

WAIC机器人厂商聚焦真实作业场景，昇腾950超节点真机首次线下展出

汽车行业周报

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2026年07月20日

- 分析师：林子健
- SAC编号：S1050523090001

研 究 创 造 价 值

WAIC 2026多家机器人厂商同台竞技，展现真实作业场景

2026世界人工智能大会现场，机器人集体上岗。在往年的WAIC上，机器人展区常见跳舞、跑步、翻跟头等文娱表演，而今观众更为重视拆垛、上料、装配、巡检等真实作业场景的演示。

- 宇树科技首次对外静态展示载人变形机器人，其是全球唯一一款同时具备“量产、载人、双足/四足无缝切换”能力的大型机甲，300万元起；全尺寸人形机器人H2表演了武术动作，动态表现较为连贯；宇树G1则在现场配备的大屏中整理桌面。
- 智元展示了广州地铁真实应用场景，精灵G2可自主完成安检引导、咨询服务等常态化工作；现场还设有均普智能的整条芯片加工产线，展示机器人连续完成芯片上料、成品装盒、整箱转运超长流程作业。
- 上纬启元展示旗下两款消费级个人机器人启元T1与启元Q1，启元T1作为全球首款可变形个人机器人，可在轮足人形与四足形态间切换，适配家庭、户外、社交等场景；启元Q1则以轻量化、高便携性的设计主打家庭陪伴与科教体验。
- 星动纪元完整展出了面向物流产业的全栈式具身智能解决方案，让人形机器人现场分拣快递，目前该方案已携手顺丰、中国邮政两大物流标杆企业，在全国十余个物流中心实现常态运营。
- 乐聚人形机器人包揽了纸箱拆垛、塑料箱拆垛、小件上料三大场景，全程无人工操作，目前已覆盖工业、商服、科研、训练场4大场景，包括料箱拆垛、小件上料、展厅巡检等10余项可交付商业化方案，有的方案已在工厂部署运行了3-4个月。

■ 小米人形机器人进驻汽车工厂满4个月，作业成功率提升至98%

雷军公开汽车工厂实拍视频，小米人形机器人实战已满4个月。本次作业对象为汽车中控台侧盖板，其因尺寸大、形态不规则、材质易变形、摆放姿态随机，对机器人视觉感知、双手协同、力度控制、长时间作业稳定性要求极高，是行业公认的高难度柔性工件，也是长期以来人形机器人难以大规模落地汽车总装产线的核心壁垒。视频中，小米机器人脱离实验室理想环境，在真实产线持续无干预作业，自攻螺母上件工位成功率从90.2%提升至98%，仅差1%达到熟练工人水准；柔性零件排序、料箱回收两大新场景，作业成功率稳定突破90%。

■ 逐际动力发布Demo，全尺寸人形机器人Oli一镜到底全自主完成家务

逐际动力发布无遥控、无剪辑、一镜到底o，全尺寸人形机器人Oli不间断完成家务。Oli是继 Figure 之后，全球唯二、中国首个全自主完成长程移动操作家庭任务的全尺寸人形机器人。其具备31个自由度，可全程站立行走，连续自主完成整理衣服、收纳物品、搬箱擦箱、弯腰捡杂物、扔垃圾、递水等一整套家庭任务。Oli 使用人形大脑系统 LimX COSA 0.5，COSA 由三层架构组成：System 2 是认知层、System 1 是技能层、System 0 是运控层，三层协同，将认知、记忆、调度、技能与全身运控组织成一个整体，人形 VLA 能力全面提升。

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。

■ 华为昇腾950超节点真机首次公开亮相，上一代昇腾384超节点商用超750套

WAIC 2026现场，华为首次线下展出昇腾950超节点（Atlas 950 SuperPoD）。该产品基于灵衢互联协议和超节点架构，实现业界最大1024卡规模，提供1 EFLOPS FP8、2 EFLOPS FP4澎湃算力，拥有256TB全局统一内存编址空间，依托TB级NPU互联超大带宽与3 μ s 超低RTT时延，突破集群内计算、存储等各类资源的通信瓶颈，实现跨物理节点的统一内存编址，超大带宽、超低时延，满足十万亿级参数大模型高效训练与推理。此前，昇腾384超节点已商用落地750多套，规模应用于互联网、运营商、金融、教育、医疗、交通、制造等行业，也是国内唯一训练出SOTA模型的超节点。

■ 阿里、百度等集体亮剑，超节点多产品亮相

除了华为昇腾950超节点，阿里真武M890x磐久AL128超节点、百度天池512超节点、壁仞科技超节点、沐曦股份超节点、中科曙光集群系统等也同步亮相。

- 阿里云正式发布灵骏真武 M890 超节点实例，以超节点形态，提供高速互联、开箱即用的 64 卡算力单元。灵骏真武 M890超节点实例支持FP8/FP4低精度计算，通过ICN Switch 1.0芯片Scale-up互联规模由16卡拉升至64卡，卡间互联提升至 800GB/s，单超节点实例可承载十万亿参数级 MoE 大模型的推理。日前，灵骏超节点实例现已于乌兰察布地域开放邀测。
- 百度昆仑芯展出昆仑芯32/64卡超节点，其是国内率先实现量产交付的超节点产品之一，采用自主研发超高密度集成架构，单柜集成32/64张加速卡，可扩展至512卡。

■ 阿里、百度等集体亮剑，超节点多产品亮相

- 壁仞科技正式推出下一代NPO光互连、分布式解耦架构超节点方案，支持单个超节点1024卡Scale-up扩展。BR2xx支持FP8/FP4低精度高算力计算，拥有更大显存带宽并原生集成超节点互连能力。其自研的BLink2.0超节点互连协议，可让最多1024张GPU共享同一个内存空间。
- 沐曦股份发布新一代AI超节点产品曦景S600，其围绕高密度部署、高速互连和软硬协同进行全面优化，可实现单机柜64张GPU高速全互连，并支持灵活扩展至万卡级集群。
- 中科曙光首展scaleX十万卡超智融合集群系统，其是国内规模最大、技术领先的AI4S（科学智能）计算集群，落地于郑州国家超算互联网核心节点，可兼顾高精度科学计算与人工智能运算，解决复杂科研难题，成为AI4S时代国家超算互联网的中坚算力底座。

■ 投资建议

华为昇腾950超节点首次公开亮相及昇腾384超节点超750套的商用落地，标志着万卡级集群时代正式开启，液冷散热将成为高密度算力场景的标配。建议优先布局已进入华腾里等国内主流超节点供应链的液冷系统解决方案及核心部件供应商；同时，关注在冷板式、浸没式等液冷技术路径上具备自研能力、已实现规模化交付的头部厂商。

