

行业及产业

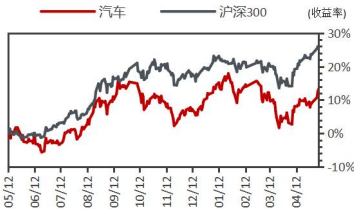
汽车

# 出口景气延续，检测或有增量

——汽车行业周报（2026/05/04-2026/05/10）

## 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

《4月乘用车需求偏弱，厂商控产保价——汽车行业周报（20260427-20260503）》

2026-05-06

《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

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：

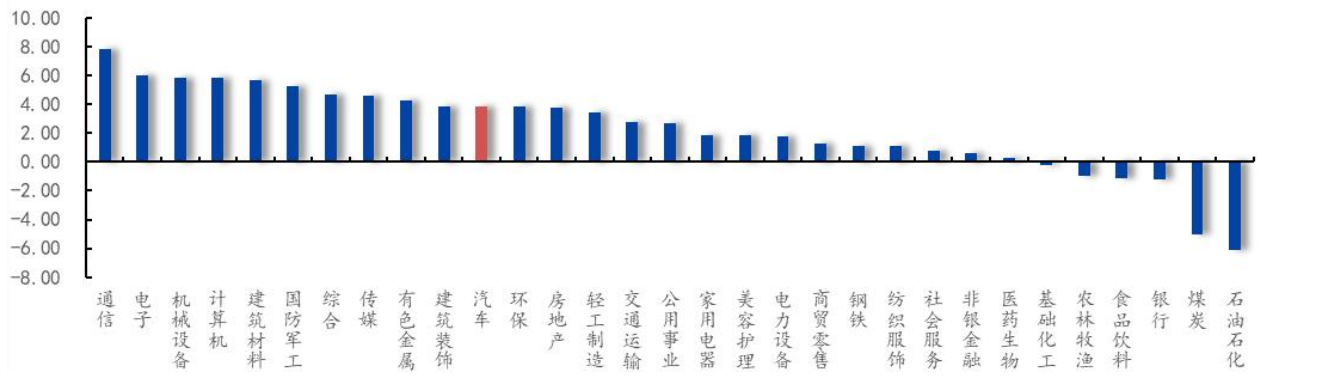
- **本周汽车板块上涨 3.83%**。本周申万汽车板块报收 8,095.9 点，上涨 3.83%，板块排名 11/31，同期沪深 300 指数报收 4,871.9 点，上涨 1.34%。子板块方面，汽车零部件/商用车/汽车服务/摩托车及其他板块/乘用车，分别+6.25%/+2.70%/+1.20%/-1.20%/-1.75%。
- **周度数据：4 月末日均零售短暂回暖，新能源市场韧性较强**。4 月 27-30 日，全国乘用车市场日均零售 10.0 万辆，同比去年 4 月同期下降 9%，较上月同期增长 25%。4 月，全国乘用车市场零售 140.6 万辆，同比去年同期下降 20%，较上月同期下降 15%，今年以来累计零售 562.8 万辆，同比下降 18%；全国乘用车新能源市场零售 88.3 万辆，同比去年同期下降 5%，较上月同期增长 4%，今年以来累计零售 279.2 万辆，同比下降 17%。
- **出口：4 月中国汽车出口 93.9 万辆，看好汽车出海景气延续**。中国汽车出口在高油价、运力紧张背景下实现强势突破：4 月中国汽车出口 93.9 万辆，同比+51%，161 亿美元，量、额同比分别增长 51%、44%，以新能源产品为核心，精准承接全球市场对低能耗车型的旺盛需求，对冲油价波动影响，形成“高油价→新能源优势放大→出口加速”的正向循环。汽车零部件出口同步稳步增长，重点服务欧美成熟市场，形成“零部件深耕欧美、整车辐射全球”的交叉互补格局。
- **公告**：1) 金固股份获国内及国际知名主机厂重卡车轮定点，分别预计 2026 年 10 月量产、进入欧洲重卡 OE 市场；2) 富维股份获两家合资品牌座椅项目定点，合计生命周期总金额 76 亿元；3) 豪恩光电获某头部新能源品牌 APA 产品定点，预计 2027 年 3 月量产、总营业额约 2.75 亿元。
- **要闻**：1) 重庆出台 L4 级高速测试需累计万公里安全里程细则；2) 三部门发文推动智能体与汽车等终端协同发展；3) 沃尔沃将搭载吉利千里浩瀚智驾方案，预计 2027 年初量产；4) 特斯拉向第三方开放国内超 1000 座超充站，FSD 荷兰获批且总里程破百亿英里；5) 宝马 26Q1 营收同比下降 8.1%；6) 吉利、奇瑞、比亚迪等加速布局加拿大市场，吉利将收购福特西班牙工厂；7) Rivian 拟自产激光雷达并可能与中国企业合作；8) 本田汽车或冻结加拿大电动车工厂计划，北美战略转向混动。
- **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)**；3) **汽车服务类**：L2 智驾强制性国标的落地预期有望驱动测试需求增长，建议关注**中国汽研(601965.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。

