

北京车展新车密集发布，AI加速上车

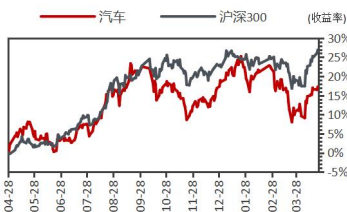
——汽车行业周报（2026/04/20-2026/04/26）

行业及产业

汽车

强于大市

一年内行业指数与沪深300指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

- 《车展预热与节前需求有望支撑销量回暖——汽车行业周报（20260413-20260419）》2026-04-20
- 《汽车出口高景气延续——汽车行业周报（20260406-20260412）》2026-04-13
- 《新势力车企3月销量环比改善——智能汽车数据销量跟踪（三）》2026-04-08
- 《特斯拉高资本支出引领车企AI布局转型——智能汽车系列报告（九）》2026-02-02
- 《2026年汽车行业策略：智能化+全球化驱动，把握结构性机会》2026-01-28

证券分析师

吴迪
S0820525010001
021-32229888-25523
wudi@ajzq.com

联系人

徐姝婧
S0820124090004
021-32229888-25517
xushujing@ajzq.com

投资要点：

- **本周汽车板块下跌1.16%**。本周申万汽车板块报收7,752.3点，下跌1.16%，板块排名22/31，同期沪深300指数报收4,769.4点，上涨0.86%。子板块方面，摩托车及其他/商用车/汽车零部件/汽车服务/乘用车板块，分别+1.42%/-0.15%/-0.92%/-1.68%/-2.76%。
- **出口：1-3月插混与混动接力纯电，卡车出口成结构性亮点**。4月26日，根据乘联分会秘书长崔东树数据，2026年1-3月中国新能源车出口表现优于预期，插混及混动车型替代纯电动成为增量主力，叠加卡车出口发力，出口质量与结构双优化。1-3月中国汽车出口234万辆，同比+53%；3月单月出口79万辆，同比+39%、环比+6%，纯电动占比28%，同比+2%，插混占比15%，同比+3%，混动占比8%，同比+2%，纯燃油车占比37%，同比-7%。
- **周度数据：乘用车周度终端需求仍处筑底阶段，新能源车展现相对韧性**。4月22日，根据乘联分会数据，4月1-19日，全国乘用车市场零售62.7万辆，同比去年4月同期下降26%，较上月同期下降18%，今年以来累计零售484.8万辆，同比下降19%。4月1-19日，全国乘用车新能源市场零售38.7万辆，同比去年4月同期下降14%，较上月同期下降5%，今年以来累计零售229.5万辆，同比下降20%。4月1-19日，全国乘用车市场新能源零售渗透率61.7%；4月1-19日，全国乘用车厂商新能源批发渗透率54.7%。
- **公告：**1) 合力科技：2025年财报营收7.54亿元，同比+28.75%，净利润2872万元，同比+355.53%，模具出口及汇兑收益增加，定增项目稳步推进。2) 特斯拉：2026年一季度财报营收223.9亿美元，同比+16%，净利润4.77亿美元，同比+17%，毛利率21.1%优于预期。3) 富维股份：2025年财报营收198.68亿元，同比+1.18%，净利润4.65亿元，同比-8.58%，主因冲压件与车轮成本上升、投资收益减少；客户拓至国内外主流企业。4) 福田汽车：2025年财报营收612.47亿元，同比+28.41%，净利润13.64亿元，同比+1593.29%，新产品及后市场业务贡献新利润增长点。5) 海泰科：2025年财报营收8.26亿元，同比+21.61%，净利润5274万元，受益于新能源车轻量化需求及产能释放，在手订单充沛。
- **要闻：**1) 北京车展：新车密集发布，AI加速上车，线控转向等成40万级标配，自研芯片与大模型量产，座舱自然语言理解成差异化方向。2) 广东：推动整车企业争取L3级自动驾驶车型准入和上路通行试点，加速智能驾驶规模化应用。3) 宁德时代：举办“超级科技日”，发布钠电、凝聚态、快充等相关技术产品。4) 奇瑞汽车：与英伟达达成全球战略合作，布局辅助驾驶、座舱AI及机器人，采用英伟达DRIVE Hyperion平台。5) 小鹏汽车：飞行汽车研发13年，年底出首款产品，第二代在研，目标销往全球。
- **投资建议：**1) **整车：**2026年高阶自动驾驶或迈向规模化商用，具备大模型、算法、芯片及数据闭环等全栈自研能力的头部车企，或将率先实现技术落地与体验领先，显著拉大与竞争对手的差距，并最直接受益于智能化带来的产品溢价与估值提升。建议关注：**小鹏汽车(9868.HK)、小米集团(1810.HK)、理想汽车-W(2015.HK)、比亚迪(002594.SZ)**；2) **零部件：**海外本地化产能密集落地催化全球化业务增长，建议关注**保隆科技(603197.SH)**。
- **风险提示：**智能化发展不及预期；汽车行业竞争加剧；贸易政策及关税壁垒抑制出口。

