度电池包、270kW 高性能碳化硅电机。另外，长城汽车还宣布将推出颠覆性的柴油混动技术。

资料来源：<https://www.ithome.com/0/913/950.htm>

10、萝卜快跑开启阿布扎比全无人驾驶出行服务

1月17日，萝卜快跑与阿联酋自动驾驶出行公司 AutoGo 宣布在阿布扎比正式启动面向公众的全无人驾驶商业化运营。即日起，当地居民和游客可通过 AutoGo App 呼叫萝卜快跑全无人驾驶车辆，服务率先从亚斯岛（Yas Island）开始，并计划逐步拓展至阿布扎比更多区域。

资料来源：<https://news.yiche.com/zonghexinwen/20260117/17106815236.html>

11、德国重启电动汽车购车补贴：最高可达 6000 欧元

1月19日，德国政府宣布，对新购入电动汽车的家庭提供最高可达 6000 欧元的补贴，以推动其国内电动汽车产业发展。这是德国在 2023 年底终止原有电动汽车购车补贴政策后，再次提供类似补贴。德国环境部当天发布公告说，该补贴面向私人消费者，适用于自 2026 年 1 月 1 日起新注册的纯电动汽车、部分插电式混动汽车及增程式电动汽车。根据政府设定的分级标准，按车辆类型、家庭人口和收入水平，补贴金额为 1500 欧元至 6000 欧元之间。该计划还包含支持电动汽车普及的额外举措，其中包括将电动汽车的税收减免延长至 2035 年。

资料来源：<https://www.ithome.com/0/914/578.htm>

12、红旗全固态电池首台样车成功下线

近日，中国一汽自主研发的红旗全固态电池首台样车成功下线，标志着中国一汽在全固态电池技术领域正式迈入实车测试阶段。该试制项目历经 470 天集中攻关，在硫化物电解质、10Ah 电芯性能、60Ah 电芯工艺等关键环节取得一系列阶段性突破。本次实现上车验证的红旗全固态电池 66Ah 电芯成功通过 200℃ 极端热滥用测试，硫化物电解质的离子电导率突破了 10mS/cm 的行业高水平阈值。红旗全固态电池首台样车成功下线，标志着中国一汽在耐高压模组封装和系统轻量化集成等核心领域实现重要突破，为后续规模化量产奠定坚实的技术基础。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2264733>

13、吉利控股发布 2030 战略目标：总销量突破 650 万辆，跻身全球车企销量前五

1月22日，在北京举行的战略解析会上，吉利控股正式提出“一个吉利、全面领先”的 2030 年战略目标，同时宣布国际钢琴大师郎朗正式成为吉利控股集团全球品牌形象大使。其中，“一个吉利”旨在强化集团顶层运筹与全球治理，构建战略协同与资源整合平台，形成技术共创、市场共拓、供应链共享的全球“一盘棋”战略格局；“全面领先”则是打造聚焦品牌、技术、整车、生态、人才和可持续发展为核心的“六位一体”战略能力体系，锻造软硬并重的核心竞争力，通过国内与海外市场的协同发展，形成体系性与差异化竞争优势，确保关键竞争力指标达到全球车企领先水平，成为中国企业全球化高质量发展的引领者。至 2030 年，吉利控股的关键指标为：实现全球总销量突破 650 万辆（乘用车+商用车），全球营收超 1 万亿元，跻身全球车企销量前五，其中新能源销量占比约 75%，海外销量占比超三分之一，开发覆盖 A 到 E 级车型的全球顶级的新能源架构，基于全新架构的平均单车型研发周期和综合成本下降 30% 以上。

资料来源：https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_32444298?commTag=true

(二) 具身智能产业双周要闻

1、逐际动力新发布具身 Agentic OS 系统，驱动机器人成为人形智能体

1月12日，逐际动力 LimX Dynamics 正式发布具身智能体系统 LimX COSA (Cognitive OS of Agents)。据介绍，LimX COSA 是逐际动力全新开发的面向物理世界原生的具身 Agentic OS，通过将高阶认知与全身运控进行深度融合，使机器人在真实的物理世界中，实现“能想、能动、边思考边干活”的大小脑一体化智能。逐际动力全尺寸人形机器人 Oli 在 COSA 系统的驱动下，率先成为兼具运动智能和高阶认知的人形智能体。

资料来源: <https://finance.ifeng.com/c/8prPuZJYBlu>

2、江苏：研发具身智能操作系统和具身智能应用框架

1月13日，江苏省政府网站发布关于印发江苏省“人工智能+”行动方案的通知。方案指出，推动具身智能机器人产业发展。研发具身智能操作系统和具身智能应用框架，提升环境感知、语言交互、推理决策和高度泛化能力。建立全场景具身智能数据采集体系，探索构建世界模型仿真平台，科学布局具身智能机器人数据采集训练中心。面向制造业等工业场景、特种环境和个性化场景，开发具身智能机器人整机。

