



宇树发行市值达610亿，特斯拉Terafab正式动工

汽车行业周报

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2026年08月09日

- 分析师：林子健
- SAC编号：S1050523090001

研 究 创 造 价 值

■ 宇树发行市值达610亿，DeepSeek出资1.4亿参与战略配售

宇树科技举行IPO路演，8月10日开启申购，发行价为一股150.80元。8月6日，宇树科技公告称，公司首次公开发行股票并在科创板上市，发行价格为150.80元/股。公告显示，本次发行数量为4044.64万股，占发行后总股本的10%。宇树科技此次IPO预计募集资金总额约60.99亿元，较此前拟募资的42.02亿元相比出现超募近50%，发行后市值约为610亿元。

- **业绩方面**，公司2026Q1营收/扣非归母净利润分别为4.23/0.40亿元，同比分别为+68.49%/-52.55%。
- **大模型方面**，公司目前在WMA架构与VLA架构两大技术路线上均有所布局与投入，整体研发能力与技术水平已位居全球行业领先梯队。公司先后开源UnifoLM-WMA-0与UnifoLM-VLA-0两个具身大模型；工业级模型UnifoLM-X1-0已在自有工厂完成试点部署，可自主完成关节电机装配；5月发布融合世界模型与视觉语言动作的WVLA2.0；7月发布可统筹家居康养多任务的UnifoLM-OminiA-0.3。
- **募投资金分配方面**，智能机器人模型研发项目20.22亿元，主攻具身大脑和小脑；机器人本体研发项目11.10亿元；制造基地建设6.24亿元，规划产能19万台/年；新型产品开发4.45亿元；其余超募资金将在履行审议和公告程序后使用。

战略配售808.93万股，股东方包括国家社保基金、Deepseek、中石油、南方电网等。宇树科技IPO发行初始战略配售股票数量为808.93万股，占发行股票数量的20.00%，截至8月5日已全部足额缴纳认购资金。其中，DeepSeek获配93.34万股，合计金额1.41亿元，锁定期为36个月，双方将围绕通用AGI联合研发、人形机器人整机适配、大模型场景落地三大板块深度绑定。其他大股东包括美团、腾讯、阿里、蚂蚁等互联网大厂，以及红杉中国、经纬创投等机构。

■ 超级芯片Terafab正式在得州动工，特斯拉拟在得州建设太阳能电池工厂

SpaceX官网发表《德州Terafab工厂破土动工》一文，项目初期投资为168亿美元。Terafab工厂选址定于德州格莱姆斯县，SpaceX和特斯拉的项目初期投资为168亿美元，未来扩建阶段可能使投资总额持续增加。此前，SpaceX曾表示Terafab项目的最终投资额可能高达1190亿美元。该设施计划拥有超过1亿平方英尺的制造空间，将于同一地点完成先进逻辑芯片和存储芯片的制造、封装与测试。该工厂将生产用于驱动特斯拉Optimus人形机器人和Cybercab无人驾驶出租车所需的处理器，同时也将制造用于运行SpaceX太空数据中心的高功率芯片。马斯克表示，Terafab所产出的AI计算能力中，大约将有25%用于特斯拉Optimus机器人，75%用于AI航天器。产能方面，工厂建成后预计年度算力产出将超过1太瓦的AI计算能力，长期目标是每月生产100万片晶圆以及每年生产1000亿至2000亿颗定制AI和内存芯片。

特斯拉拟斥资百亿建设太阳能电池工厂，计划于2029Q1投入商业运营。据特斯拉提交的公开申请文件显示，公司计划于得克萨斯州本德堡县建设一座投资约101亿美元的垂直整合太阳能电池制造工厂。该项目内部代号为“Project Crystal Sun”，规划用地面积超过3000英亩，约12.14平方公里。特斯拉计划于2026年内启动建设，2028年完工，并于2029年第一季度投入商业运营。项目覆盖从硅锭到成品组件的生产链条，建成后将生产光伏太阳能电池和/或组装完成的太阳能组件，用于公用事业级、商业及分布式太阳能项目。