## 1. 市场回顾

### 1.1 行情：汽车板块跑赢沪深 300 指数

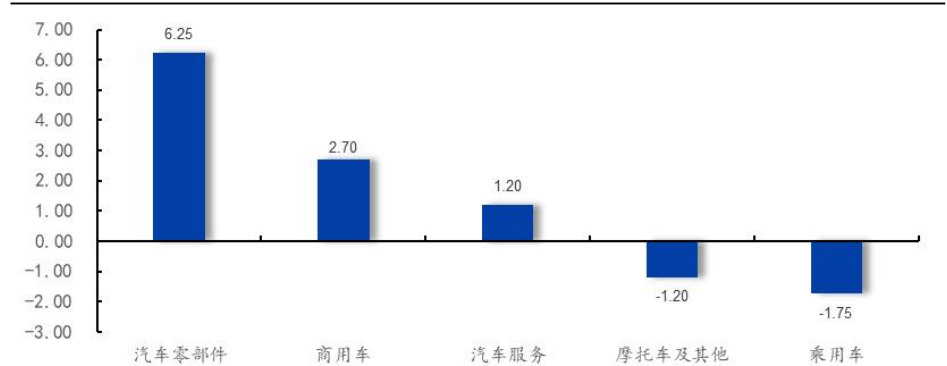
本周汽车板块跑赢沪深 300 指数 2.49 个 pct。本周汽车板块报收 8,095.9 点，上涨 3.83%，板块排名 11/31，同期沪深 300 指数报收 4,871.9 点，上涨 1.34%。子板块方面，汽车零部件板块+6.25%；商用车板块+2.70%；汽车服务板块+1.20%；摩托车及其他板块-1.20%；乘用车板块-1.75%。

图表 1：本周汽车板块+3.83%，板块排名 11/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周汽车零部件板块+6.25%



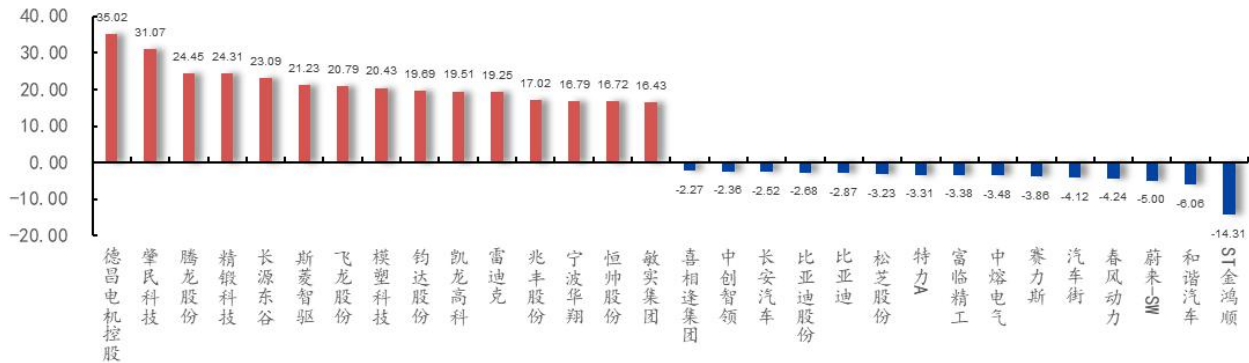
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

## 1.2 个股：T链订单落地提速，汽车机器人标的回暖

本周申万汽车板块：

- 1) 涨幅前5个股：德昌电机控股 (+35.02%)、肇民科技 (+31.07%)、腾龙股份 (+24.45%)、精锻科技 (+24.31%)、长源东谷 (+23.09%)；
- 2) 跌幅前5个股：ST金鸿顺 (-14.31%)、和谐汽车 (-6.06%)、蔚来-SW (-5.00%)、春风动力 (-4.24%)、汽车街 (-4.12%)。

