信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

北汽蓝谷 L3 车辆正式上路，特斯拉将停售 FSD 买断版

汽车周报

2026 年 1 月 18 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

赵启政 汽车行业分析师
执业编号：S1500525030004
邮箱：zhaoqizheng@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.,LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127 号金隅大厦 B 座
邮编：100031

北汽蓝谷 L3 车辆正式上路，特斯拉将停售 FSD 买断版

2026 年 1 月 18 日

投资要点：

- **行情回顾：本周 A 股汽车板块跑赢大盘。**（1）本周沪深 300 指数跌幅 0.57%，其中汽车板块涨幅 0.49%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 10 位。（2）本周 SW 乘用车跌幅 1.69%，北汽蓝谷、比亚迪领涨。（3）本周 SW 商用车跌幅 1.49%，潍柴动力、金龙汽车领涨。（4）本周 SW 汽车零部件涨幅 1.65%，艾可蓝、交运股份领涨。

- **行业重点新闻。**（1）北汽蓝谷 L3 车辆正式上路，二季度逐步向个人开放；（2）特斯拉将停售 FSD 买断版，全面转向订阅制模式；（3）中国汽车工业协会：2025 年汽车销 3440 万辆创新高，同比增 9.4%；（4）上海：到 2027 年，高级别自动驾驶应用场景实现规模化落地；（5）上海:积极引导企业投资布局低空经济、具身智能、生物制造等新兴领域；（6）Uber 发布定制无人驾驶出租车，将在旧金山推出服务；（7）澳大利亚单月电动车销量首次超过燃油车；（8）美团跨界汽车销售；（9）速腾聚创机器人激光雷达销量同比猛增 1141.8%；（10）firefly 萤火虫第 4 万辆正式交付，推出 1 月限时购车权益。

- **本周观点：整车厂方面，**建议关注比亚迪、吉利汽车、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、广汽集团、长安汽车。**商用车方面，**建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。**零部件方面，**建议关注松原安全、丰茂股份、宁波高发、保隆科技、伯特利、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、明新旭腾等。

- **风险因素：**政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期、国际贸易政策变动风险等。

目 录

1、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘 4
2、 行业重点新闻 7
3、 上游重点数据跟踪 9
4、 风险因素 10

表 目 录

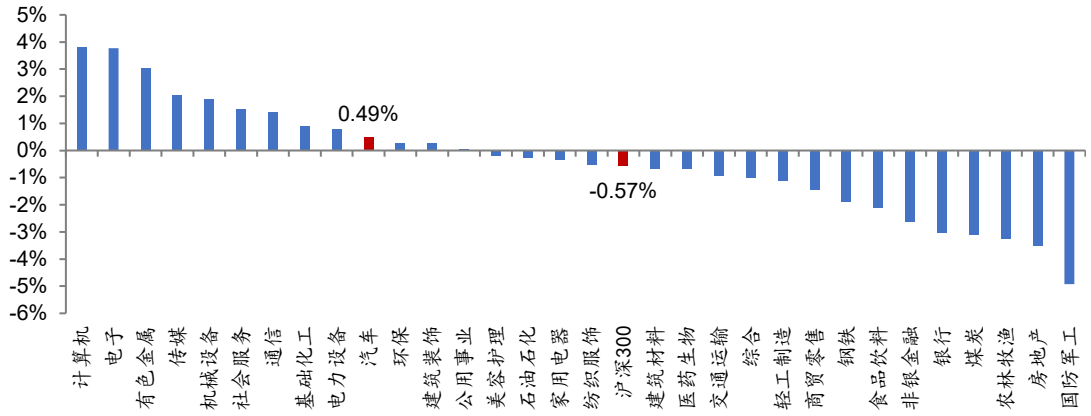
表 1：本周乘用车板块北汽蓝谷、比亚迪跌幅较小 5
表 2：本周商用车板块潍柴动力、金龙汽车领涨 6
表 3：本周汽车零部件板块艾可蓝、交运股份领涨 6

图 目 录

图 1：本周汽车板块涨 0.49%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 10 位 4
图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 15 位 4
图 3：乘用车板块表现 4
图 4：商用车板块表现 5
图 5：汽车零部件板块市场表现 5
图 6：钢材价格指数 9
图 7：铝锭价格（元/吨） 9
图 8：天然橡胶价格（元/吨） 9
图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨） 9
图 10：聚丙烯价格（元/吨） 9
图 11：碳酸锂价格（万元/吨） 9
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数 10
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数 10

