

行业及产业

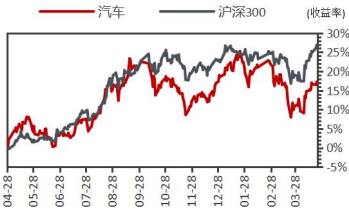
汽车

4月乘用车需求偏弱，厂商控产保价

——汽车行业周报（2026/04/27-2026/05/03）

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

- 《北京车展新车密集发布，AI加速上车——汽车行业周报（20260420-20260426）》
2026-04-28
- 《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月销量同环比改善——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

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：

- **本周汽车板块上涨0.58%**。本周申万汽车板块报收7,797.2点，上涨0.58%，板块排名18/31，同期沪深300指数报收4,807.3点，上涨0.80%。子板块方面，汽车服务/乘用车/汽车零部件/商用车/摩托车及其他板块，分别+2.80%/+1.27%/+0.47%/+0.06%/-0.71%。
- **4月汽车交付量**：比亚迪321,123辆，同/环比-15.51%/+6.96%；奇瑞集团236,427辆，同/环比+17.77%/+3.49%；吉利汽车235,164辆，同/环比+0.45%/+0.92%；长安汽车179,314辆，同/环比-5.95%/-33.80%；零跑汽车71,387辆，同/环比+73.95%/+42.69%；理想汽车34,085辆，同/环比+0.43%/-16.97%；极氪31,787辆，同/环比+131.57%/+8.42%；小鹏汽车31,011辆，同/环比-11.51%/+13.12%；小米汽车超3万辆；蔚来29,356辆，同/环比+22.83%/-17.27%。
- **周度数据：乘用车批发销量同比下降，厂商主动控产去库存**。4月29日，根据乘联分会数据，4月第四周全国乘用车市场日均零售5.4万辆，同比去年4月同期下降21%，较上月同期下降21%，消费者观望情绪浓厚。4月1-26日，全国乘用车市场零售100.4万辆，同比去年4月同期下降24%，较上月同期下降19%，今年以来累计零售522.6万辆，同比下降19%。全国乘用车新能源市场零售61.4万辆，同比去年4月同期下降11%，较上月同期下降6%，今年以来累计零售252.3万辆，同比下降19%，零售渗透率61.2%。全国乘用车厂商批发同比去年4月同期下降15%，厂商主动收缩生产与供货节奏。
- **公告**：1) 天成自控：2025年营收30.19亿元，同比+35.39%，净利润0.85亿元，同比+615.11%，上汽、东风、奇瑞等定点客户项目稳定出货，乘用车座椅业务高速增长。2) 吉利汽车：26Q1营收837.76亿元，同比+15.56%，扣非归母净利润43.25亿元，同比-28.29%。3) 比亚迪：26Q1营收1502.25亿元，同比-11.82%，归母净利润40.85亿元，同比-55.38%，主因汇兑损益波动、金融资产公允价值波动及投资收益下降拖累，综合毛利率提升至18.81%。4) 豪恩汽电：收到视觉感知系统、雷达感知系统及行车记录仪等产品定点信，预估生命周期内总营业额约7.73亿元，预计于2026年8月至2027年10月陆续启动量产。
- **要闻**：1) 国资委：“十五五”时期接续发力新能源汽车、人工智能、新材料等重点领域。2) 特斯拉：将为搭载HW3硬件的老车主推出V14 Lite软件更新，计划6月底在美国推出，为老款车型引入最新FSD功能。3) 小米汽车：新款机器人亮相，2026年确保中国区交付55万台，2027年下半年出海首站选欧洲，2028年上半年进入右舵市场。4) 高通×元戎启行：基于骁龙8797平台的ADAS方案正式量产出货，在中国首次规模化上车。5) 奇瑞墨甲机器人：完成智警机器人千台签约与百台集中交付。
- **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：股权融资共振财报期.....	5
1.3 数据：4 月汽车品牌交付量结构分化.....	5
2. 行业跟踪	6
2.1 公告：定期业绩及定点公告.....	6
2.2 要闻：政策定调，新能源汽车为央企"十五五"重点领域.....	12
3. 投资建议	13
4. 风险提示	13

