



特斯拉 Optimus 周产节奏明确，机器人最佳布局节点已至

汽车行业周报

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2026年07月12日

- 分析师：林子健
- SAC编号：S1050523090001

研 究 创 造 价 值

■ 特斯拉 Optimus V3 设计定型，进入关键量产阶段

马斯克通过 Optimus 最新版本，特斯拉下发零件采购指引。此前特斯拉高管会上，马斯克评审通过了 Optimus 的最新版本，且要求团队在年底前实现产能目标。近日，特斯拉下发 Optimus 零部件采购指引的具体要求，其要求供应商在2026年8月完成数百台生产，在2026年9月将周产能提至1000台，年底将周产能提升至2000-2500台。弗里蒙特工厂原Model S/X的装配线仅用46天就完成了拆除，首条Optimus量产产线的设备已全部运抵就位，目前处于工厂验收测试（FAT）的最后阶段，预计7月下旬至8月正式投产。首条产线采用高度模块化设计，2-3天即可完成通电组装，一周内就能实现稳定运行，后续可快速复制扩产。此外，该工厂将搭建包含40条子产线的Optimus专属制造体系，子生产线用于不同组件，如执行器、躯干、电池、四肢等。Optimus V3将于7月下旬至8月在弗里蒙特工厂正式投产，年产能为100万台，且产品测试稳步推进，预计2027年投入外部场景应用；同时，第二条产线位于得州超级工厂，长期设计年产能为1000万台机器人。

■ 宇树人形机器人G1进入手术室，远程完成两例活体手术

宇树G1远程完成手术，为活体动物成功切除胆囊。近日，国际顶刊Nature在线发表了一篇题为《人形机器人用于外科手术的活体可行性研究》的论文。该研究是全球首例令人形机器人在活体中走完一套标准微创手术（MIS）流程，研究团队搭建了一套基于通用手术器械的人形机器人腹腔镜遥操作系统，并通过台架性能标定、覆盖不同外科从业经验人群的模拟手术室人机试验，以及活体猪动物实验，全面验证该系统的作业能力。宇树G1共完成2例胆囊切除术，在首次活体猪手术中，一名人类外科医生站在人形机器人旁担任助手，手术中未出现重大并发症；第二次则采用两台遥操作机器人协同作业，过程中出现的轻微胆汁溢出与肝床出血经吸引和电凝处理后得到妥善解决。从耗时来看，第二例手术操作相比第一例更为熟练：主动操控台的操作时间从约56分钟缩短至约32分钟，机器人重新部署的次数也从8次降至4次。

投资建议

Optimus 量产进程加速落地，特斯拉明确产能目标并下发零部件采购指引，首条量产产线即将投产，看好人形机器人板块迎来确定性行情。建议优先布局T链确定性标的，受益于产能爬坡有望带来订单增长；同时关注具备核心零部件研发能力、适配人形机器人量产需求的优质企业，把握板块贝塔机会。

■ 长征十号乙首飞成功，中国顺利突破火箭回收技术

长征十号乙完成海上网系回收，成为我国首型成功实施回收的重复使用运载火箭。长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，将卫星顺利送入预定轨道，火箭一二级分离后，一子级垂直返回，在海上回收平台通过网系捕获方式成功回收。长征十号乙运载火箭是我国首型成功实施回收的重复使用运载火箭，同时也是全球首次运载火箭网系回收，其由中国航天科技集团有限公司所属中国运载火箭技术研究院抓总研制，为5米直径两级串联构型大型液体运载火箭，芯一级沿用长征十号甲运载火箭一子级状态，采用液氧煤油推进剂，芯二级采用液氧甲烷推进剂，全箭起飞推力约890吨，起飞重量约760吨，首飞箭全箭长度约63米，重复使用状态下近地轨道运载能力16吨，可满足低轨卫星互联网星座部署、大型商业卫星发射等各类任务需求，复用状态下可大幅降低发射成本，具有大运力、高性价比的优势。

■ 马斯克展示太空蓝图，5年登火星、10年造月球城

SpaceX 开展深空探索计划，计划通过星舰实现月球和火星运输。马斯克称，希望在未来十年内将数万人送往月球基地，2026年年底目标将第一批物资送往月球和火星，以开始建立殖民地。他表示，SpaceX 计划未来两至三年内实现宇航员登月，随后快速扩大规模，目标是让普通公众也能前往月球或火星，且公司的长期目标是在月球建立类似“大都市”的永久居住和旅游基地。他强调，由于前往火星耗时更长，难度远高于登月，因此 SpaceX 计划五年内实现送人登上火星，并有望在未来10到12年内将数千人送往那里。同时，SpaceX 计划2027年发射首批“AI卫星”，并在未来两年内扩大部署规模，用于支持太空数据中心等目标。SpaceX 创始团队成员Jim Cantrell表示，机器人会在人类抵达之前建造好定居点，且马斯克在他有生之年一定会亲眼看到这一切。

投资建议

长征十号乙完成海上网系回收，成为我国首型成功实施回收的重复使用运载火箭，这一突破标志着我国商业航天进入重复使用火箭工程化应用的新阶段，有望提升国内商业航天板块的整体估值。建议优先布局与长征十号乙研发生产、回收配套深度绑定的核心标的，重点关注火箭核心零部件、海上回收配套系统供应商，以及受益于低成本发射、下游低轨卫星互联网星座建设的优质企业。

■ 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	2026-07-12 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
000700.SZ	模塑科技	15.61	0.53	0.67	0.73	29.45	23.30	21.38	买入
300100.SZ	双林股份	25.37	0.88	1.08	1.28	28.83	23.49	19.82	买入
300652.SZ	雷迪克	32.23	1.06	1.59	2.09	30.41	20.27	15.42	买入
600733.SH	北汽蓝谷	4.83	-1.04	-0.41	0.21	-4.64	-11.78	23.00	买入
601127.SH	赛力斯	59.90	5.25	7.55	8.61	11.41	7.93	6.96	买入
603179.SH	新泉股份	46.56	1.60	2.46	3.00	29.10	18.93	15.52	买入
605133.SH	嵘泰股份	33.80	0.85	1.18	1.42	39.76	28.64	23.80	买入
605288.SH	凯迪股份	72.72	0.86	1.15	1.33	84.56	63.23	54.68	买入
920978.BJ	开特股份	20.41	0.97	1.25	1.55	21.04	16.33	13.17	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	2026-07-12 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
300508.SZ	维宏股份	47.30	0.81	1.09	1.26	58.40	43.39	37.54	买入
300952.SZ	恒辉安防	18.93	0.77	0.99	1.26	24.58	19.12	15.02	买入
301225.SZ	恒勃股份	63.50	1.54	1.71	1.94	41.23	37.13	32.73	买入
301499.SZ	维科精密	28.53	0.39	0.47	0.71	73.15	60.70	40.18	买入
601689.SH	拓普集团	57.36	1.60	1.93	2.35	35.85	29.72	24.41	买入
603013.SH	亚普股份	16.49	1.03	1.15	1.29	16.01	14.34	12.78	买入
603119.SH	浙江荣泰	60.99	0.77	0.82	1.17	79.21	74.38	52.13	买入
688698.SH	伟创电气	54.69	1.29	1.39	1.70	42.40	39.35	32.17	买入
920221.BJ	易实精密	13.75	0.49	0.60	0.72	28.06	22.92	19.10	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

