



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

我国汽车驾驶辅助系统领域首个强制性国家标准发布，理想加速 布局 AI 与人形机器人

汽车周报

2026 年 2 月 1 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

赵启政 汽车行业分析师
执业编号: S1500525030004
邮箱: zhaoqizheng@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127
号金隅大厦 B 座
邮编: 100031

我国汽车驾驶辅助系统领域首个强制性国家标准发布，理想加速布局 AI 与人形机器人

2026 年 2 月 1 日

投资要点:

- **行情回顾：**本周 A 股汽车板块跑输大盘。（1）本周沪深 300 指数涨幅 0.08%，其中汽车板块跌幅 5.08%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 29 位。（2）本周 SW 乘用车跌幅 4.83%，江淮汽车、比亚迪领涨。（3）本周 SW 商用车涨幅 0.33%，中国重汽、潍柴动力领涨。（4）本周 SW 汽车零部件跌幅 5.74%，动力新科、星宇股份领涨。
- **行业重点新闻。**（1）我国汽车驾驶辅助系统领域首个强制性国家标准发布；（2）李想：2028 年 L4 自动驾驶落地，理想加速布局 AI 与人形机器人；（3）全国机动车保有量达 4.69 亿辆，新能源汽车保有量 4397 万辆；（4）北汽蓝谷投资 19.91 亿元升级享界超级工厂，预计 2026 年 3 月开工；（5）蔚来匈牙利首家国家总代理门店在布达佩斯开业；（6）长安汽车:力争 2028 年实现人形机器人量产；（7）白犀牛 24 立方米无人车在深圳开展测试；（8）岚图 2026 推四款新车，全部搭载 L3 智能驾驶；（9）比亚迪天神之眼 5.0 辅助驾驶发布；（10）大众中国首款本土研发电子电气架构正式投产；（11）特斯拉获瑞典批准，开展完全自动驾驶监督模式道路测试。
- **本周观点：整车厂方面**，建议关注比亚迪、吉利汽车、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、广汽集团、长安汽车。**商用车方面**，建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。**零部件方面**，建议关注松原安全、丰茂股份、宁波高发、保隆科技、伯特利、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、明新旭腾等。
- **风险因素：**政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期、国际贸易政策变动风险等。

目 录

1、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘	4
2、 行业重点新闻	7
3、 上游重点数据跟踪.....	10
4、 风险因素	11

表 目 录

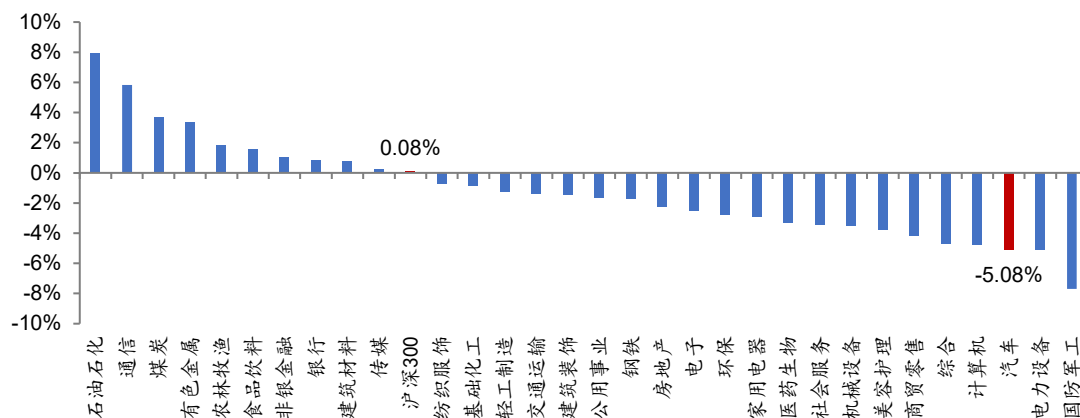
表 1：本周乘用车板块江淮汽车领涨.....	5
表 2：本周商用车板块中国重汽、潍柴动力领涨	6
表 3：本周汽车零部件板块动力新科、星宇股份领涨	6

