证券研究报告 行业周报

华鑫证券 CHINA FORTUNE SECURITIES

Optimus Gen3设计已定型，我国新增20万颗卫星申请

汽车行业周报

投资评级： 推荐（维持）

报告日期： 2026年01月12日

- **分析师：林子健**
- SAC编号：S1050523090001

研究创造价值

Optimus Gen3设计已定型，小鹏与波士顿动力宣布量产人形机器人

马斯克2026年首次访谈称Optimus第三版设计已经定型。马斯克表示，Optimus第三版设计已经定型，其具备三大核心优势：人类级别的手部灵巧度、AI大脑，以及大规模量产能力。当Optimus年产量突破100万台时，其边际成本有望降至2-2.5万美元，其中AI芯片占比约5000-6000美元，同时，马斯克预测其最终售价将低于2万美元。此外，他认为机器人在医疗领域潜力巨大，预计三年内机器人外科医生的操作表现将超越全球顶尖人类专家。

小鹏宣布2026年规模量产人形机器人和Robotaxi。2026小鹏全球新品发布会直播现场，何小鹏公开表示，2026年，小鹏将迎来物理AI的落地与规模量产，正式开启从技术探索向实践应用的关键跨越，并官宣将开始运营Robotaxi（无人驾驶出租车），以及规模量产人形机器人和飞行汽车。其中，人形机器人作为小鹏技术生态的重要载体，有望成为家庭、医疗及服务等多场景下的智能交互核心节点。小鹏在自动驾驶与人机交互等领域的技术积累，为其机器人业务的实践应用提供了关键支撑。

Optimus Gen3设计已定型，小鹏与波士顿动力宣布量产人形机器人

波士顿动力新款Atlas官宣开启量产，目标年产3万台。拉斯维加斯国际消费电子展（CES 2026）上，波士顿动力发布新一代Atlas人形机器人并官宣量产。 同时，现代汽车集团宣布，从2028年开始，将在其位于佐治亚州的美国工厂部署新款Altas，并在2030年前扩展到更复杂的装配任务。在这一计划期间，其专门规划的机器人制造工厂将启动建设，目标年产3万台。此外，波士顿动力宣布与谷歌DeepMind达成合作，将整合后者基础模型以提升Atlas智能化水平，并与现代摩比斯共同推进执行器研发与供应链建设。

投资建议

人形机器人行业正加速迈向规模化量产的阶段，特斯拉Optimus Gen3今年初发布置信度较高，有望带来机器人板块贝塔级别行情，建议关注**兼具技术&产能优势的机器人零部件公司**。

我国新增20万颗卫星申请，运力紧缺有望推动商业航天业务爆发

我国新增20万颗卫星申请。据国际电信联盟（ITU）官网显示，2025年最后一周，我国向ITU申报了多个卫星星座计划，申报总规模超20万颗。本次卫星频谱轨申报运营主体全面扩容，涉及中国星网、上海垣信、中国移动、中国电信、无线电频谱开发利用和技术创新研究院（无线电创新院）、国电高科、航天驭星、银河航天等多家公司机构。其中，规模最大的两个星座为无线电创新院CTC-1和CTC-2，卫星规模均为96714颗。无线电创新院于2025年12月30日在雄安新区登记注册，是我国无线电管理技术领域首家以技术创新和成果转化为目标的新型研发机构。

政策支持、ITU强制要求及空天资源抢占驱动商业航天业务爆发。1、政策支持：2025年作为“新质生产力”落地元年，随着国家航天局商业航天司的设立及科创板第五套标准的放宽，政策红利正加速转化为产业红利。**2、ITU（国际电联）频轨资源“先到先得”规则及“里程碑”发射要求，**为我国“国网”与“千帆”两大星座按下了加速键。未来5年，我国面临较大的卫星的发射缺口，发射服务将从“卖方市场”转向“供不应求”，倒逼运力爆发。**3、空天资源有限，**低轨空间轨道和无线电频率是具有战略属性的不可再生资源，我国需快速发射卫星维持组网要求，并掌握太空“路权”。

投资建议

低轨20万颗卫星新增申报量标志着我国商业航天正式迈入“产能冲刺”阶段。ITU的“先到先得”规则和严格的“里程碑”发射时限驱动商业航天业务爆发。建议关注**运载火箭领域及卫星总装与核心零部件**。

推荐标的

人形机器人带来新机遇，我们持续看好汽车行业，维持“推荐”评级：

（1）关节总成价值量高，推荐**新泉股份、双林股份**，关注拓普集团、嵘泰股份；

（2）丝杠是人形机器人优质赛道，推荐**双林股份、嵘泰股份**，关注金沃股份；

（3）灵巧手是Optimus Gen3最大边际变化，推荐**德昌电机控股、伟创电气、浙江荣泰**，关注鸣志电器；

（4）电机是机器人动力源泉，推荐**德昌电机控股、伟创电气**，关注拓普集团、信捷电气**；**

（5）减速器是旋转关节重要组成部分，推荐**凯迪股份**，关注易实精密、翔楼新材；

（6）传感器是人形机器人的“感官”，推荐**开特股份**，关注汉威科技、安培龙；

（7）轻量化是大势所趋，推荐**模塑科技**。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-01-12 股价	EPS			PE			投资评级
			2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	
000700.SZ	模塑科技	14.20	0.68	0.51	0.66	20.88	27.84	21.52	买入
300100.SZ	双林股份	39.61	1.24	0.93	1.13	31.94	42.59	35.05	买入
600418.SH	江淮汽车	50.53	-0.82	-0.21	0.91	-61.62	-240.6	55.53	买入
600733.SH	北汽蓝谷	8.53	-1.25	-1.04	-0.41	-6.82	-8.20	-20.80	买入
601127.SH	赛力斯	124.72	3.94	5.25	7.55	31.65	23.76	16.52	买入
603179.SH	新泉股份	85.83	2.00	1.92	2.44	42.92	44.70	35.18	买入
605133.SH	嵘泰股份	35.15	0.88	0.85	1.18	39.94	41.35	29.79	买入
605288.SH	凯迪股份	107.94	1.24	0.77	1.26	87.05	140.18	85.67	买入
920978.BJ	开特股份	36.15	0.77	1.09	1.40	46.95	33.17	25.82	买入

资料来源：Wind、华鑫证券研究

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-01-12 股价	EPS			PE			投资评级
			2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	
300652.SZ	雷迪克	60.07	1.22	1.52	1.89	49.24	39.52	31.78	买入
301225.SZ	恒勃股份	151.00	1.27	1.54	1.71	118.90	98.05	88.30	买入
603013.SH	亚普股份	25.85	0.98	1.13	1.27	26.38	22.88	20.35	买入