目录

1. 市场回顾	4
1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数.....	4
1.2 个股：密集合作与业绩期共振.....	5
1.3 数据：3 月国内新能源汽车出口同比高增.....	5
2. 行业跟踪	6
2.1 公告：汽零公司披露 2025 年年度报告.....	6
2.2 要闻：北京车展召开，产业竞争向系统性整合能力延伸.....	9
3. 投资建议	11
4. 风险提示	12

图表目录

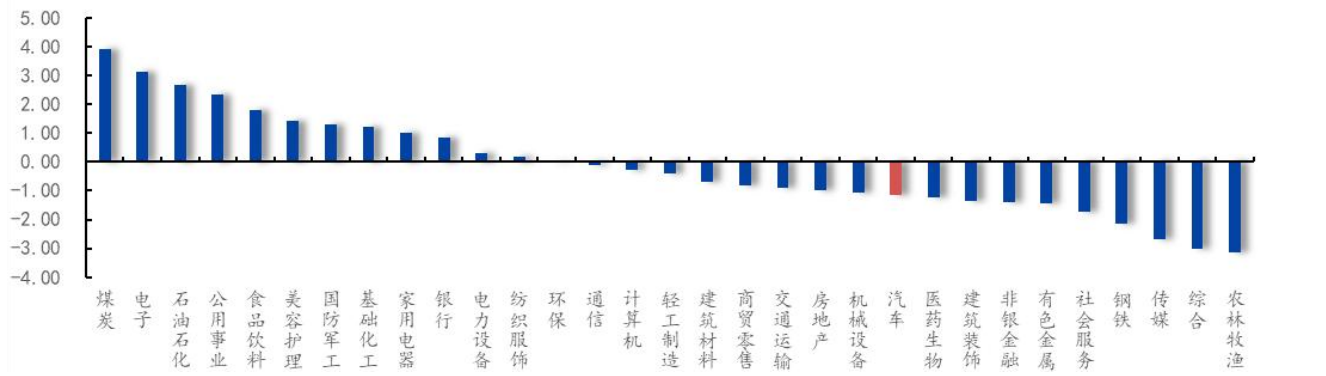
图表 1：本周汽车板块-1.16%，板块排名 22/31	4
图表 2：本周摩托车及其他板块+1.42%	4
图表 3：汽车本周涨跌幅前 15 个股（%）	5
图表 4：汽车 3 月出口环比+30.2%	5
图表 5：乘用车 3 月出口环比+27.8%	5
图表 6：商用车 3 月出口环比+46%	6
图表 7：新能源汽车 3 月出口环比+31.6%	6
图表 8：汽零公司 2025 年财报数据	6
图表 9：汽零公司 26Q1 财报数据	8