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；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	2026-07-20 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
000700.SZ	模塑科技	12.11	0.53	0.67	0.73	22.85	18.07	16.59	买入
300100.SZ	双林股份	22.34	0.88	1.08	1.28	25.39	20.69	17.45	买入
300652.SZ	雷迪克	29.53	1.06	1.59	2.09	27.86	18.57	14.13	买入
600733.SH	北汽蓝谷	4.62	-1.04	-0.41	0.21	-4.44	-11.27	22.00	买入
601127.SH	赛力斯	54.30	5.25	7.55	8.61	10.34	7.19	6.31	买入
603179.SH	新泉股份	41.04	1.60	2.46	3.00	25.65	16.68	13.68	买入
605133.SH	嵘泰股份	26.10	0.85	1.18	1.42	30.71	22.12	18.38	买入
605288.SH	凯迪股份	61.35	0.86	1.15	1.33	71.34	53.35	46.13	买入
920978.BJ	开特股份	19.27	0.97	1.25	1.55	19.87	15.42	12.43	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	2026-07-20 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
300508.SZ	维宏股份	37.60	0.81	1.09	1.26	46.42	34.50	29.84	买入
300952.SZ	恒辉安防	16.58	0.77	0.99	1.26	21.53	16.75	13.16	买入
301225.SZ	恒勃股份	61.40	1.54	1.71	1.94	39.87	35.91	31.65	买入
301499.SZ	维科精密	23.05	0.39	0.47	0.71	59.10	49.04	32.46	买入
601689.SH	拓普集团	50.67	1.60	1.93	2.35	31.67	26.25	21.56	买入
603013.SH	亚普股份	15.75	1.03	1.15	1.29	15.29	13.70	12.21	买入
603119.SH	浙江荣泰	50.60	0.77	0.82	1.18	65.71	61.71	42.88	买入
688698.SH	伟创电气	46.60	1.29	1.39	1.70	36.12	33.53	27.41	买入
920221.BJ	易实精密	13.28	0.49	0.60	0.72	27.10	22.13	18.44	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

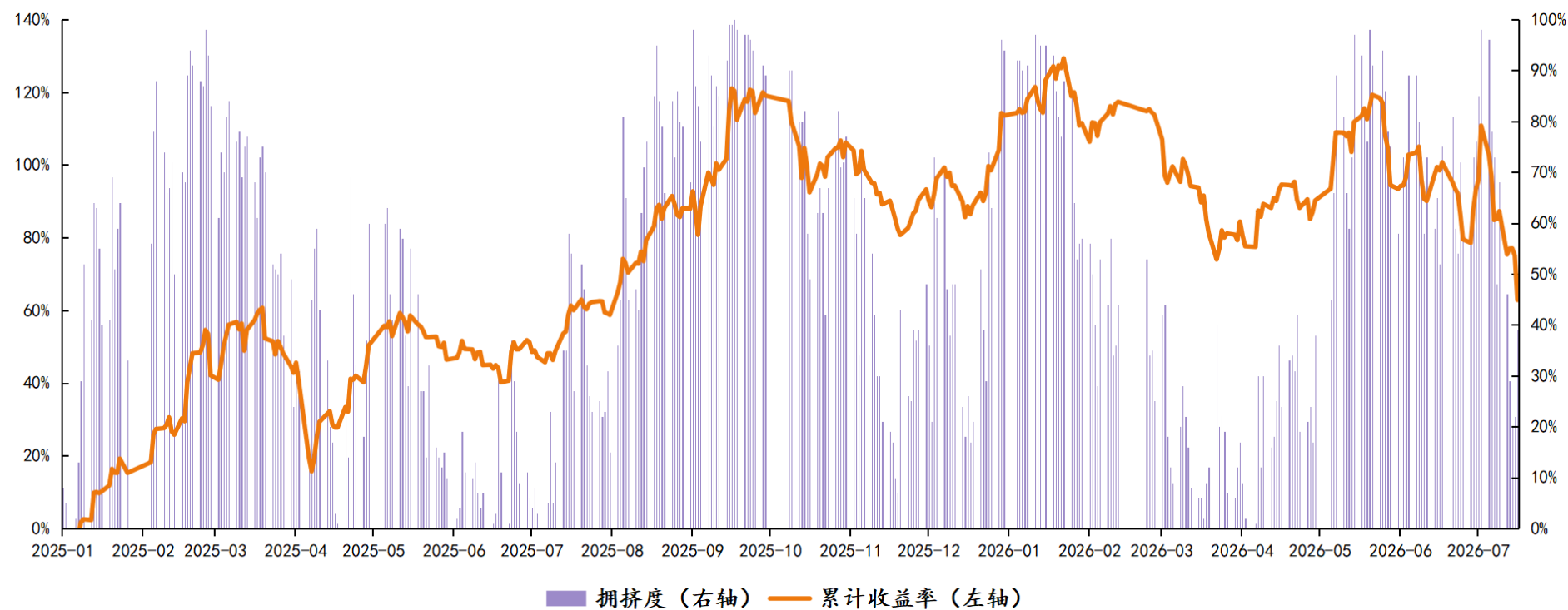
01 人形机器人板块 市场表现

研究创造价值

1.1、 本周华鑫人形机器人指数跌13.4%

本周华鑫人形机器人指数跌13.4%，2025年以来累计收益率达到62.8%。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15.3%，位于2025年以来的32.0%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

