



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

车企3月销量集体回暖，长安宣布成立天枢智能机器人公司

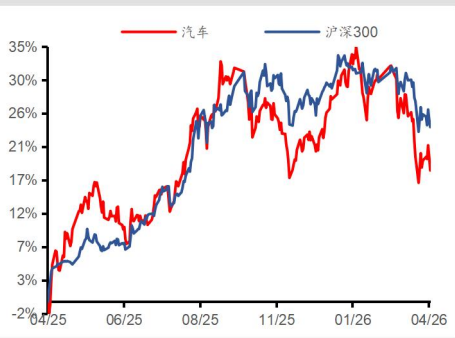
——汽车与零部件行业周报（2026.3.30-2026.4.3）

增持（维持）

行业：汽车
日期：2026年04月07日

分析师：仇百良
E-mail: qiubailiang@shzq.com
SAC 编号: S0870523100003
分析师：李煦阳
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:

《汽车智能化+出海成为主赛道，机器人有望提升板块估值》

——2026年04月03日

《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》

——2026年03月30日

《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

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-1.13%，子板块中商用车表现最佳。过去一周，沪深300 涨跌幅为-1.37%，申万汽车涨跌幅为-1.13%，在31个申万一级行业中排名第9。子板块中，商用车+3.83%、摩托车及其他+1.51%、汽车零部件-0.52%、汽车服务-2.62%、乘用车-5%。

行业涨跌幅前五位公司为川环科技、征和工业、华达科技、宇通客车、襄阳轴承，涨跌幅分别为+24.56%/+17.17%/+16.86%/+15.52%/+13.66%；涨跌幅后五位公司为湖南天雁、众泰汽车、ST 八菱、博俊科技、美力科技，涨跌幅分别为-17.29%/-15.51%/-14.91%/-14.27%/-13.96%。

月度销量：根据乘联分会初步统计：3月全国乘用车市场零售165.7万辆，同比-15%，环比+60%；全国乘用车新能源市场零售78.4万辆，同比-21%，环比+69%。

■ 周观点

国家市场监督管理总局发文整治“内卷”。3月30日，国家市场监督管理总局发布关于进一步贯彻实施《中华人民共和国反不正当竞争法》的通知。通知提到，综合整治“内卷式”竞争。综合运用各类反不正当竞争措施，着力防治平台经济、光伏、锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争。精准辨识和依法查处平台企业无正当理由，利用搜索排名、经营评价、算法控制、限制流量、下架商品、增加费用、拖欠账期、中止交易、内部惩戒等手段，或在补贴、优惠、红包、折扣、“满减”、“买赠”、促销等活动中，强制或者变相强制平台内经营者以低于成本的价格销售商品，扰乱市场竞争秩序。对个案进行违法判定时，要综合考虑交易标的性质、生产规模和类型、市场和销售情况、生产效率和品质、商品或服务品质等多方面因素。（盖世汽车）

长安汽车宣布成立天枢智能机器人公司。4月1日，中国长安汽车集团宣布，长安天枢智能机器人（重庆）有限公司正式成立。这离2025年11月公告审议通过的《关于投资设立机器人公司的议案》，仅不到半年时间。根据议案，该公司由中国长安汽车集团、长安汽车、辰致汽车科技集团、重庆长安科技公司共同投资设立，注册资本4.5亿元。其中长安汽车、长安汽车全资子公司长安科技分别持股50%、10%。长安汽车表示，新公司将以人形机器人为主线，拓展车载组件、出行生态、特种服务等多元业务，形成‘+N+X’的战略布局，以整合上下游，打造全产业链生态。2028年将实现人形机器人量产，2030年后逐步切入家庭服务场景。（财联社）

3月车企销量出炉，比亚迪破30万辆，造车新势力集体回暖。根据品牌官方数据，零跑交付5万辆、同比+35%，理想、蔚来、小鹏分别交付4.11万辆、3.55万辆、2.74万辆，同比分别+12%、+136%、-17%。（财联社）

■ 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

新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；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。