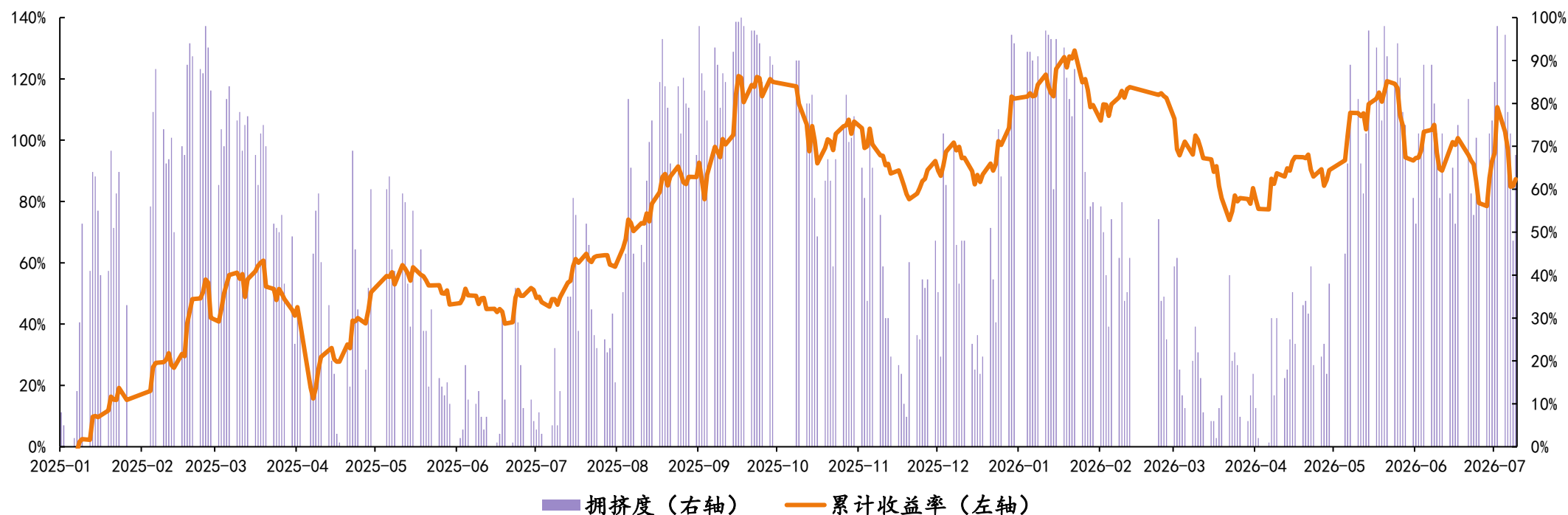
01 人形机器人板块 市场表现

研究创造价值

1.1、 本周华鑫人形机器人指数跌11.1%

本周华鑫人形机器人指数跌11.1%，2025年以来累计收益率达到87.2%。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26.0%，位于2025年以来的77.0%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

