

# 汽车出口高景气延续

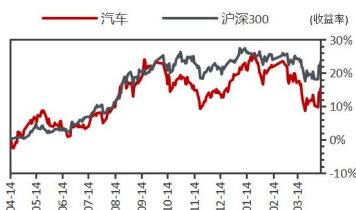
——汽车行业周报（2026/04/06-2026/04/12）

## 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

《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

《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

《智能汽车产业深度研究：L3车型产品准入，智能汽车发展加速》2025-12-31

《L3准入落地，华为系景气度提升——智能汽车系列报告（八）》2025-12-30

### 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4.75%**。本周申万汽车板块报收7,722.5点，上涨4.75%，板块排名12/31，同期沪深300指数报收4,636.6点，上涨4.41%，本周汽车板块跑赢沪深300指数。子板块方面，汽车零部件/摩托车及其他/汽车服务/商用车/乘用车板块，分别+5.87%/+4.06%/+3.13%/+3.12%/+2.48%。
- **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%。
- **3月全国乘用车零售环比增长，新能源渗透率持续上升**。4月9日，乘联分会发布数据显示，3月全国乘用车市场零售164.8万辆，同比-15%，环比+59.4%；26Q1乘用车累计零售销量422.6万辆，同比-17.4%。其中，3月新能源乘用车市场零售84.8万辆，同比-14.4%，环比+82.6%；26Q1新能源乘用车市场零售190.8万辆，同比-21.1%。新能源车渗透率仍在上升，3月新能源车在国内乘用车零售渗透率为51.5%，较去年同期增长0.3个百分点，环比增加7个百分点。预计4月车市产销延续前期缓慢回升。
- **公告：**1) 天成自控：获国内头部车企乘用车座椅总成项目定点，预计2026年10月量产，生命周期4年配套10万辆。2) 涛涛车业：2026年Q1归母净利润预增80%-126%，扣非净利润预增72%-119%。3) 海伦哲：2026年Q1归母净利润预增43%-64%，主因主业增长及并表湖北及安盾贡献约950万元。**要闻：**1) 上海：印发2026年扩消费行动方案，持续开展汽车以旧换新，落实新能源购置税减免。2) 青岛：9部门联合发布汽车行业稳增长方案，2026年推动57个过亿元汽车项目建设，目标整车产量100万辆、新能源车45万辆。3) 华境S发布：五菱与华为合作旗舰六座SUV开启盲订，全系标配华为乾崮智驾及鸿蒙座舱。
- **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

<b>1. 市场回顾</b> .....	<b>4</b>
1.1 行情：汽车板块跑赢沪深 300 指数 .....	4
1.2 个股：出口高增与业绩期共振 .....	5
1.3 数据：3 月国内新能源汽车出口同比高增 .....	5
<b>2. 行业跟踪</b> .....	<b>6</b>
2.1 公告：汽零公司披露 2025 年年度报告 .....	6
2.2 要闻：3 月乘用车零售销量环比增长 59% .....	7
<b>3. 投资建议</b> .....	<b>8</b>
<b>4. 风险提示</b> .....	<b>8</b>

## 图表目录

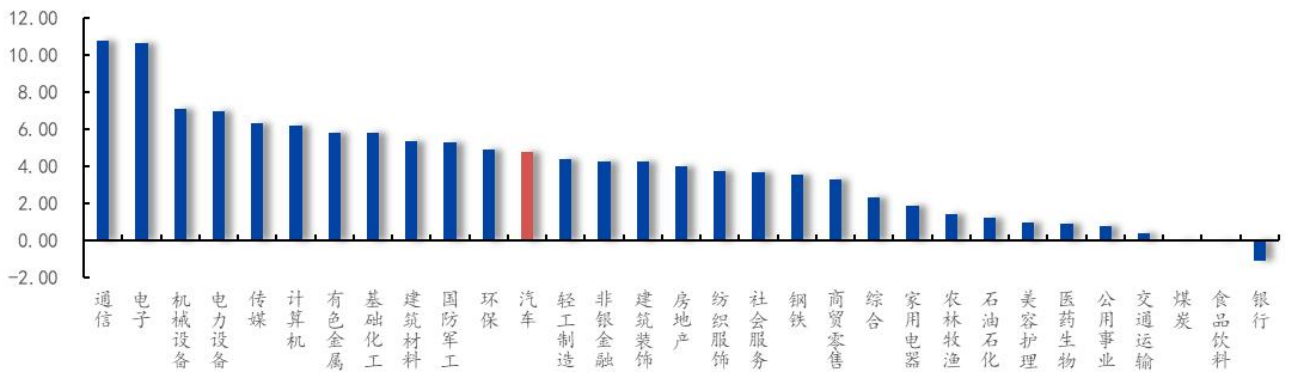
图表 1：本周汽车板块+4.75%，板块排名 12/31 .....	4
图表 2：本周汽车零部件板块+5.87% .....	4
图表 3：A 股申万汽车本周涨跌幅前 15 个股（%） .....	5
图表 4：汽车 3 月出口环比+30.2% .....	5
图表 5：乘用车 3 月出口环比+27.8% .....	5
图表 6：商用车 3 月出口环比+46% .....	6
图表 7：新能源汽车 3 月出口环比+31.6% .....	6
图表 8：汽配公司 2025 年财报数据 .....	6