资料来源：Wind、华鑫证券研究

风 险 提 示

汽车产业生产和需求不及预期；

大宗商品涨价超预期；

自主品牌崛起不及预期；

地缘政治冲突等政策性风险可能导致汽车出口受阻；

人形机器人进展不及预期；

推荐关注公司业绩不达预期。

目录

CONTENTS

1. 人形机器人板块市场表现

2. 汽车板块市场表现及估值水平

3. 行业数据跟踪

4. 公司公告

5. 风险提示

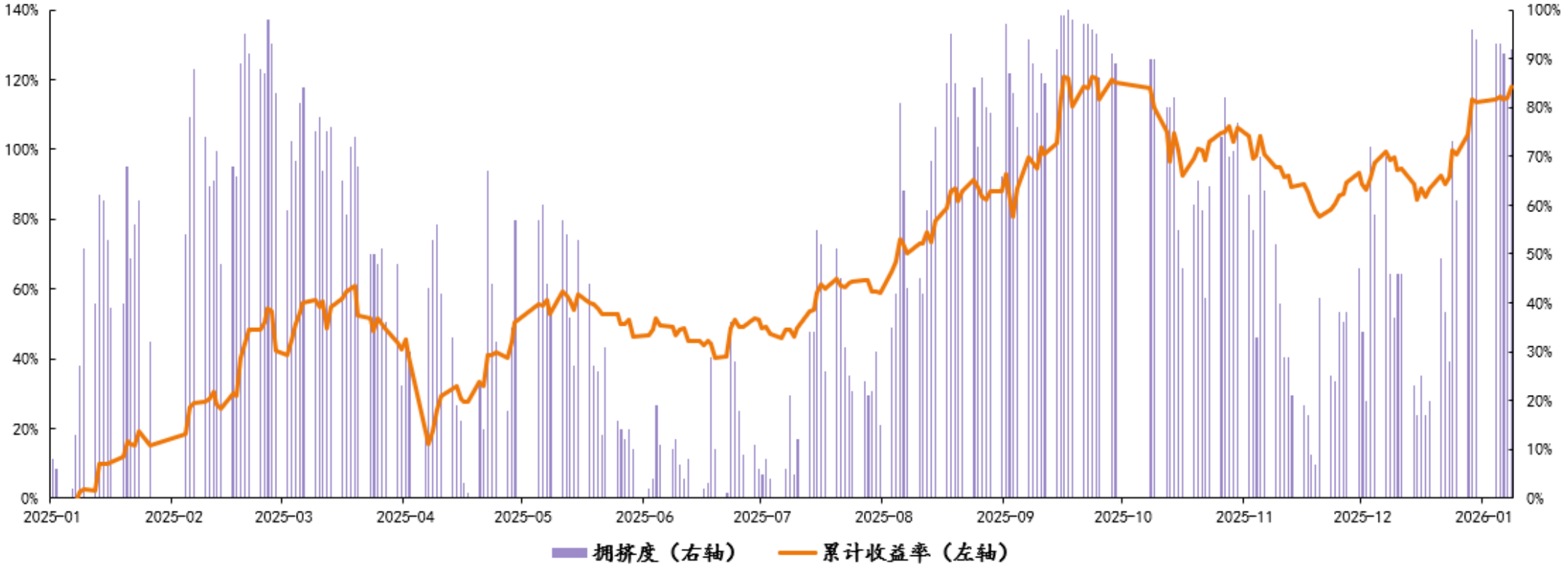
01 人形机器人板块市场表现

研究创造价值

1.1、 本周华鑫人形机器人指数涨2.45%

本周华鑫人形机器人指数涨2.45%，2025年以来累计收益率达到118.1%。拥挤度方面，本周人形机器人板块成交量占中证2000指数成交量的33.4%，位于2025年以来的90.0%分位。

人形机器人板块收益率与拥挤度



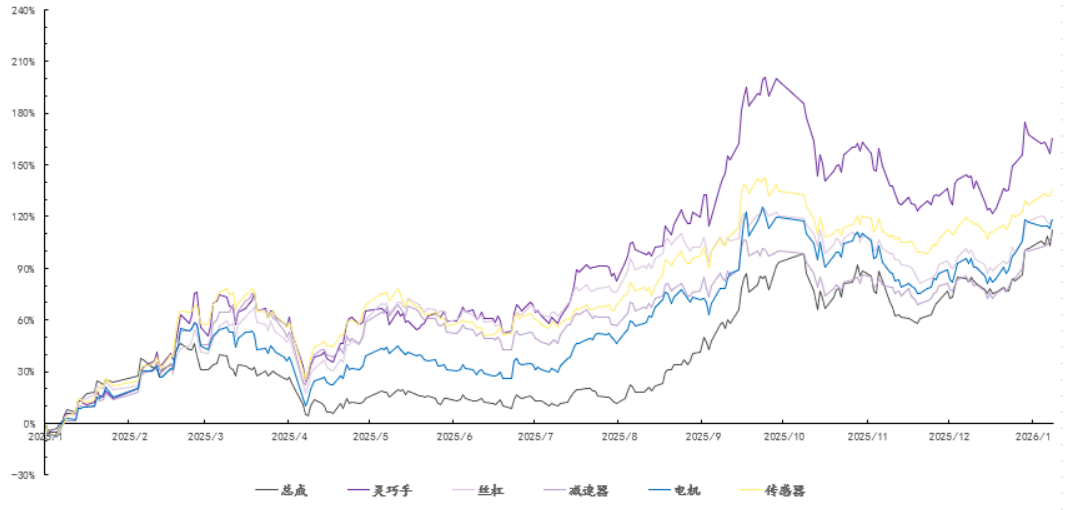
注：华鑫人形机器人指数包含涉及人形机器人总成、灵巧手、丝杠、减速器、电机、传感器、轻量化和整机代工等领域的100个代表性标的，作为我们观测人形机器人市场变化的指标。