图表目录

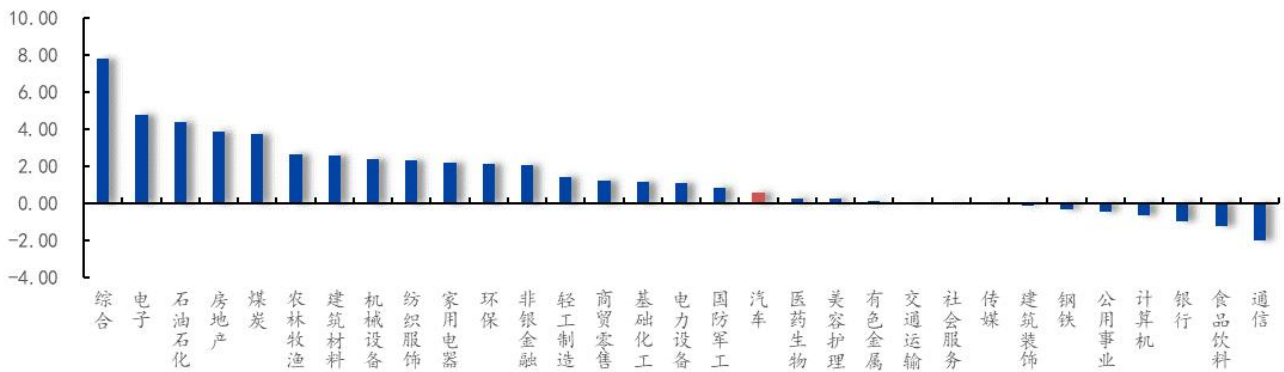
图表 1 : 本周汽车板块+0.58%, 板块排名 18/31.....	4
图表 2 : 本周汽车服务板块+2.80%.....	4
图表 3 : 汽车本周涨跌幅前 15 个股 (%)	5
图表 4 : 2026 年 4 月汽车销量情况.....	5
图表 5 : 汽车 3 月出口环比+30.2%.....	6
图表 6 : 乘用车 3 月出口环比+27.8%.....	6
图表 7 : 商用车 3 月出口环比+46%.....	6
图表 8 : 新能源汽车 3 月出口环比+31.6%.....	6
图表 9 : 汽零公司 2025 年财报数据.....	6
图表 10 : 汽零公司 26Q1 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

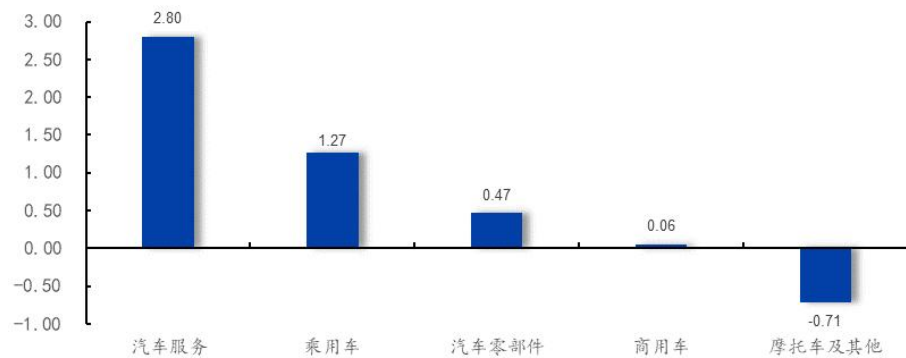
本周汽车板块跑输沪深 300 指数 0.22 个 pct。本周汽车板块报收 7,797.2 点，上涨 0.58%，板块排名 18/31，同期沪深 300 指数报收 4,807.3 点，上涨 0.80%。子板块方面，汽车服务板块+2.80%；乘用车板块+1.27%；汽车零部件板块+0.47%；商用车板块+0.06%；摩托车及其他板块-0.71%。

图表 1：本周汽车板块+0.58%，板块排名 18/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周汽车服务板块+2.80%



