



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

5月乘用车市场零售同比-20%，宇树科创板IPO过会，比亚迪入局人形机器人

——汽车与零部件行业周报（2026.06.01-2026.06.07）

增持（维持）

行业：汽车

日期：2026年06月08日

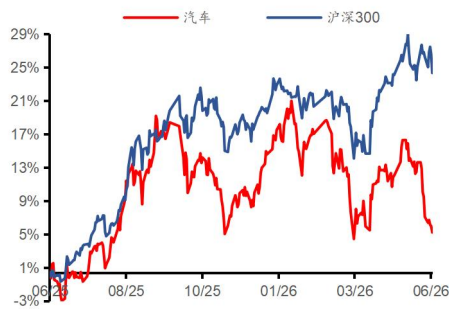
分析师：仇百良

Tel:

E-mail: qiubailiang@shzq.com

SAC 编号: S0870523100003

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告:

《26Q1 蔚来营收同比翻倍，比亚迪发布智驾芯片“璇玑 A3”》

——2026年06月01日

《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》

——2026年05月27日

《小米正式发布并开源自动驾驶模型，F.04机器人正启动零部件交付流程》

——2026年05月19日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-1.36%，子板块中汽车零部件表现最佳。过去一周，Wind全部A股涨跌幅为-0.60%，申万汽车涨跌幅为-1.36%，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-0.21%、汽车服务-0.80%、乘用车-3.16%、商用车-3.85%、摩托车及其他-2.23%。ifind机器人概念板块周涨跌幅为+0.66%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司长华集团+29.85%、中捷精工+28.95%、模塑科技+21.93%、美湖股份+19.19%、科华控股+17.43%；涨跌幅后五位的公司盛帮股份-16.77%、富特科技-20.45%、西菱动力-26.12%、超捷股份-26.84%、上海沿浦-32.43%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年5月25日-5月31日，国内乘用车厂商日均批发量为7.20万辆/天，同比-4.00%；国内乘用车厂商日均零售量为4.99万辆/天，同比-20.00%。

■ 主要观点

乘联分会：5月1-31日全国乘用车市场零售154.5万辆，同比去年同期下降20%。6月3日，乘联分会数据显示，5月1-31日，全国乘用车市场零售154.5万辆，同比去年同期下降20%，较上月同期增长12%；今年以来累计零售715万辆，同比降19%。5月1-31日，全国乘用车厂商批发223.2万辆，同比去年同期下降4%，较上月同期增长6%；今年以来累计批发1,020.9万辆，同比下降6%。

比亚迪入局人形机器人。根据第一财经，近日，比亚迪集团执行副总裁李柯在一档访谈节目中明确表示：“比亚迪也在开发（人形机器人）。机器人的竞争在于谁有最强的制造能力、软件能力和硬件能力，而汽车相关AI能力与机器人有同源性，如果有一天我们认为机器人可以走向家庭，就可以通过经销商网络售卖比亚迪的机器人。”她还表示，比亚迪可以做一个开放的平台，既可以是比亚迪自己做机器人，也可以是跟其他企业合作的机器人。

国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》：推动农村商品消费扩容升级，支持新能源汽车、智能家电、绿色建材下乡。6月2日，国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》。其中提到，多措并举扩大乡村消费。推动农村商品消费扩容升级，支持新能源汽车、智能家电、绿色建材下乡，健全农村废旧家电家具等再生资源回收体系。完善农村商贸物流体系，推动生产经营主体与电商平台、商超餐饮企业、供销集市等合作，促进农产品产供销精准衔接。实施县域商业提质增效行动，推进“千集万店”改造提升。扩大农村服务消费，培育丰收市集、赛事演出、休闲露营等乡村消费新场景新业态，拓展健康、养老、托幼等消费。

宇树科创板IPO过会。根据盖世汽车，6月1日，宇树科技科创板IPO申请获上交所上市审核委员会审议通过。2026年3月，上海证券

交易所正式受理宇树科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请，至此次过会仅 73 天，一举创下科创板预先审阅机制落地以来的最快审核纪录。这也意味着，A 股即将迎来“人形机器人第一股”。根据招股书上会稿，宇树科技本次拟公开发行不低于 4044.64 万股，募集资金 42.02 亿元，按不低于 10% 的公开发行比例计算，整体估值约 420 亿元。此次 IPO 募资将投向智能机器人模型研发、机器人本体研发、新型智能机器人产品开发及智能机器人制造基地建设四大项目，其中近一半用于具身智能模型核心技术攻关。

■ 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。