



小鹏机器人组织架构重新优化，SpaceX 拟收购光模块公司

汽车行业周报

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2026年06月28日

- 分析师：林子健
- SAC编号：S1050523090001

研究创造价值

小鹏机器人中心新设立九个二级部门，智元开启全透明产线直播作业

小鹏机器人组织架构重新优化，何小鹏亲自挂帅。小鹏机器人中心新设立九个二级部门，分别为产品部、具身系统工程部、操控及安全开发部、具身智能部、数据闭环部、通用基座部（虚拟）、产品矩阵部（虚拟）、品牌营销部和项目管理部。其中，小鹏集团创始人何小鹏除了亲自兼任机器人中心负责人之外，目前还兼任机器人中心产品部负责人，直接听取产品部内各组织负责人汇报。何小鹏称，小鹏集团将投入更多精力到机器人业务中，拉通集团所有资源，将把汽车业务积累的供应链、制造、品质、全球化能力，毫无保留地复制到机器人业务上，用最快的速度、最高的质量，把IRON送到客户手中。小鹏集团研发的新一代人形机器人IRON，2025年11月于小鹏科技日亮相，计划于2026年底实现量产，月产能目标为上千台，并将优先在门店及园区落地导览、导购等场景。2026Q1，小鹏集团已在广州启动量产基地建设，规划于2026H2实现IRON在运动与控制能力上的提升。

智元第15000台具身机器人下线，精灵G2进厂6天作业成功率达99.99%。2026年4月中旬，智元的两台精灵G2在20余万人观看的直播中，连续工作了8小时，完成2283项任务。同年6月23日至28日，智元机器人官方频道直播了旗下轮式人形机器人在江西南昌龙旗科技3C平板量产线上的实时作业，8台精灵G2圆满完成了6天的生产任务，独立完成多媒体界面测试、音频测试、辐射杂散发射测试和耦合测试等多道高精度检测任务，产量达17500余件，作业成功率达到99.99%。6月28日，智元第15000台具身智能机器人下线，距离万台量产节点仅用时不到3天。本次下线的第15000台产品型号为智元精灵G2，当天便向龙旗科技工厂交付，奔赴智能制造作业一线。

Figure 03入驻宝马斯帕坦堡工厂，Figure 02此前曾参与超过3万辆宝马X3的生产

Figure 03入驻宝马斯帕坦堡工厂物流车间，前代Figure 02已在此车身车间试工10个月。F.02负责钣金定位焊接辅助工作，曾在10个月内参与超过3万辆宝马X3的生产。2026年6月，Figure 03入驻宝马斯帕坦堡工厂物流车间，负责物流环节中复杂的零部件分拣与顺序供件任务。F.03针对更广泛的生产场景加入了多项升级，包括用于提升安全性的柔性部件、提高可用性的无线充电、支持语音交流的音频功能，以及配备触觉传感器和掌心摄像头的改进型机械手，从而提升操作精度和灵活性。Figure AI创始人兼首席执行官Brett Adcock表示人形机器人不再只是实验室里的概念验证，目前已经能够稳定赋能柔性生产。

投资建议

当前机器人板块整体位置整体适中，T链催化逐步推进，Optimus v3预计年中发布，看好板块持续性行情。建议在V3发布前优先布局T链确定性标的，实际发布效果超预期将带来板块性贝塔机会；同时，建议关注已在工业场景实现试点部署、具备先发优势的机器人本体厂商。

SpaceX 拟收购光模块公司，补齐太空AI算力核心短板

SpaceX 拟收购光模块公司，马斯克已获得反垄断审批许可。 Mesh Optical Technologies 由三位前 SpaceX 工程师创立，开发了光通信链路，使 SpaceX 的数千颗星链卫星保持互联。Mesh 专注于数据中心光学通信技术，长期愿景是建立一个人类、计算机、航天器和深空探测器之间光学连接的太阳系。其首款产品 Alpha C1 是一款光收发器，能以每秒1.6太比特（Tbps）的速率将电信号线性转换为光信号。与传统网络硬件相比，这项技术旨在提高能源效率，同时减少延迟，并具有更高可靠性。此前 SpaceX 表示，公司计划未来制造、发射并运营多达100万颗AI计算卫星，核心目标是在太空搭建分布式AI算力集群，缓解当前地面数据中心电力紧缺、散热成本高昂等问题。SpaceX 已陆续与Anthropic、谷歌、Reflection AI等签署算力合作协议，收购 Mesh 公司有望为 SpaceX 推进太空算力战略提供助力。

投资建议

SpaceX 的业务进展标志着商业航天正在进入业绩兑现的新阶段，有望提升全球商业航天板块的整体估值。建议优先布局已进入SpaceX供应链或具备类似低成本发射、卫星互联网能力的确定性标的。

推荐标的

本周核心组合：新泉股份、凯迪股份、模塑科技、双林股份、维科精密、维宏股份、嵘泰股份、亚普股份。

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、拓普集团、双林股份；
- (2) 丝杠是人形机器人优质赛道，推荐双林股份、嵘泰股份，关注贝斯特；
- (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、飞亚达，关注易实精密、翔楼新材；
- (6) 传感器是人形机器人的“感官”，推荐亚普股份（旋变）、开特股份（力传感器），关注汉威科技、安培龙；
- (7) 轻量化是大势所趋，推荐模塑科技、恒勃股份、维科精密，关注恒辉安防。

重点关注公司及盈利预测

| 公司代码 | 名称 | 2026-06-28 股价 | EPS | | | PE | | | 投资评级 |
|-----------|------|------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|------|
| | | | 2025 | 2026E | 2027E | 2025 | 2026E | 2027E | |
| 000700.SZ | 模塑科技 | 14.13 | 0.53 | 0.67 | 0.73 | 26.66 | 21.09 | 19.36 | 买入 |
| 300100.SZ | 双林股份 | 27.28 | 0.88 | 1.08 | 1.28 | 31.00 | 25.26 | 21.31 | 买入 |
| 300652.SZ | 雷迪克 | 33.00 | 1.06 | 1.59 | 2.09 | 31.13 | 20.75 | 15.79 | 买入 |
| 600733.SH | 北汽蓝谷 | 4.93 | -1.04 | -0.41 | 0.21 | -4.74 | -12.02 | 23.48 | 买入 |
| 601127.SH | 赛力斯 | 59.80 | 5.25 | 7.55 | 8.61 | 11.39 | 7.92 | 6.95 | 买入 |
| 603179.SH | 新泉股份 | 45.47 | 1.60 | 2.46 | 3.00 | 28.42 | 18.48 | 15.16 | 买入 |
| 605133.SH | 嵘泰股份 | 32.88 | 0.85 | 1.18 | 1.42 | 38.68 | 27.86 | 23.15 | 买入 |
| 605288.SH | 凯迪股份 | 77.86 | 0.86 | 1.15 | 1.33 | 90.53 | 67.70 | 58.54 | 买入 |
| 920978.BJ | 开特股份 | 20.46 | 0.97 | 1.25 | 1.55 | 21.09 | 16.37 | 13.20 | 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 | 2026-06-28 股价 | EPS | | | PE | | | 投资评级 |
|-----------|------|------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| | | | 2025 | 2026E | 2027E | 2025 | 2026E | 2027E | |
| 300508.SZ | 维宏股份 | 51.58 | 0.81 | 1.09 | 1.26 | 63.68 | 47.32 | 40.94 | 买入 |
| 300952.SZ | 恒辉安防 | 17.14 | 0.77 | 0.99 | 1.26 | 22.26 | 17.31 | 13.60 | 买入 |
| 301225.SZ | 恒勃股份 | 74.99 | 1.54 | 1.71 | 1.94 | 48.69 | 43.85 | 38.65 | 买入 |
| 301499.SZ | 维科精密 | 29.90 | 0.39 | 0.47 | 0.71 | 76.67 | 63.62 | 42.11 | 买入 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 52.75 | 1.60 | 1.93 | 2.35 | 32.97 | 27.33 | 22.45 | 买入 |
| 603013.SH | 亚普股份 | 15.87 | 1.03 | 1.15 | 1.29 | 15.41 | 13.80 | 12.30 | 买入 |
| 603119.SH | 浙江荣泰 | 64.42 | 0.77 | 0.82 | 1.17 | 83.66 | 78.56 | 55.06 | 买入 |
| 688698.SH | 伟创电气 | 49.19 | 1.29 | 1.39 | 1.70 | 38.13 | 35.39 | 28.94 | 买入 |
| 920221.BJ | 易实精密 | 13.53 | 0.49 | 0.60 | 0.72 | 27.61 | 22.55 | 18.79 | 买入 |