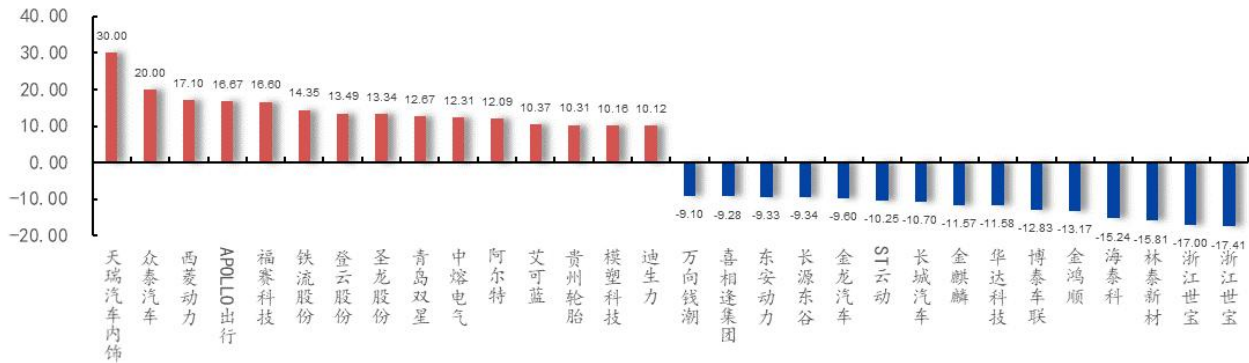
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

1.2 个股：股权融资共振财报期

本周申万汽车（A股）、恒生汽车（H股）板块：

- 1) 涨幅前5个股：天瑞汽车内饰（+30.00%）、众泰汽车（+20.00%）、西菱动力（+17.10%）、APOLLO出行（+16.67%）、福赛科技（+16.60%）；
- 2) 跌幅前5个股：浙江世宝（002703.SZ, -17.41%）、浙江世宝（1057.HK, -17.00%）、林泰新材（-15.81%）、海泰科（-15.24%）、金鸿顺（-13.17%）。

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：4 月汽车品牌交付量结构分化

4 月汽车品牌交付量结构分化。比亚迪 321,123 辆，同/环比-15.51%/+6.96%；奇瑞集团 236,427 辆，同/环比+17.77%/+3.49%；吉利汽车 235,164 辆，同/环比+0.45%/+0.92%；长安汽车 179,314 辆，同/环比-5.95%/-33.80%；零跑汽车 71,387 辆，同/环比+73.95%/+42.69%；理想汽车 34,085 辆，同/环比+0.43%/-16.97%；极氪 31,787 辆，同/环比+131.57%/+8.42%；小鹏汽车 31,011 辆，同/环比-11.51%/+13.12%；小米汽车超 3 万辆；蔚来 29,356 辆，同/环比+22.83%/-17.27%。

图表 4：2026 年 4 月汽车销量情况

品牌	4 月	同比	环比
比亚迪	321,123	-15.51%	+6.96%
奇瑞集团	236,427	+17.77%	+3.49%
吉利汽车	235,164	+0.45%	+0.92%
长安汽车	179,314	-5.95%	-33.80%
零跑汽车	71,387	+73.95%	+42.69%
理想汽车	34,085	+0.43%	-16.97%
极氪	31,787	+131.57%	+8.42%
小鹏汽车	31,011	-11.51%	+13.12%
小米汽车	>3 万	-	-
蔚来	29,356	+22.83%	-17.27%

资料来源：iFinD，公司公告，中汽数研，爱建证券研究所

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 5: 汽车 3 月出口环比+30.2%



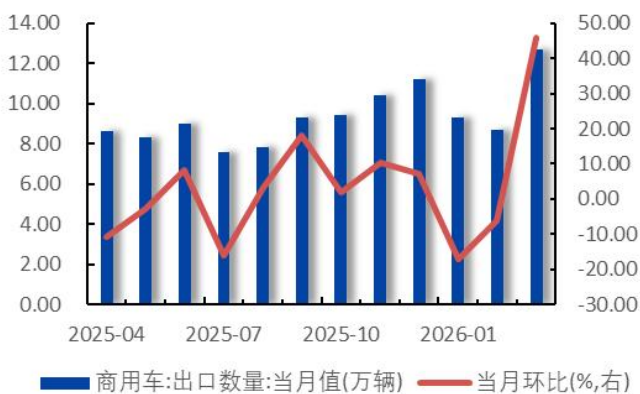
资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 6: 乘用车 3 月出口环比+27.8%



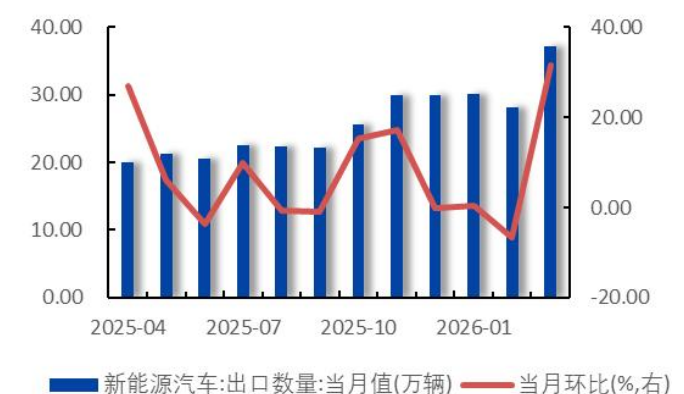
资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 7: 商用车 3 月出口环比+46%