图 目 录

图 1：本周汽车板块跌 5.08%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 29 位.....	4
图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 25 位	4
图 3：乘用车板块表现.....	4
图 4：商用车板块表现.....	5
图 5：汽车零部件板块市场表现.....	5
图 6：钢材价格指数	10
图 7：铝锭价格（元/吨）	10
图 8：天然橡胶价格（元/吨）	10
图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨）	10
图 10：聚丙烯价格（元/吨）	10
图 11：碳酸锂价格（万元/吨）	10
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数	11
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数.....	11

1、板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘

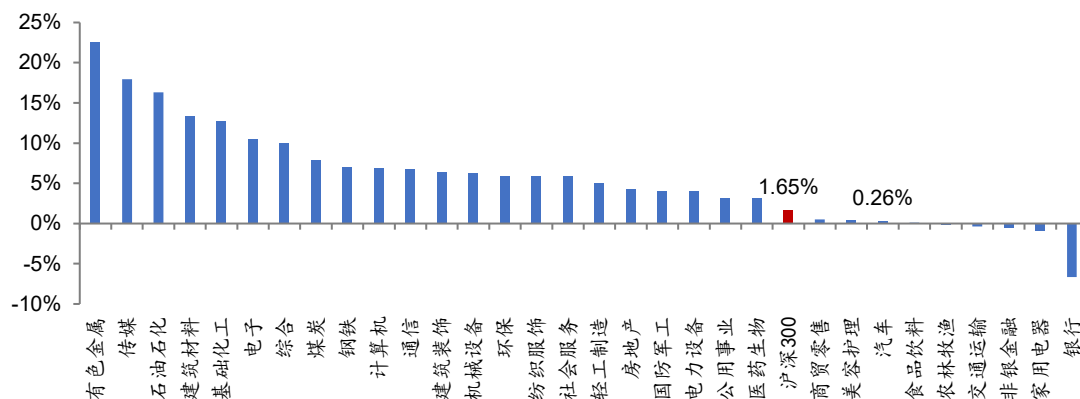
图 1：本周汽车板块跌 5.08%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 29 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

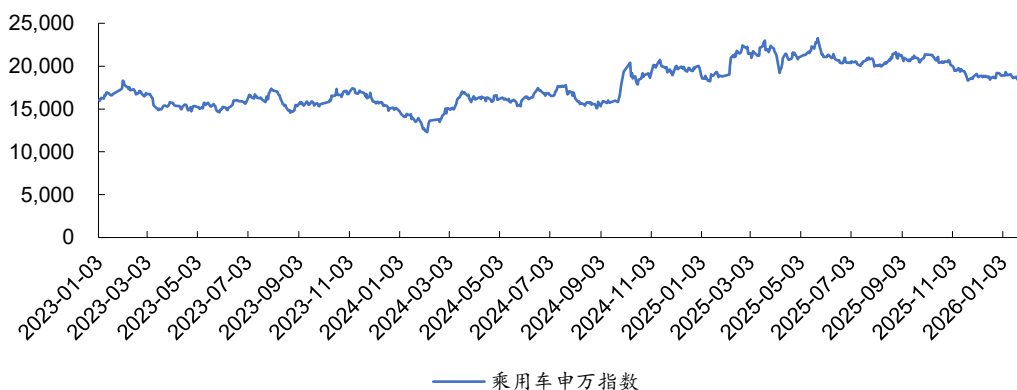
注：本周指交易日 2026 年 1 月 26 日-1 月 30 日，全文同

图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 25 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 3：乘用车板块表现