资料来源：Wind、华鑫证券研究

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

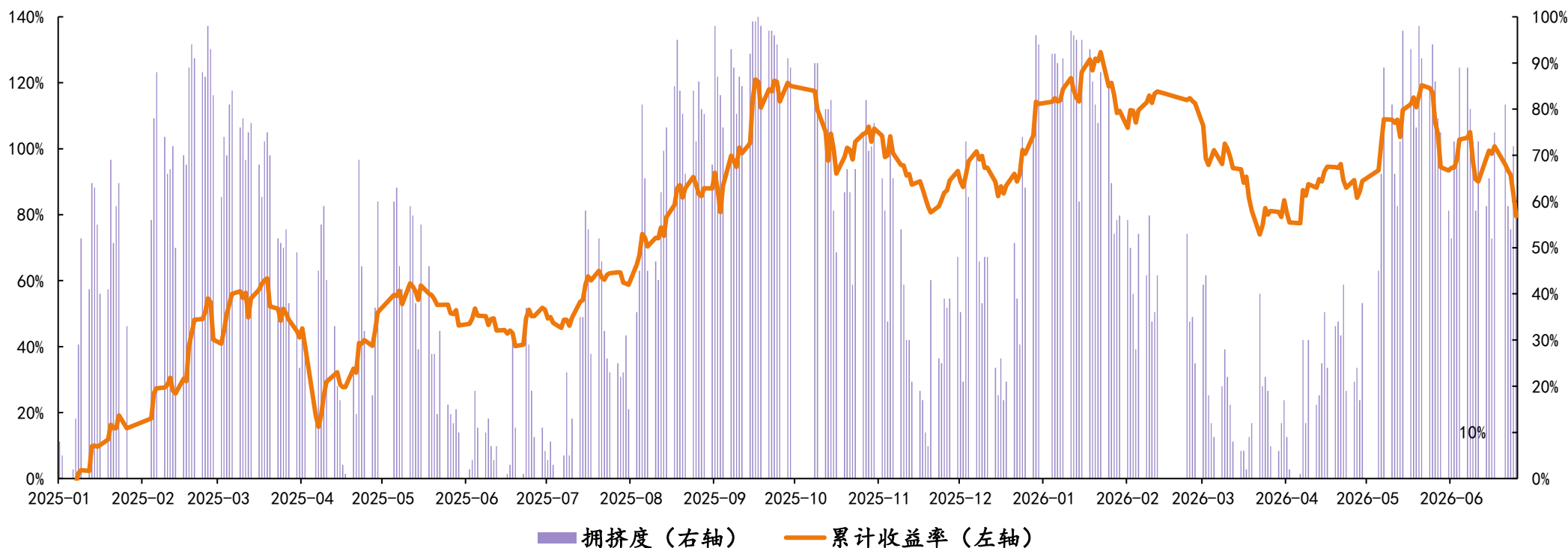
01 人形机器人板块 市场表现

研究创造价值

1.1、 本周华鑫人形机器人指数跌10.59%

本周华鑫人形机器人指数跌10.59%，2025年以来累计收益率达到79.5%。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23.0%，位于2025年以来的67.0%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