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 8: 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: 定期业绩及定点公告

图表 9: 汽配公司 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(%)
603085.SH	天成自控	30.19	+35.4	0.85	+615.1
000901.SZ	航天科技	54.94	-20.4	0.70	+472.2
300998.SZ	宁波方正	12.86	+32.6	0.27	+393.5
300473.SZ	德尔股份	54.39	+11.4	1.57	+181.1
000981.SZ	山子高科	32.68	-34.2	10.26	+158.9
002708.SZ	光洋股份	27.16	+17.6	1.01	+98.0

920436.BJ	大地电气	17.15	+114.5	-0.10	+82.8
300985.SZ	致远新能	16.97	+47.4	-0.43	+77.7
920106.BJ	林泰新材	4.20	+34.4	1.41	+74.2
920195.BJ	三祥科技	11.35	+17.6	1.12	+73.5
920896.BJ	旺成科技	4.47	+28.4	0.61	+73.2
000980.SZ	众泰汽车	5.21	-6.7	-3.67	+63.3
603655.SH	朗博科技	2.70	+16.7	0.45	+62.0
002085.SZ	万丰奥威	159.87	-1.7	9.87	+51.1
002363.SZ	隆基机械	20.40	-14.3	0.67	+42.6
000887.SZ	中鼎股份	198.00	+5.0	15.89	+27.0
603040.SH	新坐标	8.04	+18.2	2.67	+26.1
603190.SH	亚通精工	18.40	+5.4	1.11	+23.0
301215.SZ	中汽股份	5.78	+11.7	2.13	+21.8
603418.SH	友升股份	49.82	+26.1	4.90	+21.0
300994.SZ	久祺股份	33.61	+20.5	1.48	+20.6
301499.SZ	维科精密	9.63	+14.2	0.54	+18.9
300652.SZ	雷迪克	10.44	+41.1	1.41	+17.5
000800.SZ	一汽解放	626.78	+7.0	7.25	+16.4
603358.SH	华达科技	49.94	-2.2	2.54	+12.7
300432.SZ	富临精工	134.82	+59.2	4.28	+7.8
920058.BJ	华洋赛车	7.80	+48.1	0.52	-8.0
002328.SZ	新朋股份	38.42	-23.4	1.41	-8.6
301600.SZ	慧翰股份	9.48	-7.2	1.59	-9.3
002863.SZ	今飞凯达	53.93	+10.1	0.60	-10.5
603376.SH	大明电子	31.06	+13.9	2.48	-12.1
001233.SZ	海安集团	22.32	-2.9	5.60	-17.6
603730.SH	岱美股份	64.22	+0.7	6.60	-17.8
603023.SH	威帝股份	1.93	+196.4	0.04	-19.6
920242.BJ	建邦科技	7.80	+3.7	0.86	-19.6
300969.SZ	恒帅股份	9.47	-1.5	1.67	-22.0
688533.SH	上声电子	30.23	+8.9	1.83	-22.4
000700.SZ	模塑科技	71.08	-0.4	4.83	-22.9
301560.SZ	众捷汽车	10.64	+8.7	0.63	-34.0
920146.BJ	华阳变速	3.15	-38.5	-0.25	-52.6
300825.SZ	阿尔特	9.75	+0.4	-2.50	-88.4
301133.SZ	金钟股份	11.27	-0.6	-0.08	-108.8
002806.SZ	华锋股份	11.87	+15.2	-0.30	-135.1
002355.SZ	兴民智通	9.11	+16.7	-3.24	-282.0
300375.SZ	鹏翎股份	28.59	+16.2	-1.91	-345.7
603348.SH	文灿股份	59.09	-5.4	-3.48	-402.4
600653.SH	申华控股	36.59	-12.7	-1.78	-562.0
603922.SH	金鸿顺	6.39	-26.3	-1.02	-782.9
601238.SH	广汽集团	956.62	-10.4	-87.84	-1,166.5