1. 市场回顾

1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数

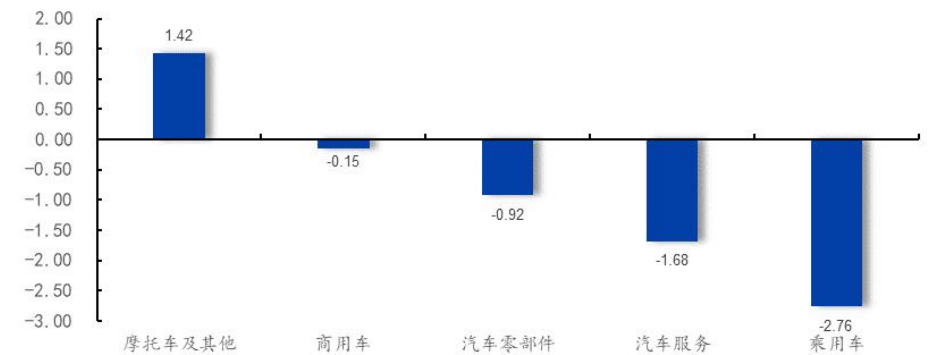
本周汽车板块跑输沪深 300 指数 2.02 个 pct。本周汽车板块报收 7,752.3 点，下跌 1.16%，板块排名 22/31，同期沪深 300 指数报收 4,769.4 点，上涨 0.86%。子板块方面，摩托车及其他板块+1.42%；商用车板块-0.15%；汽车零部件板块-0.92%；汽车服务板块-1.68%；乘用车板块-2.76%。

图表 1：本周汽车板块-1.16%，板块排名 22/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周摩托车及其他板块+1.42%



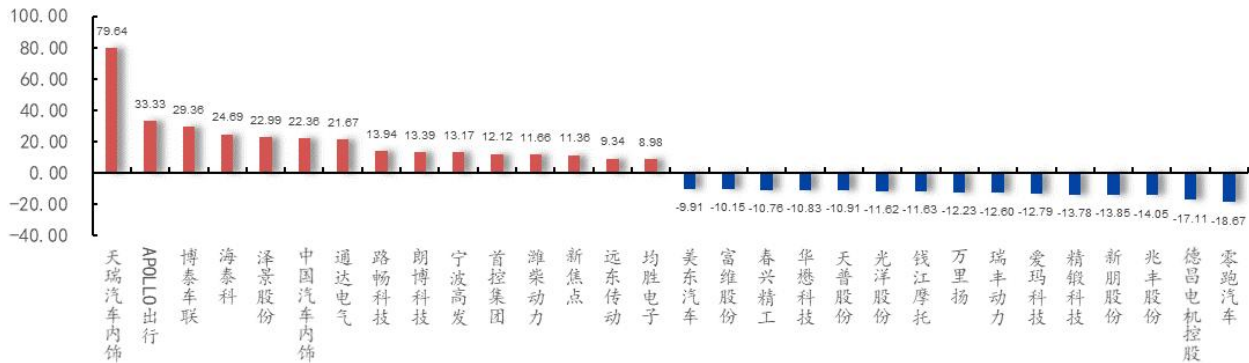
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

1.2 个股：密集合作与业绩期共振

本周申万、恒生汽车板块：

- 1) 涨幅前 5 个股：天瑞汽车内饰 (+79.64%)、APOLLO 出行 (+33.33%)、博泰车联 (+29.36%)、海泰科 (+24.69%)、泽景股份 (+22.99%)；
- 2) 跌幅前 5 个股：零跑汽车 (-18.67%)、德昌电机控股 (-17.11%)、兆丰股份 (-14.05%)、新朋股份 (-13.85%)、精锻科技 (-13.78%)。

图表 3：汽车本周涨跌幅前 15 个股 (%)