投资建议

国内方面，宇树科技申购发行价确定；海外方面，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。

■ 英伟达和SpaceX官宣合作，共同建设太空AI算力

SpaceX将采用英伟达产品，于2027年发射首批Starwind AI卫星。此前，在 SpaceX 首次财报电话会议当中，马斯克官宣算力战略合作方向，后续 SpaceX 所有AI服务将完全依托英伟达硬件系统搭建，并表示Vera-Rubin架构为当下最优AI计算架构。马斯克还透露太空算力规划，将于2027年发射首批Starwind AI卫星，把计算资源部署至太空；单颗卫星搭载Rubin-GPU以及Vera-CPU。目标于2026年末整体算力突破2吉瓦，至2027年底计算能力攀升至近10吉瓦。此外，SpaceX的AI算力产品也同样大量采购使用英伟达芯片。

- SpaceX旗下XAI的Colossus超级计算机集群，搭载了10万块NVIDIA H100 GPU。
- SpaceX计划向富士康订购约1.3万个英伟达GB300人工智能服务器的机架，预计将于2026第四季度开始发货，并持续到2027年Q1。

■ 美国首个泊浮式数据中心项目启动，三星重工目标在2028年Q2实现浮式数据中心商业化

三星重工与M3签署工程合同，海外浮式AI算力项目正式启动。韩国三星重工与美国浮式数据中心开发商M3签署工程合同，正式启动双方在美国的首个系泊浮式数据中心项目。每套设施提供50MW关键IT容量，计划部署于得克萨斯州及其他美国重点市场。美国船级社将担任船级社，工程完成后双方将签署正式EPC合同。设施采用非蒸发冷却技术，不消耗饮用水、不向周边水域排放工艺废水，支持高密度液冷AI算力，PUE极低。三星重工目标在2028年Q2实现浮式数据中心平台商业化，M3已披露休斯顿附近500MW混合浮式与陆基园区"Project Zeus"等多个项目规划。

■ 微软加码印度云算力布局，Azure机房投入商用运营

微软在印度的第四个Azure数据中心正式启用，推动印度云业务和AI服务扩容。微软宣布其在印度的第四个Azure数据中心区域正式启用，是公司在印度投资计划的重要组成部分，旨在扩展云计算和人工智能基础设施，该项目总规模205亿美元，约合人民币1490.35亿元。新数据中心位于印度南部海得拉巴，将为当地企业提供云服务。微软表示，阿达尼集团、巴贾杰金融服务、HDFC银行和PB Pay等当地大型企业已签约获得早期使用权限。同时，印度也是塔塔咨询服务和Infosys等全球大型科技服务公司的总部所在地，该数据中心的启用将进一步推动微软在印度的云业务和AI服务增长。

■ Core Weave布局印尼算力基建，首度踏足亚太市场

Core Weave宣布在印尼建设三座数据中心，预计2028年投运。Core Weave宣布在印尼建设三座数据中心，首次进入亚太市场，预计2028年投运。项目位于大雅加达地区，总签约IT电力容量达360兆瓦，公司全资拥有并运营全部计算环境，并培训当地团队负责运维。首席运营官Sachin Jain表示，印尼正成为东南亚全球科技投资增长最快的目的地之一，此次扩张将为本地及全球企业、AI原生公司和政府提供算力支持。

投资建议

全球多地加速海外算力基建落地，高密度 AI 机房建设浪潮兴起，液冷渗透率有望迎来提速；海外三星重工、微软、Core-Weave接连落地大型算力项目，万卡级高密度集群逐步普及，液冷散热将成为浮式机房、海外大型数据中心刚需配置。建议优先布局海内外大型算力项目供应链当中的冷板、冷却单元等液冷成套方案供应商；同时聚焦浸没式、非蒸发冷却等前沿散热路线具备自研实力，可适配海上浮式数据中心的交付龙头。