资料来源：wind，华鑫证券研究

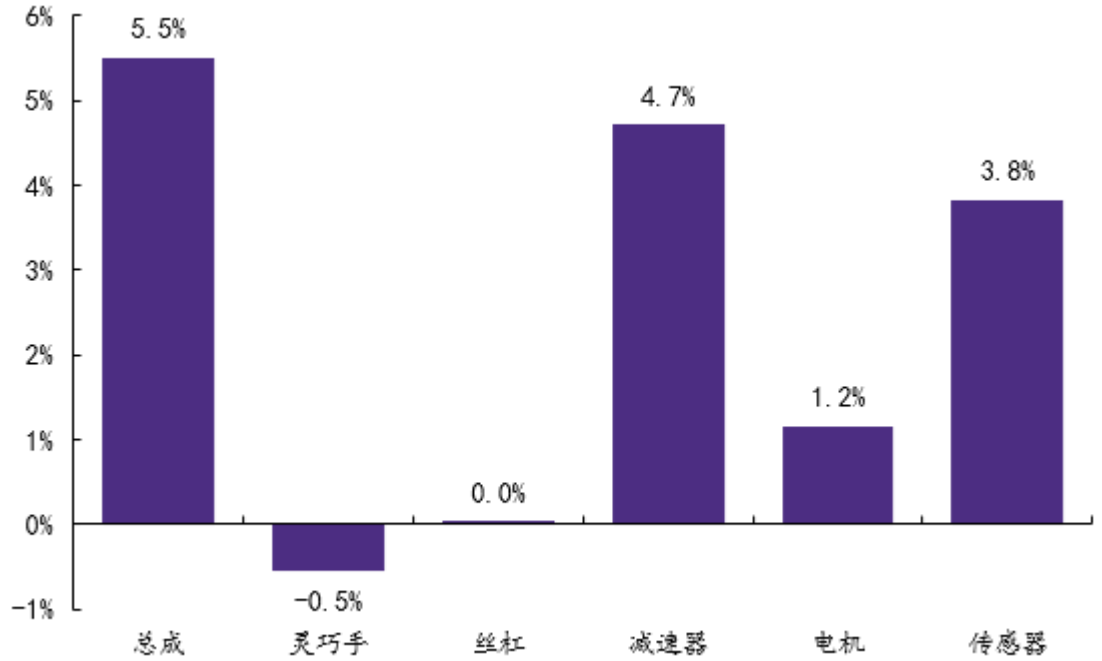
1.2、人形机器人细分板块中总成表现较好

人形机器人板块细分赛道中，本周总成涨5.5%，灵巧手跌0.5%，丝杠涨0.0%，减速器涨4.7%，电机涨1.2%，传感器涨3.8%。

2025年以来人形机器人零部件分环节收益率



本周人形机器人零部件分环节涨跌幅

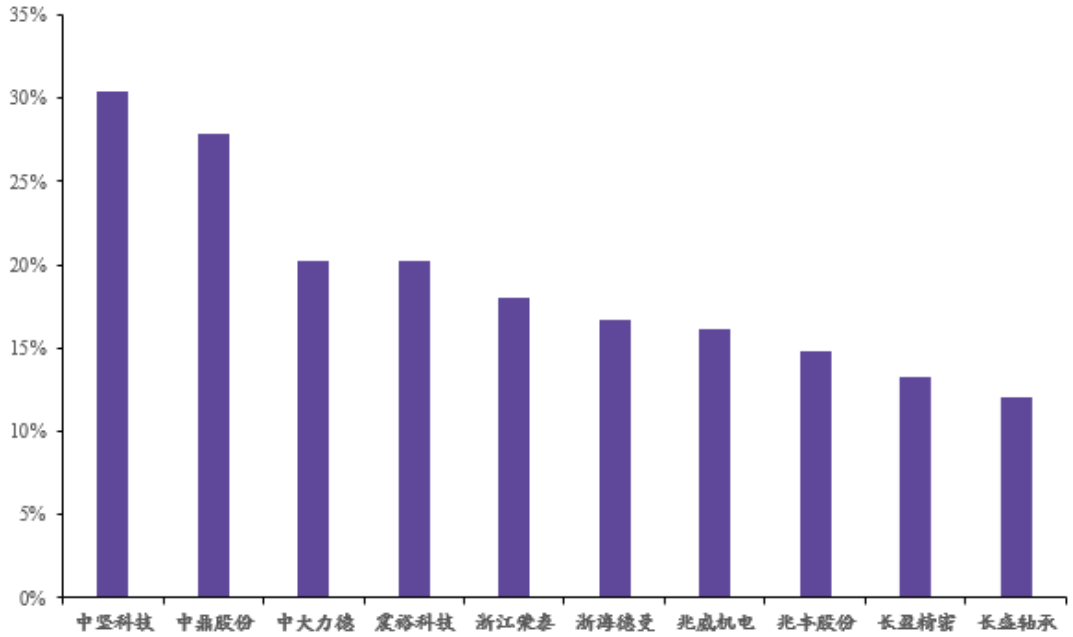


资料来源：wind，华鑫证券研究

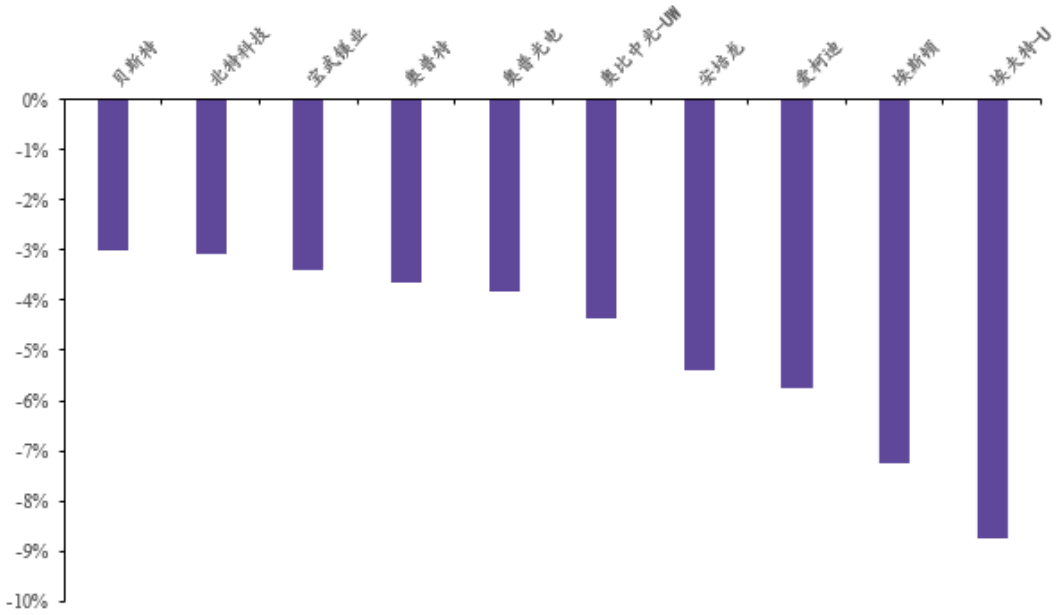
1.3、 机器人相关标的中，中坚科技、中鼎股份、中大力德涨幅居前

在我们重点跟踪的机器人相关标的中，中坚科技（30.5%）、中鼎股份（27.8%）、中大力德（20.2%）等涨幅居前，埃夫特-U（-8.8%）、埃斯顿（-7.2%）、爱柯迪（-5.7%）等位居跌幅榜前列。

本周重点跟踪公司涨跌幅前10位



本周重点跟踪公司涨跌幅后10位



资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

1.4、 机器人行业新闻

- **波士顿动力最新一代Atlas将落地现代汽车工厂。**1月6日，波士顿动力正式发布新一代 Atlas 人形机器人的产品化版本，并宣布立即启动量产。这款全电驱人形机器人已进入生产阶段，2026 年的全部部署名额提前锁定，首批将交付至 现代汽车集团 的机器人应用中心以及 谷歌DeepMind，更多客户计划于 2027 年引入。
- **征和工业发布全球首创链式灵巧手。**1月6日，国内链传动行业领军企业征和工业发布全球首创链式灵巧手——臻手 · CHOHO Hand。据称，这款产品凭借“微米级精度+高负荷载重+百万次寿命”的硬核性能，将为人形机器人、协作机器人等领域提供高性价比的末端执行解决方案。
- **高通发布机器人专用处理器跃龙IQ10系列。**1月6日，高通技术公司推出下一代机器人完整技术栈架构，集成硬件、软件和复合AI。同时，高通技术公司还发布了其最新的高性能机器人处理器——高通跃龙™ IQ10系列，面向工业级自主移动机器人（AMR）和先进的全尺寸人形机器人打造。该系列是高通最新推出的机器人专用处理器，进一步扩展了公司现有的机器人产品路线图，提供高性能、高能效的“机器人大脑”能力。

1.4、 机器人行业新闻

- **可以科技完成过亿元新融资。**1月8日，北京机器人公司可以科技宣布完成过亿元新融资。本次融资由吴中金控、元禾太湖湾联合领投，基石资本、黎万强等知名财务机构与投资人跟投，老股东蓝驰创投持续加注。
- **何小鹏宣布2026年规划：规模量产人形机器人和飞行汽车。**1月8日，小鹏汽车董事长、首席执行官何小鹏在2026小鹏全球新品发布会上宣布，2026年，小鹏将迎来物理AI的落地和规模量产，将开始运营Robotaxi（无人驾驶出租车），以及规模量产人形机器人和飞行汽车。
- **Omdia报告显示智元登顶全球人形机器人出货量榜首。**1月9日，全球权威市场研究机构Omdia发布《通用具身机器人市场雷达》报告。报告显示，中国厂商在规模化量产与出货量方面表现突出，其中智元以超过5100台的年度出货量，占据全球39%的市场份额，在出货量与市场份额两项关键指标上均位居全球第一。
- **矩阵超智发布新一代旗舰级人形机器人。**1月10日，矩阵超智公司正式推出第三代全能旗舰级人形机器人——MATRIX-3。这次迭代从底层算法到顶层应用进行了系统性重构。

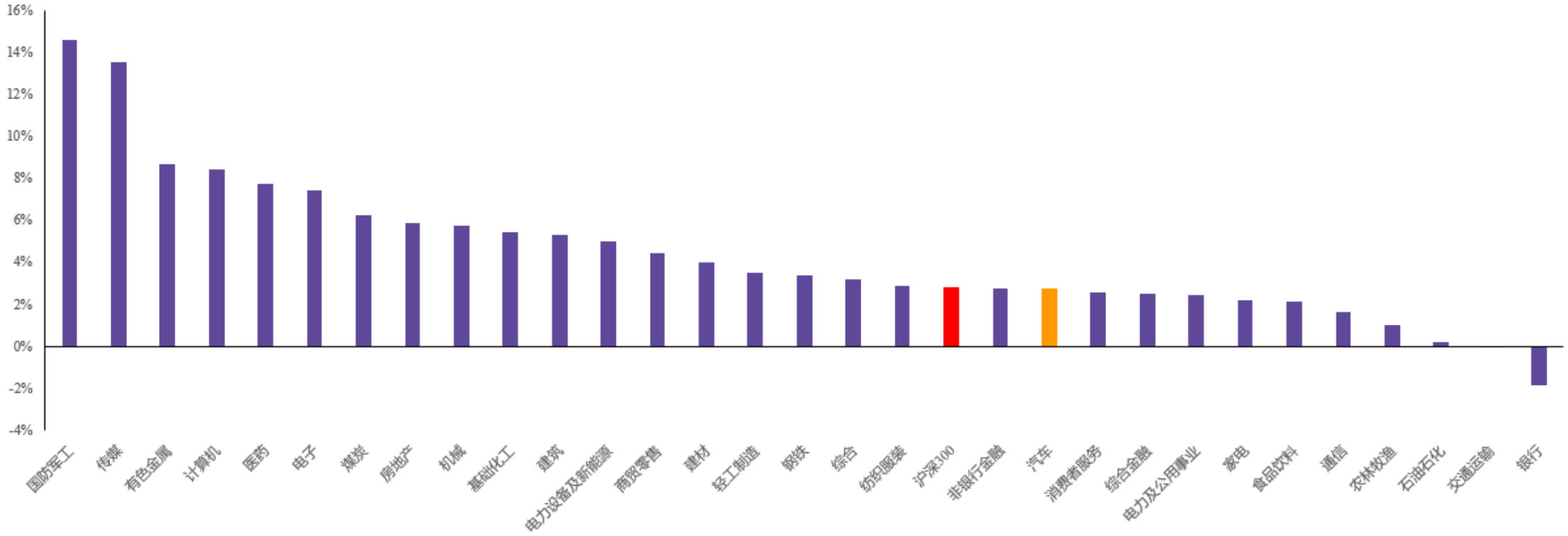
02 汽车板块市场表现及估值水平

研究创造价值

2.1、 本周中信汽车指数涨2.7%

中信汽车指数涨2.7%，落户大盘0.1个百分点。本周沪深300涨2.8%。中信30个行业中，涨幅最大的为国防军工(14.6%)，跌幅最大的为银行(-1.9%)；中信汽车指数涨2.7%，落户大盘0.1个百分点，位列30个行业中第20位。