1、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘

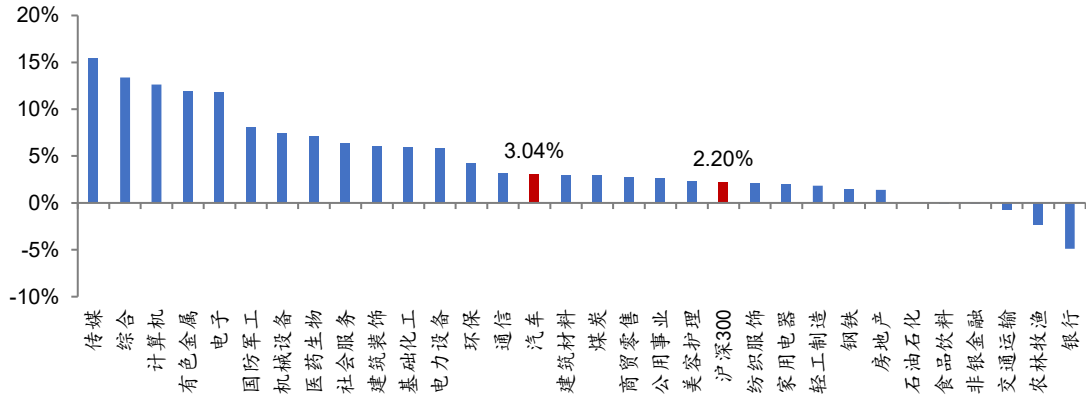
图 1：本周汽车板块涨 0.49%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 10 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

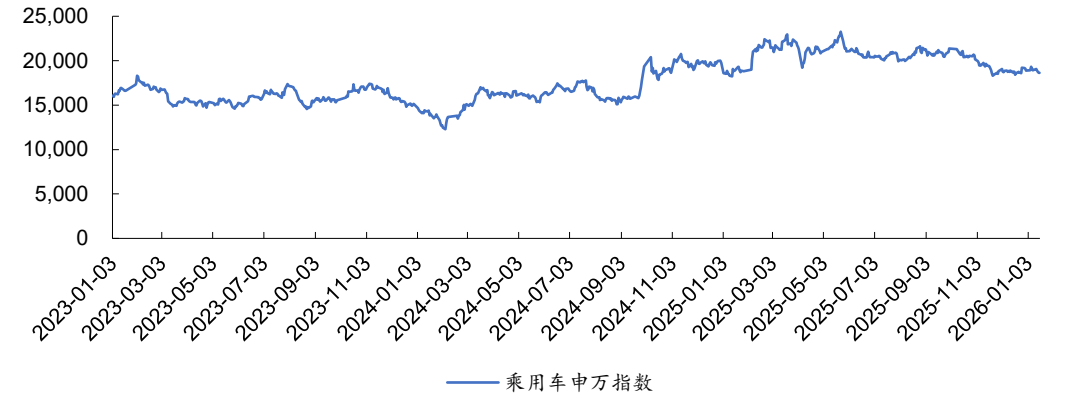
注：本周指交易日 2026 年 1 月 12 日-1 月 16 日，全文同

图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 15 位



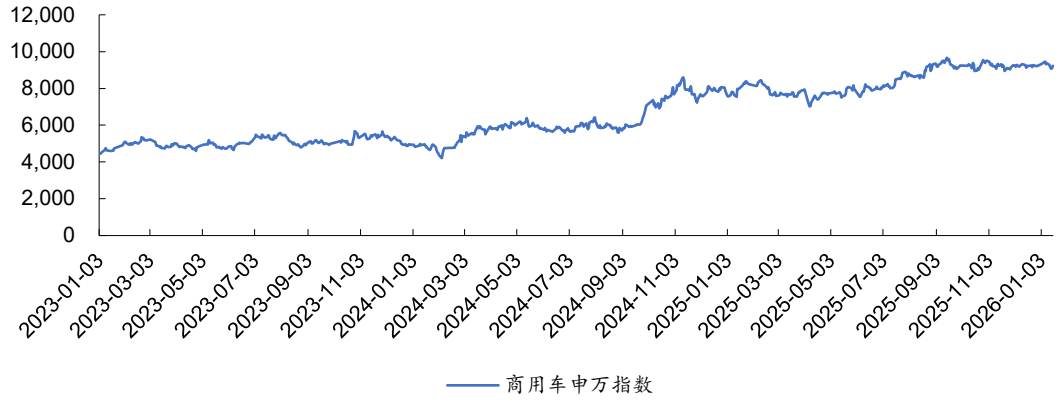
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 3：乘用车板块表现



