



# 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：杨颖（执业 S1130525110003）

xuhuixiong@gjzq.com.cn

yangying2@gjzq.com.cn

## 2026 北京车展开幕，新品密集上市或亮相，华为发布 ADS 5.0

### 周观点

北京车展正式开幕，比亚迪大唐、海狮 08、奕境 X9、理想 L9 Livis 等多款新车首次亮相。4 月 24 日，以“领时代·智未来”为主题的 2026（第十九届）北京国际汽车展览会正式启幕，总展出面积达 38 万平方米，汇聚超 1500 家参展企业、1451 台展车，其中包括 181 台首发车、71 台概念车；比亚迪、理想、华为系等多家车企的旗舰 SUV 正式亮相，其中理想 L9 Livis 为首次亮相并开启预售，预售价 55.98 万元，搭载 2 颗理想自研 5nm 马赫 100 芯片、总算力达 2560TOPS、支持 L3 级自动驾驶，配备 800V 全主动悬架和全球首个“完全体”全线控底盘；奕境 X9 定位大六座 SUV，车长 5.3m，轴距为 3.1m，搭载新一代华为乾崮智驾、新一代鸿蒙座舱、896 线双光路图像级激光雷达等最新技术在内的全栈方案；比亚迪王朝网全新旗舰 SUV 大唐 EV 开启预售，预售价 25-32 万元，定位大型 SUV，采用第二代刀片电池+全域 1000V 架构，支持兆瓦级快充、5 分钟补能 400 公里，CLTC 最高续航超 950km，标配云辇-A 智能空气悬架和天神之眼高阶智驾系统。

华为发布 ADS 5.0，高速 L3 商用落地有望加速。4 月 23 日，华为举办乾崮技术大会，发布华 ADS 5.0、鸿蒙座舱 HarmonySpace 6 等技术以及乾崮 OS、xHUD 双焦面 AR-HUD、CAS 5.0 主动安全系统、xSound 音响升级等一系列组件，其中 ADS 5.0 是本次发布的核心产品。ADS 5.0 在技术、安全、体验三维度有所升级：1) 技术方面，采用全新 WEWA2.0 智能体架构，云端“世界引擎”引入 Multi-Agent 群体博弈技术，博弈强度和在线强化学习效率均提升 10 倍；首发自动驾驶操作系统乾崮 OS，实现确定性调度、全链路安全模型与全维冗余架构，系统时延降低 30%，可靠性提升 20 倍；2) 安全方面，全维防碰撞系统升级至 CAS 5.0，新增全时域安全机制，支持冲弯预警、后方来车躲避提示、预防性驾驶等功能；3) 体验方面，升级至车位到车位 3.0 版本，支持在更多非标场景激活 NCA，并提升复杂博弈场景下的脱困能力，功能上新增舒享控车辅助、语义导航停车、晕车舒缓 3.0 以及智慧照明光毯 2.0。ADS 5.0 在自动驾驶的能力储备方面更进一步，为 L3 自动驾驶的实现打好坚实基础。

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；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，北京车展多款新车上市有望催化市场热度进一步提升。

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+1.22%；本周申万汽车指数-0.14%。个股中，个股中，本周涨幅前五名分别为海泰科(+24.9%)、涛涛车业(+18.4%)、宁波高发(+17.7%)、中原内配(+15.4%)、中自科技(+13.0%)；本周跌幅前五名分别为德昌电机控股(-17.9%)、零跑汽车(-15.3%)、新朋股份(-13.5%)、万里扬(-12.8%)、纽泰格(-11.6%)。

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+85.7%；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：2026 北京车展开幕，新品密集上市或亮相，华为正式发布 ADS 5.0 .....	4
1.1 周动态 .....	4
1.2 周观点 .....	4
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 .....	9
3.1 行业动态 .....	9
3.2 本月重点新车 .....	10
风险提示 .....	11

## 图表目录

图表 1：北京车展重点新车核心参数配置 .....	4
图表 2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/4/20-2026/4/24） .....	5
图表 3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/4/20-2026/4/24） .....	5
图表 4：申万汽车二级行业 2025 年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/4/24） .....	5
图表 5：本周涨幅前十公司（2026/4/20-2026/4/24） .....	6
图表 6：本周跌幅前十公司（2026/4/20-2026/4/24） .....	6
图表 7：2024-2026 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速 .....	6
图表 8：2017-2026 乘用车年度批发销量（万辆）及同比增速 .....	6
图表 9：2024-2026 新能源车月度批发销量（万辆）及新能源渗透率 .....	7
图表 10：2017-2026 新能源车年度批发销量（万辆）及新能源渗透率 .....	7
图表 11：2024-2026 乘用车月度零售销量（万辆）及同比增速 .....	7
图表 12：2017-2026 乘用车年度零售销量（万辆）及同比增速 .....	7
图表 13：2024-2026 新能源车月度零售销量（万辆）及新能源渗透率 .....	8
图表 14：2017-2026 新能源车年度零售销量（万辆）及新能源渗透率 .....	8
图表 15：2024-2026 乘用车月度出口销量（万辆）及同比增速 .....	8
图表 16：2017-2026 乘用车年度出口销量（万辆）及同比增速 .....	8
图表 17：2024-2026 新能源车月度出口销量（万辆）及出口新能源渗透率 .....	8
图表 18：2017-2026 新能源车年度出口销量（万辆）及同比增速 .....	8
图表 19：钢材价格指数（1994 年 4 月=100） .....	9
图表 20：铝锭价格（元/吨） .....	9