## 1. 市场回顾

### 1.1 行情：汽车板块跑赢沪深 300 指数

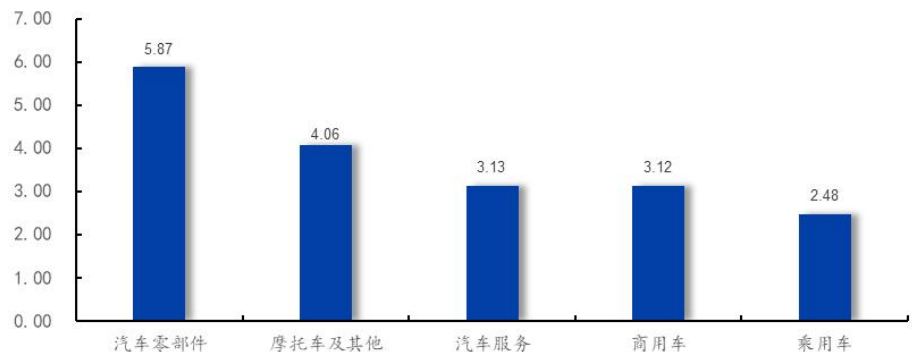
本周汽车板块跑赢沪深 300 指数 0.34 个 pct。本周汽车板块报收 7,722.5 点，上涨 4.75%，板块排名 12/31，同期沪深 300 指数报收 4,636.6 点，上涨 4.41%。子板块方面，汽车零部件板块+5.87%；摩托车及其他板块+4.06%；汽车服务板块+3.13%；商用车板块+3.12%；乘用车板块+2.48%。

图表 1：本周汽车板块+4.75%，板块排名 12/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周汽车零部件板块+5.87%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

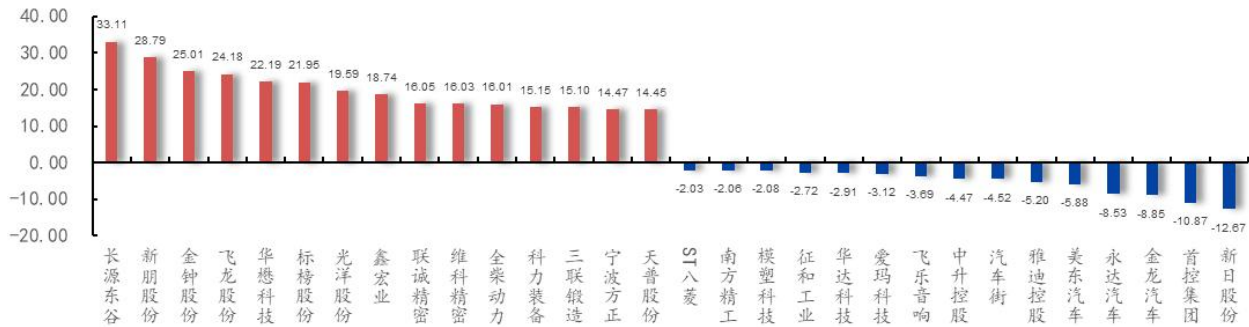
## 1.2 个股：出口高增与业绩期共振

本周申万、恒生汽车板块：

1) 涨幅前 5 个股：长源东谷 (+33.11%)、新朋股份 (+28.79%)、金钟股份 (+25.01%)、飞龙股份 (+24.18%)、华懋科技 (+22.19%)；