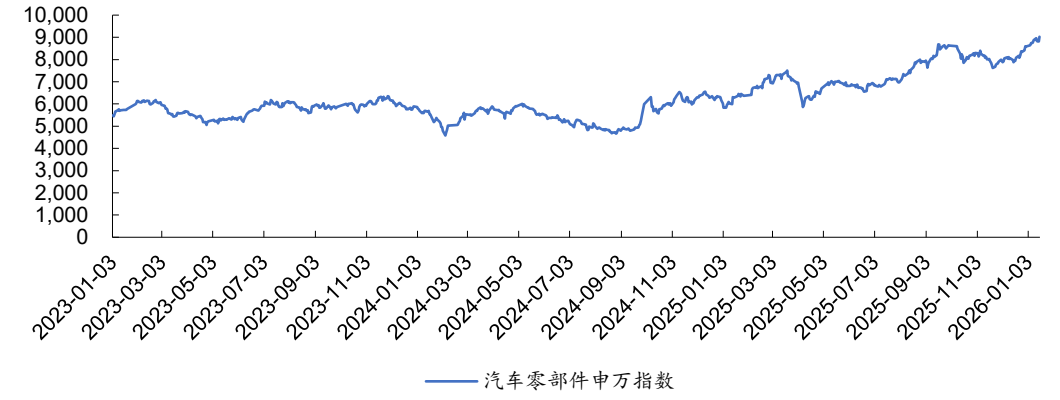
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 4：商用车板块表现



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 5：汽车零部件板块市场表现



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 1：本周乘用车板块北汽蓝谷、比亚迪跌幅较小

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
600733. SH	北汽蓝谷	8. 49	-	-0. 5%	5. 7%	5. 7%
002594. SZ	比亚迪	95. 86	22. 8	-1. 2%	-1. 9%	-1. 9%
000625. SZ	长安汽车	11. 69	17. 0	-1. 4%	-1. 4%	-1. 4%
601633. SH	长城汽车	21. 76	17. 0	-1. 7%	-3. 8%	-3. 8%
601238. SH	广汽集团	8. 26	-	-2. 1%	1. 2%	1. 2%
600418. SH	江淮汽车	49. 27	-	-2. 5%	-0. 5%	-0. 5%
600104. SH	上汽集团	14. 99	60. 3	-2. 7%	-1. 5%	-1. 5%
601127. SH	赛力斯	120. 92	29. 2	-3. 0%	0. 0%	0. 0%
000572. SZ	海马汽车	7. 18	-	-5. 8%	-12. 0%	-12. 0%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 2：本周商用车板块潍柴动力、金龙汽车领涨

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
000338.SZ	潍柴动力	20.94	15.4	14.2%	21.7%	21.7%
600686.SH	金龙汽车	18.92	41.3	5.5%	6.7%	6.7%
603611.SH	诺力股份	24.60	12.8	1.9%	0.6%	0.6%
600166.SH	福田汽车	2.94	30.6	1.0%	0.7%	0.7%
301039.SZ	中集车辆	9.36	20.3	-0.2%	2.3%	2.3%
000800.SZ	一汽解放	6.79	58.6	-0.6%	0.1%	0.1%
000957.SZ	中通客车	11.32	20.3	-0.6%	-0.9%	-0.9%
000550.SZ	江铃汽车	18.03	13.9	-1.0%	-3.1%	-3.1%
000951.SZ	中国重汽	16.66	12.3	-1.4%	-1.4%	-1.4%
000868.SZ	安凯客车	4.98	918.7	-1.4%	0.0%	0.0%
600375.SH	汉马科技	6.06	17.0	-1.5%	3.1%	3.1%
601515.SH	东风股份	4.24	-	-1.6%	-1.4%	-1.4%
600066.SH	宇通客车	31.71	14.1	-2.3%	-3.0%	-3.0%
600303.SH	曙光股份	3.18	-	-3.6%	-2.5%	-2.5%
600319.SH	*ST 亚星	7.91	-	-11.6%	-14.8%	-14.8%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 3：本周汽车零部件板块艾可蓝、交运股份领涨