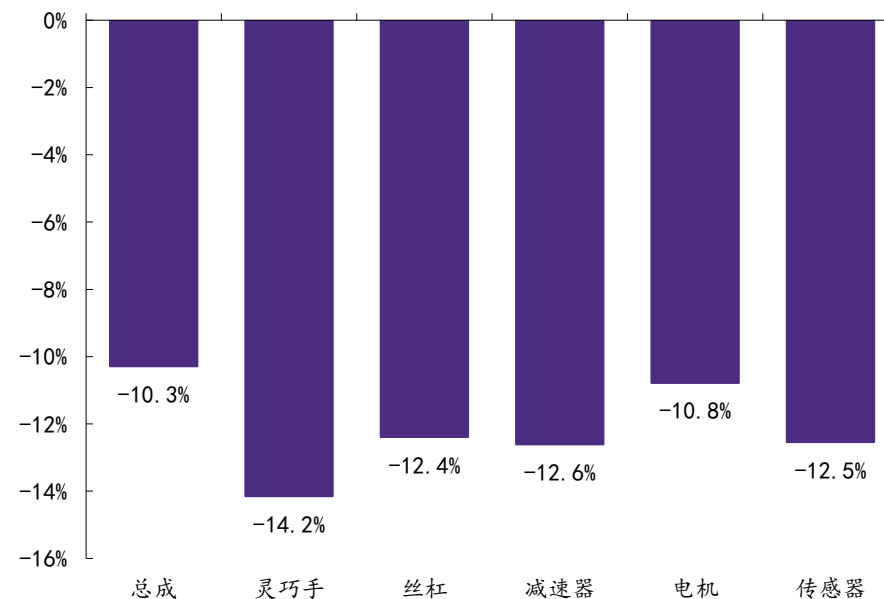
1.2、人形机器人细分板块中总成表现相对较好

人形机器人板块细分赛道中，本周总成跌10.3%，灵巧手跌14.2%，丝杠跌12.4%，减速器跌12.6%，电机跌10.8%，传感器跌12.5%。

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

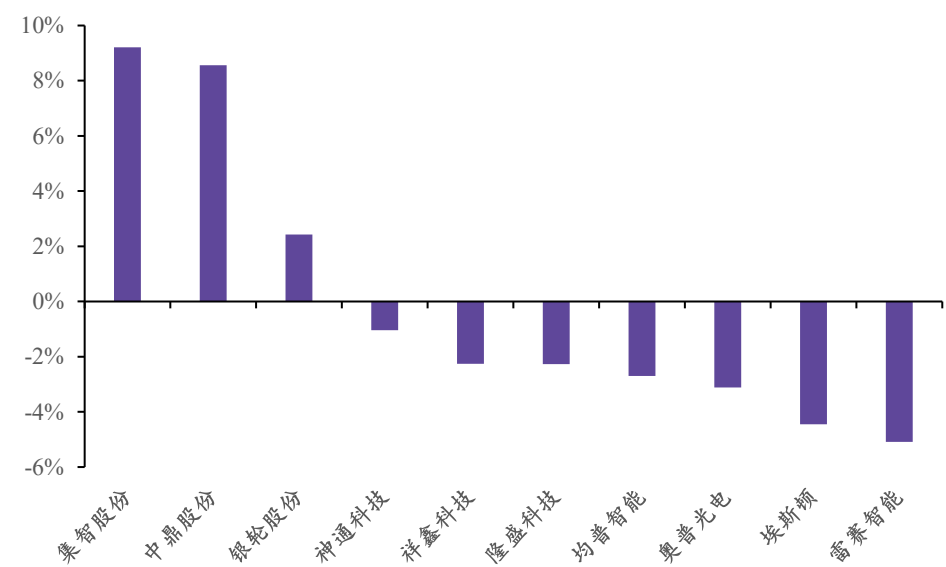


资料来源: wind, 华鑫证券研究

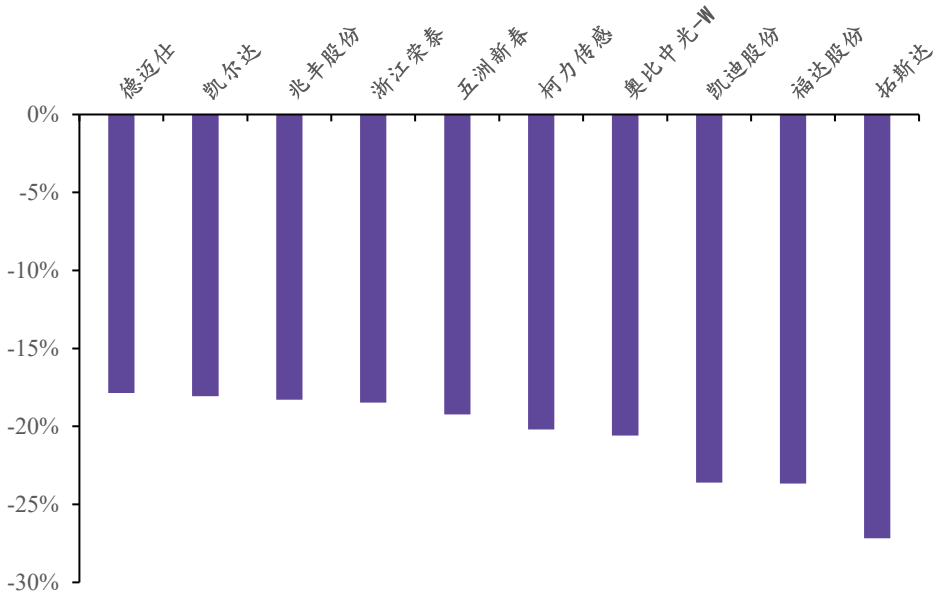
1.3、机器人相关标的中，集智股份、中鼎股份、银轮股份涨幅居前

在我们重点跟踪的机器人相关标的中，集智股份（9.2%）、中鼎股份（8.6%）、银轮股份（2.4%）等涨幅居前，拓斯达（-27.2%）、福达股份（-23.7%）、凯迪股份（-23.6%）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

- **星动纪元完成新一轮10亿元融资。**7月6日，星动纪元宣布完成新一轮10亿元融资。本轮投资方由国务院国资委国有资本运营公司诚通基金领投，江西国控、国元股权、渝富中新基金、杭州资本等多家大型国资共同参与。此外，中金雷诺、九坤创投、弘毅投资、君泰资本、盛赫资本跟投；老股东厚雪资本、清控天诚、千山资本持续追加投资。
- **海关发布2026年1-5月机器人出口数据。**7月6日，央视财经披露进出口统计，今年1-5月国内各类机器人累计出口1037.7万台，出口总额199.9亿元，销往全球150余个国家。其中家用清洁机器人出口140亿元，工业搬运、焊接机器人出口7万台，仿生四足、人形服务机器人海外出货量突破8000台，东盟、欧盟为核心海外市场。
- **广汽万台人形机器人工厂进入设备调试阶段。**7月6日，广汽集团旗下惠伦科技联合动力事业部打造的人形机器人量产基地进入设备调试收尾阶段，规划年产能一万台，自研Gomata Mini服务机器人已落地地铁、社区场景，累计拿下近千万元商业订单。
- **爱仕达与智元创新签署全面战略合作协议。**7月6日，爱仕达与智元创新正式签署全面战略合作协议，签约同期双方还举办了部署态实景产业分享会，现场同步开放实景实训展区，完整展示具身智能机器人从实验室样机走向常态化商用的落地方案，推动行业告别短期展会演示模式，全面进入长效稳定的部署运营新阶段，为具身智能机器人产业落地提供重要的产业协同示范。

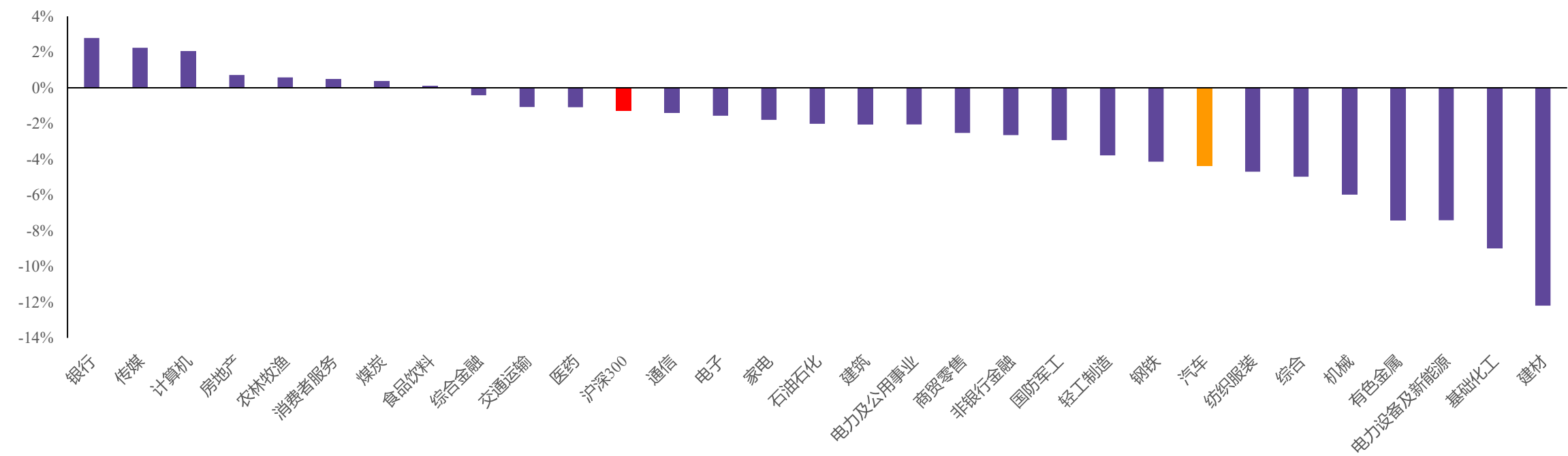
- **蚂蚁灵波开源LingBot-VLA2.0通用具身模型。**7月8日，蚂蚁灵波科技正式发布并开源第二代视觉语言动作基座模型LingBot-VLA2.0，新版本优化空间感知与全身协同控制能力，可适配人形、四足、协作机械臂多类机器人本体，免费开放给整机厂商、高校研发团队，直击行业机器人通用算法开发成本高的痛点，加速各类场景机器人落地迭代。
- **灵境智源完成超亿元天使轮及天使+轮两轮融资。**7月8日，灵境智源宣布完成超亿元天使轮及天使+轮两轮融资，由经纬创投领投，上海闵行国资跟投。灵境智源两轮融资资金将主要用于具身专用芯片研发与落地、行业标准共建、具身智脑产品规模化交付与核心团队扩充。

