



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

特斯拉计划 27 年面向公众销售 Optimus 机器人，红旗全固态电池首台样车下线

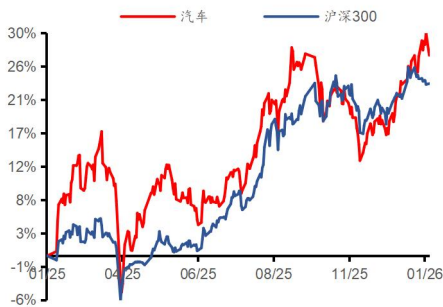
——汽车与零部件行业周报（2026.1.19-2026.1.25）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2026年01月27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

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《中汽协预计 2026 年中国汽车总销量同比 +1%，长城汽车发布归元平台》

——2026 年 01 月 20 日

《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》

——2026 年 01 月 13 日

《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

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+2.20%，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+1.55%，申万汽车涨跌幅为+2.20%，在 31 个申万一级行业中排名第 15 位，处于中游位置。汽车行业各子板块中汽车服务+6.87%、汽车零部件+3.93%、商用车+3.61%、摩托车及其他+1.34%、乘用车-1.65%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为新坐标+36.30%、铁流股份+32.97%、潍柴重机+27.97%、联诚精密+24.75%、威唐工业+21.63%；涨跌幅后五位的公司为斯菱智驱-6.12%、恒帅股份-6.92%、交运股份-7.51%、至信股份-16.13%、科马材料-30.03%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026 年 1 月 12 日-1 月 18 日，国内乘用车厂商日均批发量为 5.12 万辆/天，同比-28.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 5.02 万辆/天，同比-22.00%。

■ 主要观点

乘联分会：1 月狭义乘用车零售预计 180 万辆，新能源预计 80 万辆。1 月 22 日，据乘联分会消息，初步推算 1 月狭义乘用车零售总市场预计 180 万辆左右，环比降 20.4%，同比增长 0.3%，其中新能源零售 80 万辆左右，渗透率 44.4%。

宁德时代发布轻型商用车全场景解决方案，低温版本采用行业首款量产钠电池。1 月 22 日，宁德时代发布天行 II 轻商行业全场景定制化系列解决方案。其中，轻商低温版采用行业首款量产钠电池。据公司业务负责人介绍，该款钠电池 45 度电匹配中小 VAN、小微卡多种车型，在零下 30℃ 电芯完全冻透下，可即插即充；在零下 40℃，电池依然保有 90% 可用电量。同期发布的还有城配运输场景-轻商超充版，城际干线场景-轻商长续航版和末端城配&自备场景-轻商高温超充版等，以适配不同应用场景。

马斯克：计划明年面向公众销售 Optimus 机器人。1 月 22 日，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克表示，可能在明年年底前向公众出售 Optimus 机器人。马斯克曾指出这家汽车制造商的未来将越来越依赖人形机器人。马斯克周四在瑞士达沃斯的世界经济论坛上表示，公司已在工厂中使用部分机器人执行简单任务。他预计，到 2026 年底 Optimus 将能够“执行更复杂的任务”。马斯克说，只有当特斯拉“确信其拥有非常高的可靠性、非常高的安全性，并且功能范围也非常广泛”时，才会开始向公众销售。马斯克的表态为这一未来业务线提供了更为明确的时间表。除了人工智能和自动驾驶以外，马斯克也将其视为特斯拉未来发展的重点。

红旗全固态电池首台样车下线。根据吉林发布，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。

■ 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

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。