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

1.3 数据：3 月国内新能源汽车出口同比高增

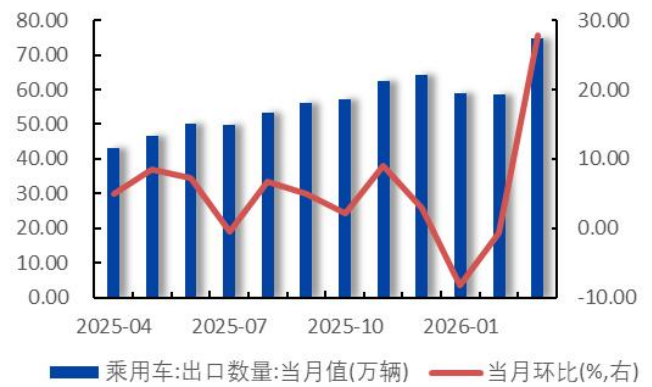
3 月国内新能源汽车出口同比高增。据中汽协数据，3 月国内汽车出口 87.5 万辆，同/环比分别+72.6%/+30.2%。分车型看，乘用车出口 74.8 万辆，同/环比分别+82.4%/+27.8%；商用车出口 12.7 万辆，同/环比分别+32.3%/+46%；新能源汽车出口 37.1 万辆，同/环比分别+134.8%/+31.6%。

图表 4：汽车 3 月出口环比+30.2%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 5：乘用车 3 月出口环比+27.8%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 6: 商用车 3 月出口环比+46%



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 7: 新能源汽车 3 月出口环比+31.6%



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

2. 行业跟踪

2.1 公告: 汽零公司披露 2025 年年度报告

图表 8: 汽零公司 2025 年财报数据

代码	名称	2025 年营收(亿)	同比(%)	2025 年归母净利润(亿)	同比(%)
603917.SH	合力科技	7.54	28.8	0.29	355.5
301022.SZ	海泰科	8.26	21.6	0.53	234.7
603390.SH	通达电气	10.13	52.2	0.85	232.8
600960.SH	渤海汽车	31.15	-26.3	1.67	113.2
605068.SH	明新旭腾	14.83	25.8	0.15	108.6
002448.SZ	中原内配	39.22	18.5	4.09	100.8
603787.SH	新日股份	41.13	17.1	0.51	97.5
300733.SZ	西菱动力	19.28	10.0	0.90	78.0
603009.SH	北特科技	23.23	14.8	1.20	67.4
603089.SH	正裕工业	27.80	20.7	1.05	47.5
603006.SH	黎明股份	8.64	10.3	0.92	46.6
000913.SZ	钱江摩托	54.14	-10.2	9.77	44.4
300707.SZ	威唐工业	8.18	-5.5	0.29	40.2
300201.SZ	海伦哲	17.20	8.1	3.09	38.2
603211.SH	晋拓股份	12.83	9.2	0.69	37.5
600733.SH	北汽蓝谷	279.40	92.5	-45.63	34.3
001319.SZ	铭科精技	12.43	28.7	1.41	25.5
301119.SZ	正强股份	4.59	8.8	1.13	24.0
920454.BJ	同心传动	1.51	13.0	0.27	19.0
601965.SH	中国汽研	49.67	5.0	10.58	17.6
301397.SZ	溯联股份	14.36	15.6	1.41	15.4
603788.SH	宁波高发	15.82	8.3	2.16	13.4
603786.SH	科博达	69.34	13.8	8.29	12.3
002997.SZ	瑞鹄模具	32.92	35.8	3.92	11.8
603352.SH	至信股份	40.53	31.3	2.27	11.5

