



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

长安汽车巴西工厂正式投产，上汽集团首个具身智能人形机器人上岗

——汽车与零部件行业周报（2026.3.23-2026.3.29）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年03月30日

分析师：仇百良

Tel:

E-mail: qiubailiang@shzq.com

SAC 编号: S0870523100003

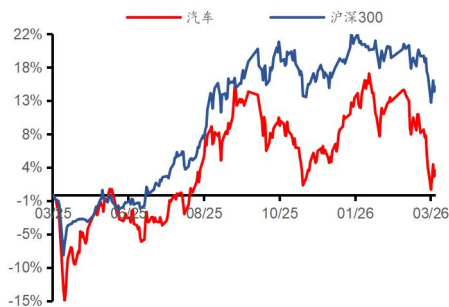
分析师：李煦阳

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：

《宇树科技科创板 IPO 申请获受理，乘联分会预计 3 月狭义乘用车 yoy-12.4%》

——2026 年 03 月 23 日

《2 月份汽车市场出口保持较快增长，Optimus3 预计于 2026 年夏投产》

——2026 年 03 月 16 日

《极狐埃安加快换电布局，比亚迪发布第二代刀片电池及快充技术》

——2026 年 03 月 09 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-0.13%，子板块中商用车表现最佳。过去一周，iFind 全部A股涨跌幅为-0.58%，申万汽车涨跌幅为-0.13%，在31个申万一级行业中排名第10位，处于中上部位置。汽车行业各子板块中商用车+1.15%、乘用车+0.33%、摩托车及其他0.00%、汽车服务-0.27%、汽车零部件-0.57%。ifind机器人概念板块周涨跌幅为-0.81%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为湖南天雁+23.63%、建设工业+19.88%、爱玛科技+14.29%、斯菱智驱+12.38%、新日股份+11.28%；涨跌幅后五位的公司分别为美湖股份-9.21%、浙江世宝-9.75%、标榜股份-15.79%、雪龙集团-19.10%、华达科技-32.34%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年3月16日-3月22日，国内乘用车厂商日均批发量为4.93万辆/天，同比-14.00%；国内乘用车厂商日均零售量为4.18万辆/天，同比-16.00%。

■ 主要观点

比亚迪：2025 年营收 8039.6 亿元 同比增长 3.46%。3 月 27 日，比亚迪发布 2025 年财报。公司全年实现营业收入 8,039.6 亿元，同比增长 3.46%。其中汽车、汽车相关产品及其他产品业务的收入约 6486.46 亿元，同比增长 5.06%；手机部件、组装及其他产品业务的收入约人民币 1552.37 亿元，同比减少 2.74%。公司 2025 年归母净利润 326.2 亿元，同比下降 19%。

长城汽车：2025 年营收 2228.24 亿 同比增长 10.2%。3 月 27 日，长城汽车发布 2025 年财报。公司全年实现营业收入 2228.24 亿元，同比增长 10.2%；归母净利润 98.65 亿元，同比下滑 22.07%；扣非归母净利润 60.59 亿元，同比下滑 37.50%。

广汽集团：2025 年营收 965.42 亿元。3 月 27 日，广汽集团发布 2025 年年报显示，公司全年实现营业收入 965.42 亿元，同比下滑 10.43%；归母净利润-87.84 亿元；扣非归母净利润-98.63 亿元。

长安汽车巴西工厂正式投产，首期规划投产 3 款车型。3 月 26 日，长安汽车巴西工厂正式投产，首期规划投产 3 款车型，将涵盖燃油、混动及插电混动等多种动力形式。中国长安汽车党委书记、董事长朱华荣表示，长安汽车将坚持长期化、本地化、体系化、ESG 建设一体化的发展理念，扎根巴西、服务拉美。未来，长安汽车计划推出更多 HEV、PHEV 混动平台产品，更好满足巴西市场多样化需求。

上汽集团：首个具身智能人形机器人在电池量产线上岗。3 月 27 日，上汽集团宣布，首位具身智能人形机器人员工——“能仔 1 号”，正式在别克至境 E7 电池量产线上岗。这是上汽集团首个，同时也是中国汽车行业首批真正投入量产产线应用的人形机器人案例，上汽智能制造体系从“自动化”向“具身智能化”迈出关键跨越。“能仔 1 号”由上汽通用与智元机器人联合研发，后者是上汽金控投资的明星企业

之一。上汽方面介绍，“能仔1号”具备视觉感知、双臂协同、力控抓取等拟人特性，可自主完成电芯来料识别、抓取路径智能规划，无需依赖固定编程与来料的精确定位。其±0.1mm的导航引导轨迹累计定位精度、约2秒/件的作业效率，以及不足传统自动工位15%的占地面积，全面匹配量产线节拍要求与安全标准。

成立独立业务部、小鹏汽车加速 Robotaxi 落地 行业迈入规模化竞速期。3月23日，根据财联社，小鹏汽车于当日下发关于成立 Robotaxi 业务部和人事任命的公告，正式成立 Robotaxi 业务部，以统筹 Robotaxi 产品定义、项目集成、研发测试及运营工作。“随着第二代 VLA 正式发布，全新的 AI 超级基座正推动着物理世界向更高阶的智能化迈进，全自动驾驶时代的拐点已经到来。为推动公司 Robotaxi 业务从0到1加速发展，支撑规模化运营能力建设及全无人目标的逐步达成，现成立 Robotaxi 业务部。”该公告称。据悉，这一新成立的 Robotaxi 业务部采用一级组织模式运作，将协同和复用公司各中心平台化资源达成业务目标，袁婷婷任 Robotaxi 业务部组织负责人，下设产品组和项目集成组两大二级部门，分别负责 Robotaxi 整体产品定义及业务设计，和整体项目推进及跨系统协同。

■ 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、岱美股份。
- 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。