资料来源: <https://news.qq.com/rain/a/20260113A049T800>

3、优必选与国家机器人检测与评定中心（广州）达成战略合作

1月14日，优必选科技宣布，近期与国家机器人检测与评定中心（广州）正式签署合作框架协议。双方将发挥各自在人形机器人整机产品研发、检测认证领域优势，共建机器人核心零部件中试验证与质量提升技术服务平台，系统化开展人形机器人整机及零部件验证试验，共同推进人形机器人整机及核心零部件质量提升，并在标准制定方面开展合作。此外，双方还将共同推动建设国家级的机器人核心零部件检测联合实验室。

资料来源: <https://www.bbtnews.com.cn/2026/0114/581721.shtml>

4、蚂蚁数科与杭州具身智能中试基地达成合作意向，推动具身智能商业化落地

蚂蚁数字科技具身机器人技术负责人吕丹带队1月14日到访杭州具身智能中试基地科技有限公司，与基地公司围绕“共建数智引擎、赋能千行百业”展开深度交流。双方就“场景驱动、开源共振、产业共生”达成合作意向，共同展望在具身智能领域的协同发展。双方一致认为，推动具身智能技术走出实验室、实现商业化落地，是响应国家“人工智能+”行动、培育新质生产力的重要举措。资料显示，杭州具身智能中试基地发起的四大股东包括传化智联、杭州高新科创集团、杭州市数据集团、杭州宇树机器人有限公司。

资料来源: <https://cloud.tencent.com.cn/developer/news/3474261>

5、全国机器人标委会商业社区服务机器人工作组成立

全国机器人标准化技术委员会商业社区服务机器人工作组日前正式成立，标志着我国在商业社区服务机器人领域的标准化工作进入协同发力、规范发展的新阶段。当前全球机器人产业竞争日趋激烈，标准化已成为国际话语权争夺的关键。工作组组长、中国轻工业联合会秘书长郭永新表示，面对技术迭代快、场景碎片化等挑战，工作组将建立敏捷高效的标准研制机制，强化跨行业协同与场景化验证，重点推动商业、社区、轻工制造、养老康复等典型场景的标准落地，形成可复制、可推广的标准化解决方案。郭永新介绍，工作组将秉持“立足产业、服务应用、前瞻布局、务实推进”的原则，计划于2026年内完成《服务机器人社区服务适老化设计指南》等一批国家标准申报制定工作。未来将努力打造服务机器人标准化的创新高地与应用引擎。

资料来源:

<https://www3.xinhuanet.com/20260116/b96bc1e528c94d549be5b51fc0f3cb91/c.html>

6、何小鹏：用汽车标准研发的 ET1 版本第一台机器人顺利落地

1月19日，小鹏汽车董事长 @何小鹏 发文称，今天，用汽车标准研发的 ET1 版本第一台机器人顺利落地。何小鹏称，“今天，我们用汽车标准研发的 ET1 版本第一台机器人顺利落地，同学们带我看和讨论了一整天，向今年规模量产高等级人行机器人迈进了关键的一步。”

资料来源: <https://www.ithome.com/0/914/537.htm>

7、2025 年我国人形机器人整机企业超 140 家，发布产品超 330 款

1月21日上午，国新办举行新闻发布会，介绍2025年工业和信息化发展成效。工业和信息化部副部长张云明表示，2025年国内人形机器人整机企业数量超140家，发布人形机器人产品超330款。目前，我国人形机器人已经能够站得住、走得稳、跑得快，正加速从“舞台上动起来，赛场上跑起来”向“家庭里用起来，工厂里干起来”转变。

资料来源: <https://www.ithome.com/0/915/041.htm>

8、马斯克：计划明年面向公众销售 Optimus 机器人

当地时间1月22日，马斯克在达沃斯论坛上透露，特斯拉已部署 Optimus 机器人执行简单任务，预计年底处理复杂工作，明年底公开销售。他还表示，特斯拉 Robotaxi 服务今年有望在美国大规模部署，SpaceX 希望今年实现星舰火箭完全可重复使用。

资料来源: <https://www.nbd.com.cn/articles/2026-01-23/4231952.html>

9、IDC：2025 年全球人形机器人出货约 1.8 万台，中国厂商主导

当地时间1月22日，IDC发布《全球人形机器人市场分析》报告指出，2025年全球人形机器人市场快速增长，出货量约1.8万台，销售额约4.4亿美元，同比增长约508%，中国厂商占主导。智元机器人与宇树科技出货量约5000台，位居头部；乐聚机器人、加速进化、松延动力等厂商出货约千台量级，国际厂商仍处试点阶段。全尺寸双足机器人贡献最大销售额，智元机器人为行业领先者。

资料来源: <https://www.ithome.com/0/915/802.htm>

10、浙江人形机器人创新中心获 4.5 亿元 Pre-A 轮融资

1月22日，据浙江人形机器人创新中心官微消息，浙江人形机器人创新中心有限公司近日完成4.5亿元Pre-A轮融资，在过去一年半已累计筹集资金22亿元。本轮融资将倾注于核心技术的攻关与迭代、专业人才的引育与成长、产品的规模化量产，以及多行业场景的深度开拓。据悉，投资方包括中控技术、招商创投、联想创投、冯源资本、宁波工业互联网研究院、迦智科技、智昌科技等场景产业资本，以及浙江省创业投资集团、宁波金控控股集团、海发控股集团、越秀产业基金、宁波人才集团等政府产业资本和方广资本等市场化基金。

