



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

Momenta 通过港交所聆讯，零跑汽车在西班牙新建电池组装车间

——汽车与零部件行业周报（2026.06.22-2026.06.28）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2026年06月29日

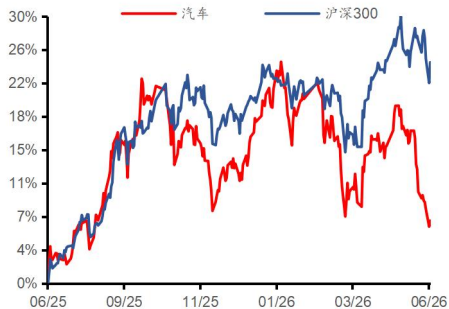
分析师： 仇百良

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:

《东风全新固态电池 26H2 量产装车，2030 年新能源重卡渗透率达到 40%》

——2026 年 06 月 15 日

《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》

——2026 年 06 月 08 日

《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

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-7.61%，子板块中摩托车及其他表现最佳。过去一周，ifind全部A股涨跌幅为+0.50%，申万汽车板块涨跌幅为-7.61%，在31个申万一级行业中排名第31位，处于最后位置。汽车行业各子板块中，摩托车及其他+2.21%、商用车-5.91%、汽车服务-6.37%、汽车零部件 -7.27%、乘用车-10.60%。ifind机器人概念板块周涨跌幅为-2.47%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为祥鑫科技+18.12%、鑫宏业+17.01%、东安动力+12.46%、广东鸿图+11.54%、涛涛车业+11.47%。涨跌幅后五位的公司分别为中鼎股份-20.56%、贝斯特-20.74%、天有为-21.72%、中自科技-24.81%、新坐标-35.99%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年6月15日-6月21日，国内乘用车厂商日均批发量为4.76万辆/天，同比-14.00%；国内乘用车厂商日均零售量为4.35万辆/天，同比-23.00%。

■ 主要观点

国家能源局：“十五五”时期全国电网固定资产投资将达 5 万亿元以上，加快大功率充电设施和电动重卡充换电设施的建设。6月26日，国新办就“十五五”时期加快新型能源体系建设有关规划情况举行新闻发布会。国家能源局电力司司长杜忠明表示，“十五五”全国的电网固定资产投资将达到 5 万亿元以上。下一步将重点聚焦三个“新”。第一，是完善电网的新架构，着力构建主干电网、配电网和微电网协同发展的新型电网平台，强化电网的安全韧性，推动车网互动，加快大功率充电设施和电动重卡充换电设施的建设，支撑保障超过 1.1 亿辆电动汽车的充电需求。第二，是攻关突破关键新技术。要加快构网型技术、长时储能技术和 100%绿电大基地的输电技术等创新应用，实施人工智能+电网工程，给电网装上智慧的大脑。第三，推出更多更好的新服务，要持续优化新能源的接网送出服务，大幅增强系统的调节能力。

Momenta 通过港交所聆讯。根据证券时报网，6月23日，智能驾驶企业 Momenta 正式刊发港股主板上市聆讯后资料集，顺利通过港交所上市聆讯。公司以第 18C 章特专科技企业身份申报，采用同股不同权架构。根据灼识咨询行业报告，2025 年 3 月至 2026 年 2 月，Momenta 在中国第三方城市 NOA 销量市占率达 64.5%，位居行业第一；累计定点、量产车型数量两项核心指标同样领跑行业。技术层面，公司 2023 年率先量产深度学习规划算法，2024 年落地商用端到端自动驾驶系统，2025 年业内首个将强化学习模型装车量产，自研 R6 大模型、无图化方案构筑差异化技术壁垒。商业化层面，公司客户矩阵覆盖全球头部车企。截至 2026 年 2 月，公司合作整车厂增至 24 家，囊括全球 10 大车企中的 9 家，以及国内全部十大主流车企，合作品牌包含奔驰、宝马、奥迪、丰田、本田、比亚迪、上汽、吉利等。经营数据显示，截至 2025 年末，累计车型定点 170 款，量产车型 68

款，搭载 Momenta 智驾系统车辆超 68 万台；至 2026 年 2 月，定点扩充至 180 款，装车总量突破 73.3 万台。

商务部：2026 年汽车“以旧换新”销售 342.8 万台。商务部商务大数据显示，截至 6 月 20 日，2026 年消费品以旧换新惠及 1.36 亿人次，带动销售额超 1 万亿元。其中，汽车以旧换新销售 342.8 万台，带动销售额 5552.4 亿元；家电以旧换新、数码和智能购新产品销售 13289.5 万台，带动销售额 4516.3 亿元。

港股机器人“大脑”第一股，仙工智能在港交所上市。6 月 24 日，上海仙工智能科技股份有限公司（简称“仙工智能”，股票代码：06106.HK）正式在港交所挂牌上市，成为港股“机器人“大脑”第一股”。仙工智能是以控制系统为核心的平台型智能机器人公司。其核心竞争优势在于自主研发的机器人控制系统（即机器人“大脑”），该系统构成了支撑其业务的基础。公司研发并销售机器人、控制器、软件及配件。目前已在全球范围内服务超过 2100 家系统集成商及终端客户，覆盖计算机、新能源、半导体、生物医药等 20 余个工业细分领域。

零跑汽车在西班牙新建电池组装车间。根据盖世汽车，Stellantis 与中国新能源车企零跑汽车合资成立的零跑国际公司（Leapmotor International），于 6 月 23 日在西班牙落成一座全新电池组装车间，厂址临近 Stellantis 与中国电池巨头宁德时代在西班牙共建的电动车及电池生产基地。零跑汽车公告披露的项目详细信息显示，这座车间坐落于西班牙马伦市（Mallen），规划电池模组年产能约 6.5 万套，厂区预留扩容空间，最高产能可提升至 10 万套。该车间可适配多种化学体系电池的组装生产，初期将投产磷酸铁锂电池，该电池是适配电动汽车、性价比突出的储能方案。零跑汽车该工厂将采用中西员工协同办公的模式，部分西班牙工人已前往中国电池生产基地完成专项培训。

■ 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：江淮汽车、北汽蓝谷。
- ② 零部件建议关注：伯特利、银轮股份、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。