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 4：商用车板块表现


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 5：汽车零部件板块市场表现


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 1：本周乘用车板块江淮汽车领涨

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
600418.SH	江淮汽车	54.70	—	5.3%	10.5%	10.5%
002594.SZ	比亚迪	90.89	21.6	-2.9%	-7.0%	-7.0%
601633.SH	长城汽车	20.69	16.2	-4.2%	-8.6%	-8.6%
600104.SH	上汽集团	14.14	56.8	-4.6%	-7.1%	-7.1%
600733.SH	北汽蓝谷	8.05	—	-4.7%	0.2%	0.2%
000625.SZ	长安汽车	11.12	16.2	-5.0%	-6.2%	-6.2%
601238.SH	广汽集团	7.92	—	-5.1%	-2.9%	-2.9%
000572.SZ	海马汽车	6.88	—	-6.0%	-15.7%	-15.7%
601127.SH	赛力斯	104.09	25.1	-11.8%	-13.9%	-13.9%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 2：本周商用车板块中国重汽、潍柴动力领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
000951. SZ	中国重汽	18.93	13.9	7.9%	12.0%	12.0%
000338. SZ	潍柴动力	23.74	17.4	1.0%	38.0%	38.0%
301039. SZ	中集车辆	9.72	21.1	0.5%	6.2%	6.2%
000550. SZ	江铃汽车	18.09	13.9	0.1%	-2.7%	-2.7%
600066. SH	宇通客车	30.90	13.7	-0.1%	-5.5%	-5.5%
000800. SZ	一汽解放	6.92	59.7	-1.1%	2.1%	2.1%
000957. SZ	中通客车	11.56	20.7	-2.4%	1.2%	1.2%
600319. SH	*ST 亚星	8.04	-	-2.7%	-13.4%	-13.4%
000868. SZ	安凯客车	4.86	896.5	-4.1%	-2.4%	-2.4%
600303. SH	曙光股份	3.22	-	-4.2%	-1.2%	-1.2%
601515. SH	东风股份	4.17	-	-4.8%	-3.0%	-3.0%
600375. SH	汉马科技	6.09	17.1	-5.4%	3.6%	3.6%
603611. SH	诺力股份	23.65	12.3	-6.0%	-3.3%	-3.3%
600166. SH	福田汽车	2.95	30.7	-8.4%	1.0%	1.0%
600686. SH	金龙汽车	16.56	36.1	-21.8%	-6.7%	-6.7%

资料来源：同花顺 iFinD, 信达证券研发中心

表 3：本周汽车零部件板块动力新科、星宇股份领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
600841. SH	动力新科	9.11	-	13.0%	49.6%	49.6%
601799. SH	星宇股份	138.00	25.1	11.2%	11.9%	11.9%
001311. SZ	多利科技	42.92	48.5	9.2%	33.8%	33.8%
603121. SH	华培动力	23.96	370.6	8.9%	13.2%	13.2%
603926. SH	铁流股份	26.36	60.8	8.0%	54.4%	54.4%
603306. SH	华懋科技	77.79	101.0	7.5%	23.5%	23.5%
605068. SH	明新旭腾	28.63	-	7.2%	12.0%	12.0%
001278. SZ	一彬科技	22.65	-	5.6%	17.1%	17.1%
603009. SH	北特科技	55.40	185.8	3.7%	15.0%	15.0%
002283. SZ	天润工业	7.40	24.5	2.5%	18.6%	18.6%

资料来源：同花顺 iFinD, 信达证券研发中心

2、行业重点新闻

我国汽车驾驶辅助系统领域首个强制性国家标准发布。据工业和信息化部消息，强制性国家标准《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》（GB 39901—2025），将于2028年1月1日正式实施。该标准由推荐性国家标准 GB/T39901—2021《乘用车自动紧急制动系统(AEBS)性能要求及试验方法》修订而来，是我国在汽车驾驶辅助系统领域的首个强制性国家标准，标志着轻型汽车自动紧急制动系统将从选配走向标配，并具备统一、规范的安全性能基准。新标准覆盖轻型货车，在原有 M1 类乘用车（轿车、SUV、MPV 等）基础上，首次将总质量≤3.5 吨的 N1 类轻型货车（如皮卡、微卡）纳入强制安装范畴，监管车型增加约 30%。明确要求 AEB 系统在 20 - 60km/h 速度区间内，必须能有效识别并响应行人、自行车、踏板式两轮摩托车等横穿道路目标。新增仿真测试项目，可模拟暴雨、大雾、夜间、“鬼探头”等极端复杂场景，确保系统在真实路况下的可靠性。据行业数据，2025 年我国乘用车 AEB 装配率虽已超 60%，但结构性失衡严重——32 万元以上高端车型装配率达 93%，而 8 万元以下入门车型仅 2.6%。（快车志，快科技）