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 10: 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(%)
605228.SH	神通科技	4.12	+20.4	0.46	+420.1
605151.SH	西上海	4.41	+18.9	0.20	+359.8
600686.SH	金龙汽车	57.61	+17.0	1.50	+220.8
002488.SZ	金固股份	9.64	+8.8	0.23	+199.9
603178.SH	圣龙股份	3.70	-7.5	0.19	+161.0
603922.SH	金鸿顺	1.28	+0.3	0.09	+145.1
601777.SH	千里科技	23.61	+30.7	0.48	+141.3
600375.SH	汉马科技	20.09	+52.2	0.27	+130.8
920436.BJ	大地电气	5.60	+108.6	0.02	+124.0
600841.SH	动力新科	15.29	+11.5	0.36	+117.2
600698.SH	湖南天雁	1.62	+46.4	0.02	+109.5
301345.SZ	涛涛车业	10.59	+65.7	1.76	+104.5
688667.SH	菱电电控	2.18	-30.0	0.31	+79.8
603776.SH	永安行	1.21	+45.6	-0.05	+79.3
603701.SH	德宏股份	2.87	+52.4	0.08	+77.0
300432.SZ	富临精工	50.54	+87.4	2.03	+63.9
300473.SZ	德尔股份	12.88	-1.9	0.47	+62.4
603409.SH	汇通控股	3.18	+22.6	0.42	+43.1
002284.SZ	亚太股份	13.58	+7.9	1.42	+41.8
605128.SH	上海沿浦	4.49	+3.7	0.46	+41.0
603190.SH	亚通精工	5.05	+19.6	0.50	+40.7
600006.SH	东风股份	24.47	-6.9	2.06	+35.9
603949.SH	雪龙集团	1.19	+14.5	0.23	+32.0
603305.SH	旭升集团	12.19	+16.5	1.25	+30.9
920837.BJ	华原股份	1.68	+10.5	0.22	+30.4
603210.SH	泰鸿万立	5.31	+20.3	0.56	+27.2
601279.SH	英利汽车	8.80	-11.4	-0.27	+26.2
603997.SH	继峰股份	62.42	+23.9	1.32	+26.0
603013.SH	亚普股份	21.96	+11.2	1.62	+25.4
603286.SH	日盈电子	2.36	-3.5	-0.06	+24.8
920030.BJ	德众汽车	4.81	-16.2	0.02	+22.7
300825.SZ	阿尔特	2.50	-7.0	0.15	+20.7
603119.SH	浙江荣泰	3.76	+41.3	0.72	+20.6
603085.SH	天成自控	7.80	+44.7	0.25	+20.0
603048.SH	浙江黎明	1.84	+9.6	0.16	+18.2
600699.SH	均胜电子	138.15	-5.2	4.02	+18.1
603009.SH	北特科技	5.86	+8.0	0.27	+17.9
603158.SH	腾龙股份	8.12	-6.0	0.53	+17.3
600303.SH	曙光股份	2.19	-39.6	-0.60	+17.2
603418.SH	友升股份	10.30	+8.9	1.03	+16.6
603166.SH	福达股份	5.04	+7.0	0.75	+15.4
600166.SH	福田汽车	157.79	+6.6	5.01	+15.1
000338.SZ	潍柴动力	625.63	+8.9	30.85	+13.8

