



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

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

——汽车与零部件行业周报（2026.5.04-2026.5.10）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2026年05月12日

分析师： 仇百良

Tel:

E-mail: qiubailiang@shzq.com

SAC 编号: S0870523100003

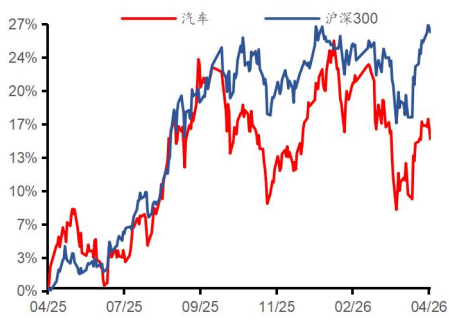
分析师： 李煦阳

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：

《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

《汽车智能化+出海成为主赛道，机器人有望提升板块估值》

——2026 年 04 月 03 日

《长安汽车巴西工厂正式投产，上汽集团首个具身智能人形机器人上岗》

——2026 年 03 月 30 日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅+3.42%，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+2.74%，申万汽车涨跌幅为+3.42%，在31个申万一级行业中排名第13位，处于中上位置。汽车行业各子板块中汽车零部件+6.49%、商用车+2.34%、汽车服务+0.96%、摩托车及其他-0.81%、乘用车-1.73%。ifind机器人概念板块周涨跌幅为+5.05%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为天铭科技+32.56%、肇民科技+31.07%、腾龙股份+24.45%、欣锐科技+24.33%、精锻科技+24.31%；涨跌幅后五位的公司分别为鑫宏业-4.68%、奥福科技-5.94%、*ST春兴-5.96%、ST中路-14.29%、ST金鸿顺-14.31%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年4月27日-4月30日，国内乘用车厂商日均批发量为7.10万辆/天，同比-10.00%；国内乘用车厂商日均零售量为4.69万辆/天，同比-20.00%。

■ 主要观点

Stellantis 与零跑汽车扩大战略合作伙伴关系。5月8日，Stellantis宣布与零跑汽车扩大战略合作伙伴关系。为提升Stellantis位于西班牙萨拉戈萨的菲格鲁埃拉斯工厂的产能，各方正在评估增设一条生产线，用于生产欧宝全新的C级SUV纯电动汽车车型。具体时间正在评估中，包括最早可能在2028年投产。零跑也计划将其C级SUV B10车型引入该工厂，最早可能在2026年开始生产。此外，Stellantis和零跑还将通过合资公司在采购领域展开合作，目标是借助中国新能源汽车生态系统提升价格竞争力，同时利用欧洲供应链能力增强韧性，加快新车型上市速度。

上汽通用五菱与华为乾崮合作首款SUV“华境S”上市。5月8日，上汽通用五菱与华为乾崮共同打造的首款旗舰大六座SUV——华境S正式上市。新车共推出四款配置版本，超级置换价区间为14.98万元至19.38万元，成为15万级唯一全系标配华为乾崮全家桶的全尺寸大六座SUV。此次上市也标志着华境品牌的正式成立进入倒计时。据官方介绍，华境S的研发基于上汽通用五菱对中国家庭出行需求的深度调研，定位为家庭出行旗舰车型。华境S全系标配华为乾崮智驾ADS Pro增强版、鸿蒙座舱HarmonySpace5与乾崮车云，为15万级唯一标配华为乾崮全家桶的全尺寸大六座SUV。新车标配乾崮舱内激光视觉Limera，支持城区及高速领航辅助、全场景智能泊车，后续将通过OTA升级至ADS5 Pro。鸿蒙座舱支持手机车机无缝流转、超级桌面及四音区语音交互。行业首发的全栈乾崮车云数字钥匙可实现不挑手机的无感解锁，哨兵模式增强功能搭配乾崮云瞰，支持手机实时查看车辆周围情况。

国内首个滑板底盘海外乘用车量产合作落地。根据盖世汽车，5月7日，宁德时代旗下子公司时代智能与土耳其电动汽车制造商Togg签署

协议，双方将基于宁德时代磐石滑板底盘，联合开发 Togg 全新 B 级平台下的三款车型。首款量产车型计划于 2027 年投放市场。

江汽集团携手华为数字能源成立智能电动联合创新中心。5月7日，安徽江淮汽车集团股份有限公司与华为数字能源技术有限公司在合肥举行“江汽集团-华为数字能源智能电动联合创新中心”揭牌仪式。这标志着双方在智能新能源汽车核心技术的合作又迈出了里程碑式的一步，也标志着运动域产品方案从“采购配套”向“联合定义、深度共研”的战略升级全面落地。

杭州为具身智能机器人立法。2026年5月1日，《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例》正式施行。这部全国首部聚焦具身智能机器人领域的地方性法规，从调研到落地仅一年有余，以“先行立法”的魄力，填补国内该领域立法空白，为杭州千亿级具身智能产业划定赛道、筑牢底线，更折射出中国未来产业“法治先行”的探索思路。

■ 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。