02 汽车板块市场 表现及估值水平

2.1、本周中信汽车指数跌4.4%

中信汽车指数跌4.4%，落后大盘3.1个百分点。本周沪深300跌1.3%。中信30个行业中，涨幅最大的为银行(2.8%)，跌幅最大的为建材(-12.2%)；中信汽车指数跌4.4%，落后大盘3.1个百分点，位列30个行业中第23位。

中信行业周度涨跌幅

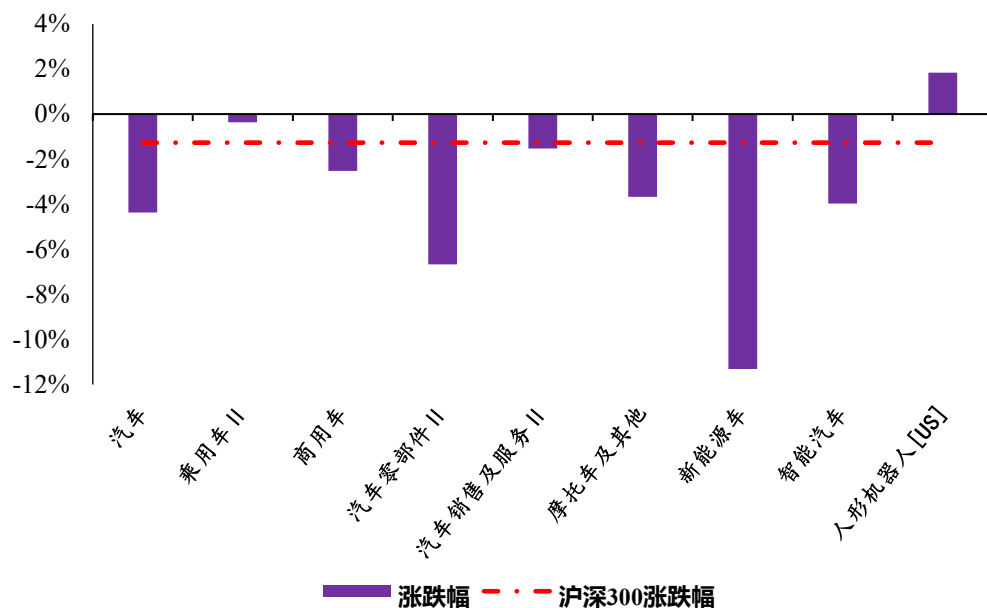


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

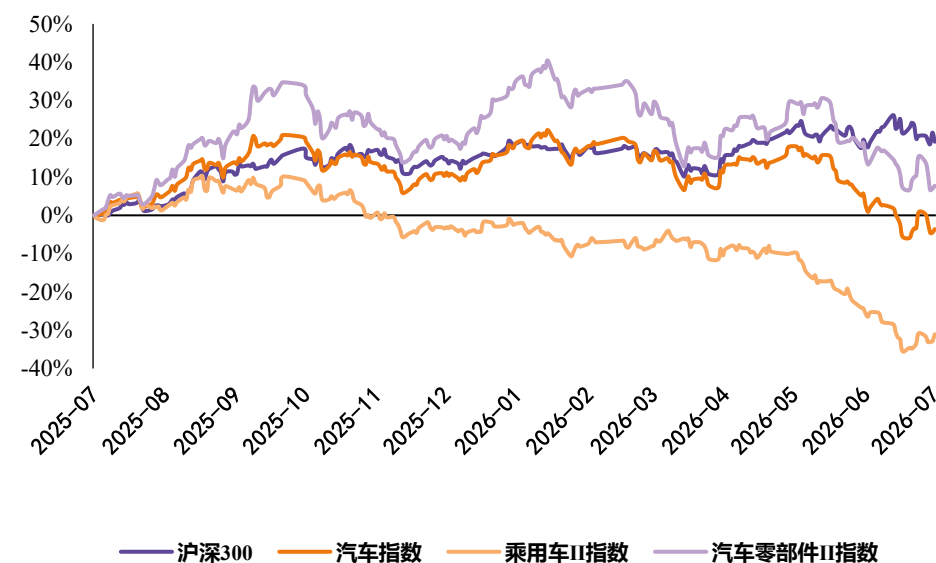
2.2、汽车概念板块中人形机器人表现较好

其中，乘用车跌0.4%，商用车跌2.5%，汽车零部件跌6.7%，汽车销售及服务跌1.5%，摩托车及其他跌3.7%。概念板块中，新能源车指数跌11.3%，智能汽车指数跌4.0%，人形机器人指数涨1.8%。近一年以来（截至2026年7月10日），沪深300涨19.8%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-4.2%、31.9%、9.3%，相对大盘的收益率分别为-24.0pct、+12.1pct、-10.5pct。