920020.BJ	泰凯英	25.81	12.4	1.74	11.0
600335.SH	国机汽车	356.02	-15.3	4.21	7.4
920599.BJ	同力股份	63.89	4.0	8.39	5.8
301680.SZ	固德电材	11.06	21.8	1.79	4.3
301225.SZ	恒勃股份	11.40	31.7	1.36	4.1
000030.SZ	富奥股份	174.10	5.7	7.03	3.9
920000.BJ	安徽凤凰	4.28	-9.8	0.66	2.6
603529.SH	爱玛科技	250.95	16.1	20.35	2.3
001325.SZ	元创股份	14.32	6.1	1.58	2.0
301667.SZ	纳百川	17.80	23.9	0.97	1.3
301160.SZ	翔楼新材	15.11	1.7	2.08	0.6
002434.SZ	万里扬	54.52	-9.3	2.40	0.0
605088.SH	冠盛股份	44.49	10.7	2.95	-0.9
000572.SZ	海马汽车	18.49	4.2	-1.48	-6.2
603161.SH	科华控股	22.40	-5.6	0.98	-7.2
301170.SZ	锡南科技	11.23	5.4	1.01	-7.6
600742.SH	富维股份	198.68	1.2	4.65	-8.6
301550.SZ	斯菱智驱	7.88	1.8	1.73	-9.2
603305.SH	旭升集团	44.50	0.9	3.65	-12.3
603809.SH	豪能股份	26.89	14.0	2.77	-13.9
001260.SZ	坤泰股份	5.76	-3.9	0.41	-14.7
603107.SH	上海汽配	22.40	4.2	1.56	-17.5
603035.SH	常熟汽饰	71.10	25.5	3.46	-18.6
603202.SH	天有为	39.98	-10.5	9.22	-18.9
300258.SZ	精锻科技	20.39	0.7	1.29	-19.5
603306.SH	华懋科技	25.03	13.1	2.18	-21.5
603926.SH	铁流股份	23.82	-0.8	0.77	-24.9
605333.SH	沪光股份	84.90	7.3	4.81	-28.2
920533.BJ	骏创科技	6.98	-7.6	0.36	-28.9
301229.SZ	纽泰格	10.73	10.0	0.38	-29.2
002510.SZ	天汽模	23.83	-13.2	0.66	-30.9
603319.SH	美湖股份	22.45	13.5	1.04	-35.8
001311.SZ	多利科技	41.93	16.7	2.34	-44.8
002965.SZ	祥鑫科技	79.27	17.5	1.55	-56.9
300928.SZ	华安鑫创	9.05	-12.5	-1.22	-59.9
002725.SZ	跃岭股份	6.68	-5.7	0.15	-69.1
603158.SH	腾龙股份	41.73	9.4	0.52	-79.2
603121.SH	华培动力	11.62	-6.3	-0.43	-165.8
600006.SH	东风股份	88.58	-19.0	-4.80	-1,744.5

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 9：汽配公司 26Q1 财报数据

代码	名称	26Q1 营收 (亿)	同比(%)	26Q1 归母净利润 (亿)	同比(%)
603390.SH	通达电气	2.09	13.3	0.64	240.8
605018.SH	长华集团	4.49	6.1	0.15	127.1
600698.SH	湖南天雁	1.62	46.4	0.02	109.5
603006.SH	黎明股份	2.33	36.7	0.22	109.0
300201.SZ	海伦哲	5.20	50.5	0.43	50.1
600523.SH	贵航股份	5.96	0.7	0.42	9.8
600733.SH	北汽蓝谷	40.99	8.7	-8.70	8.7
603293.SH	埃泰克	8.12	8.9	0.58	7.3
605319.SH	无锡振华	6.69	11.5	1.01	6.6
603049.SH	中策橡胶	111.91	5.2	12.20	5.9
603767.SH	中马传动	2.05	2.3	0.06	0.4
601965.SH	中国汽研	8.10	-8.9	1.65	-4.4
600335.SH	国机汽车	68.90	-16.2	1.26	-5.8
001319.SZ	铭科精技	2.92	22.7	0.23	-5.9
603766.SH	隆鑫通用	45.22	-2.7	4.71	-7.0
605088.SH	冠盛股份	11.08	24.0	0.78	-7.4
605005.SH	合兴股份	4.25	5.4	0.45	-14.3
600660.SH	福耀玻璃	104.13	5.1	17.12	-15.7
603787.SH	新日股份	9.40	-10.8	0.25	-15.9
600742.SH	富维股份	39.08	-17.9	0.82	-17.2
603786.SH	科博达	15.30	3.3	1.51	-22.4
603037.SH	凯众股份	1.64	3.1	0.10	-23.9
601633.SH	长城汽车	451.09	12.7	9.45	-46.0
603202.SH	天有为	8.04	-22.9	1.27	-47.2
300507.SZ	苏奥传感	4.38	-22.3	0.13	-54.0
603319.SH	美湖股份	5.43	3.7	0.22	-59.3
605333.SH	沪光股份	16.34	5.9	0.30	-67.5
603529.SH	爱玛科技	50.82	-18.5	1.96	-67.6
603121.SH	华培动力	2.95	6.9	-0.03	-124.2
605255.SH	天普股份	0.72	-11.3	-0.02	-127.3
301022.SZ	海泰科	2.05	6.5	-0.05	-138.6

