证券研究报告

行业周报

上海证券 SHANGHAI SECURITIES

中汽协预计 2026 年中国汽车总销量同比+1%，长城汽车发布归元平台

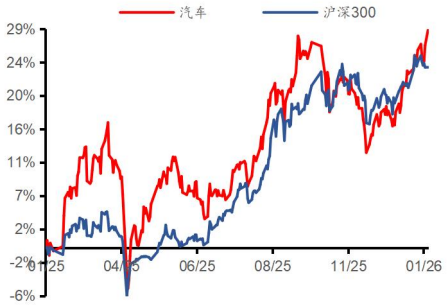
————汽车与零部件行业周报（2026.1.12-2026.1.18）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2026年01月20日

分析师： 仇百良
Tel:
E-mail: qiubailiang@shzq.com
SAC 编号: S0870523100003
分析师： 李煦阳
Tel:
E-mail: lixuyang@shzq.com
SAC 编号: S0870523100001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《北汽蓝谷 L3 车辆正式上路，智元登顶全球人形机器人出货量榜首》

——2026 年 01 月 13 日

《2026 汽车以旧换新政策落地，中国一汽入股零跑汽车成为重要战略股东》

——2026 年 01 月 08 日

《工信部发文许可深蓝和极狐两款 L3 级自动驾驶车型产品，一汽 2027 年量产固态电池首搭红旗旗舰车型》

——2025 年 12 月 25 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+0.39%，子板块中汽车服务表现最佳。过去一周，Wind 全部 A 股涨跌幅为+0.38%，申万汽车涨跌幅为+0.39%，在 31 个申万一级行业中排名第 11 位，处于中上位置。汽车行业各子板块中汽车服务+4.51%、汽车零部件+1.78%、商用车-1.23%、乘用车-1.69%、摩托车及其他-2.41%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司为艾可蓝+40.53%、交运股份+39.32%、坤泰股份+18.45%、新泉股份+16.24%、浙江华远+15.99%；涨跌幅后五位的公司为涛涛车业-10.99%、航天科技-12.92%、跃岭股份-15.40%、C至信-18.81%、天普股份-25.33%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026 年 1 月 1 日-1 月 11 日，国内乘用车厂商日均批发量为 3.46 万辆/天，同比-40.00%；国内乘用车厂商日均零售量为 2.98 万辆/天，同比-32.00%。

■ 主要观点

2025 年，汽车产销累计完成 3453.1 万辆和 3440 万辆，产销量再创历史新高，连续 17 年稳居全球第一。细分板块看：（1）国内销量 2730.2 万辆，同比增长 6.7%。其中，传统燃料汽车国内销量 1342.7 万辆，同比下降 4%。（2）汽车出口超 700 万辆，达到 709.8 万辆，同比增长 21.1%。其中，新能源汽车出口 261.5 万辆，同比增长 1 倍。（3）乘用车中，自主品牌乘用车销量 2093.6 万辆，同比增长 16.5%，销量占有率 69.5%，同比提升 4.3 个百分点。**中汽协预计 2026 年中国汽车总销量 3475 万辆，同比增长 1%；预计新能源汽车销量 1900 万辆，同比增长 15.2%；预计汽车出口销量 740 万辆，同比增长 4.3%。**

加拿大总理:进口 4.9 万辆中国电动汽车，税率从 100%降至 6.1%，重大政策转变。根据财联社信息，加拿大总理卡尼在中国访问期间表示，加拿大将以优惠关税税率进口 4.9 万辆中国电动汽车。此前在 2024 年，在美国拜登政府的要求下，加拿大对中国电动汽车征收 100%的关税。

长城汽车发布全球首个原生 AI 全动力平台归元平台。1 月 16 日，长城汽车正式发布全球首个原生 AI 全动力汽车平台归元平台。作为全球首个原生 AI 全动力平台，归元平台开创了全新技术路径：以用户用车全旅程为核心，细化通勤、旅行、应急等多元场景，通过“硬件功能原子化、软件体验标签化、AI 调度原生化”的创新架构，打破传统“动力+底盘+车身+EE 域控”的固化模式。硬件层面，平台以结构树分解方式，划分出发动机、变速箱等 49 个核心模块及 329 个共用组件，通过规范接口实现高度扩展；软件层面，基于 SOA 架构构建 2000 多个标准化原子能力标签，形成 AI 可调度的共享资源池，实现软硬件深度融合与灵活适配。**该平台是行业唯一兼容 PHEV、HEV、BEV、FCEV、ICE 五种动力形式的全动力平台，构建起覆盖燃油、混**

动、纯电、氢能的全域动力解决方案。

■ 投资建议

涉及智能化相关的整车、汽零企业；海外销量具备潜力的整车企业；具备国产替代效应的零部件企业。

① 整车建议关注：北汽蓝谷。

② 零部件建议关注：伯特利、银轮股份、隆盛科技、保隆科技、浙江仙通、豪能股份、凌云股份、沪光股份。

③ 中小市值建议关注：百合花、科捷智能。

■ 风险提示

国内、外汽车销量不及预期；新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；智能化进程不及预期；零部件市场竞争激烈化。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
	增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
	中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
	减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
	无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
	中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
	减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。