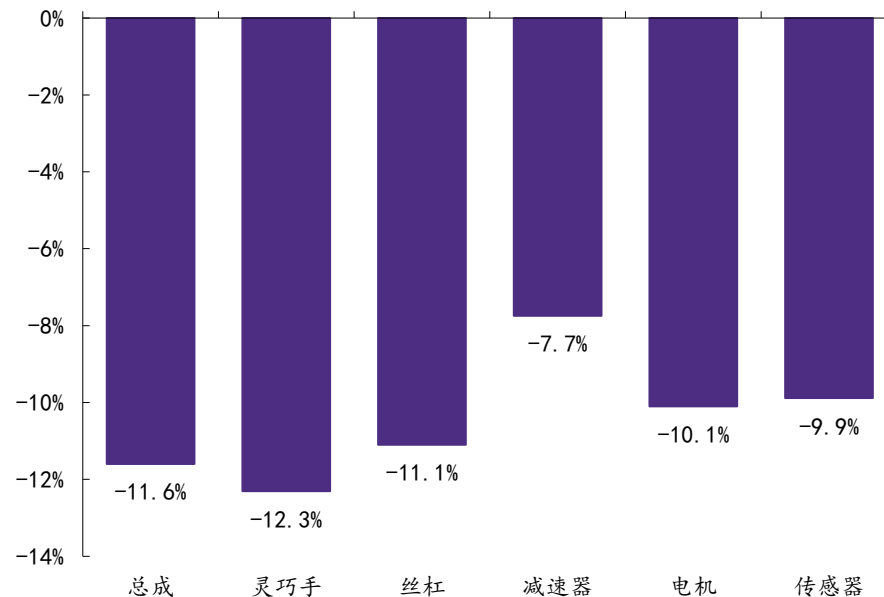
1.2、人形机器人细分板块中减速器表现相对较好

人形机器人板块细分赛道中，本周总成跌11.6%，灵巧手跌12.3%，丝杠跌11.1%，减速器跌7.7%，电机跌10.1%，传感器跌9.9%。

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

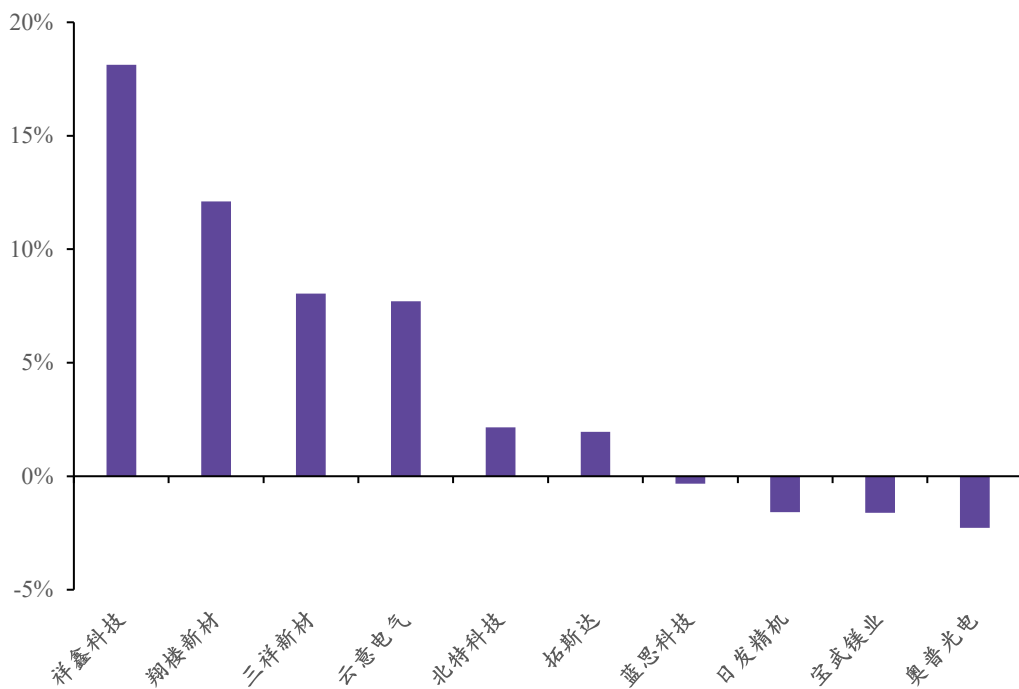


资料来源: wind, 华鑫证券研究

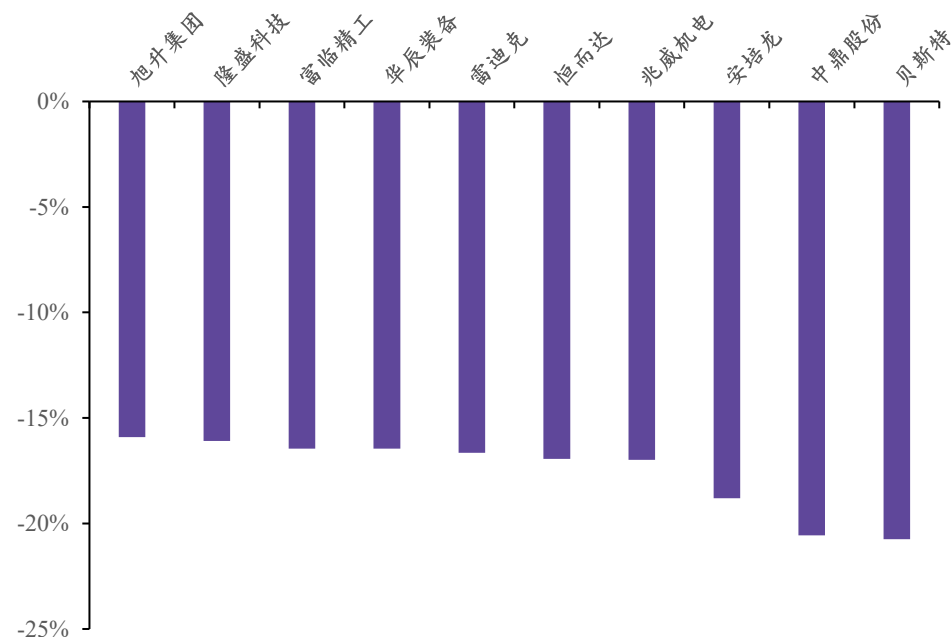
1.3、机器人相关标的中，祥鑫科技、翔楼新材、三祥新材涨幅居前

在我们重点跟踪的机器人相关标的中，祥鑫科技（18.1%）、翔楼新材（12.1%）、三祥新材（8.0%）等涨幅居前，贝斯特（-20.7%）、中鼎股份（-20.6%）、安培龙（-18.8%）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

- **优必选科技宣布优世界京东首发预订单量累计超5000台。**6月23日，优必选科技宣布旗下消费级人形机器人品牌优世界全尺寸超仿生人形机器人京东首发预订单量累计超5000台，天猫已同步上新开售。据介绍，该产品分男款（183cm/42kg）和女款（168cm/35.2kg），均配备88个高精度仿生关节，单次续航2~4小时，支持WiFi联网。
- **银河通用中标宜宾具身机器人2.3592亿元项目。**6月23日，宜宾企业阳光采购服务平台正式公开《具身智能本体及相关设备采购项目》的中标结果，中标人为北京机器人独角兽“银河通用”，投标报价约2.3592亿元。具体来看，该轮巨额采购涵盖380台轮式机器人、80台重载机器人、10台机器狗，以及30台机器人零售舱，项目实施地点位于宜宾市叙州区。
- **魔法原子宣布与京东正式签署战略合作协议。**6月24日，魔法原子宣布与京东正式签署战略合作协议，双方将围绕消费级具身产品，以及教育、巡检、导览等重点场景展开深度合作，以技术共研、产品共创、场景共拓、生态共建为核心，打造覆盖研发创新、产品孵化、场景落地、渠道销售与服务运营的全生命周期合作体系，共同推动具身智能机器人规模化商业落地。

- **创新奇智与华航唯实达成战略合作。** 6月24日，国内领先的"AI+制造"解决方案提供商创新奇智与立足智能制造领域深耕产教融合的高新技术企业华航唯实达成战略合作。双方将充分利用各自的核心优势，基于创新奇智在人工智能大模型、AI+工业软件、AI+具身智能机器人方面的优势技术，共同聚力打造集创新研发、应用推广、产教融合于一体的人工智能公共服务平台。
- **仙工智能港股上市。** 6月24日，仙工智能正式在港交所主板挂牌上市，成为港股市场“机器人第一股”。这家成立于2020年的公司，仅用六年时间便完成了从创立到上市的全过程。港股上市首日，仙工智能盘中震荡拉升，盘中股价一度触及140.5港元，IPO市值达112.27亿港元。在机器人产业从硬件驱动向软件定义加速演进的当下，仙工智能的上市为市场提供了一个观察这一赛道的新样本。
- **比亚迪与无锡深化对接合作。** 6月25日，无锡市委书记杜小刚与比亚迪股份有限公司董事会秘书、投资处总经理李黔一行举行会谈，双方就巩固合作基础、拓展合作空间进行深入交流，表示将持续深化务实合作、布局增量项目。据介绍，面向“十五五”，双方将按照国家加快智能网联新能源汽车产业发展和提升高端芯片产业水平等战略部署，以无锡纳入国家汽车流通消费改革试点城市为契机，将无锡的制造、算力、金融等优势与比亚迪的品牌、创新、市场等优势更好对接。特别是携手把握人工智能发展机遇，充分发挥无锡作为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市的政策优势和在具身智能机器人领域的先发优势，开展更多产业链、供应链、创新链、资本链对接。