2) 跌幅前 5 个股：新日股份 (-12.67%)、首控集团 (-10.87%)、金龙汽车 (-8.85%)、永达汽车 (-8.53%)、美东汽车 (-5.88%)。

图表 3：A 股申万汽车本周涨跌幅前 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

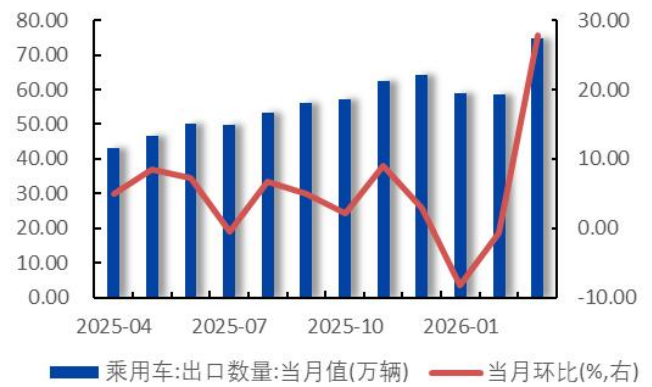
**3 月国内新能源汽车出口同比高增。**据中汽协数据，3 月国内汽车出口 87.5 万辆，同/环比分别+72.6%/+30.2%。分车型看，乘用车出口 74.8 万辆，同/环比分别+82.4%/+27.8%；商用车出口 12.7 万辆，同/环比分别+32.3%/+46%；新能源汽车出口 37.1 万辆，同/环比分别+134.8%/+31.6%。

图表 4：汽车 3 月出口环比+30.2%



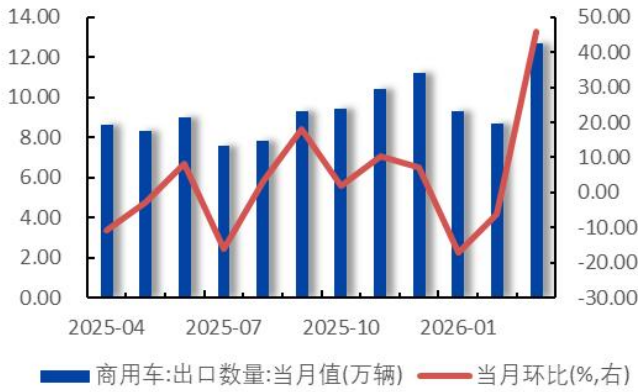
资料来源：iFinD，爱建证券研究所（截至 2026-4-12）

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（截至 2026-4-12）

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 (截至 2026-4-12)

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 (截至 2026-4-12)

## 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 (%)
301007.SZ	德迈仕	6.44	-6.8	0.52	-4.3
603701.SH	德宏股份	9.22	30.4	0.12	-75.0
300893.SZ	松原安全	26.78	35.9	3.66	40.7
000625.SZ	长安汽车	1,640.00	2.7	40.75	-44.3
920599.BJ	同力股份	63.89	4.0	8.39	5.8
603949.SH	雪龙集团	4.34	20.6	0.90	49.0
600609.SH	金杯汽车	45.55	4.3	2.35	-38.5
300611.SZ	美力科技	20.12	25.5	1.46	36.8
688667.SH	菱电电控	11.94	-0.2	1.36	750.6
001282.SZ	三联锻造	16.42	5.1	1.10	-25.0
603350.SH	安乃达	20.04	31.1	1.15	4.6
920270.BJ	天铭科技	2.13	-16.0	0.36	-42.0
603335.SH	迪生力	9.84	-5.8	0.48	133.5
603239.SH	浙江仙通	15.22	24.3	2.22	29.2
920106.BJ	林泰新材	4.20	34.4	1.41	74.2
920978.BJ	开特股份	11.29	36.7	1.73	25.6
920837.BJ	华原股份	6.04	14.6	0.75	16.0
000559.SZ	万向钱潮	133.91	4.1	10.36	8.9

资料来源: iFinD, 爱建证券研究所 (截至 2026-4-12)

#### 【天成自控】项目定点公告

2026 年 4 月 10 日, 天成自控 (603085.SH) 发布公告: 公司收到国内某头部汽车企业乘用车座椅总成项目定点通知。根据客户规划, 项目预计于 2026 年 10 月开始量产, 项目生命周期为 4 年, 预计项目周期内配套乘用车总量为 10 万辆。