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

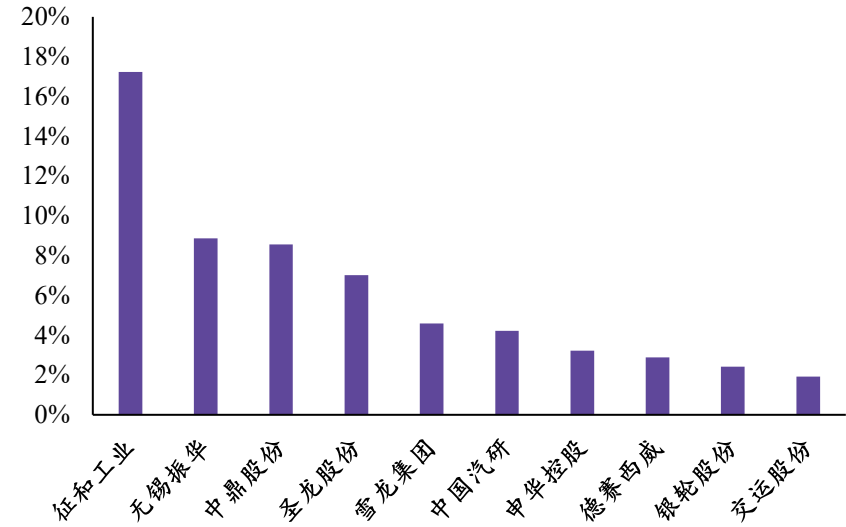


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

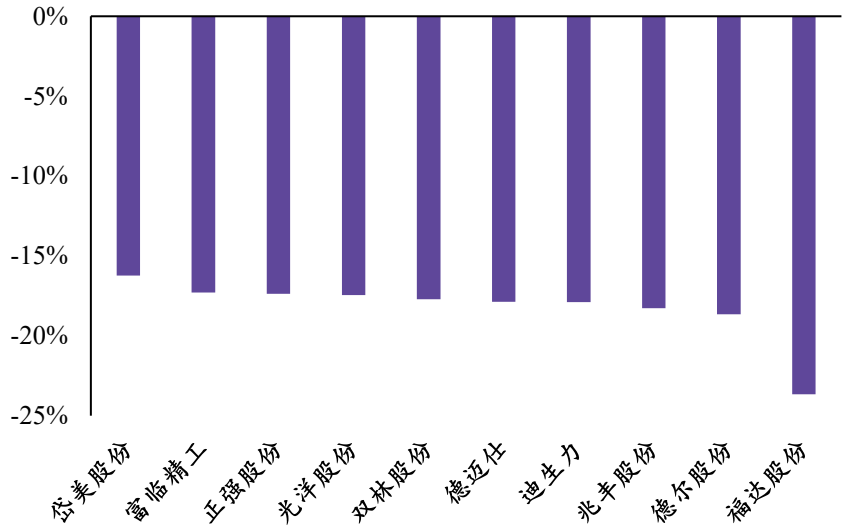
2.3、 重点关注的公司中， 征和工业、 无锡振华、 中鼎股份涨幅居前

在我们重点跟踪的公司中， 征和工业（17.2%）、 无锡振华（8.9%）、 中鼎股份（8.6%）等涨幅居前， 福达股份（-23.7%）、 德尔股份（-18.7%）、 兆丰股份（-18.3%）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

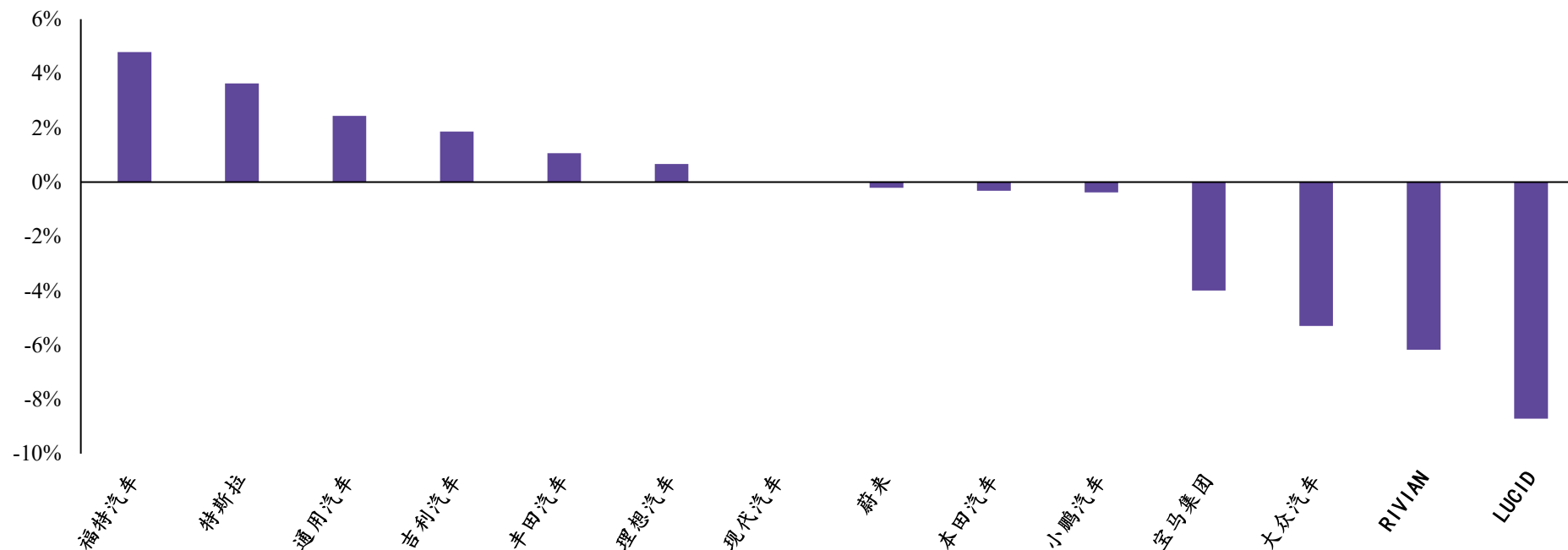


资料来源：同花顺iFind， 华鑫证券研究

2.4、海外车企中福特汽车、特斯拉、通用汽车表现居前

本周我们跟踪的14家海外整车厂涨跌幅均值为-0.8%，中位数为-0.1%。福特汽车（4.8%）、特斯拉（3.6%）、通用汽车（2.4%）等表现居前，LUCID（-8.7%）、RIVIAN（-6.2%）、大众汽车（-5.3%）等表现靠后。