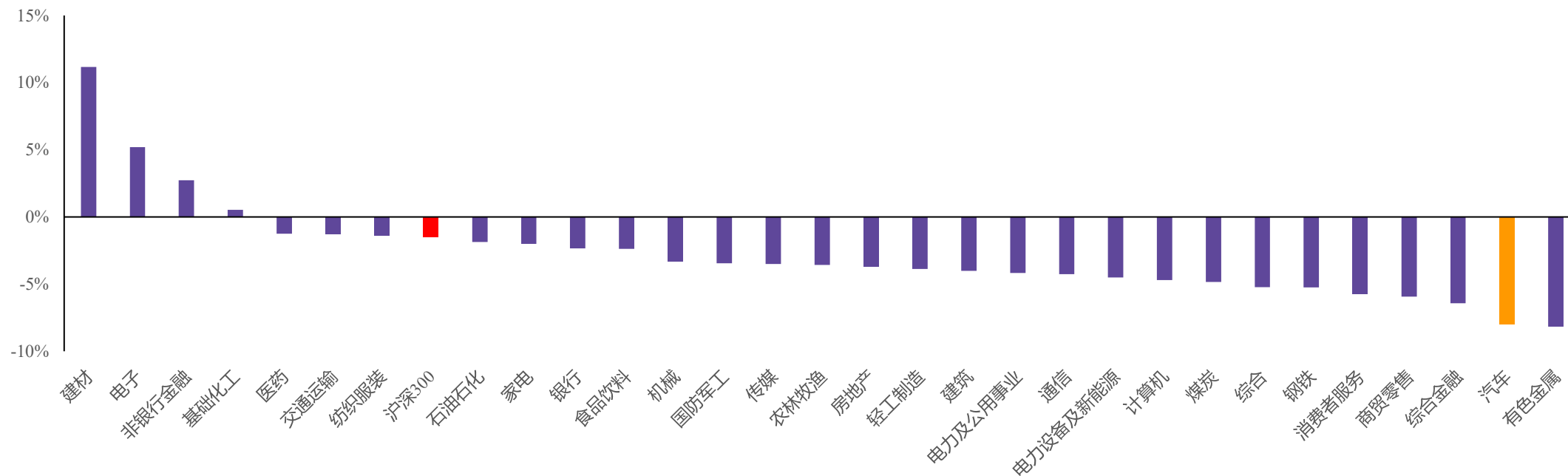
02 汽车板块市场 表现及估值水平

研究创造价值

2.1、本周中信汽车指数跌8.0%

中信汽车指数跌8.0%，落后大盘6.5个百分点。本周沪深300跌1.5%。中信30个行业中，涨幅最大的为建材(11.2%)，跌幅最大的为有色金属(-8.2%)；中信汽车指数跌8.0%，落后大盘6.5个百分点，位列30个行业中第29位。

中信行业周度涨跌幅

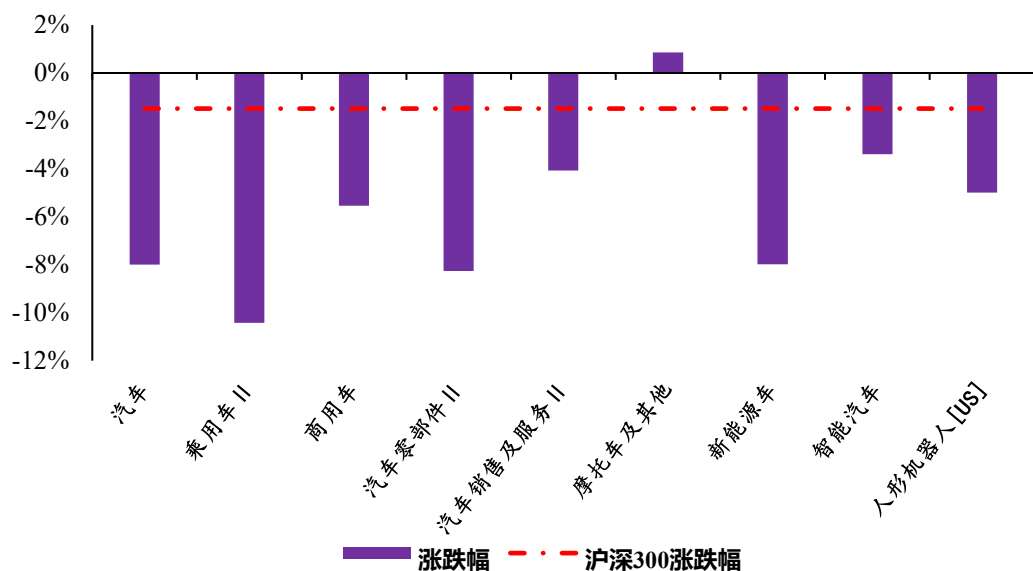


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

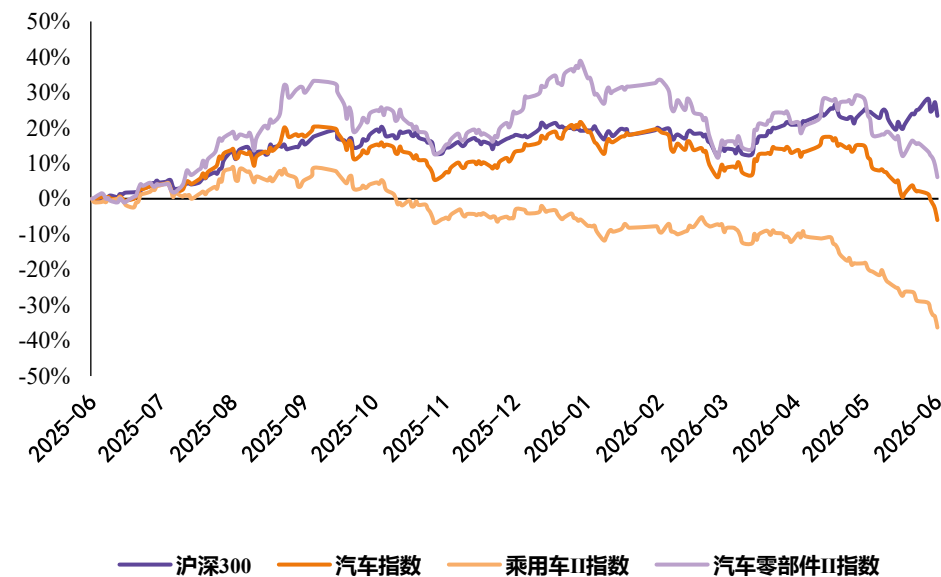
2.2、汽车概念板块中摩托车及其他表现较好

其中，乘用车跌10.4%，商用车跌5.5%，汽车零部件跌8.3%，汽车销售及服务跌4.1%，摩托车及其他涨0.9%。概念板块中，新能源车指数跌8.0%，智能汽车指数跌3.4%，人形机器人指数跌5.0%。近一年以来（截至2026年6月26日），沪深300涨22.9%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-7.3%、38.6%、7.9%，相对大盘的收益率分别为-30.3pct、+15.7pct、-15.0pct。

