



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

5月狭义乘用车零售预计环比+9.9%，乐聚智能创业板IPO获受理

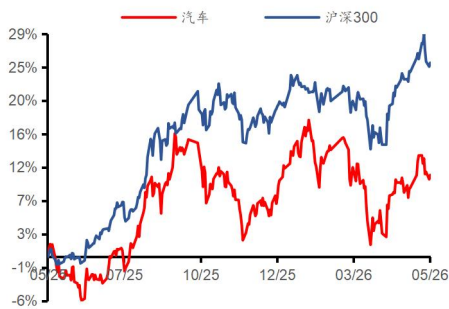
——汽车与零部件行业周报（2026.5.18-2026.5.24）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2026年05月27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：

《江汽集团携手华为数字能源成立智能电动联合创新中心，杭州为具身智能机器人立法》

——2026年05月12日

《北京车展新能源占比超八成，北汽蓝谷一季报毛利率同比提升11个百分点》

——2026年04月27日

《车企3月销量集体回暖，长安宣布成立天枢智能机器人公司》

——2026年04月07日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+0.76%，子板块中汽车零部件表现最佳。过去一周，iFind全部A股涨跌幅为+0.68%，申万汽车涨跌幅为+0.76%，在31个申万一级行业中排名第6位，处于上游位置。汽车行业各子板块中汽车零部件+3.21%、摩托车及其他-0.94%、汽车服务-2.01%、乘用车-3.31%、商用车-3.38%。ifind机器人概念板块周涨跌幅为+1.85%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为朗信电气+390.63%、天海电子+115.89%、绿通科技+37.35%、密封科技+34.16%、曙光股份+19.69%；涨跌幅后五位的公司分别为众捷汽车-16.27%、新泉股份-17.78%、标榜股份-28.40%、松芝股份-32.23%、鑫宏业-33.89%

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年5月11日-5月17日，国内乘用车厂商日均批发量为3.89万辆/天，同比-18.00%；国内乘用车厂商日均零售量为4.00万辆/天，同比-23.00%。

■ 主要观点

特斯拉中国将FSD更名为特斯拉辅助驾驶。5月24日，特斯拉中国将FSD正式更名为“特斯拉辅助驾驶”，页面彻底剔除FSD标识与自动驾驶相关字样，产品售价保持6.4万元未有变动。受国内相关法规约束，国内L2级驾驶辅助系统不得使用全自动、自动驾驶等易误导表述。官方此次更名明确该系统属于L2级辅助驾驶范畴，行驶过程中驾驶员必须全程监控，不可脱手。此前，特斯拉曾对其辅助驾驶功能命名为“FSD”、“FSD智能辅助驾驶”、“智能辅助驾驶”等。

极狐贝塔S3上市。5月22日，北汽极狐贝塔S3上市，共推出充电、换电两大版本8款配置，限时优惠价5.98万-12.08万元。新车六大标签为：1.94黄金轴高比、99秒极速换电、可容纳30个行李箱的大空间、660公里长续航、180度平躺座舱及三重归0安全防护。

乘联分会：5月狭义乘用车零售预计152万辆，新能源预计95万辆。据乘联分会，最新调研结果显示，占市场总销量七成以上的头部厂商，本月零售目标环比上月增长10%左右，符合常规季节性走势。结合终端表现初步推算，5月狭义乘用车零售市场规模约为152万辆，环比增长9.9%。其中新能源零售量预计为95万左右，环比增长12.0%，渗透率约62.5%。消费者购车预期趋于理性，车市温和修复。

小鹏GX首台Robotaxi量产车下线。5月18日，小鹏汽车宣布，首台Robotaxi量产车正式下线，该车型是中国首款全栈自研、前装量产的Robotaxi，也是中国第一个用纯视觉方案实现L4级自动驾驶的Robotaxi，基于小鹏旗舰车型GX打造。据悉，小鹏汽车计划于今年下半年开始自动驾驶出租车试点运营，并计划在2027年初实现无需现场安全员的完全自主运营。

乐聚智能创业板IPO获受理，拟募资26.00亿元。根据深交所发行上

市审核信息，乐聚智能(深圳)股份有限公司（乐聚智能）创业板 IPO 已获受理。乐聚智能是一家全球领先的从事人形机器人研发生产的具身智能科技企业，专注于人形机器人“大脑—小脑—本体”的全栈式技术研发、整机生产与销售以及应用方案提供。公司本次发行拟募集资金 26.00 亿元，募资主要投向人形机器人具身智能研发中心项目、补充流动资金项目、高质量大规模数据集建设项目、人形机器人产业化基地建设项目、营销网络建设项目等项目，本次发行保荐机构为东方证券股份有限公司。

特斯拉 Model S/X 产线转型量产机器人。5 月 21 日，特斯拉最后一批 Model S/X 在加州弗里蒙特工厂下线，这两款开启全球电动化浪潮的传奇车型正式退役。这里的 Model S/X 生产线将在 4 个月内完成拆除与重构，转型为特斯拉人形机器人的专用生产线，规划年产能达 100 万台；得州工厂正在筹备的第二代产线，目标产能直指千万台级别。

■ 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、岱美股份。
- ③ 中小市值建议关注：百合花、科捷智能、运达科技。

■ 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。