中信行业周度涨跌幅

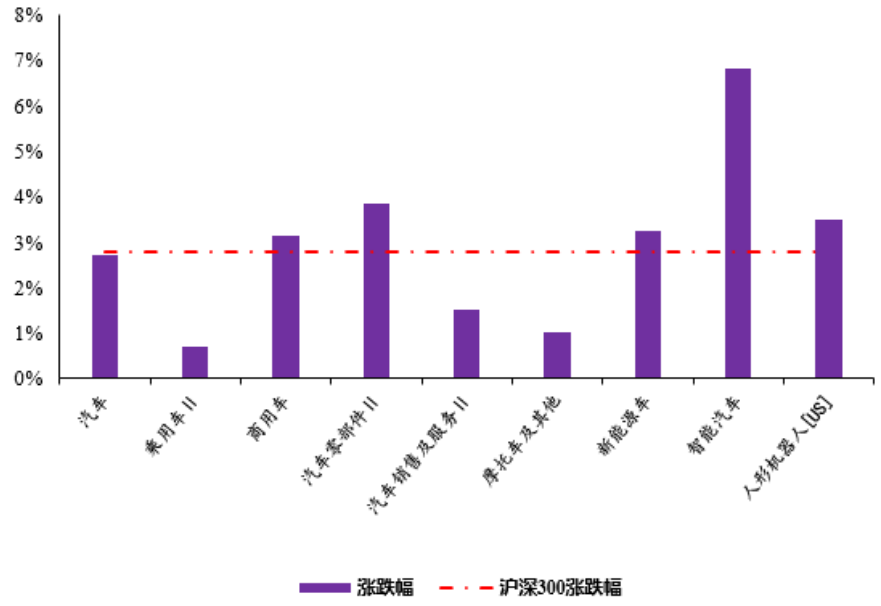


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

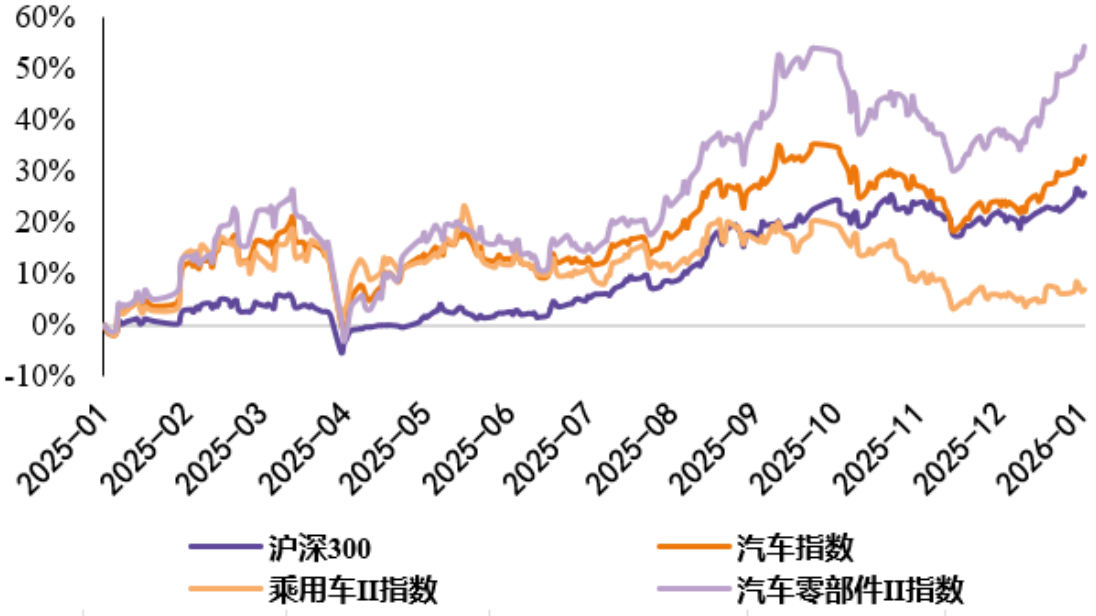
2.2、 汽车细分板块中智能汽车表现较好

其中，乘用车涨0.7%，商用车涨3.1%，汽车零部件涨3.9%，汽车销售及服务涨1.5%，摩托车及其他涨1.0%。概念板块中，新能源车指数涨3.3%，智能汽车指数涨6.8%，人形机器人指数涨3.5%。2025年以来（截至2026年1月9日），沪深300涨25.6%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为33.4%、69.1%、40.0%，相对大盘的收益率分别为+7.8pct、+43.6pct、+14.4pct。