汽车行业细分板块周度涨跌幅



近一年以来汽车行业主要指数相对走势

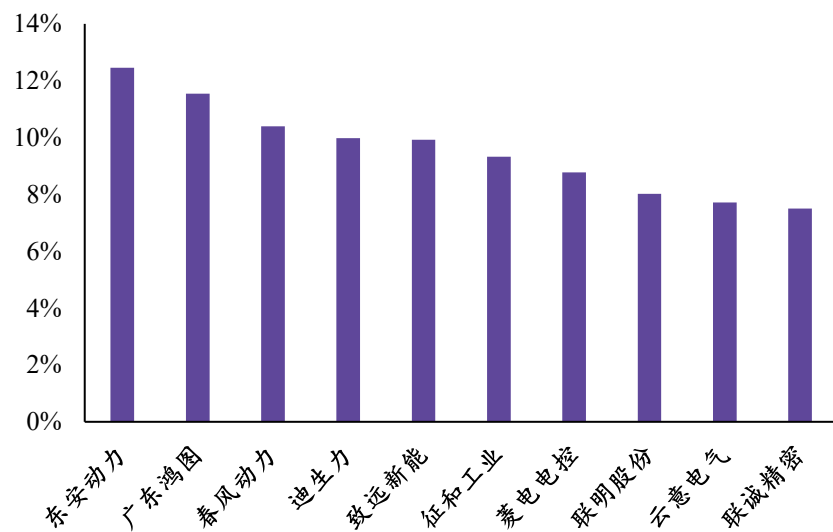


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

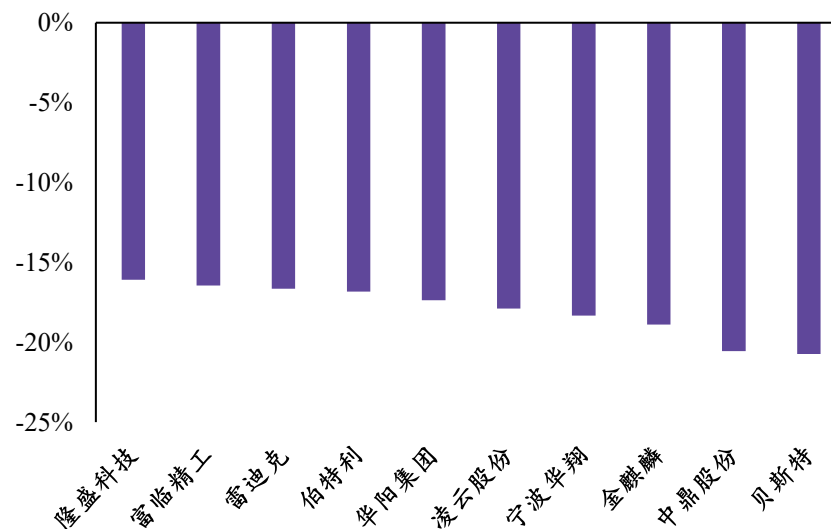
2.3、重点关注的公司中，东安动力、广东鸿图、春风动力涨幅居前

在我们重点跟踪的公司中，东安动力（12.5%）、广东鸿图（11.5%）、春风动力（10.4%）等涨幅居前，贝斯特（-20.7%）、中鼎股份（-20.6%）、金麒麟（-18.9%）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

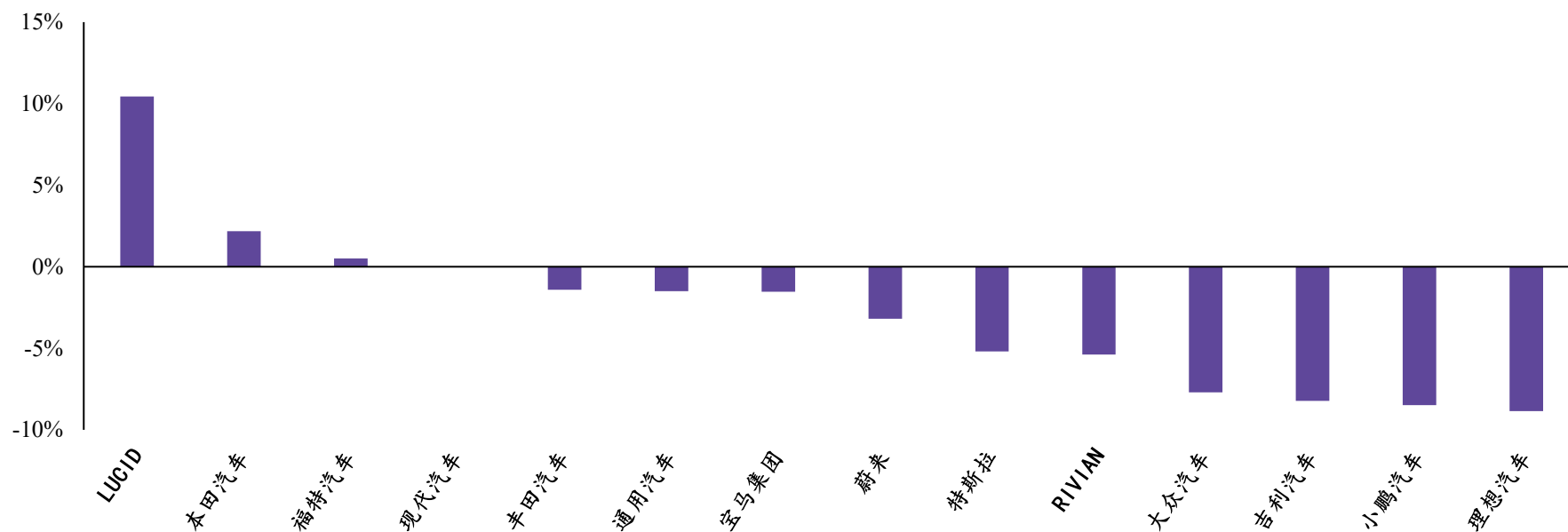


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

2.4、海外车企中LUCID、本田汽车、福特汽车表现居前

本周我们跟踪的14家海外整车厂涨跌幅均值为-2.7%，中位数为-2.4%。LUCID (10.4%)、本田汽车 (2.2%)、福特汽车 (0.5%)等表现居前，理想汽车 (-8.9%)、小鹏汽车 (-8.5%)、吉利汽车 (-8.2%)等表现靠后。