李想：2028 年 L4 自动驾驶落地，理想加速布局 AI 与人形机器人。1 月 26 日，理想汽车 CEO 李想在全员线上会议中透露公司 AI 战略规划。他指出，2026 年是成为 AI 头部企业的关键节点，最晚到 2028 年将实现 L4 级自动驾驶落地。李想预测，未来全球能同时布局基座模型、芯片、操作系统和具身智能的公司不超过 3 家，理想将力争跻身其中，并强化“具身智能”品牌定位。产品方面，理想已于 2025 年 12 月 3 日发布首款 AI 眼镜 Livis，重 36 克，配蔡司防蓝光镜片，续航 18.8 小时，起售价 1999 元。此外，理想正筹建硅谷 AI 研发中心，聚焦智能化技术研发，并已启动招聘。李想还确认，公司将进军人形机器人领域，尽快推出相关产品。（网通社，凤凰网汽车）

全国机动车保有量达 4.69 亿辆，新能源汽车保有量 4397 万辆。据公安部统计，2025 年全国机动车保有量达 4.69 亿辆，其中，汽车 3.66 亿辆；机动车驾驶人达 5.59 亿名，其中，汽车驾驶人 5.25 亿名。2025 年，全国新注册登记机动车 3535 万辆，新领证驾驶人 2051 万名。机动车新注册登记量连续 11 年超过 3000 万辆，新注册登记汽车 2619 万辆。全国有 103 个城市的汽车保有量超过 100 万辆，与 2024 年相比增加 7 个城市，其中 47 个城市超 200 万辆，27 个城市超 300 万辆，7 个城市超 500 万辆。（公安部）

北汽蓝谷投资 19.91 亿元升级享界超级工厂，预计 2026 年 3 月开工。近日，北汽蓝谷宣布向其子公司北京新能源汽车股份有限公司投资 19.91 亿元，用于建设享界超级工厂高端平台车型产业化及产线数智化提升项目。这一项目预计 2026 年 3 月正式开工，建设周期为 14 个月。北汽蓝谷此次投资的核心目的是为 BE22 3.0 平台的三款高端车型投产铺平道路。公告明确指出，该项目的实施是确保三款高端车型得以落地生产和品质保障的关键。BE22 3.0 平台产品规划覆盖轿车、城市 SUV 和 MPV 等高端化产品。这一平台布局将帮助享界品牌填补在多功能车型领域的空白，在高端市场形成完整产品矩阵。鸿蒙智行已在 2025 年底公布了 2026 年新车规划，享界品牌将在 2026 年推出 SUV 和 MPV 车型。北京汽车集团有限公司党委书记、董事长张建勇透露，SUV 车型会和市场上的车型很不一样。（太平洋汽车网）

蔚来匈牙利首家国家总代理门店在布达佩斯开业。当地时间 1 月 22 日，蔚来公司在匈牙利迎来重要里程碑——位于布达佩斯的 NIO AutoWallis Showroom 正式开业。这是蔚来公司在匈牙利落地的首家国家总代理门店。目前，匈牙利用户可体验并选购四款蔚来车型，包括蔚来 ET5、蔚来 ET5 Touring（中国市场 ET5T）、蔚来 EL6（中国市场 ES6），以及蔚来 EL8（中国市场 ES8）；同时，高端纯电小车 firefly 萤火虫也亮相展厅。开业当天，蔚来

还迎来了在匈牙利市场的首位用户交付，首款交付车型为一辆蔚来 EL8。（车讯网）

长安汽车:力争 2028 年实现人形机器人量产。长安汽车在互动平台表示，人形机器人方面，公司正持续加快布局，联合合作伙伴共同探索工业机器人、门店服务机器人等应用场景，突破机器人“大脑”“能源”“驱动”等核心技术，计划 2028 年量产下线人形汽车机器人。（第一财经网）

白犀牛 24 立方米无人车在深圳开展测试。1 月 28 日，据白犀牛官方消息，作为业内首批载货容积突破至 24 立方米级别的产品白犀牛大运力无人车 R24 在深圳某物流园区内开启测试性运营。据其介绍，此次发布的白犀牛 R24，与车规级无人车 RX，共同构建起白犀牛清晰的产品矩阵：RX 以车规级标准，从产品层面奠定市场规模化的可靠基石；R24 则肩负起拓展商业规模的核心使命。开拓了规模化营收的全新增长空间，率先抢占城配物流的战略高地。（电车资源网）