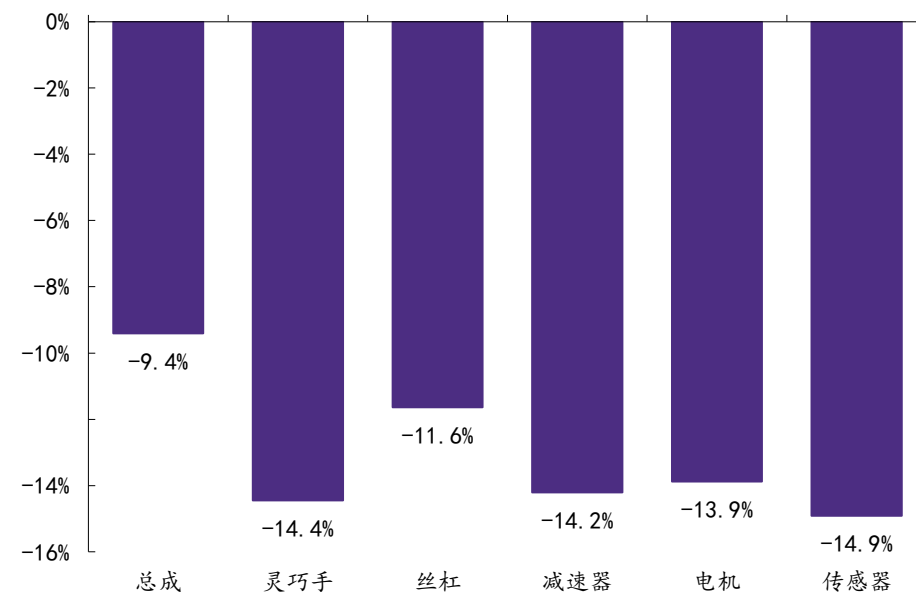
1.2、人形机器人细分板块中总成表现相对较好

人形机器人板块细分赛道中，本周总成跌9.4%，灵巧手跌14.4%，丝杠跌11.6%，减速器跌14.2%，电机跌13.9%，传感器跌14.9%。

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

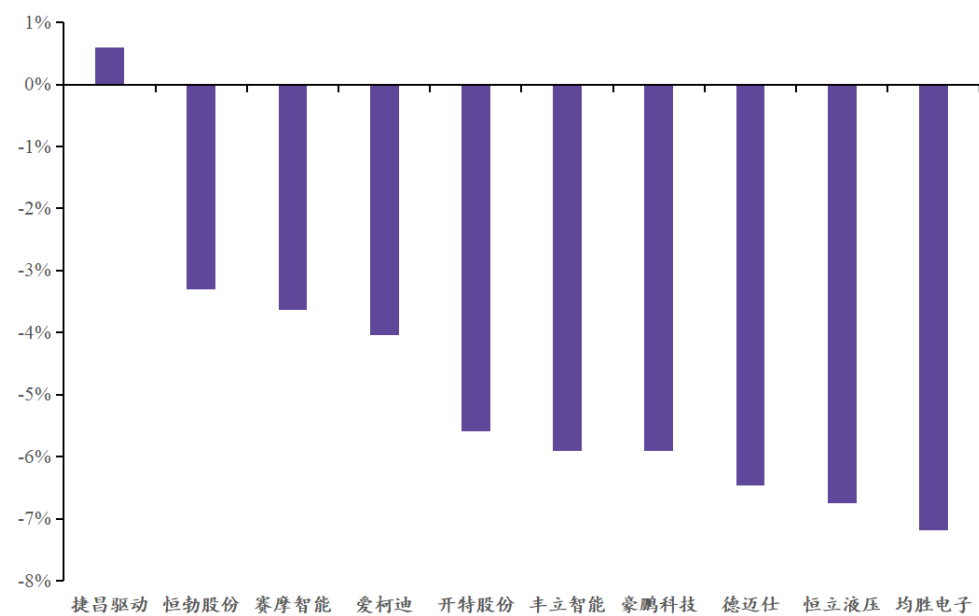


资料来源: wind, 华鑫证券研究

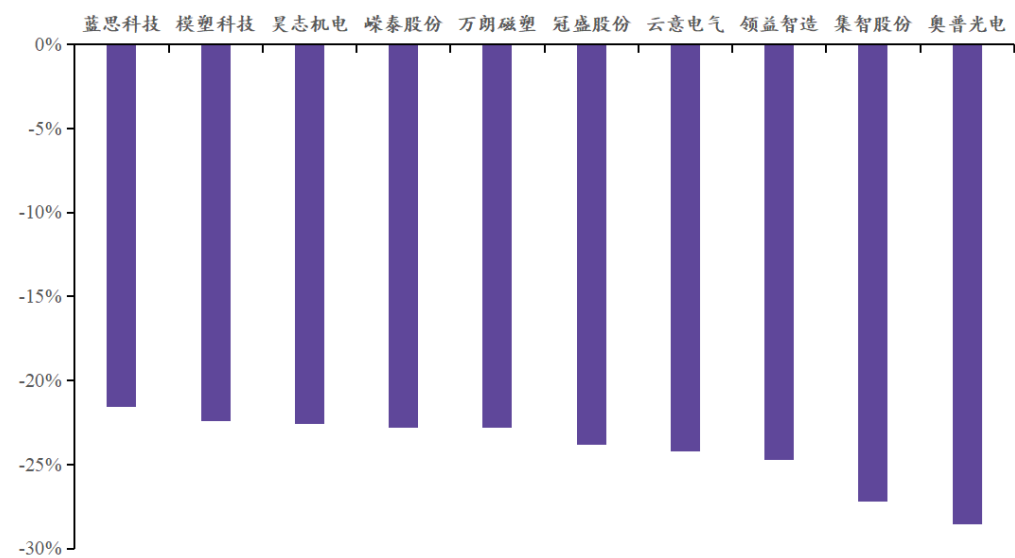
1.3、机器人相关标的中，捷昌驱动、恒勃股份、赛摩智能涨幅居前

在我们重点跟踪的机器人相关标的中，捷昌驱动（0.6%）、恒勃股份（-3.3%）、赛摩智能（-3.6%）等涨幅居前，奥普光电（-28.5%）、集智股份（-27.2%）、领益智造（-24.7%）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

- **逐际动力完成近2亿美元Pre-IPO轮融资。**7月14日，通用人形机器人公司逐际动力LimX Dynamics宣布完成近2亿美元Pre-IPO轮融资，IDG资本、蓝思科技、欧洲GGG Group、硅谷华山资本、合肥滨湖产发等机构成为新晋投资方；阿联酋磊石资本作为海外老股东持续加码，绿洲资本、基石资本、蔚来资本、尚颀资本等前期投资方则全部超额追加投资。
- **小米发布并开源新模型。**7月15日，小米机器人团队发布并全量开源Xiaomi-Robotics-U0——一款380亿参数的多模态自回归具身生成基础模型。这是继今年2月推出VLA模型之后，小米在具身智能大模型方向的最新落子。代码与模型权重已同步开放至GitHub、HuggingFace和魔搭社区。
- **英伟达投资Walden robotics估值破70亿。**7月16日报道，物理AI公司Walden Robotics宣布获得3亿美元（折合人民币约20.3亿元）的种子轮融资，正式走出隐秘运行模式。该公司致力于构建并部署通用机器人，使其能在执行实际工作的同时不断学习与进步。本轮融资使公司的投后估值达到11亿美元（折合人民币约74.5亿元），已达到独角兽标准。
- **智元联手红杉押注机器人触觉创企。**7月17日报道，今天，全身多模态融合触觉解决方案公司模感科技（MoSense）宣布完成数千万元天使轮融资，投资方包括红杉中国、高瓴创投及智元机器人。本轮融资资金将主要用于加速研发、团队扩充、算力投入及量产测试体系建设。

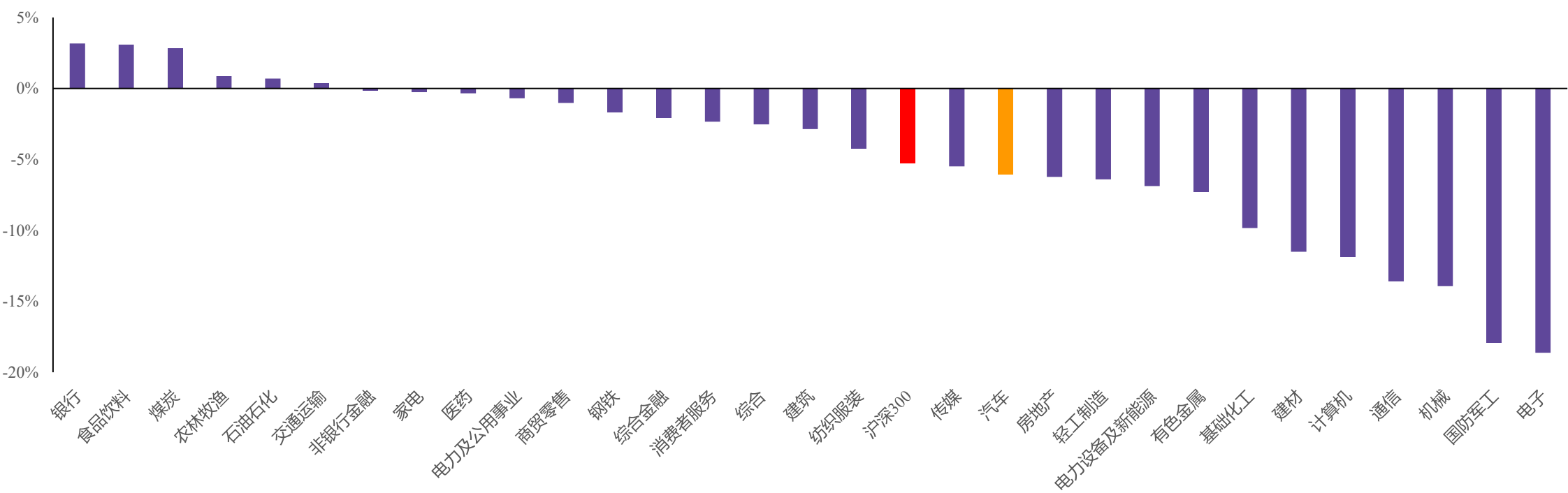
- **中证机器人公布涨幅指数。**7月17日凤凰网财经分析文章，截至7月中旬中证机器人指数近三月涨幅6.33%，海关数据显示上半年国产清洁机器人出口140亿元，人形机器人出口同比大涨210%，欧盟、东盟为核心海外市场，机构持续看好上游零部件长期订单增量。
- **小鹏机器人公布本年量产规划。**7月17日产业媒体现场专访小鹏机器人负责人，广州人形机器人工厂一期加速爬坡，规划2026年底实现月产1000台整机，整机搭载自研全身运动控制算法，优先投放汽车零部件装配、社区服务两大场景，明年面向全球市场发售消费级机型。
- **WAIC2026在上海正式启幕。**7月17日，WAIC 2026正式启幕，展览面积突破10万m²，1100余家企业参展，现场规模化投放60台全尺寸人形机器人承担导览、问询、接待工作，是国内展会首次大规模商用部署人形服务机器人，现场展出208款具身智能终端，超300款机器人相关新品全球首发。
- **均胜电子在WAIC发布机器人核心部件。**7月17日，均胜电子在2026世界人工智能大会上面向具身智能发布了多项创新解决方案，包括灵巧手、固液混合电池、第三代AI头部总成、电子皮肤和具身智能体大脑，以及机器人工业场景训练与应用的最新成果。同时，均胜电子还宣布，其控制器等产品已为头部机器人公司量产供货。