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
300816.SZ	艾可蓝	70.25	77.6	40.5%	45.9%	45.9%
600676.SH	交运股份	9.46	-	39.3%	60.9%	60.9%
002865.SZ	钧达股份	89.70	-	26.9%	64.3%	64.3%
001260.SZ	坤泰股份	23.63	61.0	18.4%	17.4%	17.4%
603179.SH	新泉股份	99.77	55.7	16.2%	35.0%	35.0%
603949.SH	雪龙集团	21.46	58.8	14.5%	14.3%	14.3%
301550.SZ	斯菱智驱	206.38	247.3	14.1%	48.8%	48.8%
301529.SZ	福赛科技	150.43	83.8	14.0%	33.0%	33.0%
300707.SZ	威唐工业	18.86	141.2	12.0%	14.7%	14.7%
300969.SZ	恒帅股份	156.00	97.5	11.4%	26.1%	26.1%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

2、 行业重点新闻

北汽蓝谷 L3 车辆正式上路，二季度逐步向个人开放。1 月 10 日，北汽新能源与北京出行共同启动北汽极狐阿尔法 S（L3 版）规模化上路通行试点运营，首批车辆将投入京台高速、机场北线高速、大兴机场高速指定区域，并计划今年二季度逐步面向个人用户开放。（界面新闻）

特斯拉将停售 FSD 买断版，全面转向订阅制模式。1 月 14 日，特斯拉 CEO 马斯克发文称，2 月 14 日起全球市场将停止销售 FSD（完全自动驾驶能力）一次性买断版，此后该功能仅以月度订阅形式提供。这一商业模式调整，正值 FSD 技术迭代关键期与中国市场落地窗口期。（界面新闻）

中国汽车工业协会：2025 年汽车销 3440 万辆创新高，同比增 9.4%。1 月 14 日，中国汽车工业协会发布 2025 年 12 月全年中国汽车工业产销信息及 2026 年全年预测。2025 年，汽车产销累计完成 3453.1 万辆和 3440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%，产销量再创历史新高，产销规模连续 3 年保持在 3000 万辆以上。与此同时，中国汽车工业协会预测 2026 年中国汽车市场总销量将达 3475 万辆，较 2025 年实现 1%的微增。其中，乘用车销量 3025 万辆，同比增 0.5%；商用车销量 450 万辆，同比增长 4.7%；新能源车销 1900 万辆，同比增长 15.2%；全年出口量 740 万辆，同比增长 4.3%。（中央广电总台国际在线）

上海：到 2027 年，高级别自动驾驶应用场景实现规模化落地。1 月 14 日，上海市经济和信息化委员会、上海市交通委员会、上海市公安局印发《上海高级别自动驾驶引领区“模速智行”行动计划》。其中提到，按照“模型驱动引领、应用示范带动、产业协同发展、政策举措支撑”的总体思路，推动自动驾驶技术创新向产业竞争力加速转化。到 2027 年，高级别自动驾驶应用场景实现规模化落地，公共服务平台有力支撑行业创新，关键技术和产业规模达到国际领先水平，形成具有国际竞争力和影响力的智能网联汽车产业集群，基本建成全球领先的高级别自动驾驶引领区。（IT 之家）

上海:积极引导企业投资布局低空经济、具身智能、生物制造等新兴领域。《上海市支持先进制造业转型升级三年行动方案（2026—2028 年）》近日发布。其中提出，推动重点产业和新兴产业壮大发展。大力发展新一代电子信息、智能网联新能源汽车、高端装备、先进材料、绿色低碳、时尚消费品产业，支持企业发展先进制造。积极引导企业投资布局低空经济、商业航天、具身智能、生物制造、智能终端等新兴领域，加速电动垂直起降飞行器（eVTOL）、商业火箭、人形机器人等创新产品突破产业规模化发展瓶颈。（财联社）

Uber 发布定制无人驾驶出租车，将在旧金山推出服务。据外媒报道，Uber 于近日展示其定制的无人驾驶出租车（robotaxi），计划于今年晚些时候在美国加利福尼亚州旧金山推出服务，前提是获得当地监管机构的批准。该款车型基于 Lucid Motors 打造的纯电动 Gravity 平台，并融合 Nuro 的自动驾驶技术与英伟达（Nvidia）的 AI 计算系统，标志着 Uber 正式进入自动驾驶出行服务领域。此次部署建立在 Uber 与英伟达去年年底宣布的合作框架之上。双方计划从 2027 年起，在全球范围内部署 10 万辆基于英伟达 AI 基础设施的 robotaxi 车队。英伟达首席执行官黄仁勋当时表示：“我们正与 Uber 共同为整个行业构建一个规模化部署自动驾驶车队的框架。曾经的科幻场景正迅速成为日常现实。”（盖世汽车）