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

【合力科技】发布 2025 年财报

4月22日，合力科技（603917.SH）披露2025年财报：营业收入7.54亿元，同比增长28.75%；归属于上市公司股东的净利润2,872万元，同比大幅增长355.53%。报告期内模具出口业务大幅增长，汇兑收益增加，定增项目“大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目”和“年产15万套新能源乘用车缸体缸盖加工项目”建设工作稳步推进。

【特斯拉】发布 2026 年一季度财报

4月23日，特斯拉发布公告：第一季度营收223.9亿美元，同比增长16%，预估221.9亿美元；净利润4.77亿美元，同比增长17%；毛利率21.1%，上年同

期 16.3%，预估 17.7%；第一季度调整后每股收益 0.41 美元，上年同期 0.27 美元，预估 0.34 美元。

【富维股份】发布 2025 年财报

4 月 23 日，富维股份 (600742.SH) 披露 2025 年财报：2025 年营业收入 198.68 亿元，同比增长 1.18%；归属于上市公司股东的净利润 4.65 亿元，同比下降 8.58%，主因冲压件与车轮成本上升，叠加投资收益减少。客户结构从一汽系拓展至蔚来、理想、奔驰、宝马等国内外主流车企。

【福田汽车】发布 2025 年财报

4 月 24 日，福田汽车 (600166.SH) 披露 2025 年财报：2025 年实现营业收入 612.47 亿元，同比增长 28.41%；归属于上市公司股东的净利润为 13.64 亿元，同比增长 1,593.29%。报告期内新产品销量贡献度持续提升；营销模式创新和后市场业务成为新的利润增长点。

【海泰科】发布 2025 年财报

4 月 25 日，海泰科 (301022.SZ) 披露 2025 年财报：2025 年营业收入 8.26 亿元，同比增长 21.61%；归属于上市公司股东的净利润 5,274 万元，盈利能力持续提升。新能源汽车在轻量化、低碳化、低 VOC 等方面要求显著提升，单车塑料及改性材料使用量提升。公司核心产能逐步释放，首发募投项目逐步达产及（泰国）二期厂房投产。汽车零部件业务在手订单充沛，原有产能利用率接近饱和。

2.2 要闻：北京车展召开，产业竞争向系统性整合能力延伸

【政策】

上海：力争到 2028 年打造“10+20+X”产业互联网标杆平台。4 月 20 日，《上海市推动产业互联网平台赋能产业发展行动方案（2026-2028 年）》发布，其中提到，聚焦新能源汽车、电子信息、集成电路、具身智能、先进材料等产业链发展需求，发挥产业互联网平台服务链接作用，努力将上海打造成为“数智驱动、深度赋能、生态协同、开放联动”的平台创新策源地。力争到 2028 年，打造“10+20+X”产业互联网标杆平台。其中，培育 10 家以上具有国内外影响力的龙头企业、20 家以上具有市场竞争优势的高成长性企业，扶持一批新赛道互联网平台企业，鼓励一批专业服务企业平台化发展。（来源：财联社）