603768.SH	常青股份	9.19	+13.2	0.07	+13.1
603335.SH	迪生力	1.71	-33.4	-0.20	+12.4
603926.SH	铁流股份	5.68	+2.9	0.30	+11.6
600081.SH	东风科技	13.50	-11.2	0.40	+11.2
601238.SH	广汽集团	200.39	+2.0	-6.56	+10.3
601799.SH	星宇股份	34.30	+10.8	3.55	+10.3
301613.SZ	新铝时代	8.76	+39.1	0.58	+9.7
000700.SZ	模塑科技	14.04	-12.2	1.63	+9.6
920000.BJ	安徽凤凰	0.91	-0.5	0.13	+7.6
300643.SZ	万通智控	2.99	+11.5	0.40	+7.0
603950.SH	长源东谷	5.01	-0.1	0.83	+6.7
920690.BJ	捷众科技	0.82	+12.5	0.14	+6.3
600218.SH	全柴动力	12.96	+0.3	0.31	+4.5
301680.SZ	固德电材	3.58	+48.9	0.49	+1.9
920221.BJ	易实精密	0.84	+5.0	0.15	+1.6
603788.SH	宁波高发	3.65	-5.6	0.47	+1.5
601127.SH	赛力斯	257.46	+34.5	7.54	+0.9
920599.BJ	同力股份	15.22	-0.9	1.89	+0.8
301072.SZ	中捷精工	2.06	+5.2	-0.11	+0.8
600104.SH	上汽集团	1,385.20	+0.6	30.26	+0.1
603809.SH	豪能股份	6.87	+11.0	1.04	-0.4
603596.SH	伯特利	26.74	+1.4	2.69	-0.6
603040.SH	新坐标	2.01	+12.2	0.66	-1.0
603107.SH	上海汽配	4.71	-3.7	0.45	-1.9
601689.SH	拓普集团	66.28	+14.9	5.52	-2.4
600741.SH	华域汽车	401.83	-1.0	12.44	-2.6
300969.SZ	恒帅股份	2.39	+17.6	0.40	-3.9
603179.SH	新泉股份	36.39	+3.4	2.03	-4.6
920242.BJ	建邦科技	1.92	+9.8	0.18	-5.2
301600.SZ	慧翰股份	2.67	+23.5	0.41	-5.3
000572.SZ	海马汽车	1.99	-25.7	-0.32	-6.0
605133.SH	嵘泰股份	9.00	+36.0	0.45	-7.4
001282.SZ	三联锻造	3.96	+1.5	0.27	-8.7
603730.SH	岱美股份	15.39	-3.4	1.86	-10.8
688533.SH	上声电子	6.87	+8.1	0.24	-11.0
002239.SZ	奥特佳	16.59	-13.2	0.41	-11.2
002085.SZ	万丰奥威	34.58	-3.0	2.43	-11.6
600066.SH	宇通客车	59.09	-7.9	6.59	-12.7
920022.BJ	世昌股份	1.23	-10.7	0.16	-13.1
600676.SH	交运股份	8.63	-19.3	-0.62	-13.4
603350.SH	安乃达	4.71	-5.4	0.27	-14.0
600933.SH	爱柯迪	19.22	+15.4	2.19	-14.9
603787.SH	新日股份	9.40	-10.8	0.25	-15.9
603035.SH	常熟汽饰	16.72	+25.0	0.72	-18.3
920978.BJ	开特股份	2.59	+8.1	0.33	-18.5

301007.SZ	德迈仕	1.59	+5.3	0.09	-18.5
920533.BJ	骏创科技	1.75	+8.4	0.08	-19.2
000887.SZ	中鼎股份	43.79	-9.8	3.22	-20.0
603655.SH	朗博科技	0.58	-4.7	0.08	-20.1
300652.SZ	雷迪克	1.99	+6.8	0.27	-23.4
301459.SZ	丰茂股份	2.42	+23.8	0.22	-24.5
603197.SH	保隆科技	22.40	+17.6	0.72	-24.9
603239.SH	浙江仙通	3.30	-3.7	0.49	-26.4
001311.SZ	多利科技	11.10	+27.2	0.68	-28.6
600480.SH	凌云股份	45.67	+5.3	1.53	-28.7
002510.SZ	天汽模	4.78	+7.6	0.15	-29.1
301535.SZ	浙江华远	1.66	-1.3	0.27	-29.1
600609.SH	金杯汽车	11.92	+7.1	0.52	-32.4
301119.SZ	正强股份	1.14	+10.0	0.26	-32.7
920058.BJ	华洋赛车	1.90	+6.5	0.08	-33.4
920505.BJ	九菱科技	0.45	+23.4	0.04	-35.5
603211.SH	晋拓股份	3.34	+12.1	0.11	-35.7
301133.SZ	金钟股份	2.64	+12.7	0.07	-38.5
603161.SH	科华控股	4.99	-5.0	0.16	-38.7
603611.SH	诺力股份	16.22	-0.8	0.75	-39.1
000678.SZ	襄阳轴承	3.23	-11.1	-0.19	-39.4
920195.BJ	三祥科技	2.31	-10.6	0.14	-40.4
300100.SZ	双林股份	11.52	-10.4	0.84	-47.0
603352.SH	至信股份	7.01	-13.5	0.24	-48.0
301667.SZ	纳百川	4.28	+26.9	0.07	-51.3
002662.SZ	峰璟股份	6.47	-2.3	0.21	-51.4
002594.SZ	比亚迪	1,502.25	-11.8	40.85	-55.4
000903.SZ	ST 云动	12.37	-17.6	-0.39	-57.7
688816.SH	易思维	0.27	+37.7	-0.30	-59.2
300998.SZ	宁波方正	2.75	-7.8	0.02	-60.7
001233.SZ	海安集团	4.74	+1.3	0.53	-62.7
002765.SZ	蓝黛科技	7.36	-9.5	0.19	-63.5
603109.SH	神驰机电	7.52	+2.7	0.23	-66.6
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
000625.SZ	长安汽车	327.06	-4.3	3.51	-74.1
603376.SH	大明电子	4.96	-9.1	0.14	-77.7
301656.SZ	联合动力	42.79	+11.2	0.49	-85.2
603306.SH	华懋科技	5.12	-4.6	0.12	-86.5
002553.SZ	南方精工	1.91	+6.6	0.00	-99.7
002965.SZ	祥鑫科技	19.17	+17.2	-0.17	-119.9
301560.SZ	众捷汽车	2.64	+5.2	-0.04	-120.6
603089.SH	正裕工业	6.56	+6.5	-0.18	-159.2
600418.SH	江淮汽车	114.59	+16.9	-6.06	-171.7
605068.SH	明新旭腾	3.02	+7.4	-0.15	-246.9