澳大利亚单月电动车销量首次超过燃油车。据外媒报道，2025 年 12 月，澳大利亚市场中混合动力、插电式混合动力及纯电动汽车的单月销量首次超过传统汽油动力汽车。当月，三类电动化车型合计销量达 35,058 辆，略高于同期售出的 34,559 辆燃油车。这一变化被

视为澳大利亚汽车市场转型的重要节点。从全年数据看，2025 年澳大利亚共销售电动化车型 355,887 辆，占整体市场 28.6%的份额。其中纯电动汽车销量为 103,270 辆，占比 8.3%。传统混合动力车型表现强劲，全年销量达 199,133 辆，占据 16%的市场份额。插电式混合动力车型销量为 53,484 辆，占 4.3%，呈现稳步增长趋势。（盖世汽车）

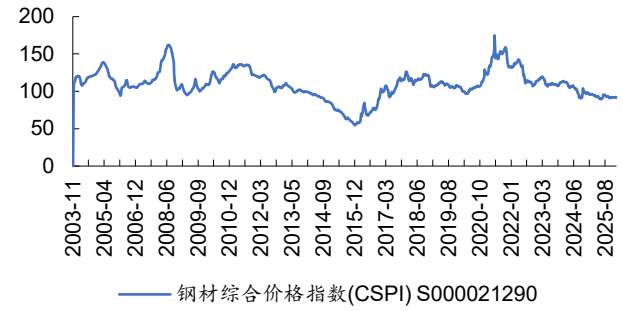
美团跨界汽车销售。2026 年 1 月 15 日，上海喜车未来智能科技有限公司与美团在上海签署战略合作协议。双方将整合汽车产业与本地生活服务优势，共同构建“买车用车+本地生活”一站式服务平台。这意味着，未来消费者在美团平台上可像挑选餐厅一样浏览、比较不同 4S 店，并完成线上消费与评价。平台将帮助 4S 店实现服务透明化，同时通过中间号等功能保护用户隐私，减少信息泄露风险。喜车科技 CEO 蒋舜宇向第一财经表示，汽车行业进入存量竞争阶段后，服务体验成为关键。传统汽车销售服务领域仍存在信息不透明、渠道分散等痛点。公司计划在 2026 年底前推动超 30 个汽车品牌、上万家经销商门店上线美团，构建覆盖全国的线上汽车服务生态。（第一财经）

速腾聚创机器人激光雷达销量同比猛增 1141.8%。1 月 13 日，RoboSense 速腾聚创公布其 2025 年在机器人领域的业绩亮点：全年激光雷达产品销量达 303,000 台，稳居行业首位，同比增长幅度高达 1141.8%，展现出在机器人感知市场的领先地位与爆发式增长动能。（盖世汽车）

firefly 萤火虫第 4 万辆正式交付，推出 1 月限时购车权益。日前，第 4 万辆 firefly 萤火虫正式交付。萤火虫与 2025 年 4 月 19 日上市，共推出 2 款车型，官方指导价格为 11.98-12.58 万元，搭载容量为 42.1kWh 的电池组，续航里程可达 420km，换算过来每度电续航可达 10km。（太平洋汽车网）

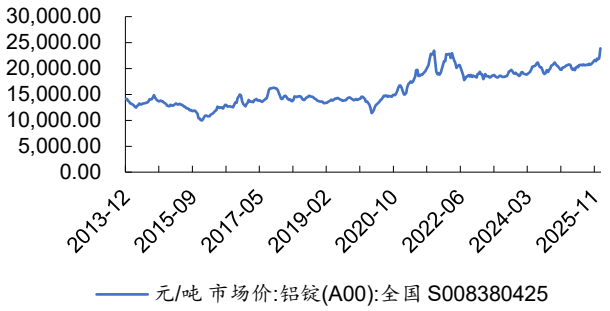
3、 上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数



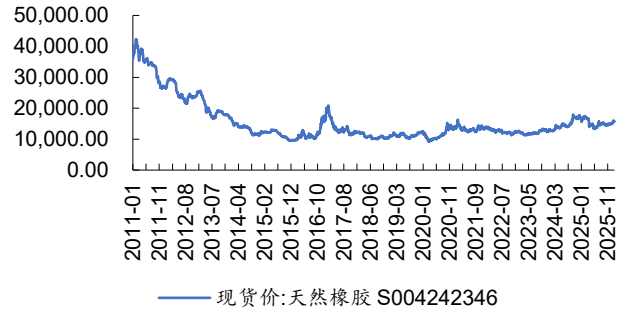
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 7：铝锭价格（元/吨）