广东：推动整车企业积极按程序争取 L3 级自动驾驶车型准入和上路通行试点。4 月 22 日，广东省人民政府办公厅发布关于印发《广东省加快推进人工智能全域全时全行业高水平应用行动方案》的通知。方案指出，“人工智能+”智能网联汽车方面，加速智能驾驶规模化应用，依托广州、深圳新能源汽车产业集群优势，加强智能网联部件等零部件布局。加快人工智能在自动驾驶、智能座舱等领域应用，推动整车企业积极按程序争取 L3 级自动驾驶车型准入和上路通行试点。推进智能网联汽车跨区域测试示范互认机制，有序开展大湾区智能驾驶测试和商业化运营。（来源：财联社）

【行业】

宁德时代“超级科技日”计划发布钠电、快充等相关技术产品。4月20日，宁德时代计划于4月21日举办的“超级科技日”上，发布钠电、凝聚态、快充等相关技术产品。4月15日，在宁德时代2026年一季度财报上，该公司确认将于4月21日举办2026年“超级科技日”发布会，主题为“极域之约”。彼时，宁德时代方面表示，这是成立以来技术密度最高的一场发布会，届时将带来全新的技术、产品和生态，每一个都指向行业最关注的问题。（来源：宁德时代）

启境 GT7 获广州 L3 级自动驾驶道路测试许可。华为乾崮与广汽联合打造的启境 GT7（测试车型：广汽 AHC7000BEVW0D），近日获得 L3 级有条件自动驾驶道路测试许可，将在广州地区规定路段开展特定场景道路实测。新车搭载量产最高规格 896 线激光雷达与一体双焦视觉系统，可同时覆盖广角与长焦感知，硬件水准位居行业前列。本次获批后，启境 GT7 将在从埔高速公路一期、南沙港快速路等 10 条高快速公路开展为期一年的 L3 有条件自动驾驶测试。（来源：财联社）

长安汽车发布“1445”战略，2030 年力争实现营收 6000 亿元。4月21日，中国长安汽车发布“1445”战略，将围绕“1”个愿景，聚焦“4”大业务，加速“4”大转型，实现“5”个倍增，成为“具有全球竞争力，拥有自主核心技术的世界一流汽车集团”。公司将按照“十年两步走”，到2030年，力争实现营业收入6000亿元，规模进入世界汽车企业第一梯队（全球 TOP10）；打造一个5000亿级，二个千亿级，若干个百亿级产业。到2035年，夯实品牌竞争力，稳固世界前十地位，行业地位、效益效率大幅提升，打造一个全球突破150万+级的高端品牌群，海外销量占比超过40%。（来源：中国汽车报）

乘联分会：4月1-19日全国乘用车市场零售 62.7 万辆 同比下降 26%。4月22日，乘联分会发布数据，4月1-19日，全国乘用车市场零售62.7万辆，同比去年4月同期下降26%，较上月同期下降18%，今年以来累计零售484.8万辆，同比下降19%。4月1-19日，全国乘用车新能源市场零售38.7万辆，同比去年4月同期下降14%，较上月同期下降5%，今年以来累计零售229.5万辆，同比下降20%。4月1-19日，全国乘用车市场新能源零售渗透率61.7%；4月1-19日，全国乘用车厂商新能源批发渗透率54.7%。（来源：乘联分会）

《2025 年全球产销数据报告》发布。4月23日，全球汽车暨中国汽车产业发展报告会召开。《2025 年全球产销数据报告》指出，2025 年，全球汽车产销量保持增长态势，产量达 9640 万辆、销量为 9980 万辆，但市场复苏呈现区域分化，不同国家和地区增长不均衡，部分市场实现稳步回升，部分地区仍面临下行压力。成熟市场面临需求疲软、政策不确定性与转型成本高等多重压力，全球增长的主要动力来自亚洲和新兴工业中心，成为拉动全球产销量上升的关键力量。其中，中国的表现尤为突出，成为全球最大的汽车市场。（来源：财联社）