603358.SH	华达科技	11.10	+11.1	-0.77	-267.9
603917.SH	合力科技	1.23	+0.5	-0.05	-305.4
920146.BJ	华阳变速	0.42	-65.3	-0.13	-329.5
600818.SH	中路股份	1.81	-27.6	-0.18	-462.8
603023.SH	威帝股份	0.31	-18.0	-0.03	-494.2
600178.SH	东安动力	9.15	-8.0	-0.20	-633.8
600960.SH	渤海汽车	6.77	-32.1	-0.07	-1,313.2
603348.SH	文灿股份	13.12	+3.3	-0.80	-2,166.6

资料来源：iFinD，爱建证券研究所

天成自控：发布 2025 年财报

4月28日，天成自控（603085.SH）披露 2025 年财报：营业收入 30.19 亿元，同比增长 35.39%；归属于上市公司股东的净利润 0.85 亿元，同比大幅增长 615.11%。报告期内上汽、东风、北汽、奇瑞等前期定点客户项目稳定出货，带动乘用车座椅业务高速增长。

比亚迪：发布 26Q1 财报

4月28日，比亚迪（002594.SZ）披露 2026 年第一季度财报：26Q1 营业收入 1502.25 亿元，同比下降 11.82%；归属于上市公司股东的净利润 40.85 亿元，同比降 55.38%，主因消费税减少、金融资产公允价值波动及投资收益下降拖累。26Q1 综合毛利率提升 18.81%，研发费用高达 113.44 亿元。

江淮汽车：发布 26Q1 财报

4月28日，江淮汽车（600418.SH）披露 2026 年第一季度财报：营业收入 114.59 亿元，同比增长 16.91%；归属于上市公司股东的净利润亏损 6.06 亿元，上年同期亏损 2.23 亿元，主因汇率变动导致汇兑收益减少及合营联营企业投资收益同比下降。销售费用同比激增 129.7%至 7.43 亿元，管理费用同比下降 22.8%，公司在市场拓展端投入加大，成本控制未同步优化。

金固股份：项目定点通知书

4月28日，金固股份（002488.SZ）收到头部新能源汽车主机厂的定点通知书，供应阿凡达低碳车轮产品，预计于 2026 年 8 月量产，公司已累计获得该客户十几款乘用车项目定点。

长源东谷：收到客户定点意向书

4月29日，长源东谷（603950.SH）被确定为某客户 16VK 柴油机项目缸体机加工部件的供应商，本次定点项目预计在 2026 年 7 月开始量产，项目生命周期为 5 年，全周期销售总金额预计为人民币 3 亿元至 3.5 亿元。

吉利汽车：发布 26Q1 财报

4月29日，吉利汽车（0175.HK）披露 2026 年第一季度财报：26Q1 营业收入 837.76 亿元，同比增长 15.56%；扣非归母净利润 43.25 亿元，同比下降-28.29%。

豪恩汽电：收到产品定点信

4月29日，豪恩汽电（301488.SZ）收到某头部新能源汽车品牌关于视觉感知系统（含流媒体视觉、全景视觉、OMS、DMS 等）、雷达感知系统及行车记录仪等产品的定点信。项目生命周期为 2-6 年，预估生命周期内总营业额约 7.73 亿元，