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6.1%

中信汽车指数跌6.1%，落后大盘0.8个百分点。本周沪深300跌5.3%。中信30个行业中，涨幅最大的为银行(3.2%)，跌幅最大的为电子(-18.6%)；中信汽车指数跌6.1%，落后大盘0.8个百分点，位列30个行业中第19位。

中信行业周度涨跌幅

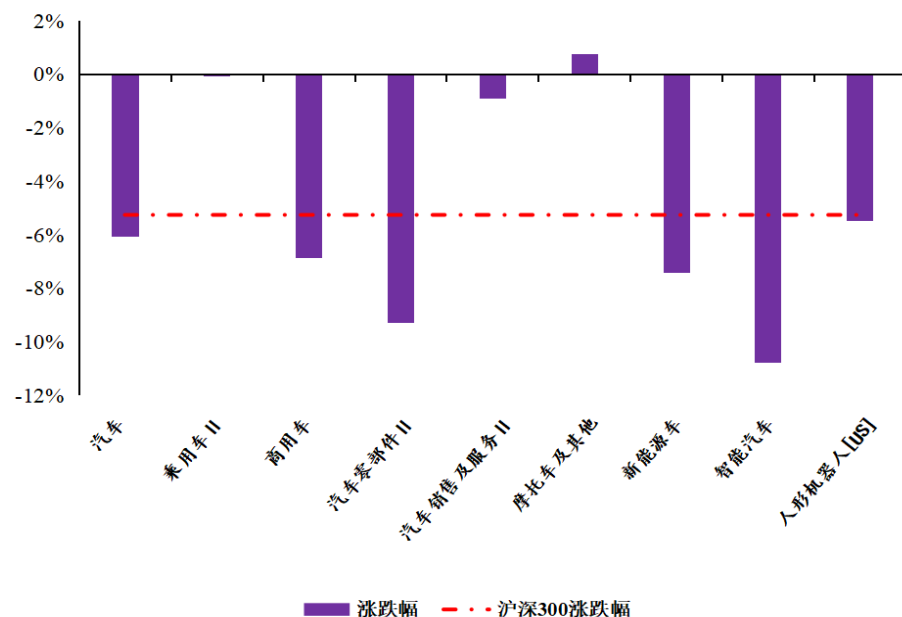


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

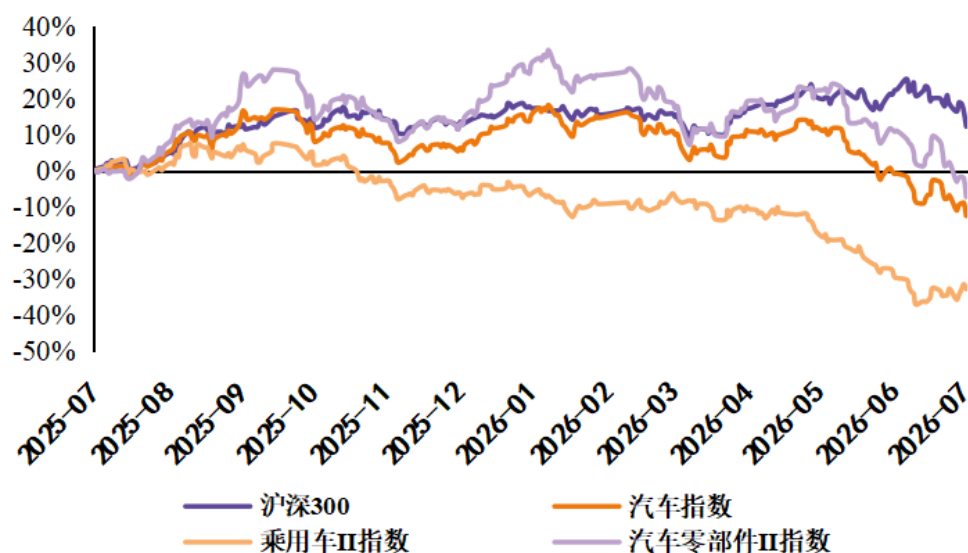
2.2、汽车概念板块中人形机器人表现较好

其中，乘用车跌0.1%，商用车跌6.9%，汽车零部件跌9.3%，汽车销售及服务跌0.9%，摩托车及其他涨0.8%。概念板块中，新能源车指数跌7.4%，智能汽车指数跌10.8%，人形机器人指数跌5.5%。近一年以来（截至2026年7月17日），沪深300涨13.0%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为3%、21.8%、-3.6%，相对大盘的收益率分别为-24.3pct、+8.8pct、-16.6pct。