奇瑞汽车与英伟达合作布局物理 AI 发力辅助驾驶、座舱 AI 与机器人赛道。4月23日，奇瑞汽车与英伟达（NVIDIA）达成全球战略合作。双方将在辅助驾

驶、座舱 AI、机器人三大领域共同开发并布局物理 AI，加速推进奇瑞汽车在全球范围内的业务拓展，实现“从云端到车端”的全面布局。在自动驾驶领域，奇瑞汽车将为中国市场的 L3/L4 级智能汽车，采用英伟达 (NVIDIA) DRIVE Hyperion 平台、英伟达 Alpamayo、英伟达 Cosmos 等工具链和开发平台，自研自动驾驶软件栈，实现自主可控与开放创新的双重布局。在座舱 AI 领域，奇瑞汽车将基于 NVIDIA DRIVE 开发新一代智能体验。此外，双方合作还延伸至具身智能等其他前沿领域，包括基于英伟达 Jetson 平台的人形机器人和多元化智能机器人平台。
 (来源：财联社)

东风汽车、火山引擎达成战略合作。4 月 23 日，东风汽车集团有限公司与字节跳动旗下火山引擎正式签署战略合作协议，双方将深度整合东风汽车在整车研发制造领域的积淀，与火山引擎在人工智能、云计算等前沿技术领域的优势，围绕智能座舱、企业数智化升级及 AI 云平台建设等核心领域展开深度合作。(来源：东风汽车)

插混与混动接力纯电，卡车出口成结构性亮点。4 月 24 日，2026 年 1-3 月中国汽车实现出口 234 万辆，同比 2025 年同期增速 53%，3 月单月出口 79 万辆，同比+39%、环比+6%，纯电动占比 28%，同比+2%，插混占比 15%，同比+3%，混动占比 8%，同比+2%，纯燃油车占比 37%，同比-7%。3 月同比走势总体较强，环比受到中东影响而偏低。今年的主要动力仍是中国产品竞争力提升和全球南方国家市场的小幅增长，俄罗斯车市贡献较大。(来源：崔东树)

北京车展：产业竞争向系统性整合能力延伸。4 月 24 日，北京国际车展召开，AI 加速上车，智驾、底盘、电池等底层技术迭代升级，并大规模落地在量产车型上。底盘层面，线控转向、后轮转向，以及全主动悬架等配置正在成为 40 万级车型的标配。硬件层面，车企自研芯片正在陆续量产装车，新款问界 M9 搭载 6 颗激光雷达。小鹏 GX 搭载四颗自研图灵 AI 芯片，总算力 3000TOPS。算法层面，元戎启行 400 亿参数的基座模型已投入量产。智能座舱方面，智能体通过自然语言理解用户意图，成为差异化方向。(来源：盖世汽车每日速递)

何小鹏：飞行汽车目标销往全球国家，第二代产品在研。4 月 26 日，小鹏集团董事长、CEO 何小鹏在 2026 北京车展期间表示，飞行汽车的研发非常困难，目前小鹏的飞行汽车是第七代，已经研发了 13 年，今年年底才会出第一个产品，在中东、印尼、马来西亚都在谈，正在研发第二代飞行汽车，希望适合欧洲、美国等海外市场，也包括中国。(来源：财联社)

3. 投资建议

投资建议：1) 整车：2026 年高阶自动驾驶或迈向规模化商用，具备大模型、算法、芯片及数据闭环等全栈自研能力的头部车企，或将率先实现技术落地与体验领先，显著拉大与竞争对手的差距，并最直接受益于智能化带来的产品溢价与估值提升。建议关注：**小鹏汽车(9868.HK)、小米集团(1810.HK)、理想**

汽车-W(2015.HK)、比亚迪 (002594.SZ) ; 2) 零部件: 海外本地化产能密集落地催化全球化业务增长, 建议关注保隆科技 (603197.SH) 。

4. 风险提示

智能化发展不及预期; 汽车行业竞争加剧; 贸易政策及关税壁垒抑制出口。

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。