汽车行业细分板块周度涨跌幅



2025年以来汽车行业主要指数相对走势

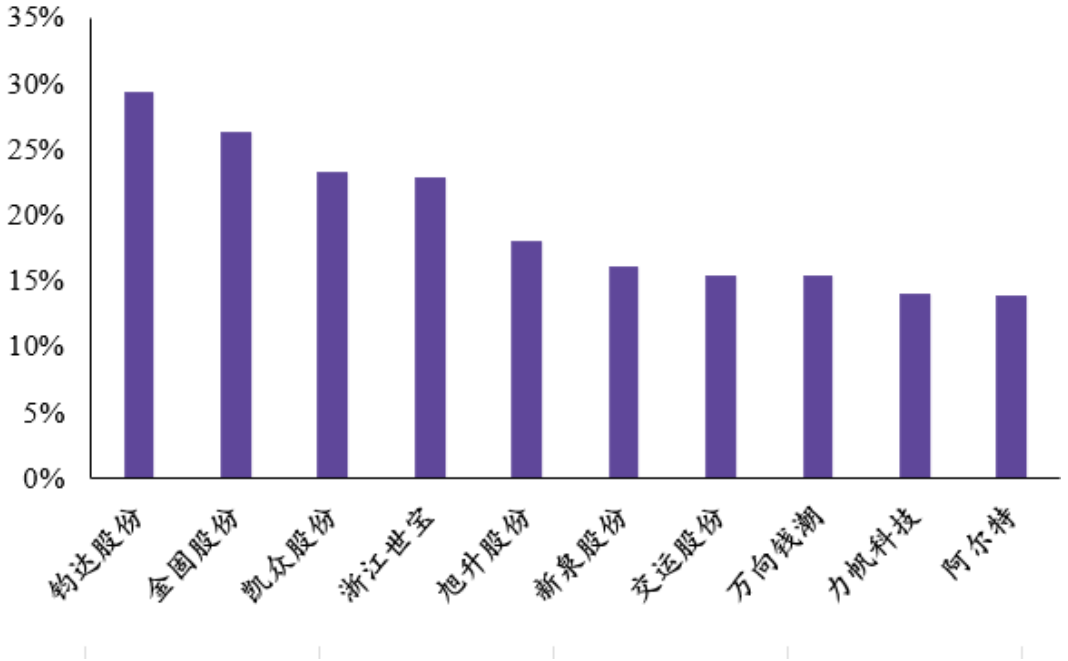


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

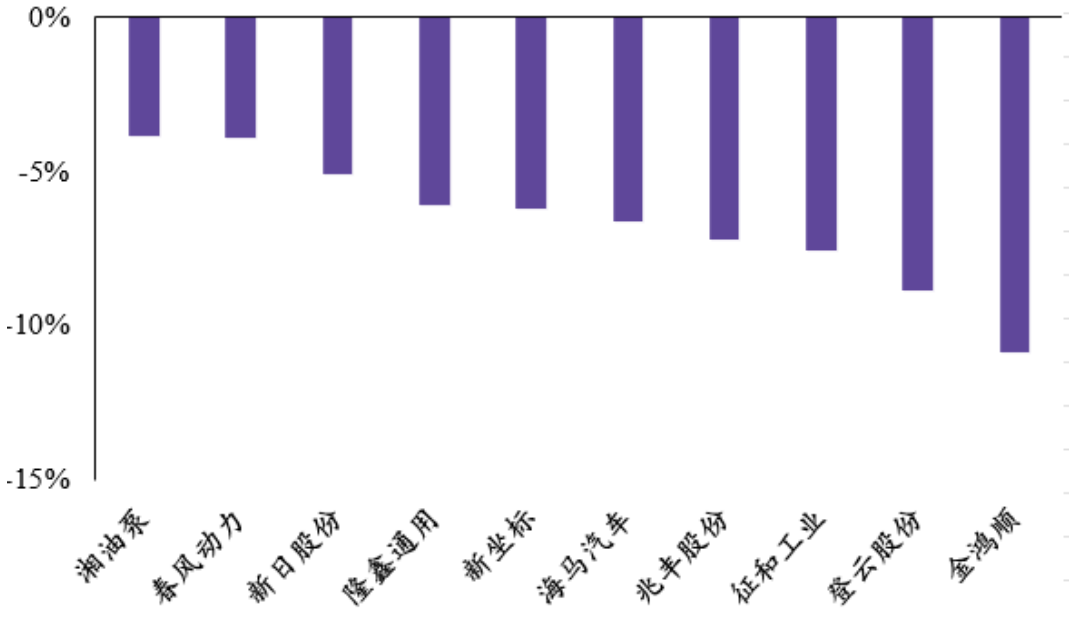
2.3、 重点关注的公司中，钧达股份、金固股份、凯众股份涨幅居前

在我们重点跟踪的公司中，钧达股份（29.4%）、金固股份（26.3%）、凯众股份（23.3%）等涨幅居前，金鸿顺（-10.9%）、登云股份（-8.9%）、征和工业（-7.6%）等位居跌幅榜前列。

本周重点跟踪公司涨幅前10位



本周重点跟踪公司跌幅前10位



资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

2.4、 海外车企福特汽车、通用汽车、本田汽车表现居前

本周我们跟踪的14家海外整车厂涨跌幅均值为-0.9%，中位数为-0.5%。福特汽车（6.4%)、通用汽车（2.3%)、本田汽车（2.3%)等表现居前，蔚来（-9.7%)、 吉利汽车（-5.5%)、宝马集团（-4.5%)等表现靠后。

海外市场主要整车企业周涨跌幅

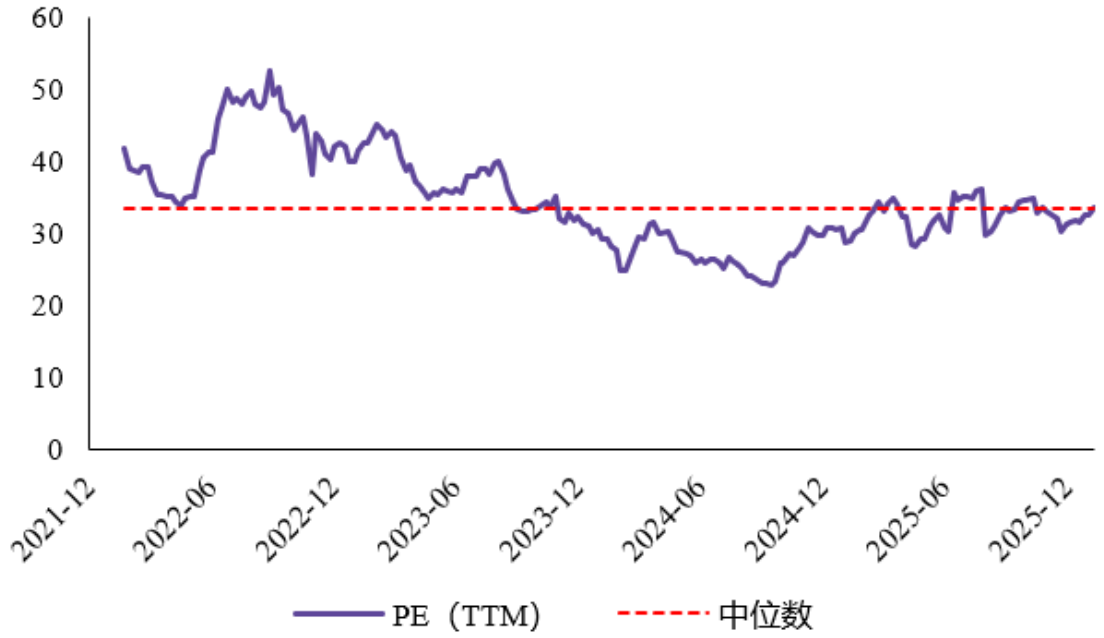


资料来源：Wind，华鑫证券研究

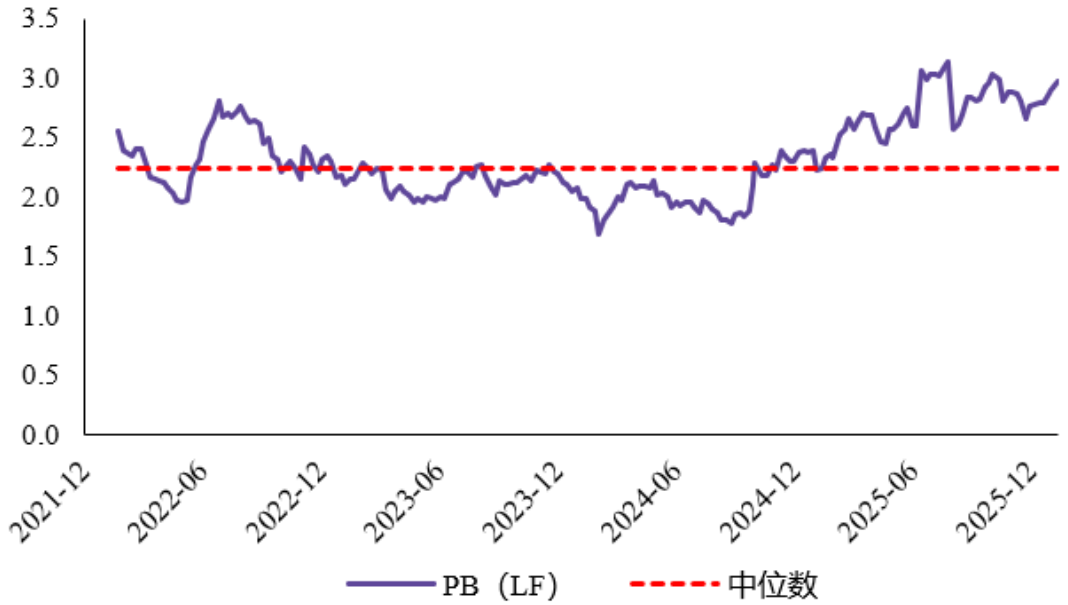
2.5、 汽车板块PE位于近4年来50.7%分位，PB位于96.3%分位

截至2026年1月9日，汽车行业PE（TTM）为33.8，位于近4年以来50.7%分位；汽车行业PB为3.0，位于近4年以来96.3%分位。

中信汽车指数PE走势



中信汽车指数PB走势



资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

2.6、 汽车行业新闻

- **极氪8X官方谍照发布。**1月5日，极氪汽车官方公布了旗下全新SUV，命名为极氪8X，并发布首支官方伪装视频，新车基于浩瀚超级电混架构打造，定位高性能旗舰SUV，预计将会搭载极氪9X同款三电系统，包括三电机兆瓦电驱、6C超快充大电池、浩瀚AI数字底盘、48伏主动稳定杆等尖端配置。据了解，新车将于2026年上半年内上市，预计售价40万元起。作为参考，极氪9X售价区间为46.59-59.99万元。
- **蔚来第100万台量产车下线，并与奇瑞江汽签署协议。**2026年1月6日，蔚来公司第100万台量产车在位于安徽合肥的蔚来先进制造新桥二工厂下线，达成该公司发展历程中又一重要里程碑。仪式现场，蔚来创始人、董事长、CEO李斌宣布，蔚来正迈入以高质量增长为核心目标的第三发展阶段。当日，蔚来公司还与奇瑞汽车、江淮汽车共同签署《关于共建汽车产业发展协同创新平台的框架协议》，与龙迅半导体完成车芯协同产业化合作项目签约。
- **特斯拉中国推出超低息购车方案。**1月6日，特斯拉中国推出Model 3/Y/Y L的7年超低息购车方案。其中Model 3/Y首付7.99万元起，月供可低至1918元；Model Y L首付9.99万元起，月供可低至2947元。另外，2026年1月31日前下单，也可选5年0息方案。