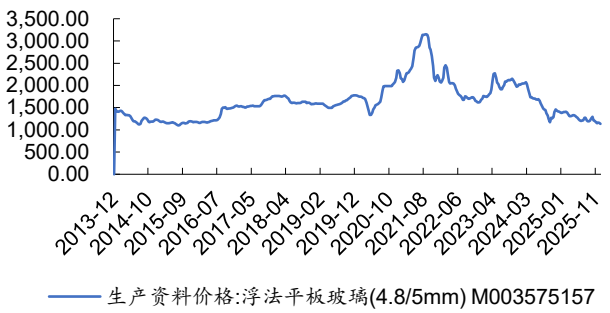
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 8：天然橡胶价格（元/吨）



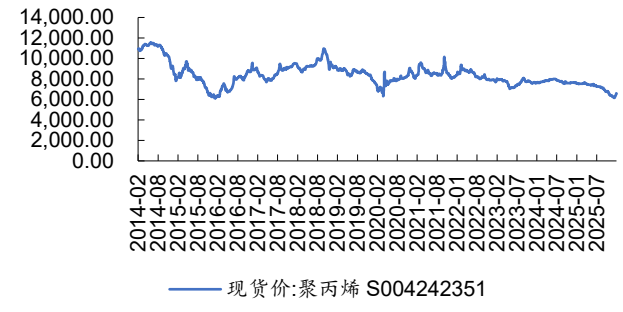
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨）



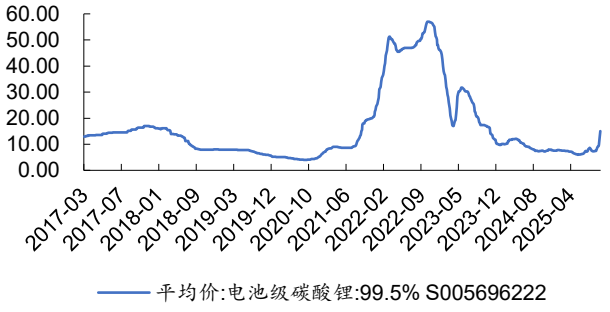
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 10：聚丙烯价格（元/吨）



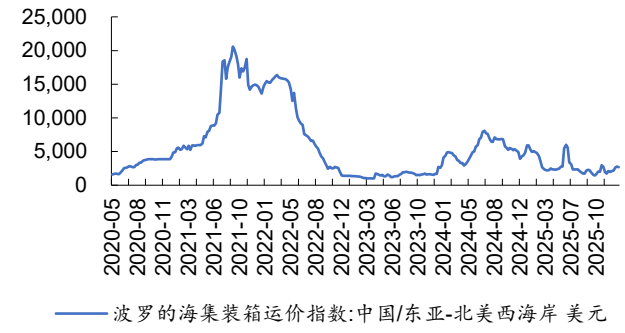
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 11：碳酸锂价格（万元/吨）



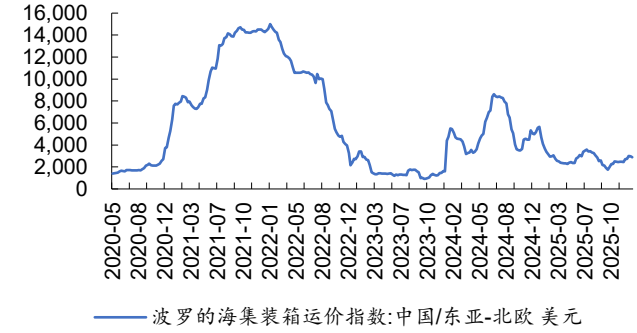
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

4、 风险因素

政策推出力度不及预期：以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

海内外汽车销量不及预期：由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因，可能导致海内外汽车销量不及预期。

国际贸易政策变动风险：若国际贸易政策有所变动，或将导致相关企业经营不及预期。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券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并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数 ：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	**买入：**股价相对强于基准 15%以上；	**看好：**行业指数超越基准；
	增持：股价相对强于基准 5%～15%；	**中性：**行业指数与基准基本持平；
	持有：股价相对基准波动在±5% 之间；	**看淡：**行业指数弱于基准。
	卖出：股价相对弱于基准 5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者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、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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任何责任，投资者需自行承担风险。