资料来源: <https://news.qq.com/rain/a/20260122A06OBY00>

11、宇树科技：2025 年人形机器人实际出货超 5500 台

1月22日，宇树科技发布关于2025年销量数据的澄清声明。宇树科技披露，2025全年人形机器人实际出货量超5500台（指实际出售发货给终端客户的数量，并非订单数量，订单数量更高），2025年本体量产下线超6500台。宇树科技还强调，上述均为公司纯人形机器人的数量，不含双臂轮式等其他机器人产品。

资料来源: https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_32442130

四、投资建议

展望 2026 年，推荐处于新车强周期的乘用车头部企业、智能化产业链与人形机器人产业链。

乘用车板块：2026 年受政策退坡影响，预计乘用车市场总量增长将有所承压，新能源渗透率有望受益于产品电动化、智能化能力提升继续增长，带来新能源市场结构性增量，处于新车强势周期的头部主机厂销量增长有望跑赢整体市场，推荐吉利汽车、长城汽车，受益标的江淮汽车、零跑汽车；

零部件板块：推荐智能化与人形机器人主线，广阔增量市场空间有望为零部件厂商带来业绩增长机遇，智能化板块推荐速腾聚创、德赛西威、伯特利、科博达、经纬恒润-W，受益标的地平线机器人-W；

人形机器人板块推荐拓普集团，受益标的爱柯迪、均胜电子、中鼎股份、安培龙。

表7：重点推荐公司与受益公司

股票代码	股票名称	EPS			PE			双周涨跌幅	最新收盘价 (元)	投资评级
		2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E			
整车环节：										
0175.HK	吉利汽车	1.53	1.86	2.36	11.04	9.08	7.16	-1.75%	16.89	推荐
601633.SH	长城汽车	1.58	1.83	2.16	13.66	11.80	10.00	-2.08%	21.59	推荐
600418.SH	江淮汽车*	-0.07	0.86	2.03	-742.29	60.42	25.60	2.72%	51.96	-
9863.HK	零跑汽车*	0.57	2.9	4.71	77.82	15.30	9.42	11.8755	44.36	-
智能化零部件：										
2498.HK	速腾聚创	-0.56	0.31	0.9	-53.38	96.42	33.21	-5.11%	29.89	推荐
002920.SZ	德赛西威	4.24	5.05	6.17	27.41	23.01	18.83	0.13%	116.21	推荐
603596.SH	伯特利	2.39	3.09	3.93	19.82	15.33	12.05	4.55%	47.36	推荐
603786.SH	科博达	2.43	3.12	3.91	30.19	23.52	18.76	1.55%	73.37	推荐
688326.SH	经纬恒润-W	0.33	1.62	3.36	296.70	60.44	29.14	15.16%	97.91	推荐
9660.HK	地平线机器人-W*	-0.21	-0.1	-	-36.14	-75.90	-	-5.24%	7.59	-
人形机器人产业链：										
601689.SH	拓普集团	2.18	2.66	3.2	28.50	23.36	19.42	10.03%	62.13	推荐
600933.SH	爱柯迪*	1.17	1.42	1.69	17.21	14.18	11.92	0.85%	20.14	-
600699.SH	均胜电子*	1	1.22	1.44	27.61	22.63	19.17	-0.84%	27.61	-
000887.SZ	中鼎股份*	1.27	1.45	1.64	16.80	14.71	13.01	1.01%	21.33	-
301413.SZ	安培龙*	1.12	1.48	1.91	112.14	84.86	65.76	8.15%	125.6	-

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

注：*采用 Wind 一致预期，其余股票采用银河证券汽车组预测

五、风险提示

- 1、汽车销量不及预期的风险；
- 2、政策效果不及预期的风险；
- 3、行业竞争加剧的风险；
- 4、人形机器人量产不及预期的风险。

图表目录

图 1: 双周汽车行业板块涨跌幅为+0.22%.....	4
表 1: 双周汽车行业涨幅前五位个股	4
表 2: 双周汽车行业跌幅前五位个股	4
表 3: 汽车板块区间涨跌幅统计	5
表 4: 汽车板块估值比较.....	5
表 5: 未来三个月大小非解禁一览	6
表 6: 双周大宗交易一览.....	6
表 7: 重点推荐公司与受益公司	15

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

石金漫 汽车行业首席分析师。香港理工大学理学硕士、工学学士。8年汽车、电力设备新能源行业研究经验。曾供职于国泰君安证券研究所，2016-2019年多次新财富、水晶球、II上榜核心组员。2022年1月加入中国银河证券研究院。

张禄获 汽车行业分析师。杜兰大学金融硕士，5年投资银行从业经验，2023年2月加入银河证券研究院，主要从事汽车行业研究工作。

秦智坤 汽车行业分析师。北京邮电大学应用经济学硕士、经济学学士，2023年7月加入银河证券研究院，主要从事汽车行业研究工作。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

机构请致电：

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn