



汽车及汽车零部件行业周报

买入（维持评级）

行业周报
证券研究报告

汽车组

分析师：徐慧雄（执业 S1130525110005） 分析师：夏心怡（执业 S1130525110007）
xuhuixiong@gjzq.com.cn xiaxyinyi@gjzq.com.cn

车企 4 月销量快报发布，出海增长持续亮眼、内销仍有压力

周观点

车企 4 月销量快报发布，整体出海增长持续亮眼、内销仍有压力。多家车企已发布 4 月销量快报，1) 内销同比普遍仍有压力，环比表现分化，我们认为主要与以旧换新补贴退坡、新能源购置税补贴减半、整体市场价格策略温和有关，同时在 4 月下旬北京车展新车集中上市的背景下，消费者仍存在一定观望同时新车交付仍需爬坡、未能贡献明显增量，其中零跑、蔚来等因 2025 年以来下半年新车周期较强以及存量订单交付等实现逆势增长；2) 出海持续表现强势，从出口体量较大几家车企（奇瑞、比亚迪、吉利、长城）来看，4 月出口销量实现同比 57%-245% 的高增长，我们认为主要与前期导入新车放量、海外渠道快速扩张有关；同时油价上涨加速海外新能源渗透、利好中国新能源车出口。

整车企业 2026 年一季度披露，出口&高端化成为驱动车企盈利增长核心。车企 2026 年一季度陆续披露，我们根据 SW 乘用车分类，选取 8 家 A 股乘用车公司以及 2 家已披露一季报的港股乘用车公司作为样本进行分析：1) 收入端，样本企业 2026Q1 整体营收与 2025 年同期基本持平，拆分销量来看，整体销量同比下滑 8%、预计受内销承压影响，整体 ASP 同比增长 1 万元、预计受出口高增以及尊界 S800、极氪 9X 等部分高端车型拉动，其中比亚迪受内需承压影响销量同比下滑 30%、收入下滑幅度最大，赛力斯、江淮汽车、吉利汽车等受高端车型新品周期拉动收入增长较为显著；2) 盈利端，样本企业整体毛利率同比增长 1.5pct，我们认为主要受益于销售结构优化，其中预计北汽蓝谷受享界放量拉动、上汽&奇瑞受出口销量占比提升拉动增长较为亮眼；样本企业合计归母净利润同比下滑 33%，但由于 2025 年 Q1 汇率波动产生汇兑损益影响较大，我们对汇兑影响进行还原或选取车企披露的核心归母净利润进行计算，还原后合计归母净利润同比增长 39%，车企内部表现分化，其中长安受出口销量占比提升、低端车型糯玉米销量占比下滑影响，上汽、奇瑞、长城受出口销量占比提升影响增长较为显著。

4 月乘用车需求承压，新能源渗透率持续攀升，车展前后新车密集发布有望带动需求逐步回暖。终端促销力度温和叠加新车上市预期下，消费者仍然存在较强观望情绪，油价上涨推动新能源渗透率大幅攀升，根据乘联会预测，4 月全国乘用车零售规模约 142 万辆、环比-13.8%、同比-19.4%；其中新能源市场零售 86 万辆，渗透率突破 60%。4 月以来已有零跑 D19、极氪 8X 等重磅新车上市，北京车展前后多款新车上市也有望催化市场热度进一步提升以及贡献销量增量。

看好智能化、出海等主题带来的机会。出海方面，2026 年以来我国乘用车&新能源乘用车出口均实现亮眼增长，1-3 月同比增速分别+61%/+121%，未来出海将成为长期大主题，国际油价上涨催化下，随着新车加速导出放量、渠道及运营趋于成熟、本地化产能集中投产，2026 年我国整体出口以及新能源出口总量均有望超预期。智能化方面，随着车企加速推动新一代架构、大算力芯片上车带来智驾使用体验提升，在智驾加速普及背景下，消费者心智有望持续突破，智驾第一梯队有望凭借体验领先获得销量红利；政策利好+新品密集发布+技术突破，机器人产业商业化进程加速。

投资建议：整车方面，建议关注比亚迪、吉利汽车、零跑汽车等；智能化及机器人方面，建议关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、三花智控、拓普集团等。

行业重点数据跟踪

市场及板块行情跟踪：本周沪深 300 指数+0.80%；本周申万汽车指数+0.58%。个股中，本周涨幅前五名分别为奥福科技（+26.0%）、众泰汽车（+20.0%）、欣锐科技（+19.4%）、西菱动力（+17.1%）、福赛科技（+16.6%）；本周跌幅前五名分别为精进电动（-34.8%）、浙江世宝（002703.SZ）（-17.4%）、浙江世宝（1057.HK）（-17.0%）、海泰科（-15.2%）、金鸿顺（-13.2%）。

乘用车销量数据跟踪：①批发端，2026 年 3 月全国乘用车市场批发 237.0 万辆，同比-1.8%，环比+56.6%；新能源乘用车批发 112.4 万辆，同比-0.2%，环比+58.5%；新能源批发渗透率 47.4%，同比+0.8pct，环比+0.6pct。②零售端，2026 年 3 月全国乘用车市场零售 143.5 万辆，同比-21.4%，环比+28.6%；新能源乘用车零售 79.8 万辆，同比-17.6%，环比+7%；新能源零售渗透率 55.6%，同比+2.6pct，环比+17.1pct。③出口方面，2026 年 3 月乘用车出口（含整车与 CKD）68.0 万辆，同比+73.8%，环比+23.4%；新能源车出口 33.2 万辆，同比+134.9%，环比+26.2%。

风险提示

行业需求不及预期风险、价格战加剧风险、新车型销量不及预期风险。



内容目录

1. 周观点：车企 4 月销量快报发布，整体出海增长持续亮眼、内销仍有压力	4
1.1 周动态	4
1.2 周观点	5
2. 行业重点数据跟踪	5
2.1 板块行情回顾	5
2.2 乘用车销量数据跟踪	6
2.3 原材料价格跟踪	9
3. 行业动态	10
3.1 行业动态	10
3.2 本月重点新车	10
风险提示	12

图表目录

图表 1：重点车企 2026 年 4 月销量（单位：万台）及增速	4
图表 2：重点车企 2026 年一季度财务指标及同比增速	4
图表 3：申万一级行业周度涨跌幅（2026/4/27-2026/5/2）	5
图表 4：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/4/27-2026/5/2）	6
图表 5：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/5/2）	6
图表 6：本周涨幅前十公司（2026/4/27-2026/5/2）	6
图表 7：本周跌幅前十公司（2026/4/27-2026/5/2）	6
图表 8：2024-2026 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速	7
图表 9：2017-2026 乘用车年度批发销量（万辆）及同比增速	7
图表 10：2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率	7
图表 11：2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率	7
图表 12：2026 乘用车月度零售销量（万辆）及同比增速	8
图表 13：2017-2026 乘用车年度零售销量（万辆）及同比增速	8
图表 14：2024-2026 新能源车月度零售销量（万辆）及新能源渗透率	8
图表 15：2017-2026 新能源车年度零售销量（万辆）及新能源渗透率	8
图表 16：2024-2026 乘用车月度出口销量（万辆）及同比增速	9
图表 17：2017-2026 乘用车年度出口销量（万辆）及同比增速	9
图表 18：2024-2026 新能源车月度出口销量（万辆）及出口新能源渗透率	9
图表 19：2017-2026 新能源车年度出口销量（万辆）及同比增速	9
图表 20：钢材价格指数（1994 年 4 月=100）	9



图表 21: 铝锭价格 (元/吨)	9
图表 22: 天然橡胶价格 (元/吨)	10
图表 23: 碳酸锂价格 (元/吨)	10
图表 24: 2026 年 4 月重点新车	10



1.周观点：车企4月销量快报发布，整体出海增长持续亮眼、内销仍有压力

1.1 周动态

车企4月销量快报发布，整体出海增长持续亮眼、内销仍有压力。多家车企已发布4月销量快报，1)内销同比普遍仍有压力，环比表现分化，我们认为主要与以旧换新补贴退坡、新能源购置税补贴减半、整体市场价格策略温和有关，同时在4月下旬北京车展新车集中上市的背景下，消费者仍存在一定观望同时新车交付仍需爬坡、未能贡献明显增量，其中零跑、蔚来等因2025年以来下半年新车周期较强以及存量订单交付等实现逆势增长；2)出海持续表现强势，从出口体量较大几家车企（奇瑞、比亚迪、吉利、长城）来看，4月出口销量实现同比57%-245%的高增长，我们认为主要与前期导入新车放量、海外渠道快速扩张有关；同时油价上涨加速海外新能源渗透、利好中国新能源车出口。

图表1：重点车企2026年4月销量（单位：万台）及增速

公司	25M4	25M5	26M1	26M2	26M3	26M4	4月同比	4月环比	1-4月	累计同比
比亚迪（乘用车）	37.3	37.7	20.6	18.8	29.6	31.4	-15.7%	6.2%	100.3	-26.2%
国内	29.4	28.8	10.6	8.8	17.6	18.0	-38.9%	2.0%	54.9	-48.9%
海外	7.9	8.9	10.0	10.0	12.0	13.5	70.9%	12.5%	45.4	59.7%
长城汽车	10.0	10.2	9.0	7.3	10.6	10.6	6.2%	0.1%	37.5	5.2%
国内	6.8	6.8	5.0	3.0	5.9	5.6	-17.8%	-5.5%	19.5	-16.7%
海外	3.2	3.5	4.0	4.3	4.7	5.0	56.9%	7.1%	18.1	46.7%
吉利汽车	23.4	23.5	27.0	20.6	23.3	23.5	0.4%	0.9%	94.5	0.7%
国内	21.0	20.5	21.0	14.5	15.1	15.2	-27.6%	0.4%	65.8	-20.1%
海外	2.4	3.0	6.1	6.1	8.2	8.3	244.7%	1.9%	28.6	150.9%
奇瑞集团	20.1	20.6	20.0	16.1	24.1	25.1	25.2%	4.4%	85.3	3.9%
国内	11.3	10.5	8.1	3.6	9.2	7.4	-34.7%	-19.7%	28.2	-40.9%
海外	8.8	10.1	12.0	12.5	14.9	17.8	102.4%	19.4%	57.1	66.4%
理想汽车	3.4	4.1	2.8	2.6	4.1	3.4	0.4%	-17.0%	12.9	1.9%
小鹏汽车	3.5	3.4	2.0	1.5	2.7	3.1	-11.5%	13.1%	9.4	-27.4%
零跑汽车	4.1	4.5	3.2	2.8	5.0	7.1	73.9%	42.7%	18.2	41.2%
蔚来汽车	2.4	2.3	2.7	2.1	3.5	2.9	22.8%	-17.3%	11.3	71.0%
鸿蒙智行	3.5	4.4	5.8	2.8	3.9	3.3	-6.1%	-15.9%	15.8	36.0%
小米汽车	2.9	2.8	3.9	2.0	2.1	3+	5.0%	39.9%	11.1	6.1%

来源：各车企公司公告及官方公众号等、国金证券研究所

整车企业2026年一季度披露，出口&高端化成为驱动车企盈利增长核心。车企2026年一季度陆续披露，我们根据SW乘用车分类，选取8家A股乘用车公司以及2家已披露一季报的港股乘用车公司作为样本进行分析：1)收入端，样本企业2026Q1整体营收与2025年同期基本持平，拆分量利来看，整体销量同比下滑8%、预计受内销承压影响，整体ASP同比增长1万元、预计受出口高增以及尊界S800、极氪9X等部分高端车型拉动，其中比亚迪受内需承压影响销量同比下滑30%、收入下滑幅度最大，赛力斯、江淮汽车、吉利汽车等受高端车型新品周期拉动收入增长较为显著；2)盈利端，样本企业整体毛利率同比增长1.5pct，我们认为主要受益于销售结构优化，其中预计北汽蓝谷受享界放量拉动、上汽&奇瑞受出口销量占比提升拉动增长较为亮眼；样本企业合计归母净利润同比下滑33%，但由于2025年Q1汇率波动产生汇兑损益影响较大，我们对汇兑影响进行还原或选取车企披露的核心归母净利润进行计算，还原后合计归母净利润同比增长39%，车企内部表现分化，其中长安受出口销量占比提升、低端车型糯玉米销量占比下滑影响，上汽、奇瑞、长城受出口销量占比提升影响增长较为显著。

图表2：重点车企2026年一季度财务指标及同比增速

车企	营收 (亿元)	YOY	销量 (万台)	YOY	ASP (万元)	YOY	毛利率 (%)	YOY	归母净利润 (亿元)	YOY	还原汇兑后/核心归母 净利润(亿元)	YOY
比亚迪	1120	-16%	69	-30%	16.3	2.7	23.4%	-0.4%	41	-47%	59	-3%
长城汽车	451	13%	27	5%	16.8	1.2	18.5%	0.6%	9	-46%	11	46%
长安汽车	327	-4%	56	-21%	5.9	1.0	14.1%	0.0%	4	-74%	6	120%
上汽集团	1404	0%	97	3%	14.4	-0.5	14.0%	3.7%	30	0%	41	73%
赛力斯	257	34%	9	29%	29.1	1.1	26.0%	-1.1%	8	1%	10	29%
广汽集团	202	2%	38	2%	5.3	0.0	0.0%	-1.5%	-7	-10%	-5	-53%



江淮汽车	115	17%	8	-16%	13.6	3.8	11.3%	1.1%	-6	172%	-5	19%
北汽蓝谷	41	9%	3	5%	14.1	0.5	2.4%	10.4%	-9	-9%	-9	-9%
吉利汽车	838	15%	71	1%	11.8	1.5	17.5%	1.8%	42	-27%	46	31%
奇瑞汽车	659	-3%	60	-3%	10.9	-0.1	16.0%	3.6%	42	-11%	34	52%
合计	5415	0%	438	-8%	12.4	1.0	17.0%	1.5%	154	-33%	188	39%

来源: Wind、各公司公告、国金证券研究所

注: 1) 比亚迪各指标均为根据比亚迪电子财报剔除比亚迪电子贡献后汽车业务收入、毛利、净利润等; 吉利汽车、奇瑞汽车核心归母净利润为公司披露, 其余公司为还原汇兑税后影响后归母净利润, 汇兑根据财务费用及其分项利息费用、利息收入进行估算, 税率按照当季所得税率进行估计

1.2 周观点

4月乘用车需求承压, 新能源渗透率持续攀升, 车展前后新车密集发布有望带动需求逐步回暖。终端促销力度温和叠加新车上市预期下, 消费者仍然存在较强观望情绪, 油价上涨推动新能源渗透率大幅攀升, 根据乘联会预测, 4月全国乘用车零售规模约142万辆、环比-13.8%、同比-19.4%; 其中新能源市场零售86万辆, 渗透率突破60%。4月以来已有零跑D19、极氪8X等重磅新车上市, 北京车展前后多款新车上市也有望催化市场热度进一步提升以及贡献销量增量。

看好智能化、出海等主题带来的机会。出海方面, 2026年以来我国乘用车&新能源乘用车出口均实现亮眼增长, 1-3月同比增速分别+61%/+121%, 未来出海将成为长期大主题, 国际油价上涨催化下, 随着新车加速导出放量、渠道及运营趋于成熟、本地化产能集中投产, 2026年我国整体出口以及新能源出口总量均有望超预期。智能化方面, 随着车企加速推动新一代架构、大算力芯片上车带来智驾使用体验提升, 在智驾加速普及背景下, 消费者心智有望持续突破, 智驾第一梯队有望凭借体验领先获得销量红利; 政策利好+新品密集发布+技术突破, 机器人产业商业化进程加速。

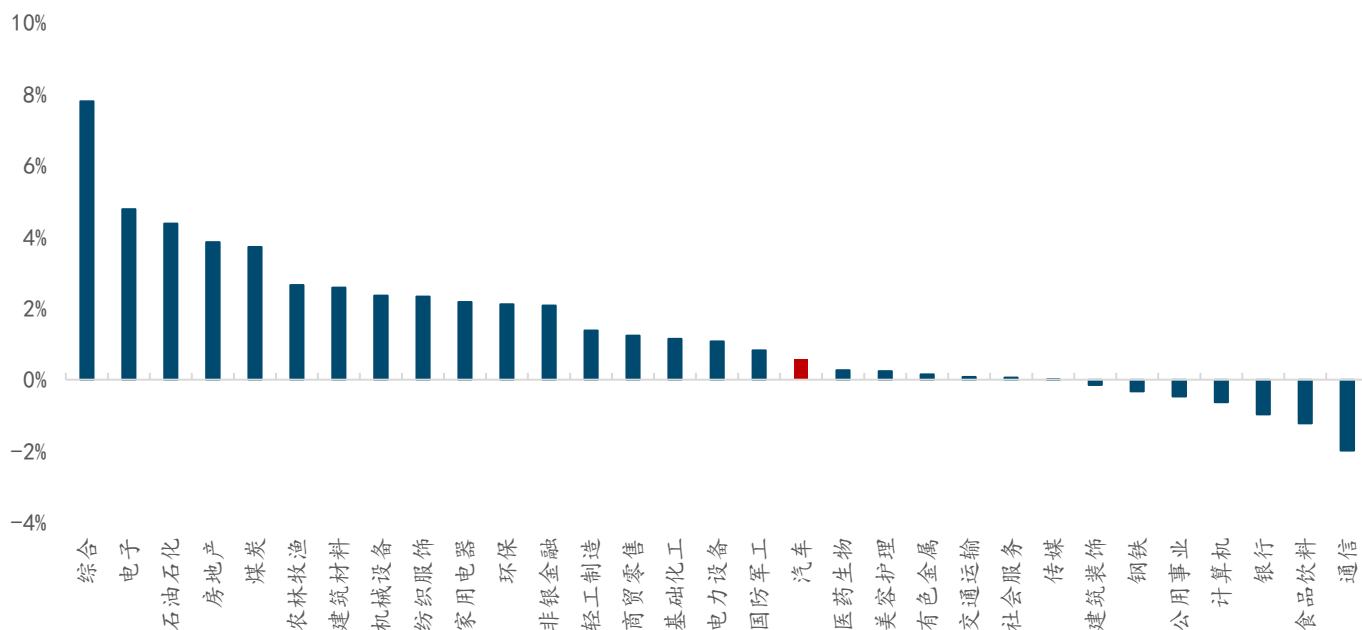
投资建议: 1) 整车方面, 建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、中国重汽H、宇通客车、春风动力、隆鑫通用等; 2) 智能化及机器人方面, 关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、地平线机器人-W、三花智控、拓普集团等。

2. 行业重点数据跟踪

2.1 板块行情回顾

本周沪深300指数+0.80%; 本周申万汽车指数+0.58%, 在31个申万一级行业中排名第18位。细分板块中, 乘用车、汽车零部件、商用车、汽车服务分别+1.27%、+0.47%、+0.06%、+2.80%。

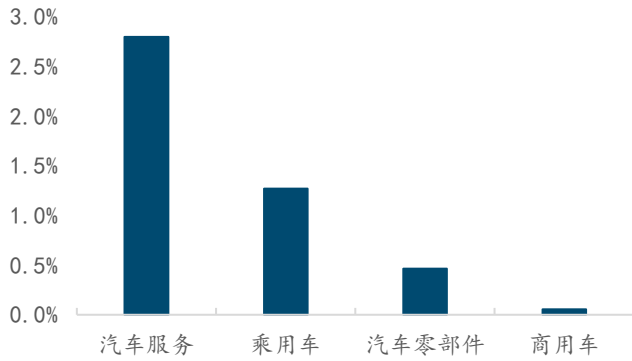
图表3: 申万一级行业周度涨跌幅 (2026/4/27-2026/5/2)



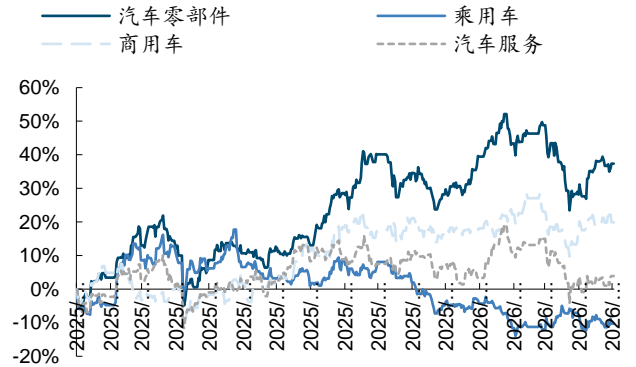
来源: iFind, 国金证券研究所



图表4: 申万汽车二级行业周度涨跌幅 (2026/4/27-2026/5/2)



图表5: 申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅 (2025/1/1-2026/5/2)

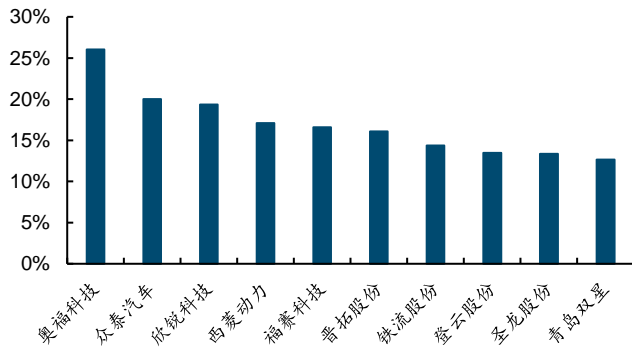


来源: iFind, 国金证券研究所

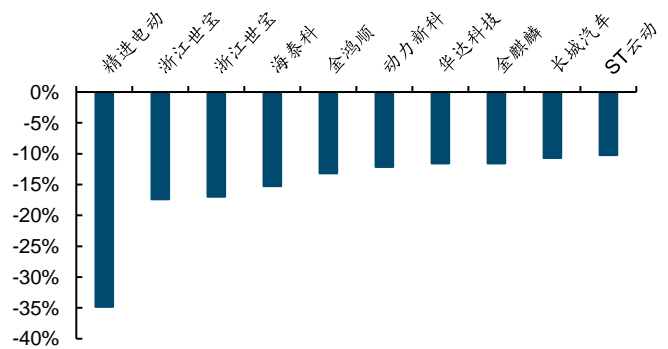
来源: iFind, 国金证券研究所

个股中, 本周涨幅前五名分别为奥福科技 (+26.0%)、众泰汽车 (+20.0%)、欣锐科技 (+19.4%)、西菱动力 (+17.1%)、福赛科技 (+16.6%); 本周跌幅前五名分别为精进电动 (-34.8%)、浙江世宝 (002703.SZ) (-17.4%)、浙江世宝 (1057.HK) (-17.0%)、海泰科 (-15.2%)、金鸿顺 (-13.2%)。

图表6: 本周涨幅前十公司 (2026/4/27-2026/5/2)



图表7: 本周跌幅前十公司 (2026/4/27-2026/5/2)



来源: iFind, 国金证券研究所

来源: iFind, 国金证券研究所

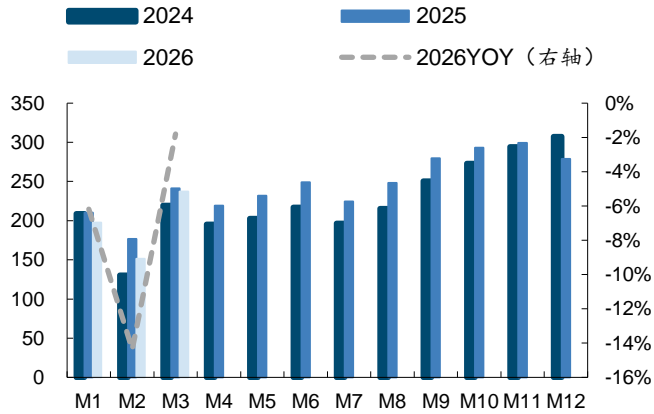
2.2 乘用车销量数据跟踪

车市月度跟踪: 3月全国乘用车批发同比-1.8%, 出口持续高增

根据乘联会数据, 2026年3月全国乘用车市场批发 237.0 万辆, 同比-1.8%, 环比+56.6%; 1-3月累计批发 585.6 万辆, 同比-6.8%。

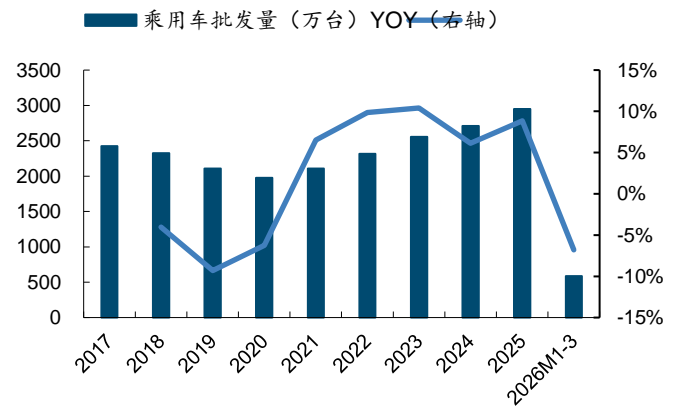


图表8: 2024-2026 乘用车月度批发销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

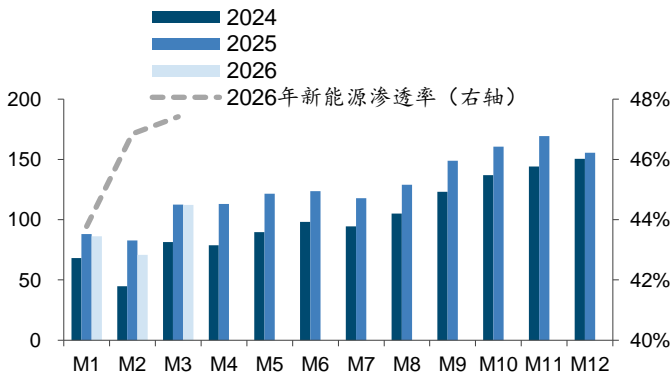
图表9: 2017-2026 乘用车年度批发销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

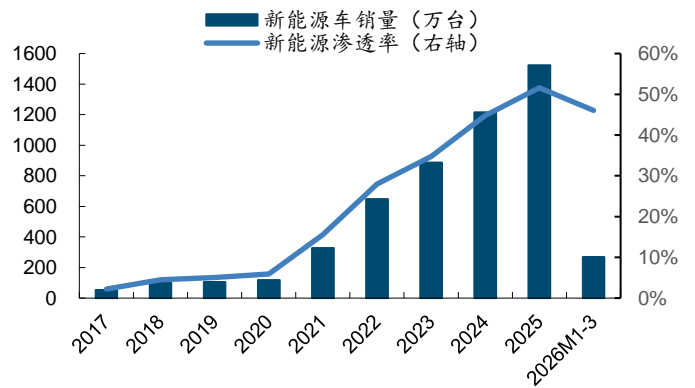
根据乘联会数据, 2026年3月新能源乘用车批发112.4万辆, 同比-0.2%, 环比+58.5%; 1-3月新能源累计批发269.6万辆, 同比-4.9%。2026年3月新能源批发渗透率47.4%, 同比+0.8pct, 环比+0.6pct; 1-3月新能源批发渗透率46.0%, 同比+0.9pct。

图表10: 2024-2026 新能源车月度批发销量(万辆)及新能源渗透率



来源: 乘联会, 国金证券研究所

图表11: 2017-2026 新能源车年度批发销量(万辆)及新能源渗透率

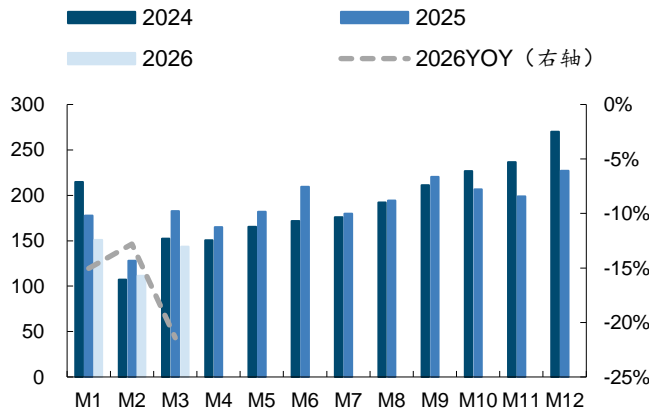


来源: 乘联会, 国金证券研究所

根据交强险数据, 2026年3月全国乘用车市场零售143.5万辆, 同比-21.4%, 环比+28.6%。1-3月累计零售406.1万辆, 同比-16.8%。

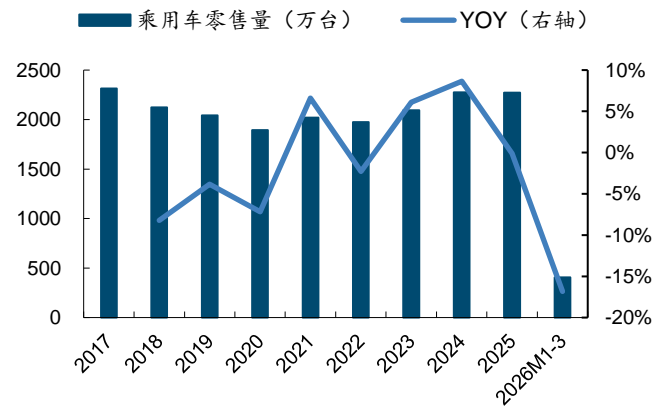


图表12: 2024-2026 乘用车月度零售销量 (万辆) 及同比增速



来源: 交强险, 国金证券研究所

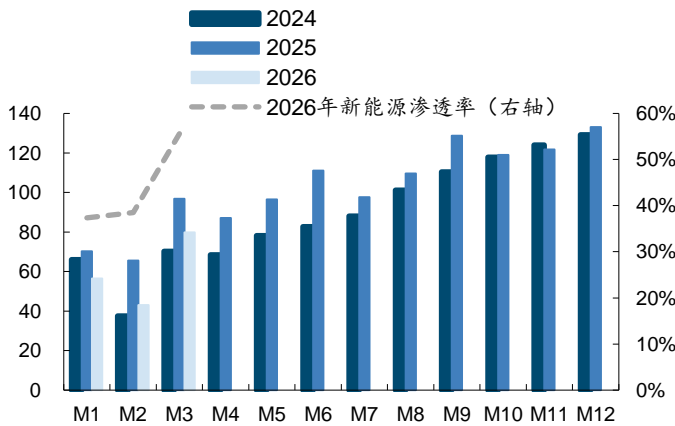
图表13: 2017-2026 乘用车年度零售销量 (万辆) 及同比增速



来源: 交强险, 国金证券研究所

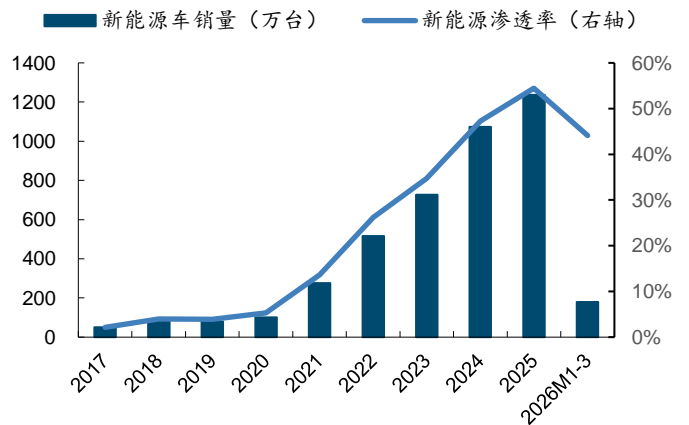
根据交强险数据, 2026年3月新能源乘用车零售79.8万辆, 同比-17.6%, 环比+85.7%; 1-3月累计零售179.1万辆, 同比-23.0%。2026年3月新能源零售渗透率55.6%, 同比+2.6pct, 环比+17.1pct; 1-3月新能源零售渗透率44.1%, 同比-3.5pct。

图表14: 2024-2026 新能源车月度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 交强险, 国金证券研究所

图表15: 2017-2026 新能源车年度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率

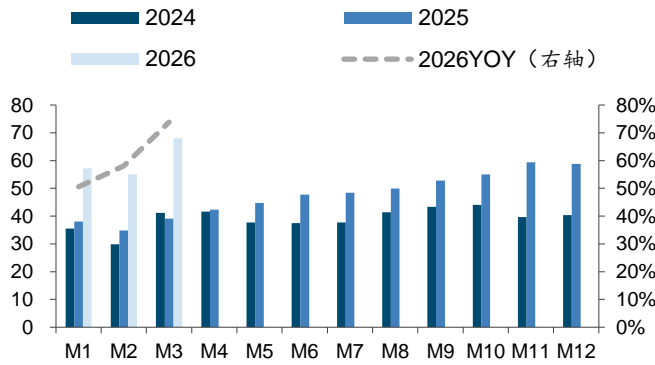


来源: 交强险, 国金证券研究所

根据乘联会数据, 2026年3月乘用车出口(含整车与CKD)68.0万辆, 同比+73.8%, 环比+23.4%。1-3月乘用车累计出口180.4万辆, 同比+61.0%。

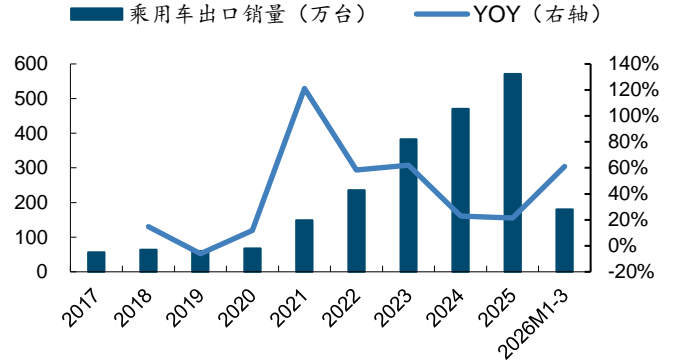


图表16: 2024-2026 乘用车月度出口销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

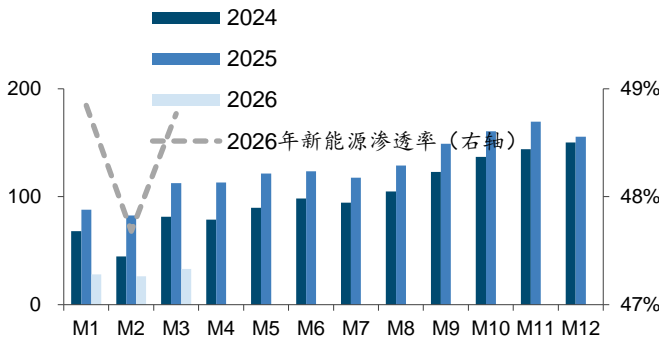
图表17: 2017-2026 乘用车年度出口销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

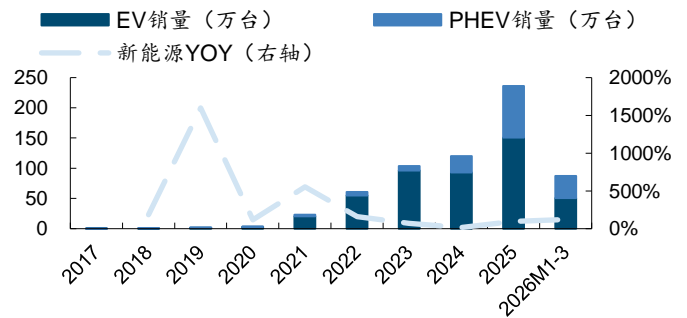
根据乘联会数据, 2026年3月新能源车出口33.2万辆, 同比+134.9%, 环比+26.2%; 1-3月新能源车累计出口87.4万辆, 同比+120.8%。2026年3月新能源出口占出口总量的48.8%, 同比+12.7pct, 环比+1.1pct; 1-3月新能源出口占出口总量的48.5%, 同比+13.1pct。

图表18: 2024-2026 新能源车月度出口销量(万辆)及出口新能源渗透率



来源: 乘联会, 国金证券研究所

图表19: 2017-2026 新能源车年度出口销量(万辆)及同比增速



来源: 乘联会, 国金证券研究所

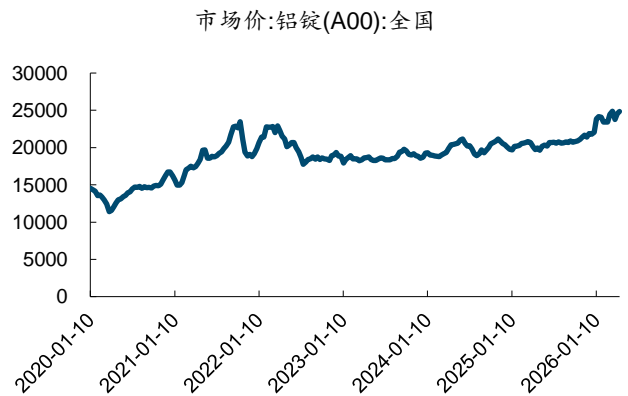
2.3 原材料价格跟踪

图表20: 钢材价格指数(1994年4月=100)



来源: iFind, 国金证券研究所

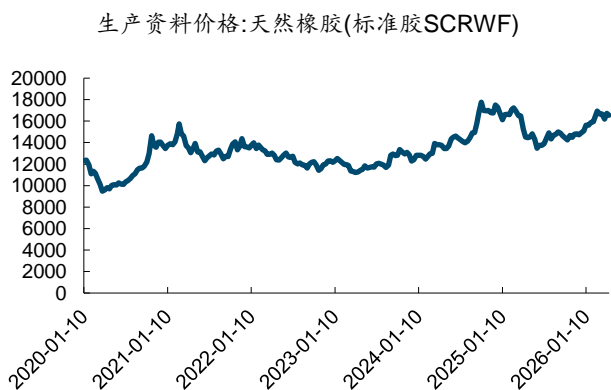
图表21: 铝锭价格(元/吨)



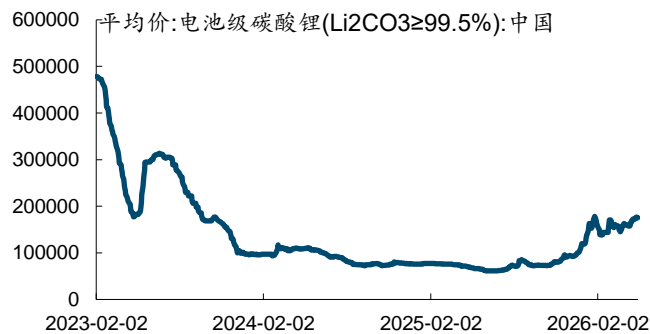
来源: iFind, 国金证券研究所



图表22: 天然橡胶价格 (元/吨)



图表23: 碳酸锂价格 (元/吨)



来源: iFind, 国金证券研究所

来源: iFind, 国金证券研究所

3. 行业动态

3.1 行业动态

【国务院国资委党委：“十五五”时期发力新能源汽车、人工智能等重点领域】财联社4月28日电,《学习与研究》刊发国务院国资委党委署名文章,提出“十五五”时期国资央企将深化“AI+”行动推动传统产业转型,接续发力新能源汽车、人工智能、新材料等重点领域,超前培育量子信息、核聚变、低空经济等前沿赛道。

【国家发展改革委：汽车以旧换新中超60%消费者选购新能源汽车】4月28日,国家发展改革委发文显示,“两新”政策实施两周年带动汽车、家电等销售额超3.9万亿元,乘用车销量年均增速约4.6%,汽车以旧换新中超60%消费者购买新能源汽车。

【中国汽车芯片联盟RISC-V车规芯片专委会正式成立】财联社4月29日电,4月26日,中国汽车芯片联盟RISC-V车规芯片专委会于北京车展中国芯展区成立,汇聚汽车、芯片全产业链核心力量,推动RISC-V架构在智能汽车领域规模化落地,由多家产业链企业与机构联合发起。

【江淮汽车拟投资华为持股的引望智能,暂未签署正式协议】4月30日,江淮汽车公告称,公司拟投资由华为持股80%的引望智能技术有限公司,目前暂未签署相关投资协议,交易存在不确定性;若完成投资,引望将成为江淮参股公司,双方将共同助力引望打造汽车智驾系统开放平台。

【国家能源局：我国电动汽车充电设施总数超2148万个,同比增46.9%】财联社4月27日电,截至2026年3月底,我国电动汽车充电基础设施(枪)总数达2148.1万个,同比增长46.9%;其中公共充电设施486.3万个,私人充电设施1661.8万个。

【小米汽车公布出海计划,将于2027年下半年首进欧洲】网通社4月27日报道,小米汽车计划2027年下半年进军欧洲市场,2028年上半年拓展右舵市场,遵循“先高端后中端、先发达后发展中、先左舵后右舵”策略,将在欧洲复制新零售模式并做本地化适配,北京车展期间招商成果显著。

【大众汽车下调在华业务预期 2030年销量目标调至320万辆】中国汽车报4月28日援引外媒信息显示,大众汽车下调在华业务预期,2030年在华销量预期由350万-400万辆调整为320万辆,目标2030年在华实现4%-6%的营业利润率。

【长城汽车发布GF高性能架构,计划2027年将推中国首台GT3赛车】4月29日,长城汽车于北京车展发布GF高性能架构,计划2027年推出中国首台国际标准GT3赛车;该架构搭载自研4.0TV8发动机,采用全碳纤维单体壳座舱,同步布局赛车与超跑产品序列。

3.2 本月重点新车

图表24: 2026年4月重点新车

车企	车型	动力类型	定位	售价(万元)	车长(mm)	轴距(mm)	上市日期
星途	星途揽月 2026款五周年限定版	ICE/PHEV	中大型SUV	20.99/21.59	4970/5010	2900	4月1日



车企	车型	动力类型	定位	售价 (万元)	车长 (mm)	轴距 (mm)	上市日期
比亚迪	海豹 06DM 旅行版 2026 款	PHEV	中型车	11.19-13.99	4850	2790	4月2日
比亚迪	海豹 06GT 2026 款	BEV	中型车	12.89-16.99	4630	2820	4月2日
蔚来	蔚来 EC6 2026 款	BEV	中型 SUV	35.8-37	4849	2915	4月2日
蔚来	蔚来 ET5T 2026 款	BEV	中型车	29.8-31	4790	2888	4月2日
蔚来	蔚来 ES6 2026 款	BEV	中型 SUV	33.8-35	4854	2915	4月2日
蔚来	蔚来 ET5 2026 款	BEV	中型车	29.8-31	4790	2888	4月2日
一汽丰田	亚洲龙 2026 款	ICE/HEV	中型车	17.88-25.68	4990	2870	4月2日
北京奔驰	奔驰 E 级 2026 款	48V 轻混	中大型车	37.88-50.98	5092	3094	4月2日
小鹏汽车	小鹏 MONA M03 2026 款	BEV	紧凑型车	11.98-15.18	4785	2815	4月2日
上汽大众	途观 L 2026 款 Pro 300TSI 两驱智悦版	ICE	中型 SUV	21.38	4735	2791	4月2日
吉利	博越 L 2026 款	ICE	紧凑型 SUV	12.99	4730	2785	4月3日
蔚来	萤火虫 2026 款	BEV	小型车	11.98-12.58	4003	2615	4月7日
北京奔驰	奔驰 GLC	48V 轻混系统	中型 SUV	35.18-46.28	4826	2977	4月7日
奇瑞	瑞虎 7 2026 款	ICE	紧凑型 SUV	7.99-9.19	4530	2670	4月8日
奇瑞	瑞虎 5 2026 款	ICE	紧凑型 SUV	7.99-8.99	4540	2630	4月8日
东风日产	日产 NX8	BEV/EREV	中大型 SUV	15.99-20.99	4870	2917	4月8日
广汽	传祺 M8 2026 款 2.0T 尊 享版	ICE	中大型 MPV	18.98	5212	3070	4月8日
长安	阿维塔 12 2026 款	BEV/EREV	中大型车	29.39-43.39	5020	3020	4月8日
长城	摩卡 PHEV 2026 款	PHEV	中型 SUV	18.58	4881	2915	4月10日
极氪	极氪 007GT 2026 款	BEV	中型车	20.39-24.39	4858	2925	4月10日
极氪	极氪 007 2026 款	BEV	中型车	20.39-24.39	4858	2925	4月10日
奇瑞	风云 T9L	PHEV	中型 SUV	12.99-18.69	4870	2920	4月13日
领汇	领汇 e7 EV	BEV	中型车	9.58-11.58	4780	2820	4月15日
零跑	零跑 D19	BEV/EREV	大型 SUV	21.98-26.98	5252	3110	4月16日
智己	智己 LS8	EREV	中大型 SUV	26.18-31.18	5085	3060	4月16日
大众	与众 08 2026 款	BEV	中大型 SUV	22.99-28.99	5000	3030	4月16日
极氪	极氪 8X	PHEV	中大型 SUV	32.98-47.38	5100	3069	4月17日
宝马	宝马 i4 2026 款	BEV	中型车	24.07-28.10	4785	2856	4月17日
红旗	红旗天工 05	BEV	中型车	15.98-22.28	4820	2900	4月17日
红旗	红旗天工 06	BEV	中型 SUV	16.68-24.98	4750	2900	4月17日
星途	星途 EX7	BEV/EREV	中大型 SUV	19.99-26.39	4988	3000	4月19日
比亚迪	海狮 05 EV	BEV	紧凑型 SUV	11.78-13.78	4520	2720	4月20日
比亚迪	海狮 05 DM	PHEV	紧凑型 SUV	10.28-14.28	4710/4726	2712	4月20日
深蓝	深蓝 S07 2026 款	BEV/EREV	中型 SUV	15.69-17.49	4750	2900	4月20日
长城	坦克 700 Hi4-T	PHEV	中大型 SUV	42.80-70.00	5090/5110	3000	4月20日
长城	坦克 700 Hi4-Z	PHEV	中大型 SUV	42.80-46.80	5105	3000	4月20日
蔚来	乐道 L90 2026 款	BEV	大型 SUV	29.68-31.68	5145	3110	4月21日
奥迪	奥迪 Q5L 2026 款智混	HEV	中型 SUV	30.98-38.48	4842	2945	4月21日
长安马自达	马自达 EZ-60 2026 款	BEV/EREV	中型 SUV	14.49-16.69	4850	2902	4月21日
比亚迪	宋 Pro DM 2026 款	PHEV	紧凑型 SUV	10.28-13.08	4735	2712	4月22日
上汽集团	尚界 Z7T	BEV	中大型车	22.98-30.98	5036	3000	4月22日
奇瑞	瑞虎 9 2026 款	ICE	中型 SUV	14.79-20.39	4820	2820	4月22日
赛力斯	问界 M6	BEV	中大型 SUV	25.98-29.98	4960	2950	4月22日



车企	车型	动力类型	定位	售价 (万元)	车长 (mm)	轴距 (mm)	上市日期
阿维塔科技	阿维塔 06T	BEV	中型车	21.59-27.59	4940	2940	4月22日
别克	至境 E7	PHEV	中型 SUV	15.99-19.99	4850	2850	4月22日
上汽	尚界 Z7	BEV	中大型车	21.98-29.98	5036	3000	4月22日
吉利	银河 A7 EV	BEV	中型车	11.28-11.98	4935	2845	4月22日
吉利	银河 A7 EM	PHEV	中型车	7.38-12.30	4918	2845	4月22日
吉利	银河 M9	PHEV	中大型 SUV	18.38-24.88	5205	3030	4月23日
深蓝	深蓝 L06 2026 款	BEV	中型车	13.49-15.69	4830	2900	4月23日
吉利	博越 REV	EREV	紧凑型 SUV	11.39-12.69	4680	2778	4月23日
上汽集团	荣威 M7 DMH	PHEV	中型车	9.78-11.48	4940	2820	4月24日
长安	逸动 2026 款第四代	ICE	紧凑型车	8.79-9.99	4785	2765	4月24日
长安	长安 CS75 PLUS 2026 款	ICE	紧凑型 SUV	10.89-11.69	4710	2710	4月24日
沃尔沃	沃尔沃 EM90	BEV	中大型 MPV	81.8	5206	3205	4月24日
雷克萨斯	雷克萨斯 ES 2026 款	ICE	中大型车	30.78	4975	2870	4月24日
上汽集团	荣威 D6	BEV	紧凑型车	9.98-13.98	4792	2750	4月24日
奇瑞	捷途旅行者 C-DM 2026 款	PHEV	紧凑型 SUV	15.99-21.99	4795	2800	4月24日
北京奔驰	奔驰 CLA EV 2026 款	BEV	紧凑型车	24.90-29.99	4763	2830	4月24日
腾势	腾势 D9 EV 2026 款	BEV	中大型 MPV	36.98-46.98	5250	3110	4月27日
腾势	腾势 D9 DM 2026 款	PHEV	中大型 MPV	35.98-45.98	5250	3110	4月27日
东风日产	日产 N6 2026 款	PHEV	中型车	10.39-12.79	4893	2815	4月27日
东风日产	日产 N7 2026 款	BEV	中大型车	14.89-15.89	4967	2915	4月27日
领克	领克 900 2026 款	PHEV	大型 SUV	29.98-34.58	5240	3160	4月27日
埃安新能源	AION N60 2026 款	BEV	紧凑型 SUV	10.98-12.98	4615	2775	4月28日
比亚迪	汉 EV 2026 款	BEV	中大型车	17.98-18.78	4995	2920	4月28日
吉利银河	银河 M7 2026 款	PHEV	紧凑型 SUV	11.98-14.78	4770	2785	4月28日
方程豹	豹 7 EV 2026 款	BEV	中大型 SUV	19.98-23.98	4999	2920	4月29日
吉利	星越 L 2026 款	HEV	紧凑型 SUV	14.57-15.97	4795	2845	4月29日
吉利	星瑞 2026 款	HEV	紧凑型车	10.47-11.67	4825	2800	4月29日

来源：懂车帝，国金证券研究所

风险提示

- 1) 行业需求不及预期：**汽车行业具有一定周期属性，可能出现终端需求不及预期情况，影响车企销量和规模效应的发挥，进而影响车企盈利能力。
- 2) 价格战加剧：**当前新能源行业竞争激烈，产品迭代周期缩短，新产品持续推出，同时燃油车促销力度较大，行业整体面临价格战风险，若后续价格战进一步加剧，企业盈利性将受损，对公司业绩造成一定影响。
- 3) 新车型销量不及预期：**若新车在产品性能、价格等方面相比竞品无优势，销量可能出现不及预期情况，进而影响公司业绩增长。



行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的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，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海
电话：021-80234211
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn
邮编：201204
地址：上海浦东新区芳甸路1088号
紫竹国际大厦5楼

北京
电话：010-85950438
邮箱：researchbj@gjzq.com.cn
邮编：100005
地址：北京市东城区建内大街26号
新闻大厦8层南侧

深圳
电话：0755-86695353
邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：518000
地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心
18楼1806



**【小程序】
国金证券研究服务**



**【公众号】
国金证券研究**