2.6、 汽车行业新闻

- **新一代小米SU7开启预售，预售价22.99-30.99万元。**1月7日，雷军正式宣布：新一代小米SU7将于2026年4月上市，并于今日上午10点开启小订！新款车型共计推出3款车型，预售价为22.99-30.99万元，相比现款车型有1-1.4万元的售价涨幅，但不排除正式上市后售价或还会有降低。
- **吉利银河V900开启预售，预售价31.98-38.98万元。**1月7日，吉利银河正式开启旗下V系列首发之作——『AI全场景家庭旗舰MPV』银河V900的预售通道。新车推出三个版本配置，预售指导价区间为31.98万元至38.98万元，其中1180四驱Pro版（7座）31.98万元，1220四驱Max版（6/7/8座可选）34.98万元，金晖典藏版（6/7/8座可选）38.98万元。
- **1月8日，小鹏汽车在2026年首场发布会现场发布了四款车型，分别是2026款小鹏P7+、小鹏G7、2026款小鹏G6、2026款小鹏G9。**其中，2026款小鹏P7+纯电版与增程版同价，共四个版本，增程版1550Max科技版售价18.68万元、1550Max旗舰版售价为19.88万元；纯电版615Max旗舰版售价18.68万元、725Max旗舰版售价为19.88万元。小鹏G7同样纯电版与增程版同价，共四个版本，增程版1704Max科技版售价19.58万元、1704Max旗舰版售价为20.58万元；纯电版602Max旗舰版售价19.58万元、702Max旗舰版售价为20.58万元。小鹏G6和小鹏G9也迎来焕新升级，目前只提供纯电动力形式，其中2026款小鹏G6共有两个版本，625Max科技版售价17.68万元、625Max旗舰版售价为18.68万元。2026款小鹏G9共有三个版本，625Max版售价24.88万元、725Max版售价为25.88万元、680四驱Max版售价27.88万元。

03 行业数据跟踪

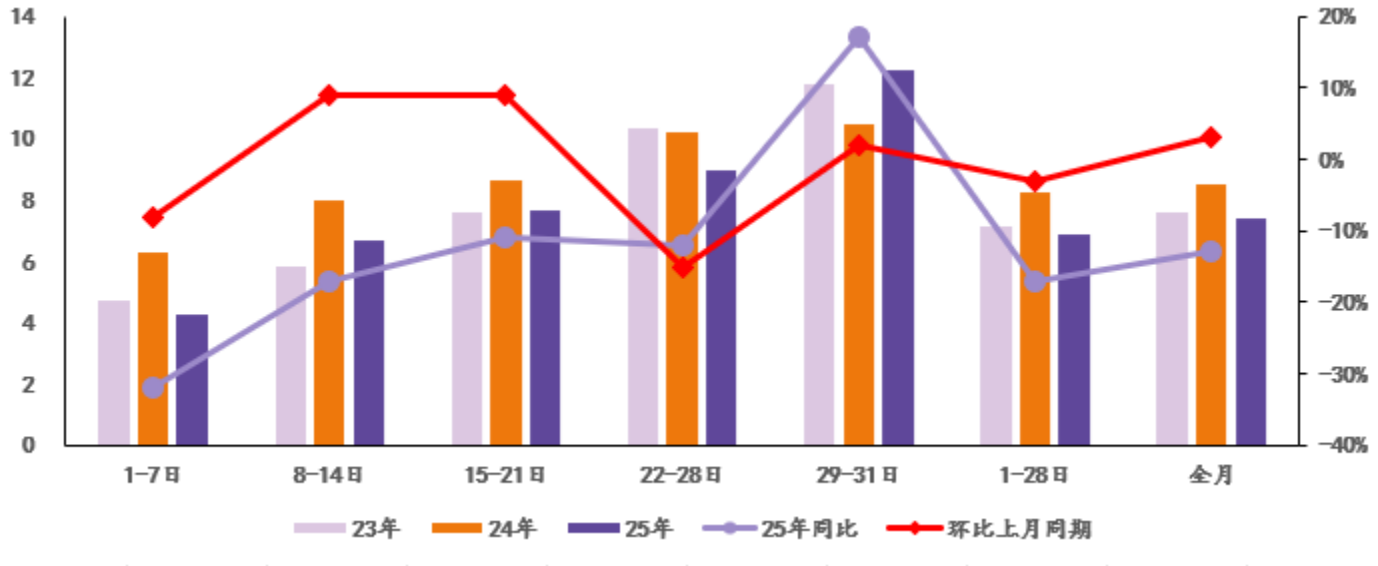
研究创造价值

3.1、 2025年12月1-31日全国乘用车市场日均零售同比下降13%

- 2025年12月第一周全国乘用车市场日均零售4.2万辆，同比2024年12月同期下降32%，较2025年11月同期下降8%。
- 2025年12月第二周全国乘用车市场日均零售6.7万辆，同比2024年12月同期下降17%，较2025年11月同期增长9%。
- 2025年12月第三周全国乘用车市场日均零售7.7万辆，同比2024年12月同期下降11%，较2025年11月同期增长9%。
- 2025年12月第四周全国乘用车市场日均零售9.0万辆，同比2024年12月同期下降12%，较2025年11月同期下降15%。
- 2025年12月第五周全国乘用车市场日均零售12.3万辆，同比2024年12月同期增长17%，较2025年11月同期增长2%。

2025年12月1-31日，全国乘用车市场零售229.6万辆，同比2024年同期下降13%，较2025年11月同期增长3%；2025年以来累计零售2377.9万辆，同比增长4%。

乘联会主要厂商12月周度零售数据（万辆）



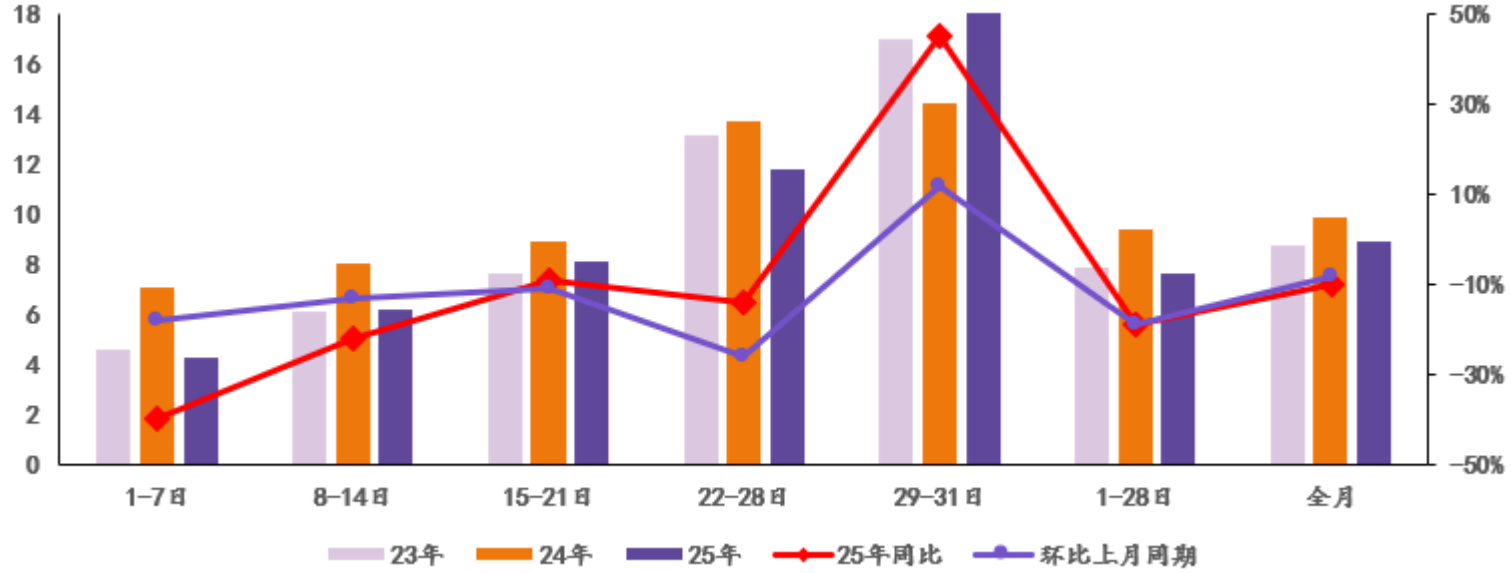
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、 2025年12月1-31日全国乘用车厂商日均批发同比下降10%