### 【涛涛车业】2026年第一季度业绩

2026年4月7日，涛涛车业（301345.SZ）发布公告：公司预计2026年第一季度归母净利润15,500万元-19,500万元，同比增长79.79%-126.19%；扣非净利润14,790万元-18,790万元，同比增长72.19%-118.76%。

### 【海伦哲】2026年第一季度业绩

2026年4月7日，海伦哲（300201.SZ）发布公告：公司预计2026年第一季度归母净利润为4,100万元-4,700万元，同比增长43.16%-64.11%；扣非净利润为4,000万元-4,600万元，同比增长40.33%-61.38%。业绩增长主要源于：1) 母公司及全资子公司格拉曼一季度中标与交付量同比提升，带动净利润实现超10%增长；2) 公司于2026年2月1日起将湖北及安盾51%股权纳入合并报表，按会计准则调整后，归属于上市公司股东的净利润贡献约950万元。

## 2.2 要闻：3月乘用车零售销量环比增长59%

### 【政策】

**上海持续开展汽车以旧换新活动。**4月9日，上海市商务委员会近日印发《2026年上海市扩消费行动方案》。其中提到，加快促进汽车更新消费，持续开展汽车以旧换新活动，全面释放汽车消费潜力。支持符合条件的消费者申领新能源汽车专用额度，落实新能源汽车车辆购置税减免政策。培育壮大二手车经营主体，持续落实取消二手车限迁、二手车销售“反向开票”等便利化措施。鼓励汽车生产企业出台汽车收旧换新优惠措施，自营或与二手车经销企业合作开展汽车销售或租赁收旧换新服务。（来源：财联社）

**青岛9部门联合发布推动57个过亿元汽车产业项目建设。**4月6日，青岛市工业和信息化局等9部门联合印发《青岛市汽车行业稳增长工作方案》。方案提出，2026年度青岛整车产量稳定在100万辆左右，其中，新能源汽车产量达到45万辆，进一步补齐“三电”系统、车用芯片、智能座舱等核心配套短板。从项目上看，青岛将推动57个过亿元汽车产业项目建设，加快一汽锻造、解放商用车、奇瑞KD项目等2025年总投资142亿元的16个过亿元竣工项目达产，2026年新增产值128亿元；预计2026年竣工项目27个，全部达产后新增产值135亿元。（来源：财联社）

### 【行业】

**3月全国乘用车市场零售销量164.8万辆，环比增长59.4%。**4月9日，乘联分会发布数据显示，3月全国乘用车市场零售164.8万辆，同比下降15%，环比增长59.4%；26Q1乘用车累计零售销量422.6万辆，同比下降17.4%。其中，3月新能源乘用车市场零售84.8万辆，同比下降14.4%，环比增长82.6%；26Q1新能源乘用车市场零售190.8万辆，同比下降21.1%。新能源车渗透率仍在上升，3月新能源车在国内乘用车零售渗透率为51.5%，较去年同期增长0.3个百分点，环比增加7个百分点。预计4月车市产销延续前期缓慢回升。（来源：乘联分会）

**中东战事对日本汽车业影响持续扩大。**4月7日，中东战事爆发一个多月以来，对日本汽车产业的冲击持续扩大，不仅石脑油等原材料进口受阻导致汽车零

部件生产承压及价格上涨，整车生产也被迫减产或停产。据市场服务机构克普勒公司统计，3月日本石脑油等石油产品进口量较上月下降约30%。作为重要化工原料，石脑油供应紧张直接导致乙烯等塑料部件制造原料供应紧张，轮胎生产所需的基础原料丁二烯与合成橡胶也大幅涨价。（来源：财联社）

**华境S开启盲订，全系标配华为智能全家桶。**4月7日，上汽通用五菱携手华为乾崮打造的华境S首发亮相并开启盲订。华境S定位旗舰级六座智能SUV，全系标配华为乾崮舱内激光雷达 Limer、华为乾崮 ADS Pro 增强版、华为乾崮全维防碰撞系统 CAS 4.0、鸿蒙座舱 HarmonySpace5 及华为乾崮车云等。华境S搭载“神炼电池”3.0，采用宁德时代超级增混电芯，两驱版 CLTC 纯电续航最高 255km，四驱版 235km，3.5C 快充 12 分钟可将电量从 10% 充至 60%。（来源：华境汽车）

### 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。