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

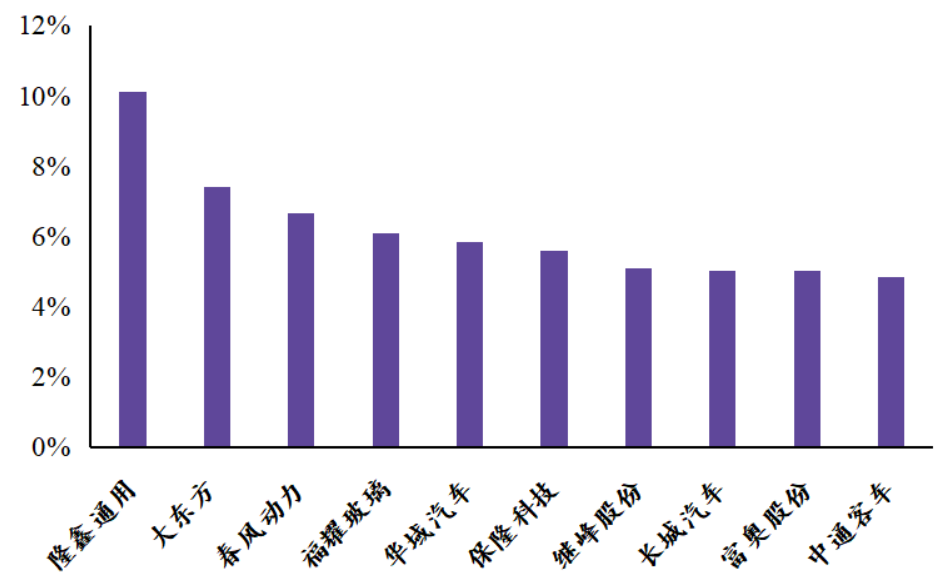


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

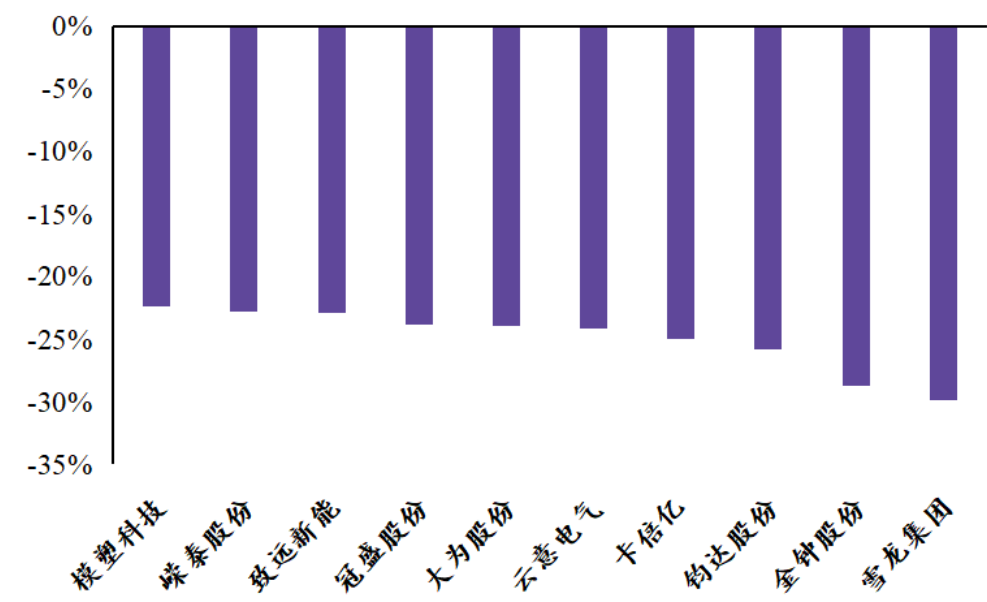
2.3、 重点关注的公司中，隆鑫通用、大东方、春风动力涨幅居前

在我们重点跟踪的公司中，隆鑫通用（10.1%）、大东方（7.4%）、春风动力（6.7%）等涨幅居前，雪龙集团（-29.9%）、金钟股份（-28.7%）、钧达股份（-25.8%）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

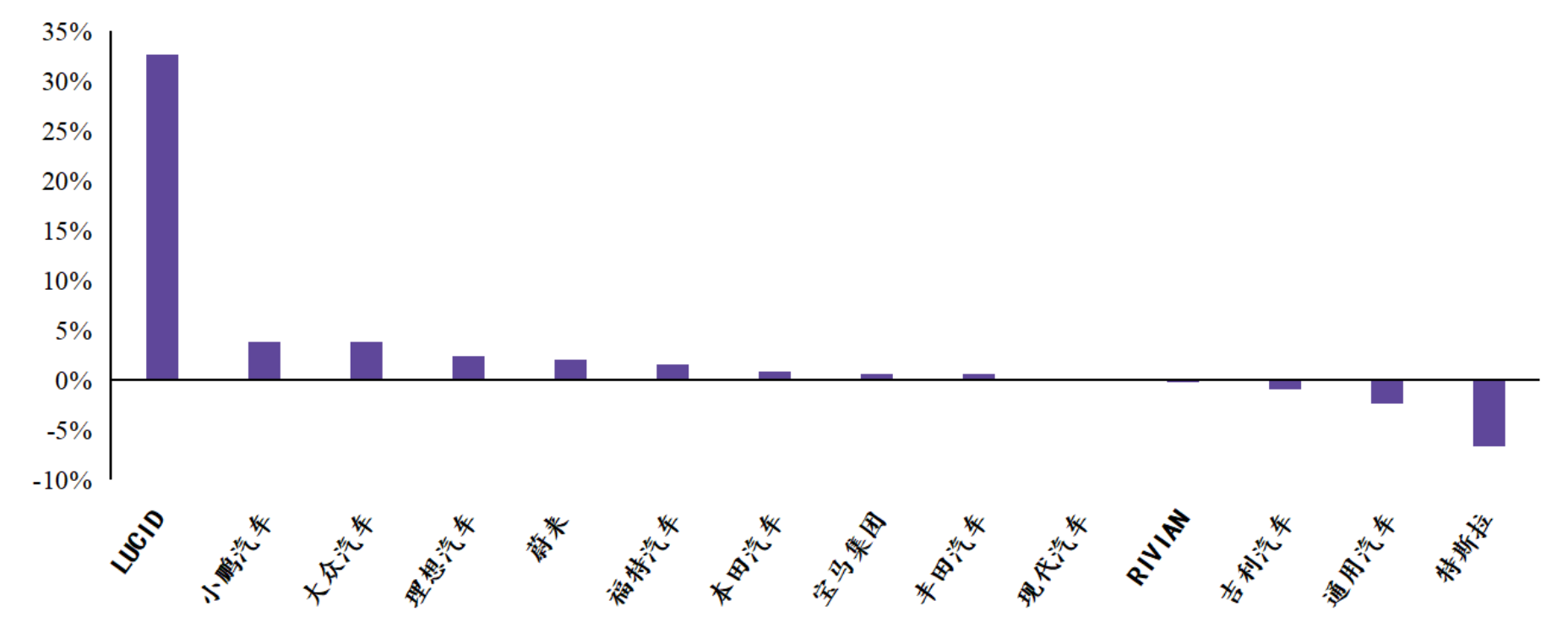


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

2.4、海外车企LUCID、小鹏汽车、大众汽车表现居前

本周我们跟踪的14家海外整车厂涨跌幅均值为2.8%，中位数为0.8%。LUCID（32.6%）、小鹏汽车（3.8%）、大众汽车（3.8%）等表现居前，特斯拉（-6.6%）、通用汽车（-2.3%）、吉利汽车（-0.9%）等表现靠后。