- 2025年12月第一周全国乘用车厂商日均批发4.3万辆，同比2024年12月同期下降40%，较2025年11月同期下降18%。
- 2025年12月第二周全国乘用车厂商日均批发6.2万辆，同比2024年12月同期下降22%，较2025年11月同期下降13%。
- 2025年12月第三周全国乘用车厂商日均批发8.1万辆，同比2024年12月同期下降9%，较2025年11月同期下降11%。
- 2025年12月第四周全国乘用车厂商日均批发11.8万辆，同比2024年12月同期下降14%，较2025年11月同期下降26%。
- 2025年12月第五周全国乘用车厂商日均批发21.0万辆，同比2024年12月同期增长45%，较2025年11月同期增长12%。

2025年12月1-31日，全国乘用车厂商批发275.9万辆，同比2024年同期下降10%，较2025年11月下降8%；2025年以来累计批发2,952.4万辆，同比增长9%。

乘联会主要厂商12月周度批发数据（万辆）

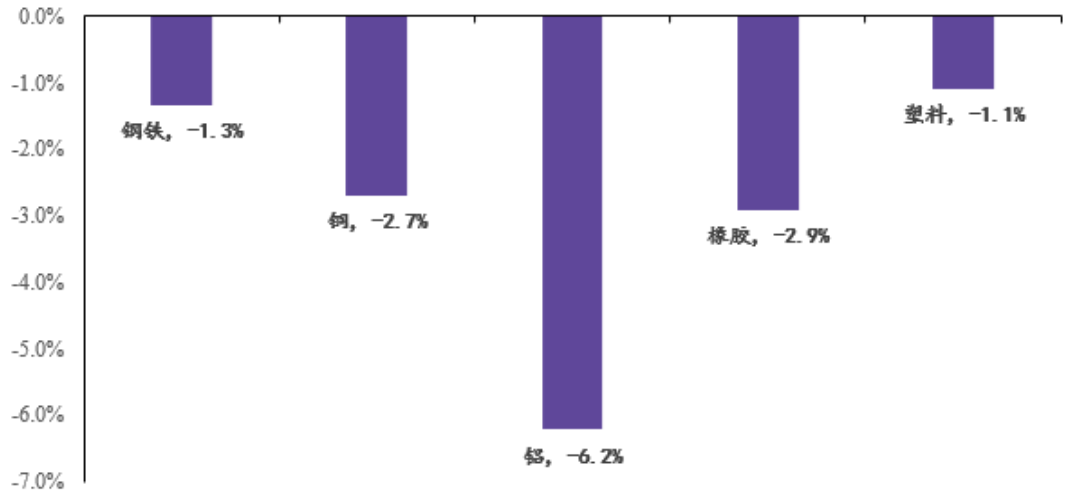


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

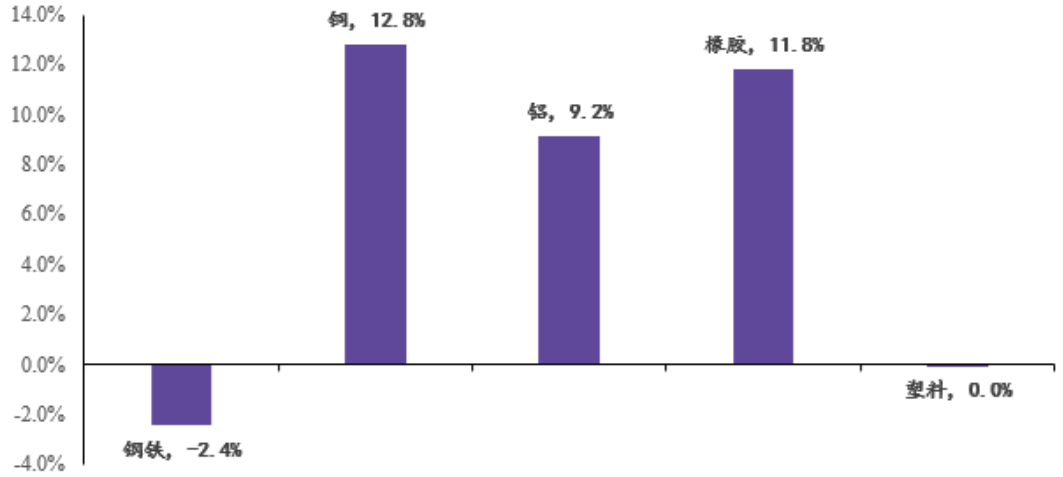
3.3、 本周铜、铝、橡胶、塑料价格上升

本周铜、铝、橡胶、塑料价格上升。本周（1 月 5 日- 1 月 9 日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.37/10.23/2.39/1.16/0.64 万元/吨，本周周度环比分别为-1.3%/-2.7%/-6.2%/-2.9%/-1.1%。1 月 1 日- 1 月 9 日价格的月度环比分别为-2.4%/+12.8%/+9.2%/+11.8%/0.0%。