海外市场主要整车企业周涨跌幅

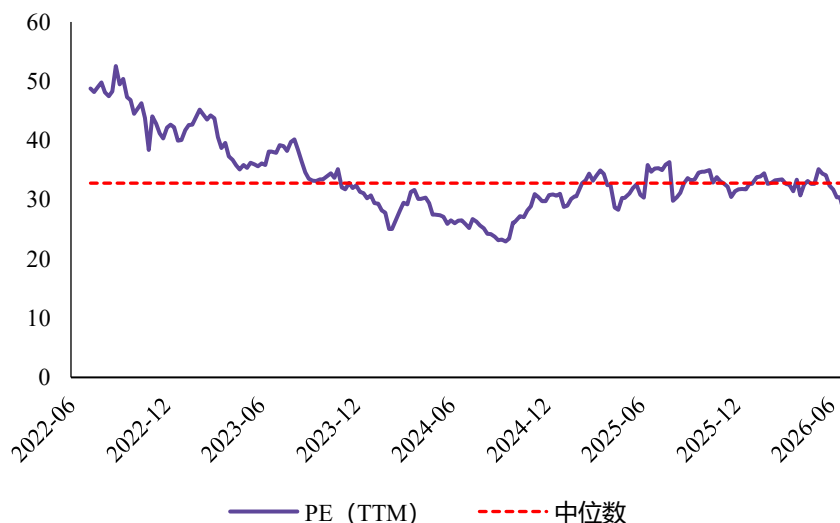


资料来源：Wind，华鑫证券研究

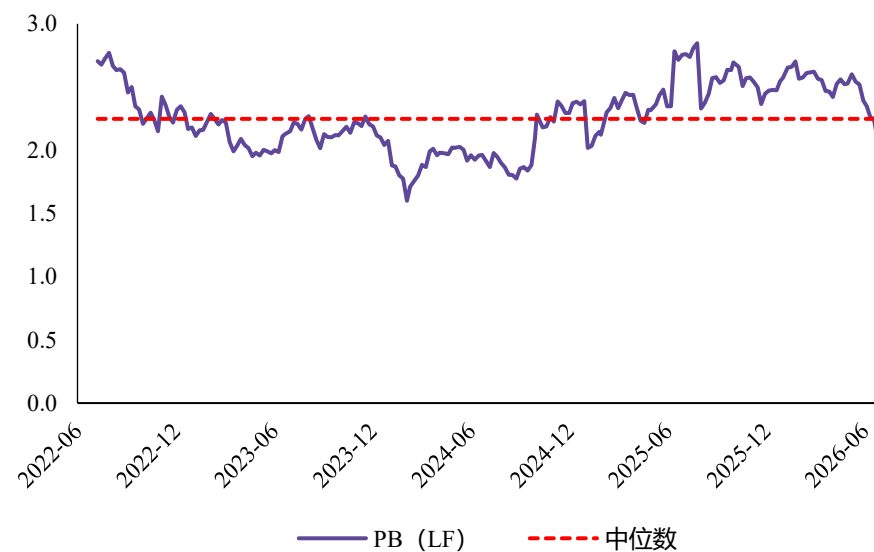
2.5、汽车板块PE位于近4年来13.7%分位，PB位于26.1%分位

截至2026年06月26日,汽车行业PE (TTM) 为27.8, 位于近4年以来13.7%分位; 汽车行业PB为2.1, 位于近4年以来26.1%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

- **小米YU7 GT创首个纽北自动驾驶圈速纪录。**6月22日，小米汽车今日官宣，小米YU7 GT 达成全球首个纽北自动驾驶圈速纪录，时间为10分29秒483。官方现已公布小米 YU7 GT 第一视角，感受全球首个纽北自动驾驶圈速纪录的诞生。
- **蔚来全国建成8996座充换电站。**6月22日，蔚来宣布全国建成8,996座充换电站，其中换电站3,923座，充电站5,073座、充电桩29,225根，累计提供超1.1亿次换电。
- **奇瑞西班牙合资工厂启动新产线。**6月22日，西班牙埃夫罗汽车集团宣布，其与中国汽车制造商奇瑞在巴塞罗那自由贸易区合资运营的埃夫罗工厂当天启用全新生产线，进一步提升产能。新启用的 M1 生产线全长 696 米，设有 97 个工作站，单车生产周期约 75 分钟。目前，该生产线用于生产 EBRO S400 和 S700 各动力版本车型，设计上最多可生产 5 款不同车型，并为埃夫罗工厂 2027 年推出的纯电动车型预留产能。
- **Momenta正式赴港IPO。**6月23日，全球领先的自动驾驶科技公司Momenta通过港交所聆讯，计划发行不超过43754060股境外上市普通股并在香港联合交易所上市，冲刺港股“物理AI第一股”。此次由中金公司和德意志银行担任联席保荐人，是通过境内运营实体魔门塔（苏州）科技有限公司提交境外发行上市备案材料，若Momenta在港交所成功挂牌，将成为全球首家以量产世界模型为核心的物理AI平台公司。

- **比亚迪官宣其他车型将陆续搭载螺纹生态接口。**6月24日，比亚迪汽车宣布，其他车型将陆续搭载螺纹生态接口，比亚迪螺纹生态接口（供电）支持持续供电输出，可覆盖导航、拍摄、充电全场景：插入无线充电手机支架，支持横竖自由切换 + 15W 快充；接口提供原厂配件，支持固定 + 供电一体化，可避免传统改装线束留痕凌乱。
- **一汽-大众迈腾/探岳L PHEV上市，售价16.99万元起。**6月25日，一汽-大众迈腾PHEV、探岳L PHEV正式上市。其中，迈腾PHEV PRO版16.99万元、PRIME版19.49万元；探岳L PHEV PRO版16.99万元、PRIME版18.19万元。同时，一汽-大众为两款新车配备“三大黄金特权、七大满级权益”。
- **启境GT7正式上市，售价20.99万元起。**6月26日，启境GT7正式上市，5款车型的上市价格区间为20.99-32.99万元。启境GT7定位中大型猎装车，提供单电机后驱和三电机四驱可选，CLTC纯电续航最高900km，百公里加速最快2.98秒，全系标配闭式双腔空气悬架。
- **来ES9第10000辆交付。**6月26日，蔚来官方宣布，旗下ES9旗舰SUV完成第10000台新车交付，车主是富特科技股份有限公司创始人、董事长兼总经理李宁川。据介绍，自2026年5月28日开启交付以来，ES9历时30天达成该成绩，刷新了中国乘用车市场50万级高端纯电车型交付破万的最快纪录。

03 行业数据跟踪

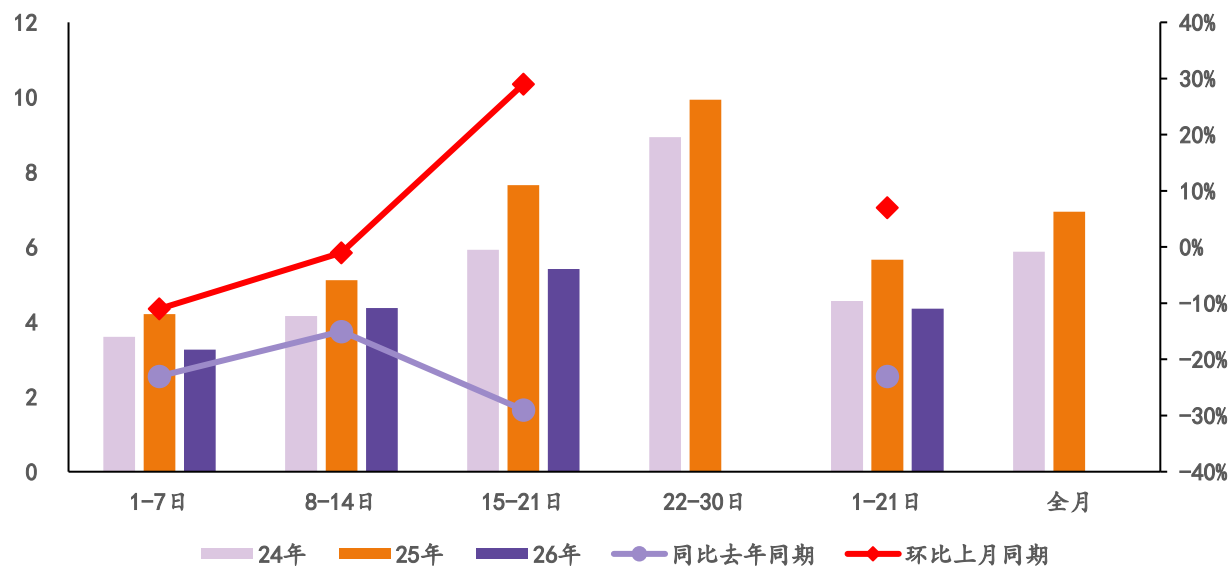
研究创造价值

3.1、6月1-21日全国乘用车市场零售同比去年6月同期下降23%

- 6月第一周全国乘用车市场日均零售3.3万辆，同比去年6月同期下降23%，较上月同期下降11%。
- 6月第二周全国乘用车市场日均零售4.4万辆，同比去年6月同期下降15%，较上月同期下降1%。
- 6月第三周全国乘用车市场日均零售5.4万辆，同比去年6月同期下降29%，较上月同期增长29%。