海外市场主要整车企业周涨跌幅

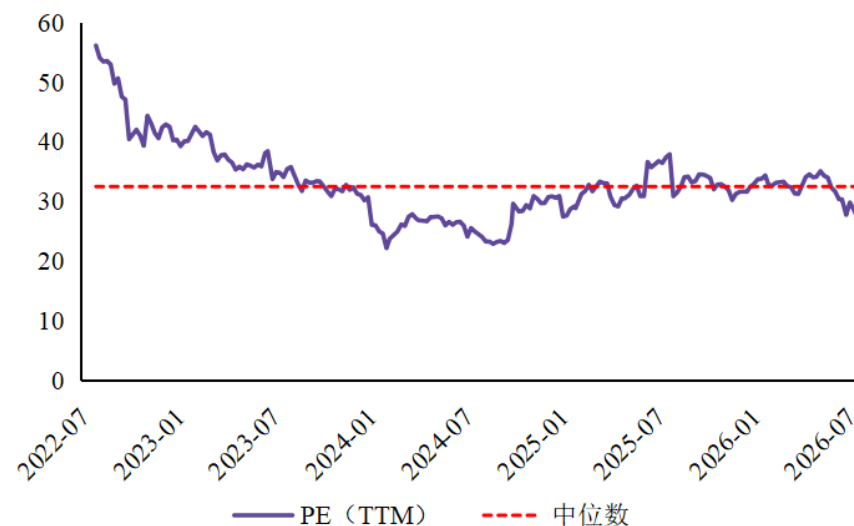


资料来源：Wind，华鑫证券研究

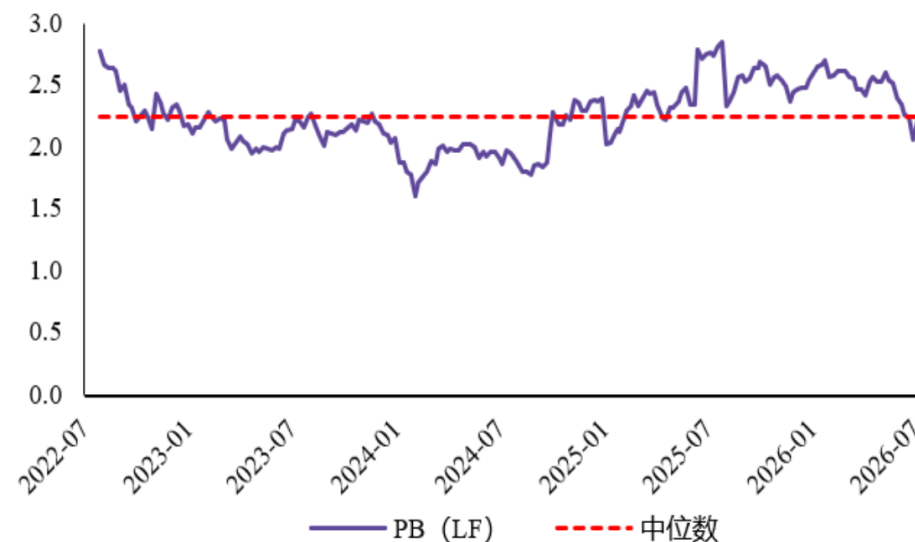
2.5、汽车板块PE位于近4年来17.2%分位，PB位于24.1%分位

截至2026年07月17日,汽车行业PE（TTM）为27.4，位于近4年以来17.2%分位；汽车行业PB为2.0，位于近4年以来24.1%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

- **小鹏汽车完成第二代VLA模型本地化验收测试。**7月14日，小鹏汽车负责人赴德国完成第二代VLA模型本地化验收测试。小鹏方面表示，这套基于中国路况的智能辅助驾驶系统，在欧洲道路环境中展现出良好的适应性与稳定性，可应对城市复杂场景，完成自主绕行、避让行人等驾驶决策。目前，第二代VLA已能识别复杂欧洲路标，理解当地交通规则与路权体系，适配欧洲用户驾驶习惯。
- **丰田和英伟达宣布车载智能合作。**7月14日丰田与英伟达宣布深化战略合作，以汽车为基点，把物理AI拓展到机器人、智能设施、智慧城市多领域。本次合作是去年车载智能合作的全面升级，推动双方从车载智能走向全场景物理AI生态深度协同。
- **浩思动力于北京车展推出量产级轴向磁通电机和高性能甲醇增程系统。**7月15日，吉利、雷诺、沙特阿美合资企业浩思动力亮相2026北京车展，首发HORSE D20甲醇稀燃增程系统，业内首次大规模将轴向磁通电机用于民用量产动力总成。该一体化系统峰值功率105kW，可燃100%纯甲醇，搭载高能点火装置实现稀薄燃烧。企业CTO赵福成表示，该集成化动力方案兼具实用性与减碳价值。
- **吉利发布雷霆 16 合 1 智能电驱。**7月16日，吉利在无锡发布银河全球首款雷霆16合1智能电驱，电驱作为电动车核心动力部件，直接影响车辆加速、动力分配与行驶稳定性。搭载该电驱的银河TT凭借百公里8.20kWh实测电耗、超46公里连续湿滑双车漂移的表现，斩获两项对应吉尼斯世界纪录。

- **广汽第 3000 万辆整车全球同步下线。** 7月16日央视节目走进广汽番禺总部，主持人与广汽高管共同见证广汽第3000万辆整车下线，并探讨汽车行业高质量发展路径。3000万辆整车下线不仅是产销里程碑，更映照中国汽车工业发展历程，而打造质量优先、深耕技术的发展模式，是我国迈向汽车强国的关键。
- **华为智驾搭载量已达190万量。** 7月16日2026华为乾崮媒体日，引望CEO靳玉志称乾崮已合作25+品牌、50+车型，智驾搭载量超190万台，并预计8月底智驾与鸿蒙座舱搭载量均破200万；现场还发布ADS 5.0年度OTA商用计划，讲解了华为智驾技术底座投入与后续发展布局。
- **比亚迪发布其纯电汽车续航里程超800km。** 7月17日，比亚迪王朝网8系唐官图正式发布。据官方透露，新车纯电续航里程超800km，定位中大型SUV，主打大五座品质家庭用车，价格或在唐L之上，预计下半年完成上市。预计配备比亚迪第二代刀片电池及闪充技术，纯电续航超800km。底盘或将搭载云辇-A智能空气车身控制系统，配备双腔空悬与智能路面预瞄功能。
- **文远知行发布物理AI大模型WITT。** 7月17日文远知行发布自研物理AI认知大模型WeRide WITT，该模型依托视觉语言大模型，首创“最小物理事实单元”，整合多模态信息搭建全新场景理解框架。WeRide WITT根植于文远知行全球商业化运营的数据土壤，从海量运营信息中提炼物理世界的认知规律，形成了事实提取、事实推理、事实验证、事实编排四大核心能力。

03 行业数据跟踪

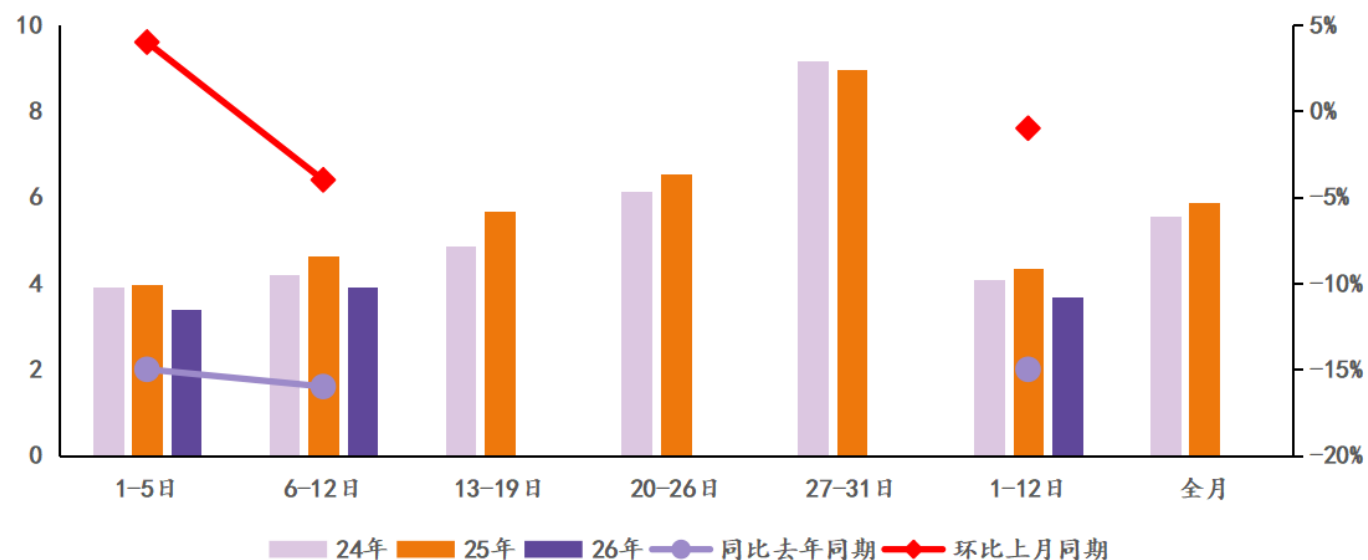
研究创造价值

3.1、7月1-12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月第二周全国乘用车市场日均零售3.9万辆，同比去年7月同期下降16%，较上月同期下降4%。