原材料周度环比情况



原材料月度环比情况

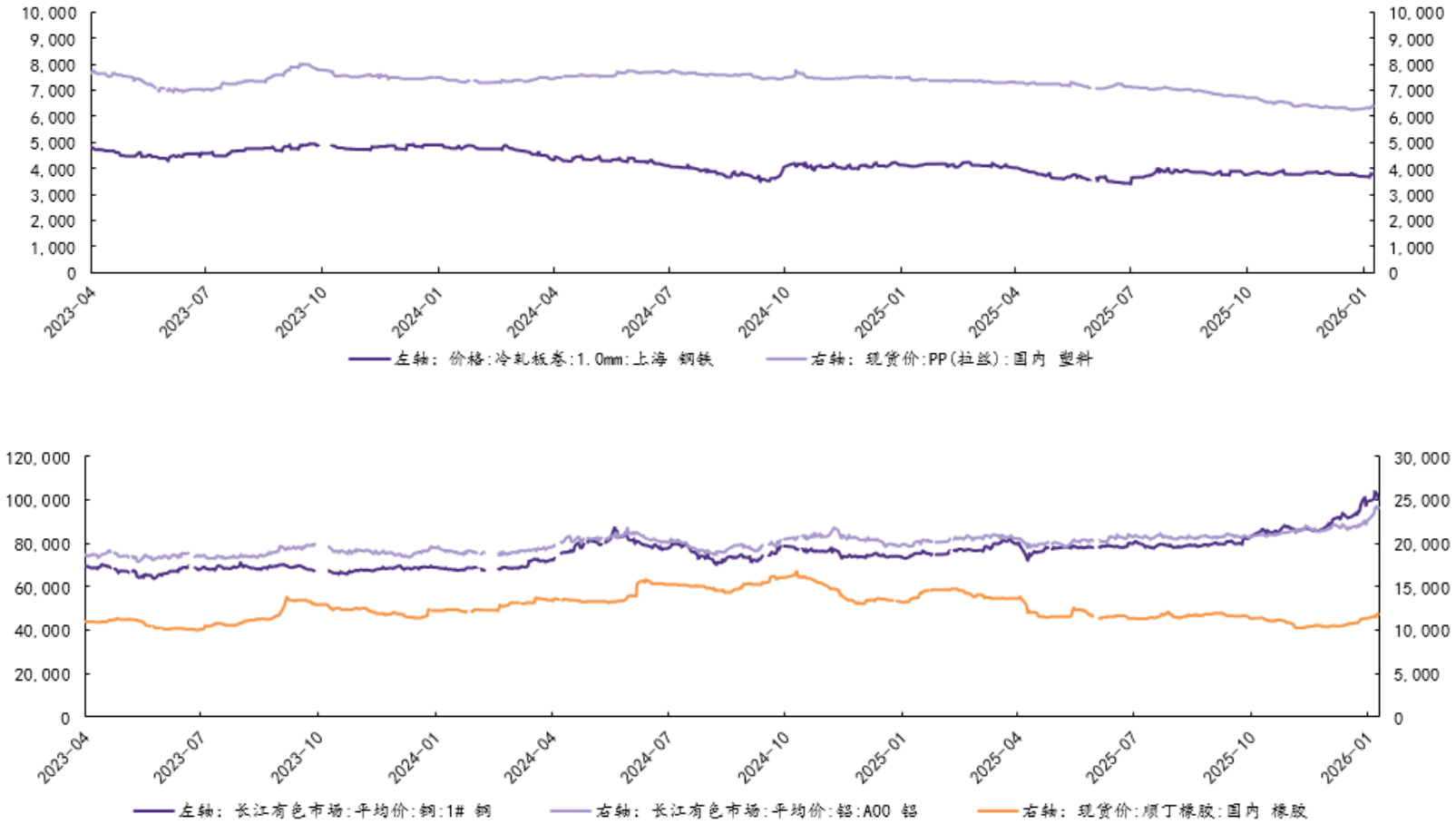


资料来源：Wind，华鑫证券研究

3.4、 铜、铝、橡胶价格波动变化相对较大

2023年4月至今，钢铁、塑料价格波动平稳，铜、铝、橡胶价格波动变化相对较大。

原材料价格对比情况



资料来源：Wind，华鑫证券研究

04 公司公告

研究创造价值

亚普股份:关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告

亚普汽车部件股份有限公司（以下简称公司）于 2025 年4 月16 日召开第五届董事会第二十次会议，于 2025 年 4 月 29 日召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金通过集中竞价交易方式回购公司股份。本次回购股份用于注销并减少注册资本，回购金额不低于人民币 1 亿元（含）且不超过人民币 2 亿元（含），回购股份的价格不超过 24.36 元/股，实施期限为自公司股东大会审议通过回购方案之日起12个月内。

因公司实施 2024 年年度权益分派、2025 年半年度权益分派之需，根据回购报告书，公司本次以集中竞价交易方式回购股份价格上限由24.36 元/股先后调整为24.01 元/股、23.96 元/股，调整后的回购股份价格上限分别于2024 年年度权益分派除权除息日、2025 年半年度权益分派除权除息日生效。具体内容详见公司分别于 2025 年 5 月 28 日、2025 年 9 月 26 日在上海证券交易所网站披露的《关于2024年年度权益分派实施后调整回购股份价格上限的公告》（公告编号：2025-032）和《关于 2025 年半年度权益分派实施后调整回购股份价格上限的公告》（公告编号：2025-061）。

截至 2025 年12 月末，公司已累计回购股份 437.97 万股，占公司总股本的比例为 0.85%，购买的最高价为23.93 元/股、最低价为 16.48 元/股，已支付的总金额为 100,015,473.00 元（不含交易费用）。

钱江摩托:关于签署《国有土地出让合同补充协议书》的公告

浙江钱江摩托股份有限公司(以下简称“公司”)于2022年7月29日召开第八届董事会第八次会议，审议通过《关于建设摩托车制造项目的议案》，同意在浙江温岭经济开发区投资建设摩托车制造项目，项目计划投资额度约30亿元，其中购买土地约837亩（其中210亩已于2022年6月28日竞拍获得）。并授权公司经营班子签署相关合同、参与土地竞拍等事项。该事项经公司2022年第二次临时股东大会审议通过。上述事项详细内容见公司于2022年7月30日披露的《关于建设摩托车制造项目的公告》（公告编号：2022-047）。2022年9月27日，公司以自有资金17,470万元人民币竞拍获得位于温岭市东部新区DB110105、DB090202、DB080504地块的国有建设用地使用权。宗地面积叁拾玖万零肆佰叁拾捌平方米（小写390,438㎡），并签署了《网上交易成交确认书》及《国有建设用地使用权出让合同》。上述事项详细内容见公司于2022年9月30日披露的《关于公司竞拍获得土地使用权的公告》（公告编号：2022-058）。

因地质条件复杂等原因导致部分建筑竣工期较原计划延长，公司近日与温岭市自然资源和规划局签署《国有土地出让合同补充协议书》，将原合同约定的竣工期限延期到2026年6月27日，原出让合同的其他条款保持不变。

富临精工:关于子公司签订《投资合作协议》暨新建年产50万吨高端储能用磷酸铁锂项目的公告

富临精工股份有限公司（以下简称“公司”）于2026 年1 月5 日召开第五届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于子公司签订<投资合作协议>暨新建年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目的议案》。经双方友好协商，公司子公司江西升华新材料有限公司（以下简称“江西升华”）拟与内蒙古自治区鄂尔多斯市伊金霍洛旗人民政府签订《投资合作协议》，江西升华拟在伊金霍洛旗蒙苏经济开发区投资建设年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目，预计总投资金额600,000 万元。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《公司章程》等规定，本次投资事项经公司董事会审议通过后，尚需提交公司股东会审议。本次投资事项不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。董事会授权公司经营管理层签署与本次投资事项相关的投资协议及文件。

无锡振华:关于债券持有人可转债持有比例变动达10%暨持股 5%以上股东权益变动触及1%刻度的提示性公告

2026 年 1 月 6 日，无锡市振华汽车部件股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）收到控股股东无锡君润投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“无锡君润”）、实际控制人钱金祥、钱犇（以下简称“实际控制人”，以上合并简称“信息披露义务人”）的通知，公司发行的“锡振转债”可转债持有人无锡君润、钱金祥、钱犇将持有的“锡振转债”通过上海证券交易所系统以大宗交易方式合计减持1,004,000 张，占“锡振转债”发行总量（5,200,000 张，下同）的19.31%。

本次权益变动前，信息披露义务人及其一致行动人无锡康盛投资合伙企业（有限合伙）合计持有公司股份225,540,000 股，持有274,923,000 元人民币面值的“锡振转债”，转股价格为 22.64 元/股，合计持有公司权益比例为63.71%。截至 2026 年 1 月 6 日，信息披露义务人通过上海证券交易所系统以大宗交易方式合计减持“锡振转债”1,004,000 张，本次减持后，信息披露义务人及其一致行动人合计持有公司股份225,540,000 股，持有 174,523,000 元人民币面值的“锡振转债”，转股价格为 22.64 元/股，合计持有公司权益比例为62.52%，触及1%的整数倍。

宏鑫科技:关于投资新建轮毂生产项目的公告

浙江宏鑫科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟以全资子公司泰瑞工业（泰国）有限公司为项目实施主体，通过增资或借款的方式以自有及自筹资金在泰国投资建设轮毂生产项目（以下简称“本项目”），项目计划新增投资约5,000 万美元（含前期购买土地费用，项目总投资额以实际投资建设情况为准）。

前期公司于 2024 年 12 月 31 日召开第二届董事会第九次会议，审议通过了《关于全资子公司拟签订<土地买卖协议>的议案》，同意公司购买泰国土地，具体情况详见公司于 2025 年 1 月 1 日披露在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上的《关于全资子公司拟购买土地的公告》（2025-002）。

本次对外投资不涉及关联交易，不构成中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情形。 本次投资事项已经2026 年1月8日召开的公司第二届董事会第十四次会议审议通过，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《公司章程》等相关规定，本次投资事项无需提交公司股东会审议。

05 风险提示

研究创造价值

汽车产业生产和需求不及预期；

大宗商品涨价超预期；

自主品牌崛起不及预期；

地缘政治冲突等政策性风险可能导致汽车出口受阻；

人形机器人进展不及预期；

推荐关注公司业绩不达预期。

汽车组介绍

林子健：厦门大学硕士，自动化/世界经济专业，CPA。9年汽车行业研究经验，兼具买方和卖方研究视角。立足产业，做深入且前瞻的研究，覆盖人形机器人行星滚柱丝杠、线性关节模组、灵巧手以及传感器等领域。

张智策：武汉大学本科，哥伦比亚大学硕士，2024年加入华鑫证券。2年华为汽车业务工作经验，主要负责智选车型战略规划及相关竞品分析。

程晨：上海财经大学金融硕士，2024年加入华鑫证券，主要负责汽车&人形机器人板块。

钱臻：伦敦大学学院本科及硕士，2025年加入华鑫证券。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫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，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，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。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	>20%
2	增持	10%—20%
3	中性	-10%—10%
4	卖出	<-10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	>10%
2	中性	-10%—10%
3	回避	<-10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

华鑫证券 CHINA FORTUNE SECURITIES | 研究创造价值

报告编号：260112101838