■ 推荐标的

本周核心组合：新泉股份、凯迪股份、模塑科技、维科精密、飞亚达

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	2026-08-09 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
000700.SZ	模塑科技	11.78	0.53	0.67	0.73	22.23	17.58	16.14	买入
300100.SZ	双林股份	23.44	0.88	1.08	1.28	26.64	21.70	18.31	买入
300652.SZ	雷迪克	29.62	1.06	1.59	2.09	27.94	18.63	14.17	买入
600733.SH	北汽蓝谷	5.50	-0.82	-0.34	0.11	-6.71	-16.18	50.00	买入
601127.SH	赛力斯	56.82	5.25	7.55	8.61	10.82	7.53	6.60	买入
603179.SH	新泉股份	38.90	1.60	2.46	3.00	24.31	15.81	12.97	买入
605133.SH	嵘泰股份	26.59	0.85	1.18	1.42	31.28	22.53	18.73	买入
605288.SH	凯迪股份	58.42	0.86	1.15	1.33	67.93	50.80	43.92	买入
920978.BJ	开特股份	20.20	0.97	1.25	1.55	20.82	16.16	13.03	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	2026-08-09 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
300508.SZ	维宏股份	46.42	0.81	1.09	1.26	57.31	42.59	36.84	买入
300952.SZ	恒辉安防	17.29	0.77	0.99	1.26	22.45	17.46	13.72	买入
301225.SZ	恒勃股份	56.74	1.54	1.71	1.94	36.84	33.18	29.25	买入
301499.SZ	维科精密	24.42	0.39	0.47	0.71	62.62	51.96	34.39	买入
601689.SH	拓普集团	50.38	1.60	1.92	2.34	31.49	26.24	21.53	买入
603013.SH	亚普股份	16.75	1.03	1.15	1.29	16.26	14.57	12.98	买入
603119.SH	浙江荣泰	54.49	0.77	0.82	1.18	70.77	66.45	46.18	买入
688698.SH	伟创电气	50.11	1.29	1.39	1.70	38.84	36.05	29.48	买入
920221.BJ	易实精密	13.37	0.49	0.60	0.72	27.29	22.28	18.57	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

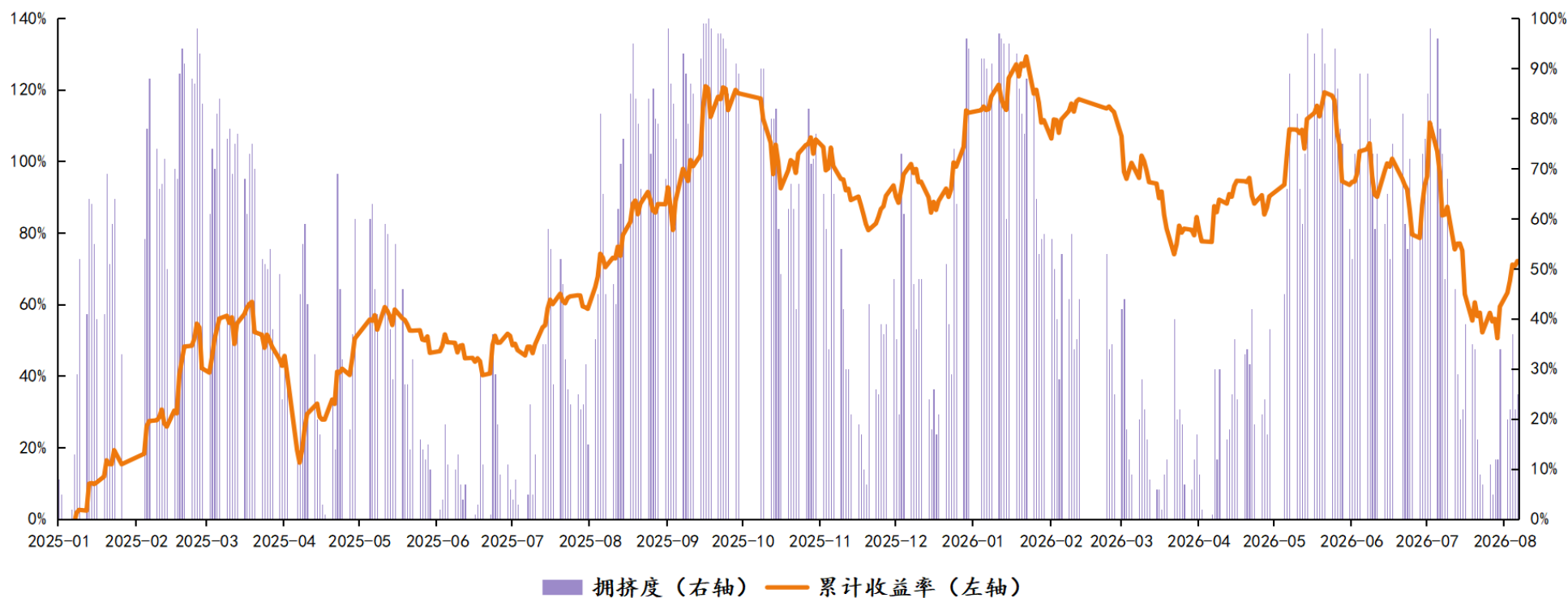
01 人形机器人板块 市场表现

研究创造价值

1.1、 本周华鑫人形机器人指数涨8.12%

本周华鑫人形机器人指数涨8.12%，2025年以来累计收益率达到72.1%。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14.1%，位于2025年以来的28.0%分位。