预计于 2026 年 8 月至 2027 年 10 月陆续启动量产。

广汽集团：发布 26Q1 财报

4 月 30 日，广汽集团（601238.SH）披露 2026 年第一季度财报：26Q1 营业总收入 202.29 亿元，同比增长 1.76%；归属于上市公司股东的净利润-6.56 亿元，主因新疆昆仑蓝钻股权出售及估值溢价及汇率变化导致本期发生汇兑损失。扣非归母净利润亏损主因汇率波动叠加发行绿色科技创新债券。

2.2 要闻：政策定调，新能源汽车为央企“十五五”重点领域

【政策】

国务院国资委党委：“十五五”时期接续发力新能源汽车等重点领域。4 月 28 日，《打好“五大攻坚战”全面履行“十五五”时期国资央企战略使命》其中提到，统筹好传统产业转型和新兴产业发展。一方面，坚持智能化、绿色化、融合化方向，深化拓展“AI+”行动，推动传统产业转型进一步“提速增势”。另一方面，按照“领跑一批、赶超一批、培育一批”的思路，基于企业资源禀赋和产业基础，坚持差异化布局，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。（来源：国资委）

【行业】

国家能源局：截至 3 月底我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到 2148.1 万个，同比增长 46.9%。4 月 27 日，国家能源局发布 2026 年 3 月全国电动汽车充电设施数据。根据国家充电设施监测服务平台数据，截至 2026 年 3 月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到 2148.1 万个，同比增长 46.9%。其中，公共充电设施（枪）486.3 万个，同比增长 28.1%，公共充电桩额定总功率达到 2.34 亿千瓦，平均功率约为 48.06 千瓦；私人充电设施（枪）1661.8 万个，同比增长 53.5%，私人充电设施报装用电容量达到 1.47 亿千伏安。（来源：财联社）

奇瑞墨甲机器实现千台签约。4 月 27 日，奇瑞墨甲机器人宣布，公司完成智警机器人千台签约与百台集中交付。奇瑞集团董事长尹同跃表示，公司做机器人的最大优势在于，机器人与智能汽车在感知、规划、控制等底层技术上高度同源，智能汽车为移动的机器人。（来源：证券日报网）

小米汽车出海首站确认欧洲。4 月 27 日，公司披露了小米汽车的全球化版图：2026 年确保中国区交付 55 万台，2027 年下半年正式出海，首站选欧洲，随后 2028 年上半年进入右舵市场。小米计划将国内已验证的新零售模式和数字化营销体系复制到海外。针对德国高速不限速的环境，欧洲研发中心专门做 160 至 200 公里时速的底层技术适配。小米新款人形机器人亮相小米投资日。（来源：第一电动汽车网）

高通×元戎启行 ADAS 方案量产落地。4 月 27 日，高通与元戎启行今日联合宣布，基于高通 Snapdragon Ride 平台至尊版（骁龙 8797）打造的 ADAS 方案已正式面向量产项目出货，中国多家智能网联汽车品牌将率先搭载，骁龙 8797

平台在中国实现首次规模化上车。（来源：第一电动汽车网）

中国汽车芯片联盟 RISC-V 车规芯片专委会正式成立。4月29日，据中国汽车芯片产业创新战略联盟消息，中国汽车芯片产业创新战略联盟 RISC-V 车规芯片专委会近日在北京车展中国芯展区正式成立。专委会汇聚汽车及汽车电子、芯片设计、IP、软件工具链、制造、测试认证等全产业链核心力量，旨在推动 RISC-V 架构在智能汽车领域规模化落地。专委会由中国汽车芯片联盟牵头，联合东风汽车、长城汽车、广汽集团、一汽集团、比亚迪汽车、英飞凌、苏州国芯、紫荆半导体、二进制半导体、上海智能汽车软件园、经纬恒润、芯来科技、东软睿驰、中汽创智、普华基础软件、国创中心等产业链企业与机构发起。（来源：财联社）

特斯拉将为搭载 HW3 硬件老车主推出 V14Lite。4月29日，特斯拉将为搭载 Hardware 3 (HW3) 的车辆推出 V14 Lite 软件更新，以弥补硬件上的差距。该更新计划于6月底在美国推出，旨在为老款车型引入最新的全自动驾驶 (FSD) 功能。（来源：第一电动汽车网）

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。