岚图 2026 推四款新车，全部搭载 L3 智能驾驶。1 月 28 日，岚图汽车重磅发布 2026 年新产品规划，宣布将推出四款全新车型，包括岚图泰山 Ultra、岚图泰山 X8、岚图 FE（代号）及岚图珠峰（代号）。该布局旨在覆盖 SUV、FUV 及 MPV 三大主流品类，全面强化品牌在高端新能源市场的竞争力。岚图泰山 Ultra 作为中国首款量产 L3 级 SUV，将于 2026 年 3 月率先交付；定位“庭院级大五座”的岚图泰山 X8 计划于上半年上市，将有望成为国内最大五座 SUV；主打“叛逆之作”的智慧纯电 FUV 岚图 FE（代号）将于今年中旬推出，将在颜值、智驾及交互上带来超越用户预期的突破；全球首发 12 项黑科技、剑指全品类 MPV 销量冠军的岚图珠峰（代号），将于下半年正式上市。（ZAKER 汽车）

比亚迪天神之眼 5.0 辅助驾驶发布。1 月 28 日，比亚迪汽车官宣发布天神之眼 5.0 辅助驾驶，其搭载最新大模型版本，在全闭环端到端的基础上，新增强化学习能力，宣称比老司机开得更稳、停得更准、反应更快。据介绍，比亚迪天神之眼 5.0 采用强化学习 + 闭环训练，实现了 AI 大模型自进化。截至 2025 年 12 月 31 日，比亚迪辅助驾驶车型保有量超 256 万辆，辅助驾驶每天生成数据超 1.6 亿公里。天神之眼 5.0 主打“超安心、超拟人、超高效”三个方面。（IT 之家）

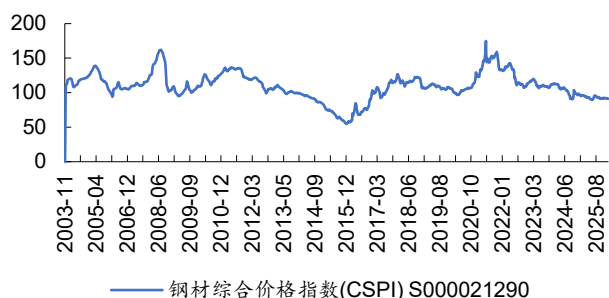
大众中国首款本土研发电子电气架构正式投产。大众汽车集团（中国）1 月 28 日晚宣布，专为中国市场研发的区域控制电子电气架构——CEA 架构，于 2025 年底如期交付，首款基于该架构的大众品牌车型“ID. 与众 07”同期在大众安徽工厂正式投产。据介绍，CEA 架构由位于安徽合肥的大众汽车（中国）科技有限公司、CARIAD 中国与小鹏汽车联合研发，从概念提出到量产落地仅历时 18 个月，创下大众集团全新电子电气架构的最快研发速度。相较于上一代车型，CEA 架构可将电子控制单元数量减少约 30%，显著降低系统复杂程度，为 AI 智能座舱、高级驾驶辅助功能及整车空中下载技术升级提供更稳固的技术底座支撑。今年，大众集团在华三大整车合资企业计划陆续推出共 5 款搭载 CEA 架构的新车型。（新华社，新华网）

特斯拉获瑞典批准，开展完全自动驾驶监督模式道路测试。特斯拉在一份新闻稿中证实，公司已获批在瑞典全境开展完全自动驾驶监督模式车辆的测试工作。特斯拉表示，在与瑞典国家主管部门及地方市政机构展开合作后，公司正式获批在瑞典全境开展完全自动驾驶监督模式车辆测试。此次审批覆盖瑞典交通管理局管辖的全部道路网络，同时也包含纳卡市的城区道路与高速公路。特斯拉在新闻稿中谈及此次获批事宜时表示：“本次许可证明，主管部门、市政机构与企业的协作，能够推动技术实现跨越式突破，纳卡市也率先融入未来交通体系。未来的自动驾驶技术得以在瑞典道路开展实测，是推动日常真实路况自动驾驶技术发展的关键一步。”据瑞典电动汽车媒体报道，随着测试资质获批，特斯拉可在瑞

典多样化的路况环境中评估系统表现，测试场景涵盖人口密集的城区路段以及高速路网。公司重申，若顺利通过审批，预计将于 2026 年初向欧洲消费者推送完全自动驾驶监督模式。未来数月内，特斯拉大概率也会在欧洲其他国家和地区，相继获得该系统的道路测试许可。（盖世汽车）