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



## 1.周观点：2026 北京车展开幕，新品密集上市或亮相，华为正式发布 ADS 5.0

### 1.1 周动态

北京车展正式开幕，比亚迪大唐、海狮 08、奕境 X9、理想 L9 Livis 等多款新车首次亮相。4 月 24 日，以“领时代·智未来”为主题的 2026（第十九届）北京国际汽车展览会正式启幕，总展出面积达 38 万平方米，汇聚超 1500 家参展企业、1451 台展车，其中包括 181 台首发车、71 台概念车；比亚迪、理想、华为系等多家车企的旗舰 SUV 正式亮相，其中理想 L9 Livis 为首次亮相并开启预售，预售价 55.98 万元，搭载 2 颗理想自研 5nm 马赫 100 芯片、总算力达 2560TOPS、支持 L3 级自动驾驶，配备 800V 全主动悬架和全球首个“完全体”全线控底盘；奕境 X9 定位大六座 SUV，车长 5.3m，轴距为 3.1m，搭载新一代华为乾崮智驾、新一代鸿蒙座舱、896 线双光路图像级激光雷达等最新技术在内的全栈方案；比亚迪王朝网全新旗舰 SUV 大唐 EV 开启预售，预售价 25-32 万元，定位大型 SUV，采用第二代刀片电池+全域 1000V 架构，支持兆瓦级快充、5 分钟补能 400 公里，CLTC 最高续航超 950km，标配云辇-A 智能空气悬架和天神之眼高阶智驾系统。

图表1：北京车展重点新车核心参数配置

车企	车型	动力类型	定位	售价(万元)	车长(mm)	轴距(mm)	产品亮点
比亚迪	大唐	BEV	大型 SUV	25-32 (预售)	5263	3130	采用第二代刀片电池+全域 1000V 架构，支持兆瓦级快充、5 分钟补能 400 公里，CLTC 最高续航超 950km，标配云辇-A 智能空气悬架和天神之眼高阶智驾系统。
	海狮 08	BEV/PHEV	大型 SUV	/	5115	3030	纯电车型将搭载第二代刀片电池和快充技术，CLTC 纯电续航 900km，插混版拥有 400kmCLTC 纯电续航；同时将配备云辇-A，双腔空气悬架+道路预瞄以及后轮转向等配置。
	海豹 08	BEV/PHEV	中大型车	/	5150	3030	纯电版基于 800V 高压平台打造，搭载第二代刀片电池，匹配快充技术，CLTC 续航最高 900 公里；插混版将搭载 1.5T 插混系统，双电机最大功率达到 400kW，配备 45.36kWh 磷酸铁锂蓄电池组，CLTC 纯电续航 400 公里，综合续航 1000km；搭载后轮转向、云辇 A 等技术。
理想汽车	理想 L9 Livis	EREV	大型 SUV	55.98 (预售)	5255	3125	搭载 2 颗理想自研 5nm 马赫 100 芯片、总算力 2560TOPS、支持 L3 级自动驾驶，配备 800V 全主动悬架和“完全体”全线控底盘。
零跑汽车	Lafa5 Ultra	BEV	紧凑型车	12.38/12.98	4490	2735	无框车门+溜背轿跑造型，车身高度降低至 1510mm，更具运动感；座舱采用超 80%软包+4.48m <sup>2</sup> 仿麂皮逐风灰内饰包裹，前排座椅支持 8 点式按摩+通风+加热，方向盘加热；后置电机最大功率 180kW，零百加速 5.9 秒；搭载高通 8650+8295 芯片，配有 1 颗激光雷达。
东风乘用车	奕境 X9	BEV/PHEV	中大型 SUV	/	5301	3120	首批搭载华为乾崮智驾 ADS 5.0、配备新一代防撞系统 CAS 5.0 及 HUAWEI XPIXEL 百万像素智慧投影大灯等；全系标配 896 线双光路图像级激光雷达，首创“广角+长焦”双光路设计；首批搭载华为乾崮赤兔平台、HUAWEI XSCENE 激光投影、首发舱内 AI 多模态感知系统、后排吸顶柔光屏以及全新 HMI 视觉交互等。

来源：懂车帝、汽车之家、电车通、财联社、国金证券研究所

**华为发布 ADS 5.0，高速 L3 商用落地有望加速。**4 月 23 日，华为举办乾崮技术大会，发布华为乾崮 ADS 5.0、鸿蒙座舱 HarmonySpace 6 等技术以及乾崮 OS、xHUD 双焦面 AR-HUD、CAS 5.0 主动安全系统、xSound 音响升级等一系列组件，其中 ADS 5.0 是本次发布的核心产品。ADS 5.0 在技术、安全、体验三维度有所升级：1) 技术方面，采用全新 WEWA2.0 智能体架构，云端“世界引擎”引入 Multi-Agent 群体博弈技术，博弈强度和在线强化学习效率均提升 10 倍；首发自动驾驶操作系统乾崮 OS，实现确定性调度、全链路安全模型与全维冗余架构，系统时延降低 30%，可靠性提升 20 倍；2) 安全方面，全维防撞系统升级至 CAS 5.0，新增全时域安全机制，支持冲弯预警、后方来车躲避提示、预防性驾驶等功能；3) 体验方面，升级至车位到车位 3.0 版本，支持在更多非标场景激活 NCA，并提升复杂博弈场景下的脱困能力，功能上新增舒享控车辅助、语义导航停车、晕车舒缓智慧照明光毯 2.0。ADS 5.0 在自动驾驶的能力储备方面更进一步，为 L3 自动驾驶的实现打好坚实基础。

### 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，北京车展多款新车上市有望催化市场热度进一步提升。

**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。



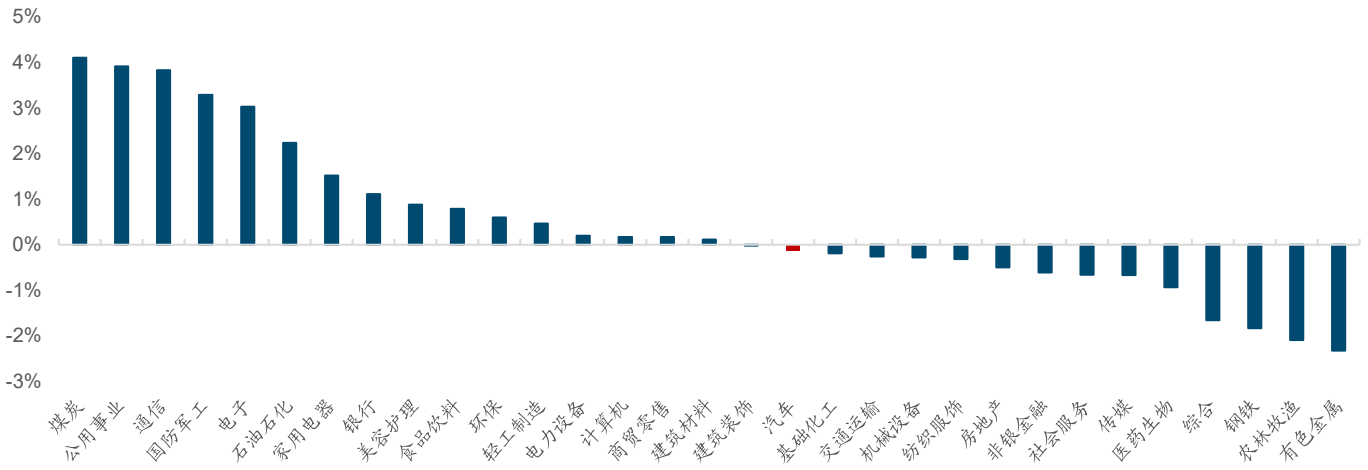
**投资建议：**1) 整车方面，建议关注比亚迪、长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、中国重汽H、宇通客车、春风动力、隆鑫通用等；2) 智能化及机器人方面，关注理想汽车-W、小鹏汽车-W、地平线机器人-W、三花智控、拓普集团等。

## 2. 行业重点数据跟踪

### 2.1 板块行情回顾

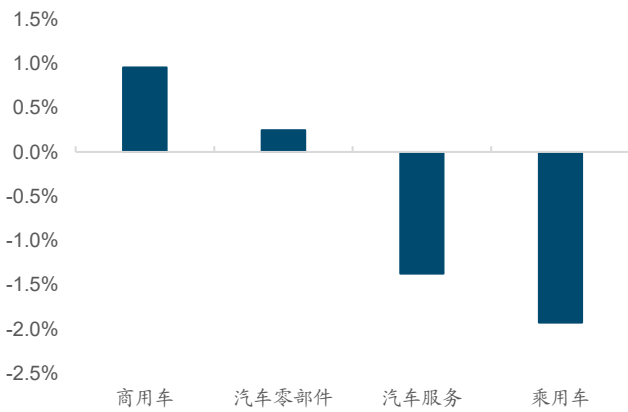
本周沪深300指数+1.22%；本周申万汽车指数-0.14%，在31个申万一级行业中排名第18位。细分板块中，乘用车、汽车零部件、商用车、汽车服务分别-1.93%、+0.25%、+0.96%、-1.37%。

图表2：申万一级行业周度涨跌幅（2026/4/20-2026/4/24）



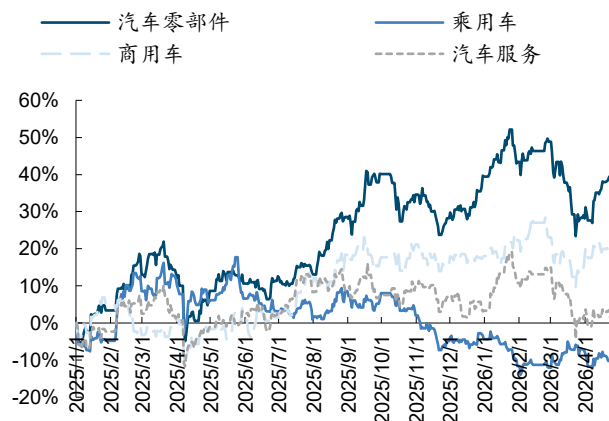
来源：iFind，国金证券研究所

图表3：申万汽车二级行业周度涨跌幅（2026/4/20-2026/4/24）



来源：iFind，国金证券研究所

图表4：申万汽车二级行业2025年年初至今涨跌幅（2025/1/1-2026/4/24）

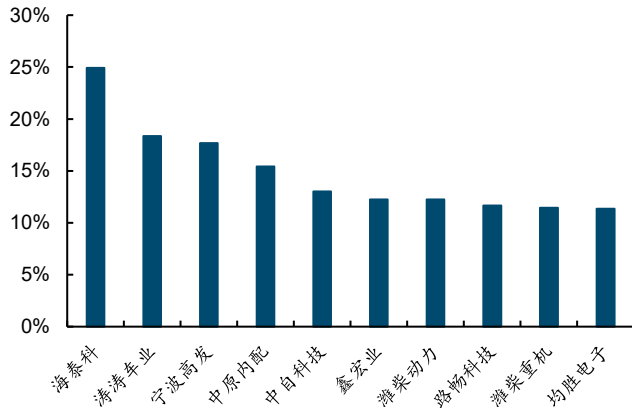


来源：iFind，国金证券研究所

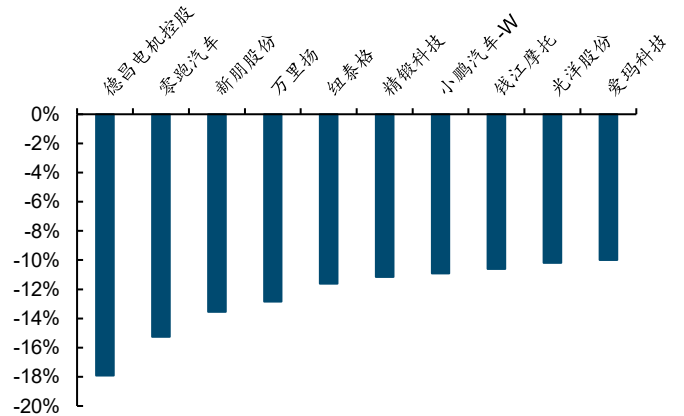
个股中，本周涨幅前五名分别为海泰科(+24.9%)、涛涛车业(+18.4%)、宁波高发(+17.7%)、中原内配(+15.4%)、中自科技(+13.0%)；本周跌幅前五名分别为德昌电机控股(-17.9%)、零跑汽车(-15.3%)、新朋股份(-13.5%)、万里扬(-12.8%)、纽泰格(-11.6%)。



图表5: 本周涨幅前十公司 (2026/4/20-2026/4/24)



图表6: 本周跌幅前十公司 (2026/4/20-2026/4/24)



来源: iFind, 国金证券研究所

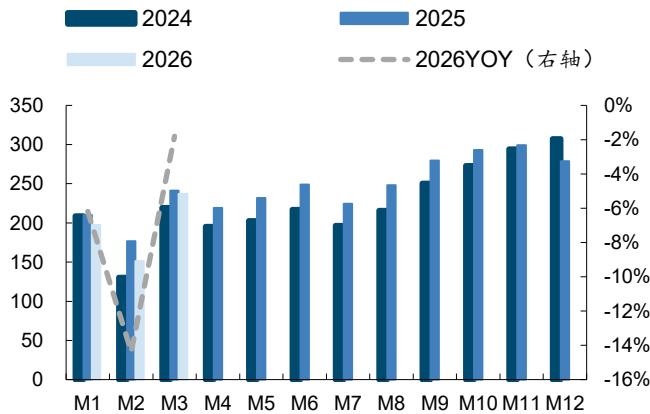
来源: iFind, 国金证券研究所

## 2.2 乘用车销量数据跟踪

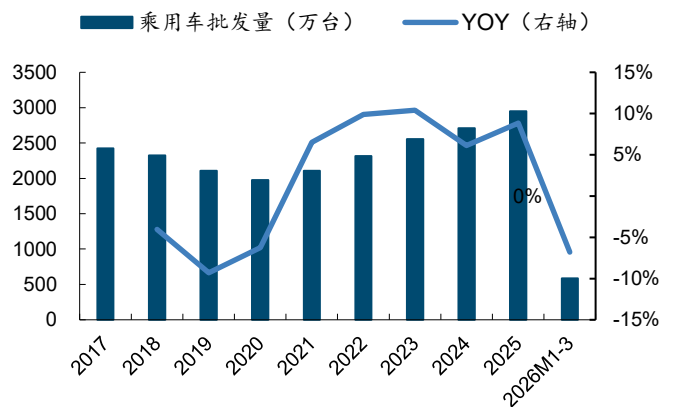
### 车市月度跟踪: 3月全国乘用车批发同比-1.8%，出口持续高增

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7: 2024-2026 乘用车月度批发销量 (万辆) 及同比增速



图表8: 2017-2026 乘用车年度批发销量 (万辆) 及同比增速



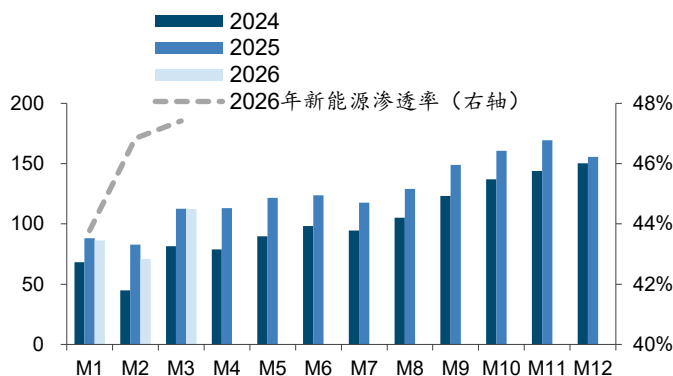
来源: 乘联会, 国金证券研究所

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。

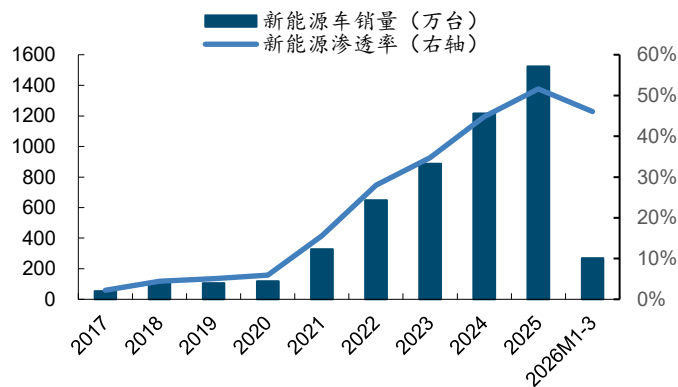


图表9: 2024-2026 新能源车月度批发销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 乘联会, 国金证券研究所

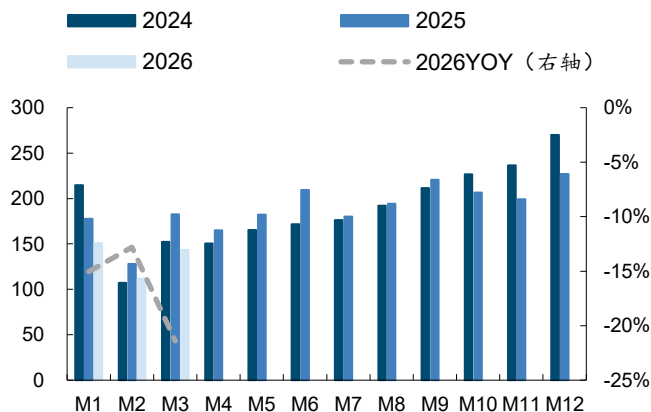
图表10: 2017-2026 新能源车年度批发销量 (万辆) 及新能源渗透率



来源: 乘联会, 国金证券研究所

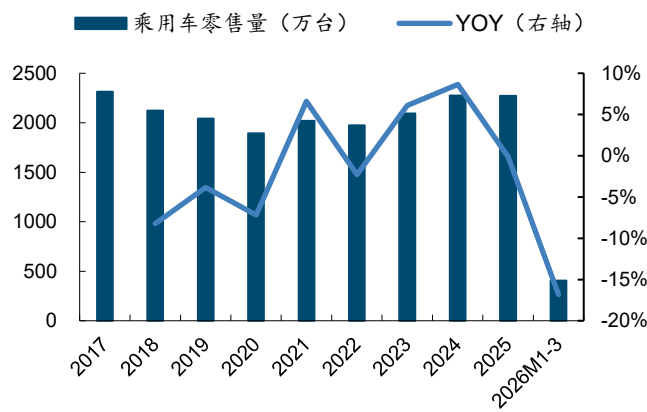
根据交强险数据, 2026年3月全国乘用车市场零售143.5万辆, 同比-21.4%, 环比+28.6%。1-3月累计零售406.1万辆, 同比-16.8%。

图表11: 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12: 2017-2026 乘用车年度零售销量 (万辆) 及同比增速

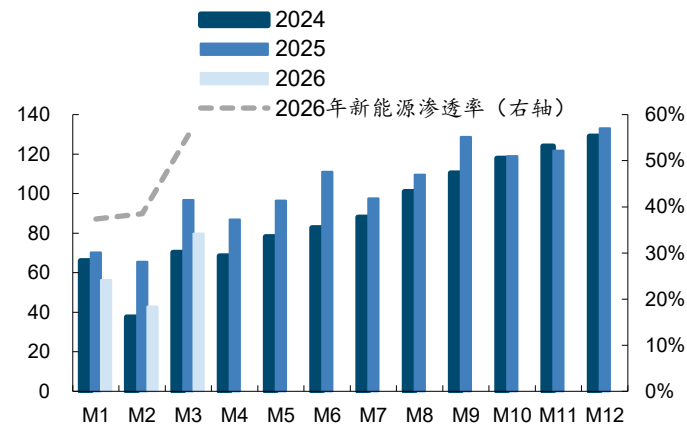


来源: 交强险, 国金证券研究所

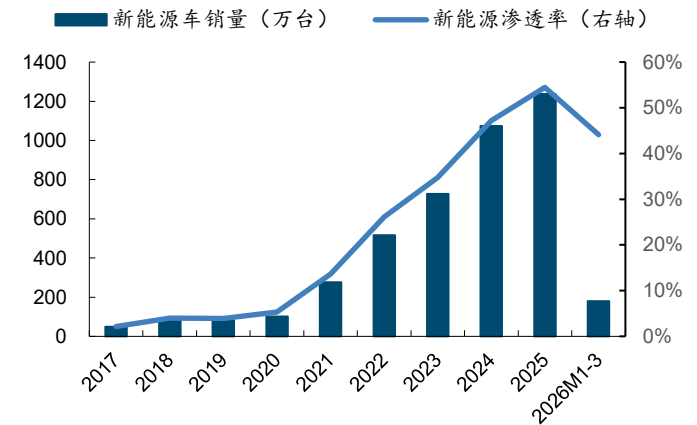
根据交强险数据, 2026年3月新能源乘用车零售79.8万辆, 同比-17.6%, 环比+85.7%; 1-3月累计零售179.1万辆, 同比-23.0%。2026年3月新能源零售渗透率55.6%, 同比+2.6pct, 环比+17.1pct; 1-3月新能源零售渗透率44.1%, 同比-3.5pct。



图表13: 2024-2026 新能源车月度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率



图表14: 2017-2026 新能源车年度零售销量 (万辆) 及新能源渗透率

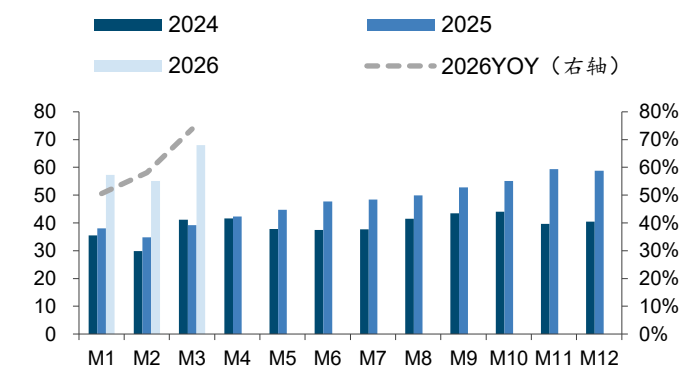


来源: 交强险, 国金证券研究所

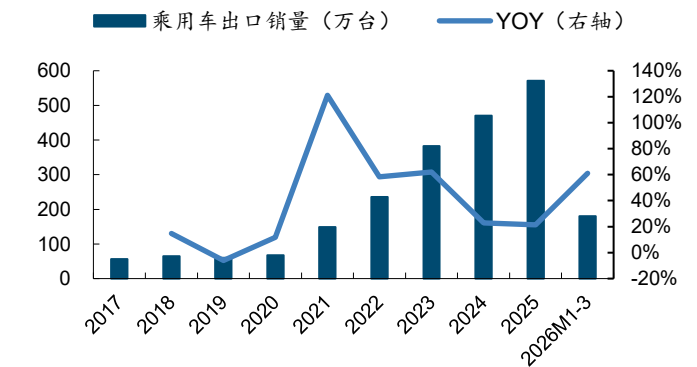
来源: 交强险, 国金证券研究所

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15: 2024-2026 乘用车月度出口销量 (万辆) 及同比增速



图表16: 2017-2026 乘用车年度出口销量 (万辆) 及同比增速

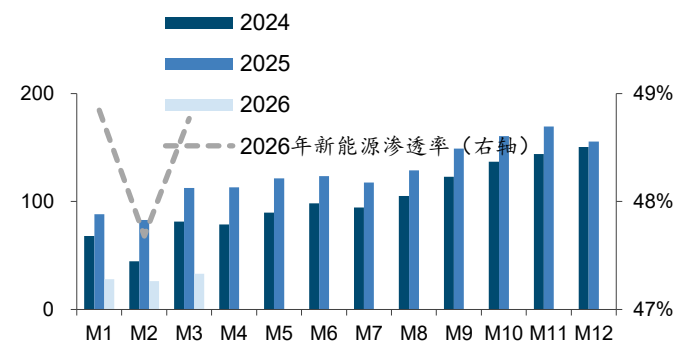


来源: 乘联会, 国金证券研究所

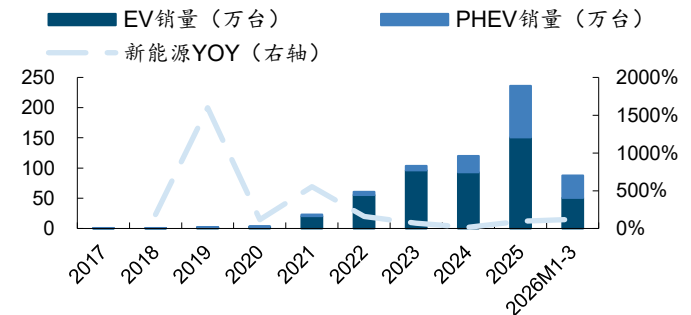
来源: 乘联会, 国金证券研究所

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17: 2024-2026 新能源车月度出口销量 (万辆) 及出口新能源渗透率



图表18: 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

来源: 乘联会, 国金证券研究所



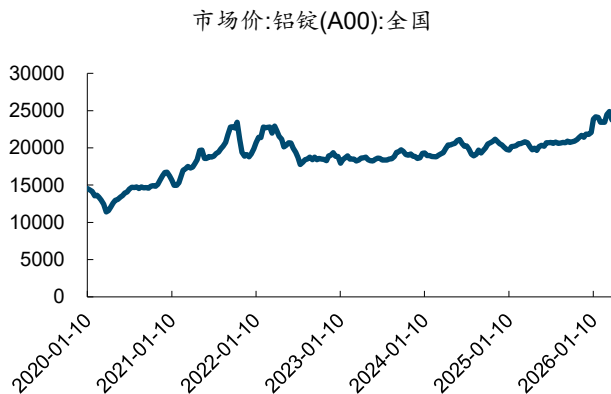
## 2.3 原材料价格跟踪

图表19: 钢材价格指数 (1994年4月=100)



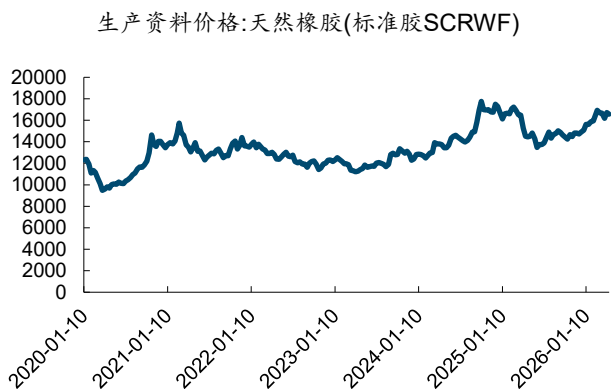
来源: iFind, 国金证券研究所

图表20: 铝锭价格 (元/吨)



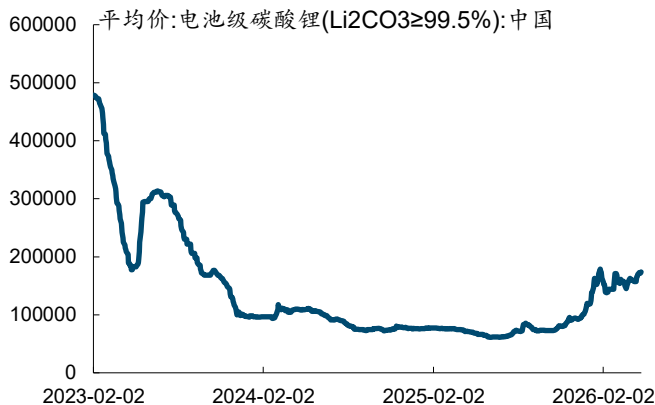
来源: iFind, 国金证券研究所

图表21: 天然橡胶价格 (元/吨)



来源: iFind, 国金证券研究所

图表22: 碳酸锂价格 (元/吨)



来源: iFind, 国金证券研究所

## 3. 行业动态

### 3.1 行业动态

**【大众集团北京车展前夜发布四款全球首发车型，并发布“全域智能体 AI”技术路线图】**4月21日，大众汽车集团在北京举行媒体之夜，旗下大众、捷达、AUDI 等品牌集中亮相四款全球首发车型，并发布“全域智能体 AI”技术路线图。该技术将于2026年内应用于量产车型，并自2027年起逐步覆盖 CEA 架构下各动力类型车型，跨国车企正在以本土化研发和智能化能力应对中国市场竞争。

**【宁德时代发布第三代神行超充电电池，六分钟可充电至 98%】**4月21日，宁德时代在科技日发布第三代神行超充电电池，官方称可实现10%至98%充电仅6分27秒，低温环境下也具备快速补能能力。同时，公司首席科学家、中国工程院院士吴凯宣布，钠离子电池已解决制造环节核心问题，年内将实现大规模量产。

**【鸿蒙智行春季新品发布，产品矩阵覆盖轿车、猎装、SUV 和 MPV】**4月22日，鸿蒙智行春季新品发布会推出尚界 Z7、尚界 Z7T、问界 M6 等车型，并预告智界 V9、全新一代问界 M9。此次发布后，鸿蒙智行价格带进一步覆盖 20 万至 70 万元区间，品类从 SUV、轿车扩展至猎装车和 MPV，华为系汽车生态正在加速补齐细分市场。

**【宝马品牌之夜发布新世代车型，外资豪华品牌加速中国化转型】**4月22日，宝马在北京车展前举行品牌之夜，新世代 BMW i3 长轴距版、新世代 BMW iX3 长轴距版，以及全新 BMW 7 系/纯电动 BMW i7 三款完成全球首发。宝马将“新世代”纯电平台、800V 高压架构、第六代 eDrive 电驱系统、智能座舱与中国本土化需求结合，试图在国产高端新能源快速崛起的背景下重塑豪华品牌竞争力。其中，新世代 BMW i3 长轴距版和 iX3 长轴距版均为面向中国市场打



造的长轴距车型，强调空间、智能交互与补能效率。

**【华为乾崮技术大会发布 ADS 5，智能汽车技术底座继续升级】**4月23日，华为乾崮技术大会在北京举行，发布华为乾崮智驾 ADS 5、鸿蒙座舱 Harmony Space 6、乾崮 OS、数字底盘引擎 XMC 等核心技术。ADS 5 基于全新的 WEWA 2.0 架构，引入多智能体博弈和安全风险场等能力，同步推出行业首个面向自动驾驶的乾崮 OS，车内信号延时降低 30%，华为汽车业务重心正由单车赋能向智能化平台输出升级。

**【新款奔驰 S 级中国首秀】**4月23日，新款奔驰 S 级在国内首次亮相，新款奔驰 S 级作为中期改款车型实现了超过 50% 零部件的重新开发，并与 Momenta 合作深度推进本土化智能驾驶。新车外观采用发光格栅和动态立标，车身加长至 5304 毫米；内饰搭载 MBUX 超级屏与自研 MB.OS 系统。智能驾驶方面，支持城区及高速“车位到车位”的全场景领航辅助，专门针对中国复杂路况优化。动力上提供 3.0T 直六+48V 轻混和 4.0T V8 两款燃油车型，插混版纯电续航有望突破 100 公里，指导价区间为 96.26 万元至 204.26 万元。

**【特斯拉发布一季度财报，市场关注点转向 AI、Robotaxi 与机器人】**4月23日，特斯拉披露 2026 年一季度财务表现，营收约 223.9 亿美元，GAAP 净利润 4.77 亿美元，同比增长 17%。公司汽车业务需求回暖，瓶颈在电池包；FSD 与 Robotaxi 全球审批持续推进；AI5 芯片提前流片，号称“全球性价比最高边缘 AI 推理芯片”；在机器人业务上，马斯克将 Optimus 人形机器人定义为“特斯拉史上最重要产品”。

**【2026 北京车展正式开幕，展期为 4 月 24 日至 5 月 3 日】**4月24日，2026 北京国际汽车展览会正式开幕，展期为 4 月 24 日至 5 月 3 日，展车总数 1451 台，其中首发车 181 台、概念车 71 台。全球汽车产业竞争激烈，跨国巨头加速“在中国，为全球”的电动反攻，中国品牌凭借体系化创新强势向上突围。

**【方程豹销量突破与全新系列发布并行，比亚迪多品牌矩阵继续外溢】**4月24日，北京车展期间，比亚迪方程豹宣布单月销量突破 5 万辆，跻身新势力月销 TOP3 品牌；同时方程豹在车展发布 FORMERULA 新系列及多款新车，方程 S 首创行业“一车多形态”模式，共推出了包括三厢轿车“方程 S”、猎装轿车“方程 S GT”、和更大尺寸的三厢轿车“方程 SL”三个版本形态，方程 S 家族预计将于今年三季度上市，跑车系列则预计将于明年推出市场。

### 3.2 本月重点新车

图表 23: 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 款五周年年限定版	ICE/PHEV	中大型 SUV	20.99/21.59	4970/5010	2900	4月1日
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



车企	车型	动力类型	定位	售价 (万元)	车长 (mm)	轴距 (mm)	上市日期
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	46.40-80.50	5110	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
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

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	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号 紫竹国际大厦5楼	地址：北京市东城区建国内大街26号 新闻大厦8层南侧	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