7月1-12日，全国乘用车市场零售44.3万辆，同比去年7月同期下降15%，较上月同期下降1%。今年以来累计零售914.4万辆，同比去年下降20%。

乘联会主要厂商7月周度零售数据（万辆）



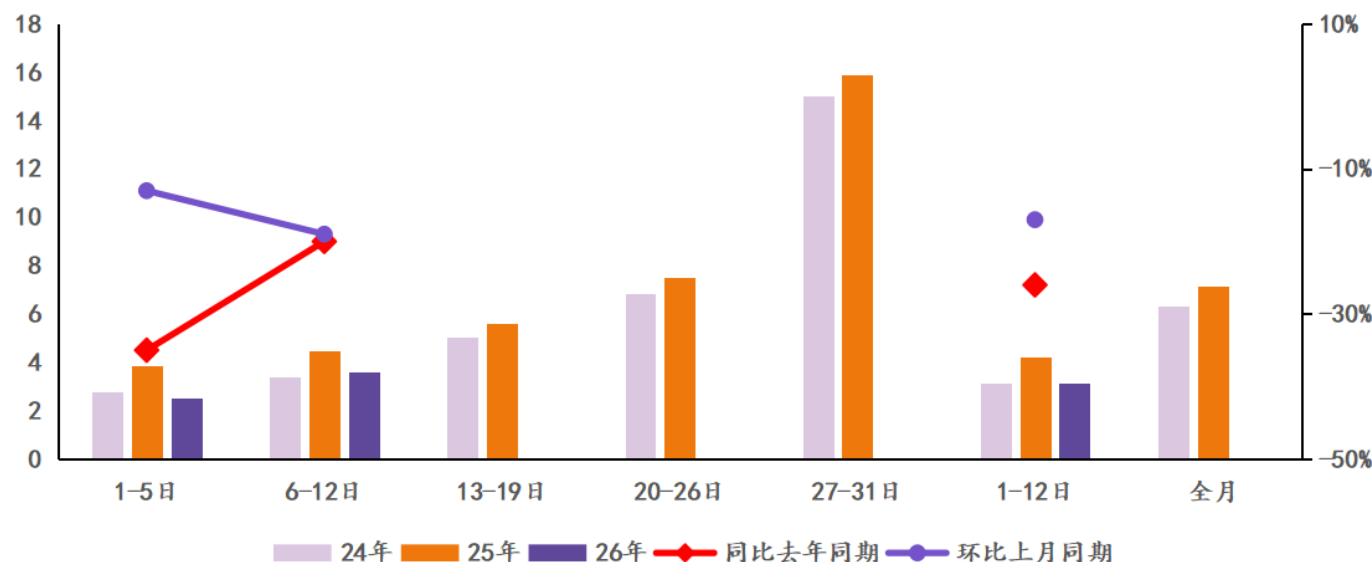
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、7月1-12日全国乘用车厂商批发同比去年7月同期下降26%

- 7月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月第二周全国乘用车厂商日均批发3.6万辆，同比去年7月同期下降20%，较上月同期下降19%

7月1-12日，全国乘用车厂商批发37.9万辆，同比去年7月同期下降26%，较上月同期下降17%。今年以来累计批发1,292.6万辆，同比下降6%。

乘联会主要厂商7月周度批发数据（万辆）

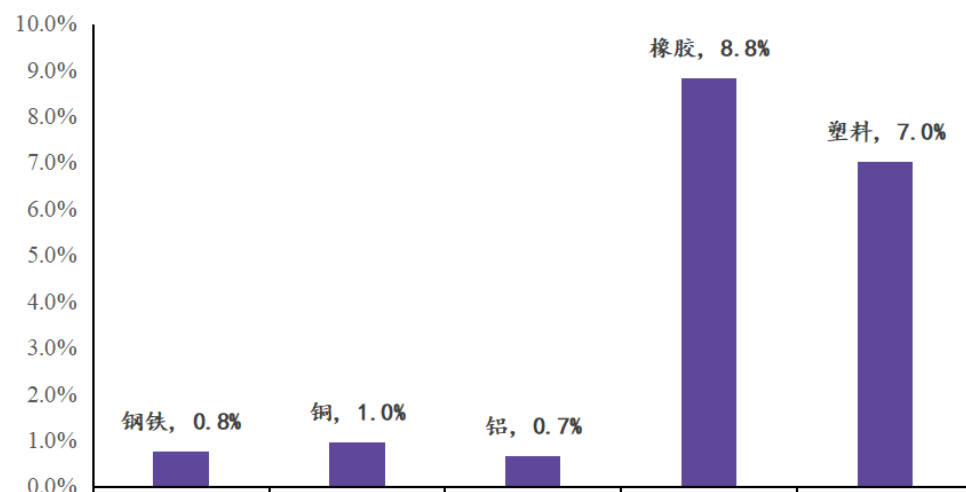


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

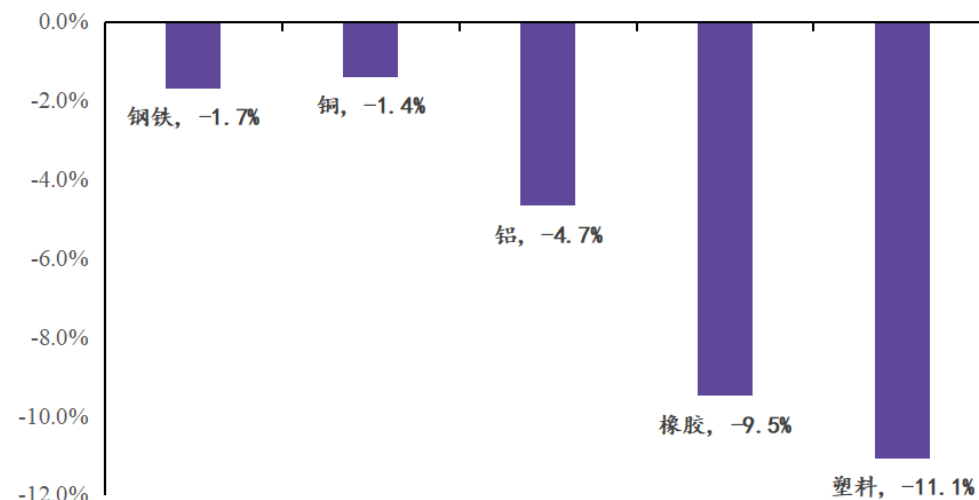
3.3、本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格增长

本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格增长。7月13日 - 7月17日，我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.37/10.44/2.32/1.33/0.90万元/吨，本周周度环比分别0.8%/1.0%/0.7%/8.8%/7.0%。7月1日 - 7月17日价格的月度环比分别为-1.7%/-1.4%/-4.7%/-9.5%/-11.1%。