海外市场主要整车企业周涨跌幅

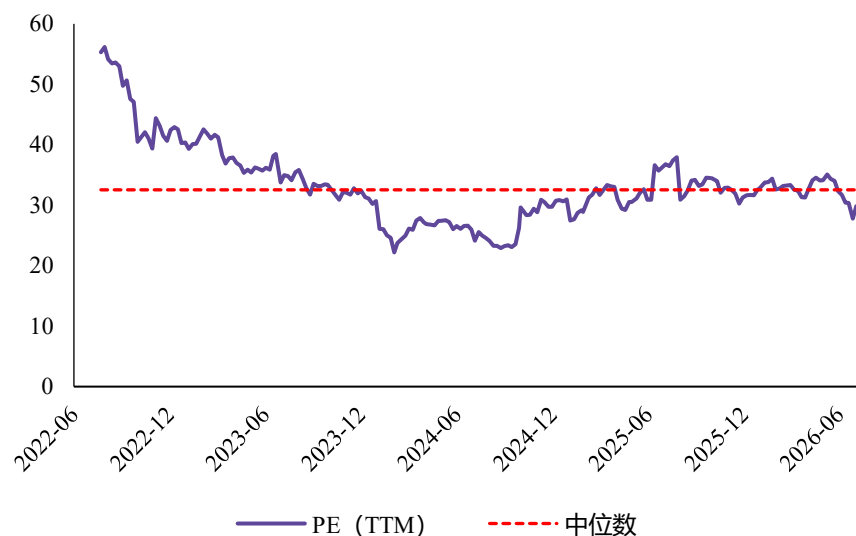


资料来源：Wind，华鑫证券研究

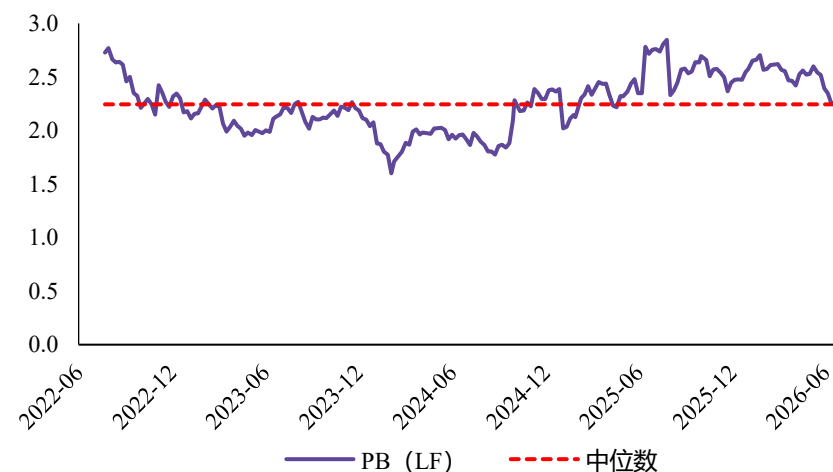
2.5、汽车板块PE位于近4年来21.1%分位，PB位于34.9%分位

截至2026年07月10日,汽车行业PE（TTM）为28.7，位于近4年以来21.1%分位；汽车行业PB为2.1，位于近4年以来34.9%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

- **华境S 累计交付突破10000台。**7月6日，华境S累计交付突破10000台。上汽通用五菱总经理吕俊成与华为乾崮智能汽车解决方案BU副总裁迟林春，一起为华境S的用户交车。新车自5月8日上市以来，三周交付3603台。6月5689台。不到两个月，销量就累计突破万辆，不仅市场表现冲到了旗舰大六座SUV的头部位置，还解锁了全新交付里程碑。更重要的是，14.98万到19.38万的超级置换价，直接宣告五菱的高端化之路走通了。
- **吉利银河TT(参数|询价)正式发布。**7月6日，吉利银河TT(参数|询价)正式发布，该车是一款纯电动中大型车，官方将其定位为AI纯电运动轿车，主要面向年轻消费群里。其采用溜背造型，配备主动式扰流板、并拥有4999mm的车长和2920mm的轴距。该车有望于8月内正式完成上市。
- **全新坦克300开启预售，售价25.98-26.98万元。**7月6日，全新坦克300正式开启预售，其中全新坦克300LHi4-T预售价25.98万元，全新坦克300L Hi4-Z预售价26.98万元，燃油版同步开启盲订。新车将于7月19日正式上市。全车共计553处调整优化，超半数配件实现迭代，覆盖燃油、混动多种动力版本。
- **零跑汽车正式进入北美市场。**7月6日，零跑汽车正式官宣旗下B10车型完成墨西哥全流程本土化法规认证并启动交付，标志着品牌正式落地墨西哥，迈出布局北美市场的关键一步。

- **Momenta搭载量突破100万。**7月7日，Momenta宣布其量产业务规模突破100万台，按照不绑定整车、纯提供智驾算法方案的独立第三方供应商来看，Momenta在2025年3月至2026年2月搭载城市NOA功能的车辆销量统计中，其国内城市NOA市占率为65%。
- **小米汽车官宣SkyNomad品牌/系列。**7月8日，小米汽车、雷军微博相继发文，官宣了小米汽车全新品牌名称“Sky Nomad”，尽管官方并未正式公布中文名，但小米汽车注册的“小米澎湃”公众号已经出现在微信搜索结果中，其公号图标显示的名称正是Sky Nomad小米澎湃，基本确定该系列中文命名——澎湃，并且即将上市。
- **极氪9X五座版开启预售，预售价为46.59-59.99万元。**7月8日，极氪9X五座版开启预售，同时官方表示该车承袭9系旗舰基因，重塑五座豪华体验。作为参考，现款极氪9X均采用6座布局，售价区间为46.59-59.99万元。
- **奇瑞风云A9开启预售，预售价为11.59-13.59万元。**7月9日，奇瑞风云A9正式开启预售，先期推出纯电版三款车型，预售价区间为11.59万至13.59万元。新车定位新世代智美轿跑，基于凌风美学设计体系打造，曾获德国红点设计奖认证。