6月1-21日，全国乘用车市场零售91.3万辆，同比去年6月同期下降23%，较上月同期增长7%；今年以来累计零售801.2万辆，同比下降20%。

乘联会主要厂商6月周度零售数据（万辆）



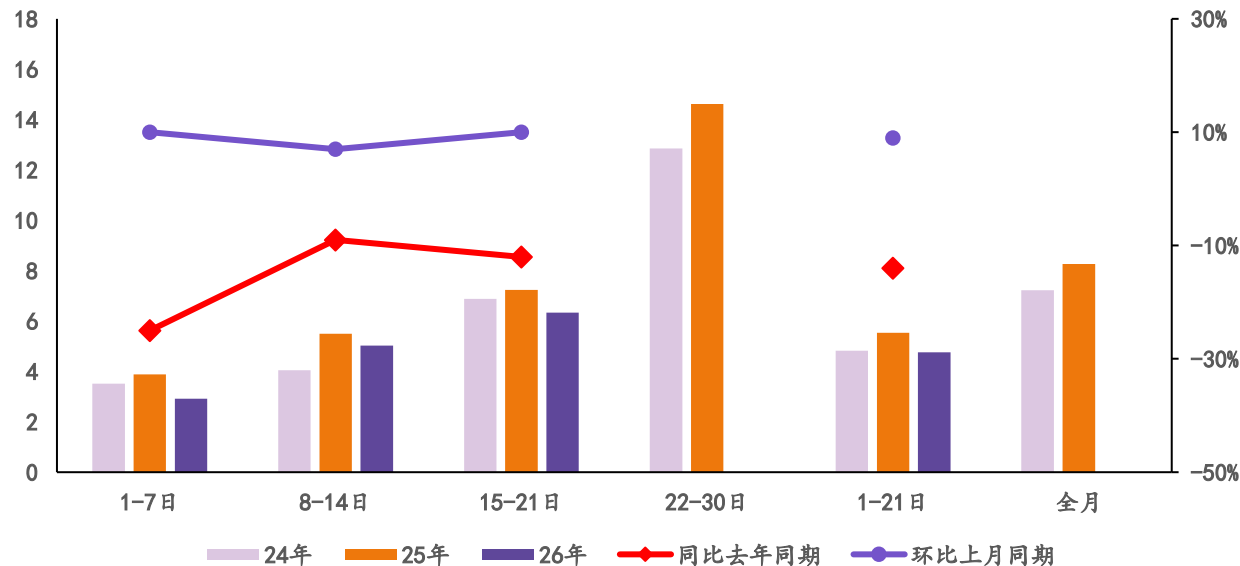
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、6月1-21日全国乘用车厂商批发同比去年6月同期下降14%

- 6月第一周全国乘用车厂商日均批发2.9万辆，同比去年6月同期下降25%，较上月同期增长10%。
- 6月第二周全国乘用车厂商日均批发5.0万辆，同比去年6月同期下降9%，较上月同期增长7%。
- 6月第三周全国乘用车厂商日均批发6.3万辆，同比去年6月同期下降12%，较上月同期增长10%。

6月1-21日，全国乘用车厂商批发99.9万辆，同比去年6月同期下降14%，较上月同期增长9%；今年以来累计批发1,118.5万辆，同比下降7%。

乘联会主要厂商6月周度批发数据（万辆）

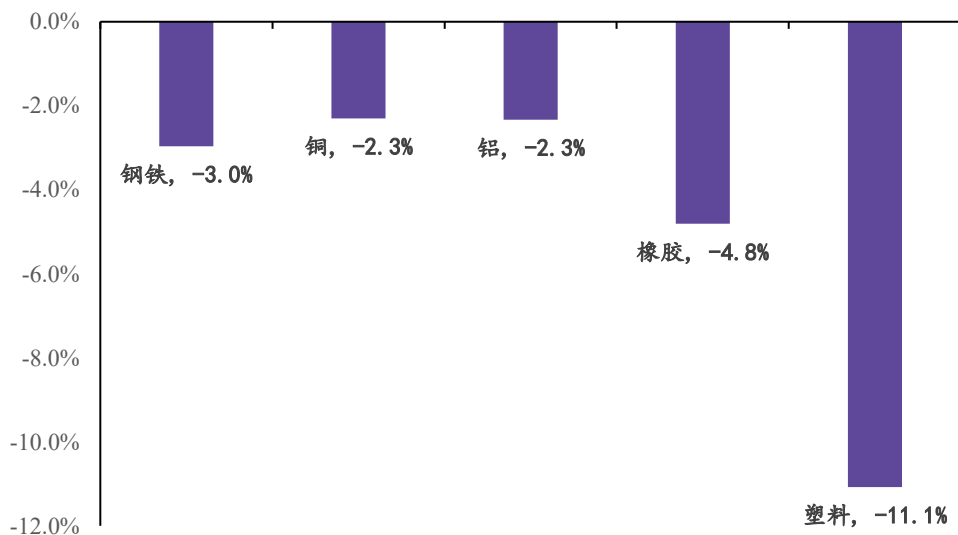


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

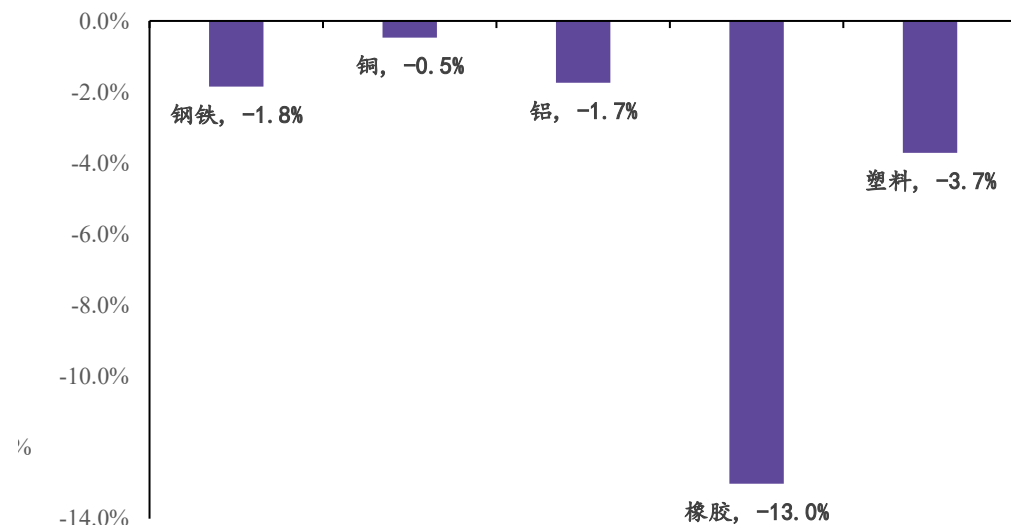
3.3、本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格降低

本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格降低。6月22日-6月26日，我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.37/10.30/2.34/1.27/0.84万元/吨，本周周度环比分别-3.0%/-2.3%/-2.3%/-4.8%/-11.1%。6月1日-6月26日价格的月度环比分别为-1.8%/-0.5%/-1.7%/-13.0%/-3.7%。