原材料周度环比情况



原材料月度环比情况

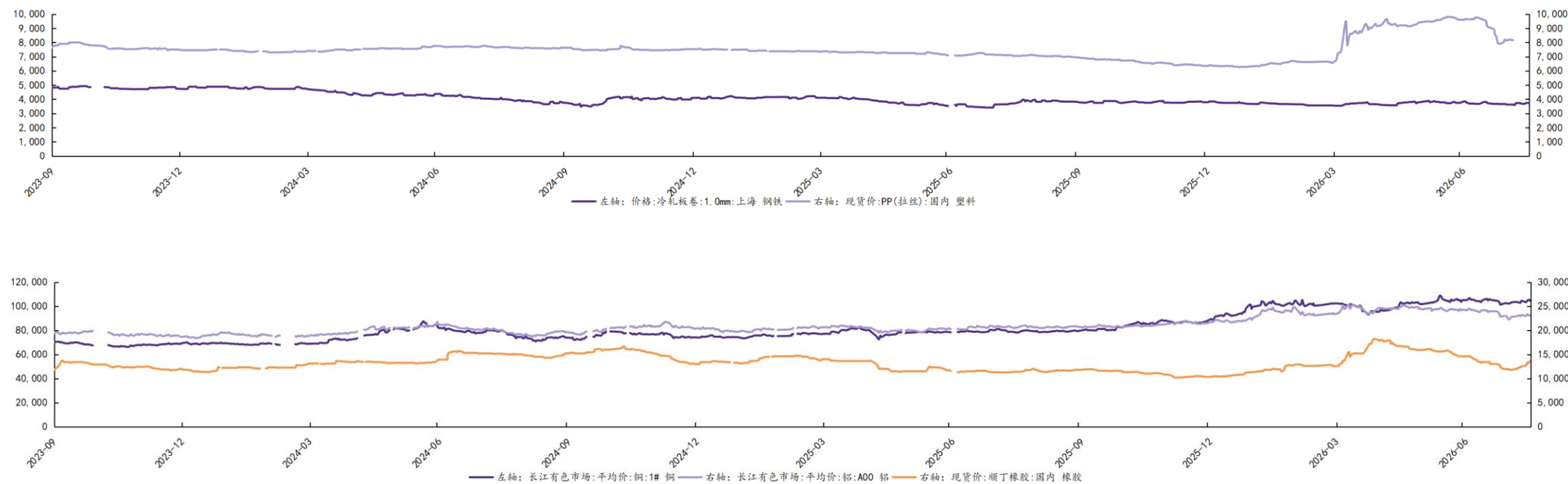


资料来源：Wind，华鑫证券研究

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

■ 科华控股：关于对特定对象发行A股股票申请被证监会同意注册复批的公告

科华控股股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年7月16日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意科华控股股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2026〕1692号），主要内容如下：

- 一、同意你公司向特定对象发行股票的注册申请。
- 二、你公司本次发行应严格按照报送上海证券交易所的申报文件和发行方案实施。
- 三、本批复自同意注册之日起12个月内有效。
- 四、自同意注册之日起至本次发行结束前，你公司如发生重大事项，应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。”

公司将按照上述批复文件和相关法律法规的要求及公司股东大会的授权，在规定期限内办理本次向特定对象发行A股股票的相关事宜，并及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

■ 鸿特科技：关于全资子公司向银行申请授信额度并由公司提供担保的公告

一、拟担保情况概述

根据公司全资子公司广东鸿特精密技术肇庆有限公司（以下简称“肇庆鸿特”）的资金需求情况，肇庆鸿特拟向银行申请合计不超过等值 1.49 亿元敞口人民币的综合授信额度，并由公司为肇庆鸿特前述授信额度提供连带责任保证担保。

二、被担保人的基本情况

经营范围：设计、制造、加工、销售：铝合金精密压铸件、汽车零配件、汽车双离合器变速器（DCT）关键零件及部件、通讯类零配件；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；技术培训；自有设备租赁（非监管设备）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

三、董事会意见

肇庆鸿特为公司合并范围内的全资子公司，公司能够对其进行有效的监督与管理，此次担保行为的财务风险处于公司可控范围之内，公司为其提供担保有利于保障其生产经营计划的顺利实施，符合公司及全体股东的整体利益。因此，董事会同意本次担保事项。

■ 跃岭股份：关于调整回购资金来源取得金融机构回购专项贷款承诺函的公告

一、本次股份回购的基本情况

公司于 2026 年 6 月 29 日召开第六届董事会第六次会议，会议审议通过了《关于股份回购方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司发行的人民币普通股（A 股）股票，用于股权激励。本次回购金额不低于人民币 2,500 万元（含）且不超过人民币 5,000 万元（含），具体回购资金总额以实际使用的资金总额为准。回购价格不超过 14.60 元/股，该价格未超过董事会通过回购股份决议前三十个交易日公司股票交易均价的 150%，具体回购价格将综合公司二级市场股票价格、公司财务状况和经营情况确定。按照回购资金总额人民币 2,500 万元-5,000 万元，以回购股份价格上限人民币 14.60 元/股测算，预计本次回购股份约为 1,712,329 股至 3,424,657 股，占公司目前总股本的比例约为 0.67%至 1.34%。本次回购股份的实施期限自董事会审议通过本回购股份方案之日起 12 个月内。

二、回购股份的进展情况

截至 2026 年 7 月 15 日，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式，累计回购公司股份 801,700 股、占公司总股本的比例为 0.3132%、回购成交的最高价为 12.60 元/股，最低价为 10.34 元/股，支付的资金总额为人民币 886.55 万元（不含交易费用）。

■ 苏奥传感：关于调整2022年限制性股票授予激励价格的公告

一、调整事由

根据《上市公司股权激励管理办法》以及公司《2022年限制性股票激励计划》的相关规定，本激励计划自草案公告日至限制性股票归属前，公司有资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股、缩股或派息等事项，应对限制性股票的授予价格进行相应的调整。调整方法如下：

派息、 $P = P_0 - V$

其中： P_0 为调整前的限制性股票授予价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的限制性股票授予价格。经派息调整后， P 仍须大于 1。

二、调整结果

调整后限制性股票的授予价格： $P = P_0 - V = 2.95 - 0.0596928 - 0.06 = 2.83$ 元/股（仅体现小数点后两位）。

根据公司2022年第三次临时股东大会的授权，上述调整属于授权范围内事项，经公司董事会通过即可，无需再次提交股东会审议

■ 富临精工：关于第五届董事三十七次会议决议的公告

一、审议通过了《关于调整向特定对象发行股票的募集资金总额的议案》

公司2026年第二次临时股东会审议通过了《关于公司向特定对象发行股票方案的议案》，董事会结合公司实际情况，根据2026年第二次临时股东会的授权，拟对本次发行的募集资金金额进行调整。本次向特定对象发行股票募集资金总额为不超过人民币305,441.87万元（含本数），且不低于200,000.00万元（含本数）

二、审议通过了《关于与战略投资者签署〈股票认购协议之补充协议二〉暨关联交易的议案》

鉴于公司对本次向特定对象发行股票方案进行了调整，公司根据调整后的发行方案，对本次向特定对象发行股票与战略投资者签署附生效条件的股票认购协议的相关内容进行了补充，并签署了附生效条件的补充协议二。具体内容详见公司在巨潮资讯网披露的《关于与战略投资者签署股票认购协议之补充协议二暨关联交易的公告》

三、审议通过了《关于富临精工股份有限公司向特定对象发行股票预案（修订稿）的议案》

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

研创造价值