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+27.03%/+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	+27.03%	+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%



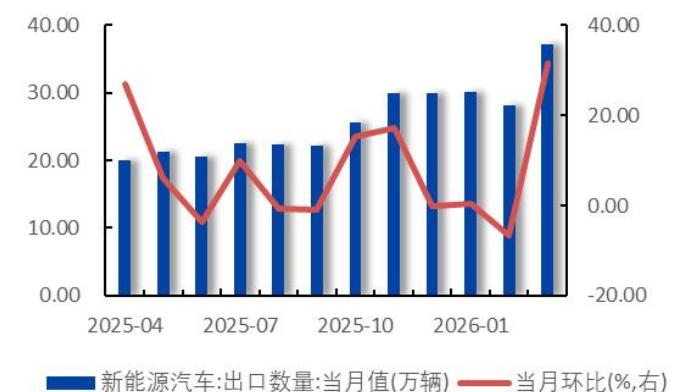
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

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：公司定点

#### 金固股份：项目定点通知书

5月8日，金固股份（002488.SZ）收到国内知名汽车主机厂的定点通知书，本次获得客户首个商用车项目定点，为重卡车型供应阿凡达低碳车轮产品，预计于2026年10月量产。

#### 金固股份：项目定点通知书

5月7日，金固股份（002488.SZ）收到国际知名汽车主机厂的定点通知书，将为其重卡车型开发阿凡达低碳车轮产品，阿凡达低碳车轮成功进入欧洲重卡OE

市场。

### **富维股份：获合资品牌座椅项目定点**

5月7日，富维股份（600742.SH）近日收到两家知名合资品牌主机厂共3份定点通知书，将为其开发座椅产品。项目预计于2027年6月、7月及11月开始批量供货，生命周期为8年，总销售金额预计分别为25亿元、25亿元和26亿元，合计76亿元。

### **豪恩汽电：收到产品定点信**

5月7日，豪恩汽电（301488.SZ）近日收到某头部新能源汽车品牌的智能驾驶雷达感知系统（APA）产品定点信，项目周期为5年，预计总营业额约2.75亿元，计划于2027年3月开始量产。

## **2.2 要闻：重庆出台高速自动驾驶测试细则**

### **【政策】**

**三部门：推动智能体与汽车等终端设备协同发展。**5月8日，国家网信办、国家发展改革委、工业和信息化部联合印发《智能体规范应用与创新发展的实施意见》。意见提出，终端应用方面，推动智能体赋能互联网应用及服务，优化在线购物、出行导航、生活缴费、日常办公等服务体验。推动智能体与手机、电脑、汽车、家居、可穿戴、消费级机器人等终端设备协同发展，提升跨应用、跨设备任务完成能力。（来源：财联社）

**重庆出台高速自动驾驶测试细则，L4级需累计万公里安全里程。**5月7日，重庆市经济信息委联合市公安局、市交委共同印发《重庆市智能网联汽车高速公路测试管理细则（试行）》，要求L3车辆同批次累计安全里程不低于2000公里、单车不少于200公里；L4及以上单车累计安全里程需达10000公里，均须完成仿真模拟、封闭场地、城市道路前置测试并出具完整报告。（来源：重庆市人民政府网）

### **【行业】**

**4月中国汽车出口93.9万，同比+51%。**2026年4月，中国汽车出口在高油价、运力紧张背景下实现强势突破：整车出口93.9万台，161亿美元，量、额同比分别增长51%、44%，以新能源产品为核心，精准承接全球市场对低能耗车型的旺盛需求，对冲油价波动影响，形成“高油价→新能源优势放大→出口加速”的正向循环。汽车零部件出口同步稳步增长，重点服务欧美成熟市场，依托完善的供应链体系，为全球车企提供稳定配套，形成“零部件深耕欧美、整车辐射全球”的交叉互补格局，产业链协同效应凸显。（来源：崔东树公众号）

**沃尔沃将搭载千里浩瀚G-ASD智驾方案，预计2027年初实现量产。**5月8日，千里浩瀚辅助驾驶方案已交付近50万辆，2026年计划上车超过百万辆。H5、H7、H9将在年内覆盖40款车型，明年上车七大品牌的96款车型。而辅助驾驶等级较低的H1、H3两套方案将逐步收缩。吉利汽车集团CEO此前宣布，千里浩瀚将在今年实现出海，并将成为首个在海外市场实现规模化应用的中国高阶辅助