原材料周度环比情况



原材料月度环比情况

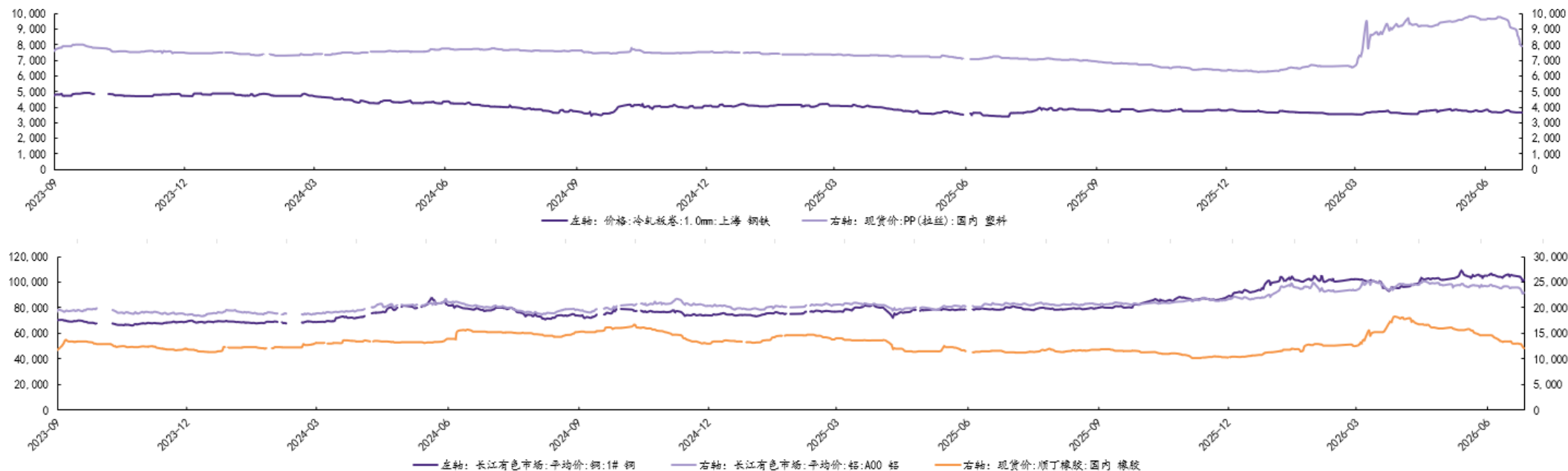


资料来源：Wind，华鑫证券研究

3.4、铜、铝、橡胶价格波动变化相对较大

2023年9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

■ 开特股份:2026年度向特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿）

- 1、本次向特定对象发行可转换公司债券的发行总额不超过28,000.00万元（含本数），拟发行数量不超过280万张（含本数）。
- 2、本次向特定对象发行可转换公司债券属于发行对象部分确定的发行。本次可转债的发行对象为包括上海汽车集团金控管理有限公司在内的符合中国证监会及北交所规定条件的特定投资者。上海汽车集团金控管理有限公司拟以现金方式认购本次可转债金额不低于8,000.00万元。除上海汽车集团金控管理有限公司以外的其他发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司北京分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。
- 3、公司本次发行募集资金总额不超过28,000.00 万元（含本数），在扣除发行费用后，募集资金净额拟全部投入下述项目：智能电机生产基地项目总投资额36,211.71万元，拟使用募集资金23,000.00万元；补充流动资金总投资额5,000.00万元，拟使用募集资金5,000.00万元

■ 万通智控：关于控股股东减持计划实施完成的公告

万通智控科技股份有限公司于2026年3月17号披露了《关于公司控股股东减持计划的预披露公告》（公告编号：2026-003）：持有公司股份100,495,279股（占剔除公司回购专用证券账户中持股数量的总股本43.6129%）的公司控股股东杭州万通智控控股有限公司拟自公告披露日起十五个交易日后三个月内以集合竞价或大宗交易方式合计减持其持有的公司股份不超过25,070股，占公司总股本的2.0000%（占剔除公司回购专用证券账户中持股数量的总股本2.0072%）。

公司收到杭州万通控股出具的《关于股份减持计划完成的告知函》，获悉本次减持计划已实施完毕。

隆盛科技：关于控股子公司收到客户项目定点通知函的公告

一、定点通知函概况

无锡隆盛科技股份有限公司控股子公司无锡隆盛新能源科技有限公司于近日收到联合汽车电子有限公司项目定点通知函，隆盛新能源被其选定为“分离式电机中的定子总成、分离式电机中的转子组件”的配套供应商。根据定点通知函中规划，项目生命周期3年，预计生命周期内总营业额约20亿元，预计2026年三季度开始量产。

二、对上市公司的影响

公司本次获得UAES项目定点，是公司新能源汽车驱动电机铁芯半总成业务的关键性突破。伴随该项目后续规模化量产，将持续拉动上游铁芯零部件配套订单放量，为公司铁芯业务长期稳定供货筑牢基础。同时，该项目所需精密冲压工序，可与全资子公司无锡微研精工科技有限公司现有冲压产能深度协同。依托双方工艺、产线资源联动优势，能够实现降本增效，进一步优化产品交付全流程管控。此次定点落地，有助于公司拓宽电机铁芯零部件及半总成市场渠道、完善产业链布局，持续强化自身核心竞争实力。本次定点预计不会对公司本年度业绩产生重大影响，但是本次项目定点会对公司未来经营业绩产生积极影响。

■ 亚通精工：关于为子公司提供担保进展的公告

(一)担保的基本情况

2026年6月17日，神驰机电股份有限公司与交通银行股份有限公司重庆市分行签署了《保证合同》，由神驰机电对重庆神驰进出口在交通银行重庆市分行于2026年6月16日至2027年1月14日签订的全部主合同提供最高额保证担保，金额为9,600万元。重庆神驰进出口对本次担保不提供反担保。

(二) 内部决策程序

公司分别于2026年3月1日、2026年4月23日召开了第五届董事会第九次会议、2025年年度股东会，会议审议通过了《关于预计为全资子公司提供担保额度的议案》，同意公司及公司全资子公司拟为公司全资子公司向银行申请授信等业务提供担保额度不超过110,000万元，具体内容详见公司于2026年3月31日在上海证券交易所网站披露的《关于预计为全资子公司提供担保额度的公告》。

■ 宁波方正：关于为子公司提供担保的进展公告

一、担保情况概述

宁波方正汽车模具股份有限公司分别于2026年4月27日召开第三届董事会第二十一次会议、于2026年5月19日召开2025年度股东会，审议通过了《关于公司2026年度为子公司提供担保额度预计的议案》，同意公司在2026年度为全资子公司宁波方正汽车部件有限公司、控股子公司安徽方正新能源科技有限公司及江西省方正新能源科技有限公司向银行申请融资时提供担保，总额度合计不超过人民币33,000万元（含本数）。其中，拟为方正部件提供总额不超过人民币12,000万元的担保。担保范围包括但不限于申请综合授信、贷款、贸易融资等融资业务（实际担保金额、种类、期限等以最终担保合同为准）。上述担保额度的期限为本议案经股东会审议通过之日起十二个月。

二、担保进展情况

近日，公司与交通银行股份有限公司宁波宁海支行签订《保证合同》（编号：202628最保0018），为方正部件提供担保，担保的主债权本金余额最高额为人民币壹仟万元整。以上担保金额在公司已履行审议程序的担保额度内，无需履行其他审议程序。

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。

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。

程晨：上海财经大学金融硕士，2024年加入华鑫证券，研究方向汽车&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。

免责声明

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