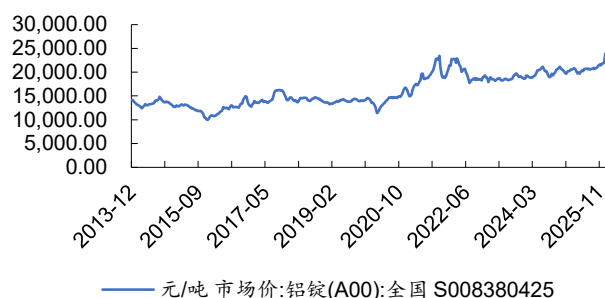
3、上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数



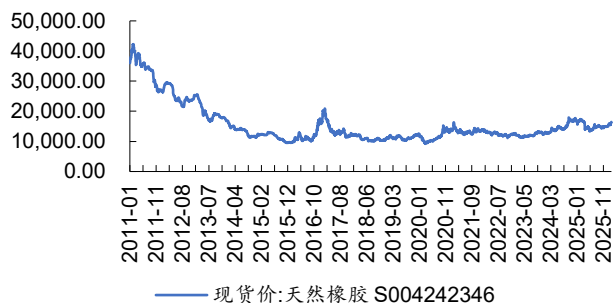
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 7：铝锭价格（元/吨）



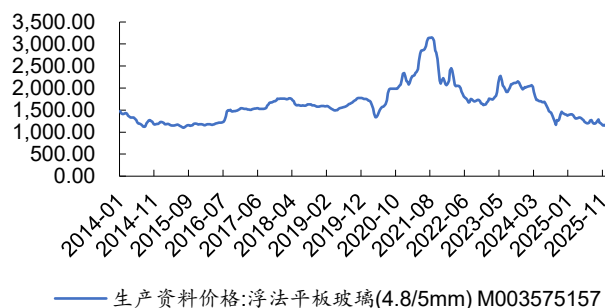
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 8：天然橡胶价格（元/吨）



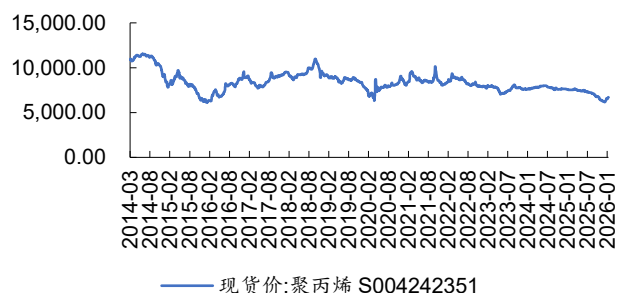
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨）



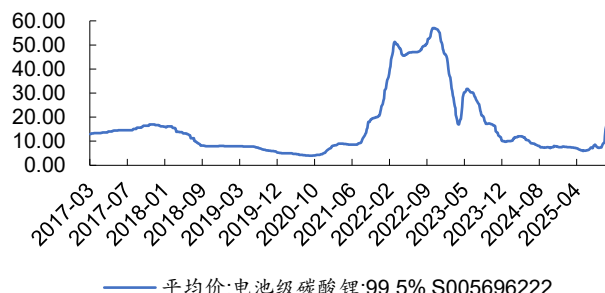
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 10：聚丙烯价格（元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

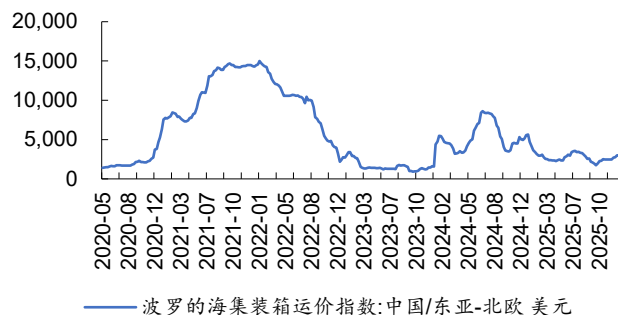
图 11：碳酸锂价格（万元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

4、风险因素

政策推出力度不及预期：以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

海内外汽车销量不及预期：由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因，可能导致海内外汽车销量不及预期。

国际贸易政策变动风险：若国际贸易政策有所变动，或将导致相关企业经营不及预期。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券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并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 15% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5%~15%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者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、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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任何责任，投资者需自行承担风险。