驾驶方案。（来源：每经网，第一电动汽车）

**Stellantis 与零跑汽车扩大战略合作伙伴关系。**5月8日，Stellantis 宣布与零跑汽车扩大战略合作伙伴关系。为提升 Stellantis 位于西班牙萨拉戈萨的菲格鲁埃拉斯工厂的产能，各方正在评估增设一条生产线，用于生产欧宝全新的 C 级 SUV 纯电动汽车车型。具体时间正在评估中，最早或 2028 年投产。零跑也计划将其 C 级 SUV B10 车型引入该工厂，最早或 2026 年开始生产。（来源：财联社）

**特斯拉官宣向第三方品牌开放 1000+超充站。**5月7日，特斯拉官方宣布其在中国内地的超级充电网络正式向非特斯拉品牌电动车主全面开放，覆盖超过 1000 座超级充电站及 400 余座目的地充电站，范围遍及全国所有省份和直辖市。所开放站点配备最高输出功率达 250 千瓦的充电桩，最快 15 分钟即可补充约 250 公里续航，补能速度接近燃油车加油。（来源：第一电动汽车网）

**本田汽车或冻结加拿大电动车工厂计划，北美战略转向混动。**5月7日，本田汽车准备冻结在加拿大建设电动汽车工厂的计划。由于美国纯电动车需求疲软，本田决定在北美市场将战略重心转向混合动力车型。目前，本田已无限期暂停该项目，并开始与加拿大政府谈判，后续是否彻底取消将取决于北美纯电政策走向。（来源：日经新闻）

**吉利、奇瑞、比亚迪等加速布局加拿大市场。**5月7日，特斯拉重新推出中国制造的 Model 3 后，吉利、奇瑞、比亚迪等中国车企也准备进军加拿大。奇瑞已将捷途品牌的两款 SUV 运往多伦多，车型为捷途 E5 纯电动 SUV，澳大利亚起售价约 3.7 万澳元。比亚迪计划今年在加拿大开设 20 家销售门店，并考虑自建工厂或收购产能。吉利旗下极氪品牌也在筹备登陆加拿大市场，已启动 7 个高层岗位招聘，涵盖销售、法务、营销等领域。（来源：Carscoops）

**宝马 26Q1 营收 310.07 亿欧元，同比降 8.1%。**5月6日，宝马集团发布了 2026 年第一季度报告，总收入 310.07 亿欧元，同比下降 8.1%；税前利润 23.48 亿欧元，同比下降 24.6%；净利润 16.72 亿欧元，同比下降 23.1%，主要汽车市场尤其是中国市场的激烈竞争影响定价和销售量。集团预计 2026 年全球交付量将与去年持平，纯电动汽车销售占比与 2025 年相同。（来源：第一电动汽车网）

**Rivian 拟自产激光雷达和中国企业合作。**5月6日，大众汽车超越亚马逊成为 Rivian 的第一大股东。大众集团在 Rivian 的持股比例从 8.6%增至 15.9%。该合资企业于 2024 年 11 月成立，专注于电子架构与车载软件研发，大众已承诺向 Rivian 投资 58 亿美元。公司正在考虑自行生产激光雷达传感器，并可能与中国企业合作推进这一计划。（来源：路透社，第一电动汽车网）

**吉利将收购福特西班牙工厂，加速布局欧洲新能源汽车市场。**5月6日，吉利汽车与福特汽车达成协议，收购福特位于西班牙瓦伦西亚阿尔穆萨费斯工厂的 Body3 装配线。吉利计划利用该产线生产一款基于全球智能新能源架构（GEA）的新能源车型。（来源：第一电动汽车网）

**特斯拉 FSD 荷兰获批，FSD 行驶总里程破百亿英里。**5月5日，荷兰道路运

输局 (RDW) 已批准特斯拉监督版 FSD, 并正在申请欧盟整体认证。FSD 要获得最终批准, 需代表 55% 欧盟成员国、覆盖欧盟 65% 人口的委员会成员投赞成票。特斯拉 4 日更新的安全页面显示其 FSD (监督版) 车队行驶总里程已超过 100 亿英里, 达到埃隆·马斯克设定的无监督自动驾驶所需数据里程碑。(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)**; 3) **汽车服务类:** L2 智驾强制性国标的落地预期有望驱动测试需求增长, 建议关注**中国汽研 (601965.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。