03 行业数据跟踪

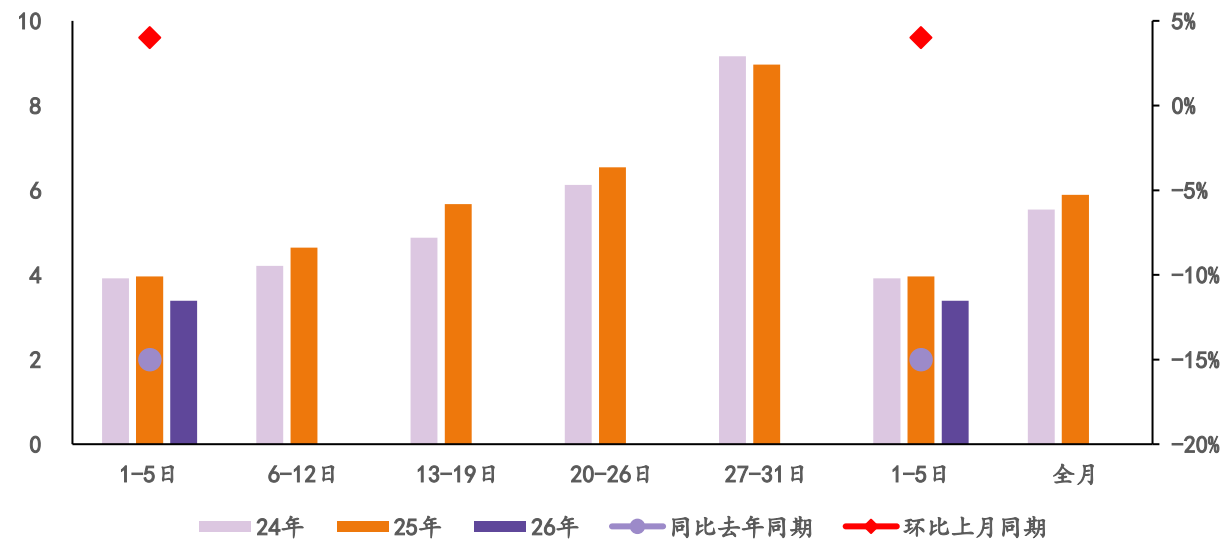
研究创造价值

3.1、7月1-5日全国乘用车市场零售同比去年7月同期下降15%

➤ 7月第一周全国乘用车市场日均零售3.4万辆，同比去年7月同期下降15%，较上月同期增长4%。

7月1-5日，全国乘用车市场零售16.9万辆，同比去年7月同期下降15%，较上月同期增长4%。今年以来累计零售887万辆，同比去年下降20%。

乘联会主要厂商7月周度零售数据（万辆）



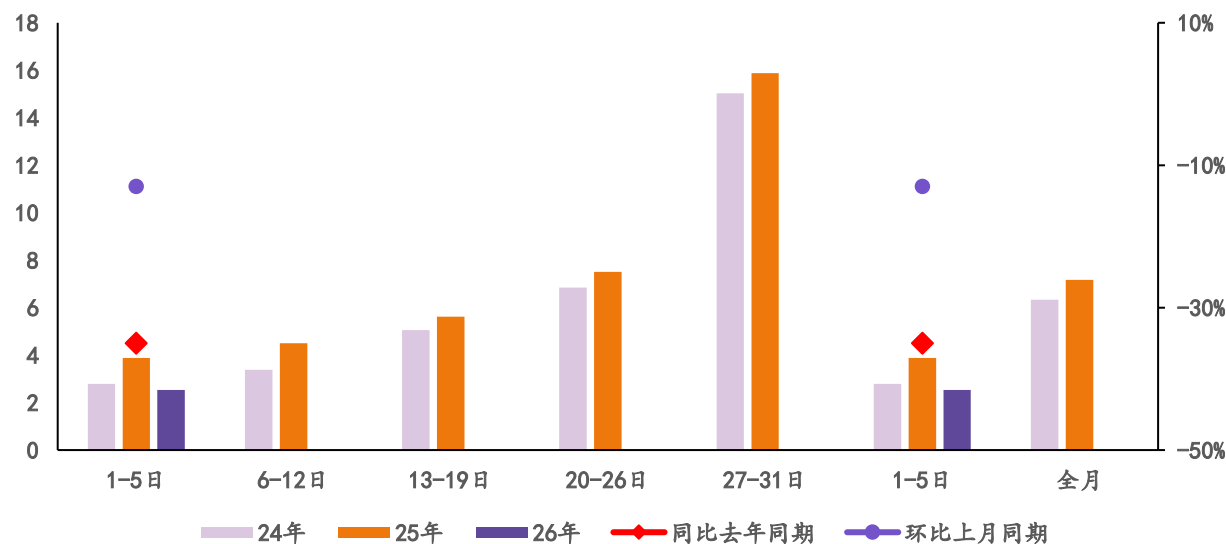
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、7月1-5日全国乘用车厂商批发同比去年7月同期下降35%

➤ 7第一周全国乘用车厂商日均批发2.5万辆，同比去年7月同期下降35%，较上月同期下降13%。

7月1-5日，全国乘用车厂商批发12.7万辆，同比去年7月同期下降35%，较上月同期下降13%。今年以来累计批发1,267.3万辆，同比下降6%。

乘联会主要厂商6月周度批发数据（万辆）

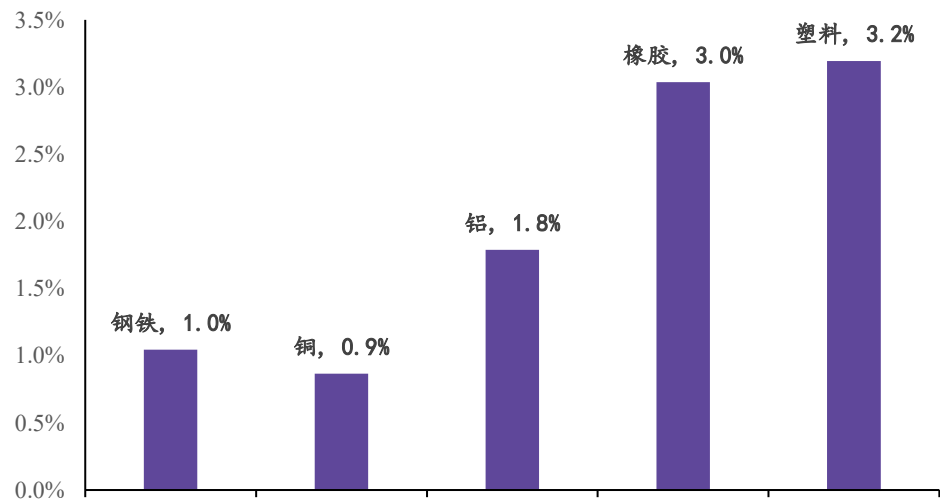


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

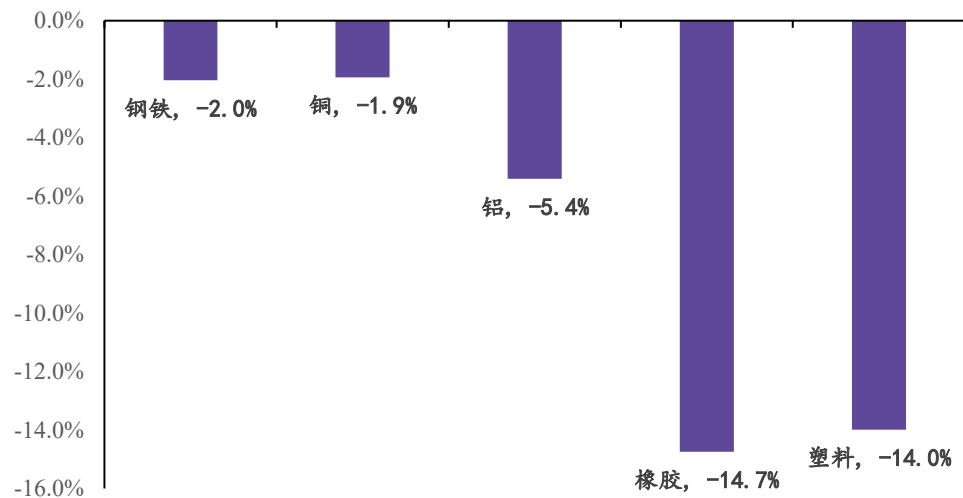
3.3、本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格增长

本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格增长。7月6日 - 7月10日，我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.37/10.34/2.30/1.22/0.84万元/吨，本周周度环比分别1.0%/0.9%/1.8%/3.0%/3.2%。
7月1日 - 7月10日价格的月度环比分别为-2.0%/-1.9%/-5.4%/-14.7%/-14.0%。

原材料周度环比情况



原材料月度环比情况

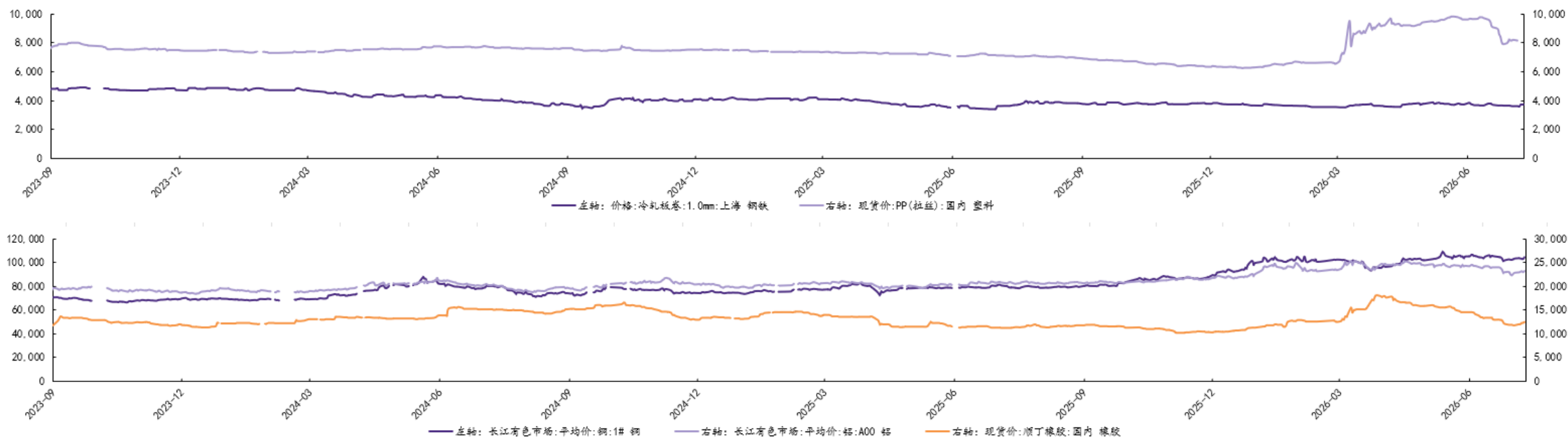


资料来源：Wind，华鑫证券研究

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

■ 东利机械：关于公司及全资子公司向银行申请融资暨对外担保的进展公告

一、本次发行概况

保定市东利机械制造股份有限公司同意2026年度公司及全资子公司拟向银行申请不超过人民币5亿元的融资。融资品种包括但不限于流动资金贷款、中长期贷款、项目贷款、外币贷款、银行承兑汇票、保函、信用证、票据贴现、内保外贷、贸易融资、供应链融资等综合业务，具体合作银行及最终融资额、融资方式后续将与有关银行进一步协商确定，并以正式签署的协议为准。主要担保方式为：无形资产质押、母公司为全资子公司担保，其中，东利机械为资产负债率不超过70%的全资子公司担保总额度不超过3.6亿元，为资产负债率超过70%的全资子公司担保总额度不超过1亿元。

二、担保进展

- 1、2026年7月8日，东利机械为全资子公司Dongli Deutschland GmbH向建行清苑支行申请流动资金贷款提供连带责任保证担保。
- 2、2026年7月9日，东利机械为全资子公司山东阿诺达汽车零部件制造有限公司向光大银行保定分行申请流动资金贷款提供连带责任保证担保。

■ 威唐工业：关于注销回购股份完成暨股份变动的公告

一、股份回购实施情况

2025年2月5日，公司披露了《关于回购公司股份期限届满暨回购完成的公告》（公告编号：2025-007），公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份3,613,800股，占披露日公司总股本的比例为2.04%，最高成交价为13.68元/股，最低成交价为9.70元/股，回购均价为11.06元/股，成交总金额为39,960,947元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。其中，公司已于2024年5月22日以非交易过户形式将回购专用证券账户持有的1,390,000股授予登记至公司2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象账户。本次回购的股份的剩余2,223,800股存放于公司回购专用证券账户中。

二、本次注销回购股份的情况

公司已于2026年7月9日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述2,223,800股已回购股份的注销手续。本次注销回购股份的数量、完成日期、注销期限均符合相关法律法规、规范性文件的要求。

■ 鑫宏业：关于为全资子公司提供担保的进展公告

一、担保情况概述

无锡鑫宏业线缆科技股份有限公司于2026年4月16日召开第三届董事会第三次会议、2026年5月7日召开2025年年度股东会审议通过了《关于2026年度预计担保额度的议案》，公司为全资子公司鑫宏业科技（湖南）有限公司与江苏华光电缆电器有限公司向银行申请授信额度提供连带责任担保，担保总额度不超过人民币5亿元，其中为资产负债率低于70%的子公司提供担保预计额度为30,000.00万元，为资产负债率高于70%的子公司提供担保预计额度为20,000.00万元。上述担保额度可在公司控股子公司之间按照实际情况调剂使用，其中资产负债率高于70%的子公司之间的担保额度可以调剂使用，资产负债率低于70%的子公司之间的担保额度可以调剂使用。担保额度有效期为自2025年年度股东会审议通过之日起12个月。

二、担保进展情况

近日，公司与北京银行股份有限公司株洲分行签订了《最高额保证合同》，公司为全资子公司鑫宏业科技在一定期间内连续发生的债务提供本金限额不超过人民币5,000万元整的连带责任保证。

■ 今飞凯达：关于公司为子公司提供担保的公告

一、担保情况概述

2026年7月9日，公司拟为全资子公司浙江今泰汽车零部件制造有限公司、浙江今飞智朗智能科技有限公司、云南富源今飞轮毂制造有限公司、浙江今飞智造摩轮有限公司的银行融资分别提供总额度不超过7,000万、4,000万、3,000万、4500万的担保额度。具体内容如下：

- 1、浙江今泰汽车零部件制造有限公司（持股100%）：截至目前担保余额为 15,000万元，本次审议担保额度为 7,000万元。
- 2、浙江今飞智朗智能科技有限公司（持股100%）：截至目前担保余额为 0万元，本次审议担保额度为 4,000万元。
- 3、云南富源今飞轮毂制造有限公司（持股100%）：截至目前担保余额为 49,000万元，本次审议担保额度为 3,000万元。
- 4、浙江今飞智造摩轮有限公司（持股100%）：截至目前担保余额为 11,700万元，本次审议担保额度为 4,500万元。

■ 索菱股份：关于变更公司董事的公告

一、关于董事变更基本情况

深圳市索菱实业股份有限公司于2026年6月23日召开第六届董事会第四次会议审议通过了《关于变更公司董事的议案》。因公司工作调整，蔡新辉先生申请辞去公司董事职务及董事会相关委员会委员职务，蔡新辉先生辞职后仍担任公司财务总监、董事会秘书。为保证公司正常运作，根据《公司法》《公司章程》及相关法律法规的规定，经公司控股股东中山乐兴企业管理咨询有限公司推荐，董事会提名委员会审查，同意提名周建华先生为公司第六届董事会非独立董事候选人，任期从股东会审议通过之日起至本届董事会届满为止。

二、对公司的影响

根据《中华人民共和国公司法》及《公司章程》的相关规定，蔡新辉先生自2026年第一次临时股东会审议通过之日起不再担任公司董事，仍将继续担任公司财务总监、董事会秘书职务。本次变更后，董事会中兼任公司高级管理人员以及由职工代表担任的董事人数总计未超过公司董事总数的二分之一。截至本公告披露日，蔡新辉先生持有公司413,300股股份，不存在未履行完毕的公开承诺。

05 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。

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

研创造价值