人形机器人板块收益率与拥挤度



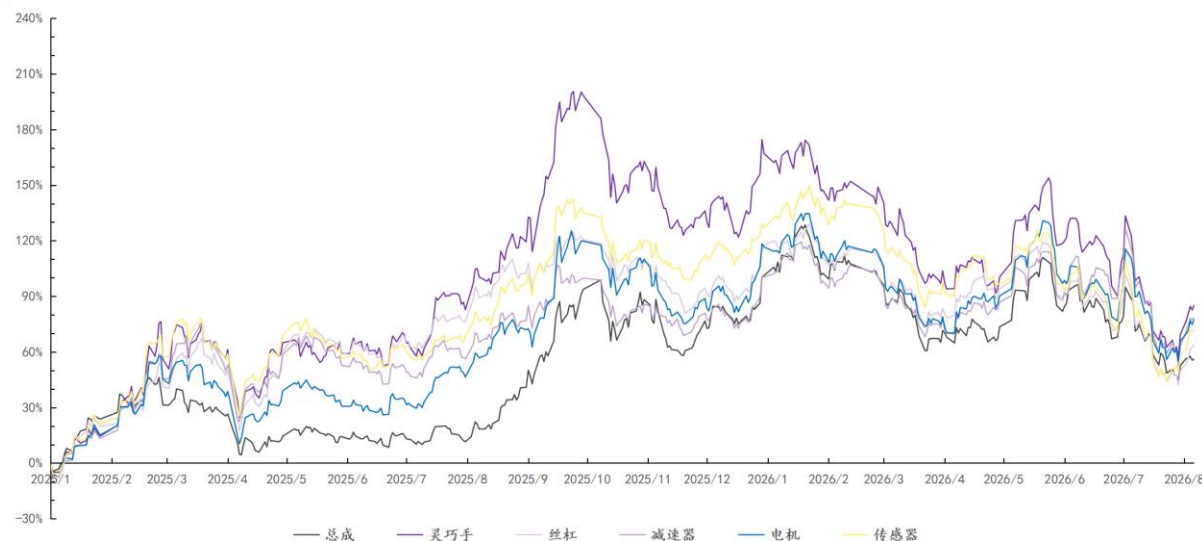
注：华鑫人形机器人指数包含涉及人形机器人总成、灵巧手、丝杠、减速器、电机、传感器、轻量化和整机代工等领域的100个代表性标的，作为我们观测人形机器人市场变化的指标。

资料来源：wind，华鑫证券研究

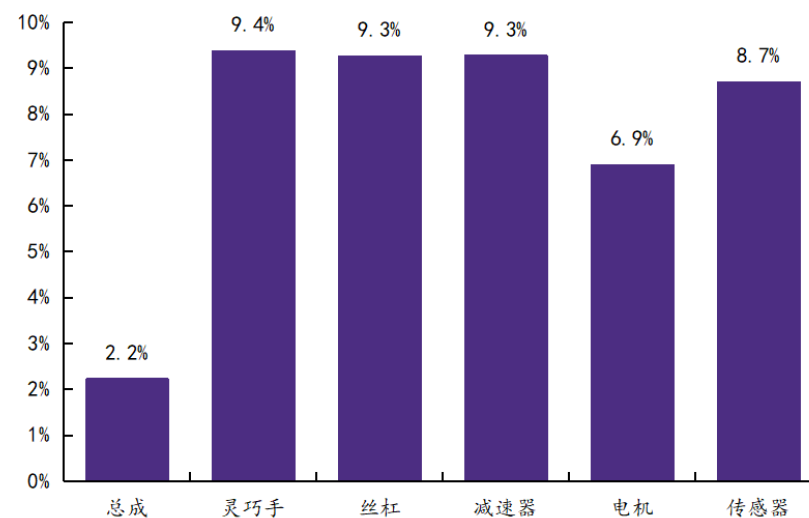
1.2、人形机器人细分板块中灵巧手表现相对较好

人形机器人板块细分赛道中，本周总成涨2.2%，灵巧手涨9.4%，丝杠涨9.3%，减速器涨9.3%，电机涨6.9%，传感器涨8.7%。

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

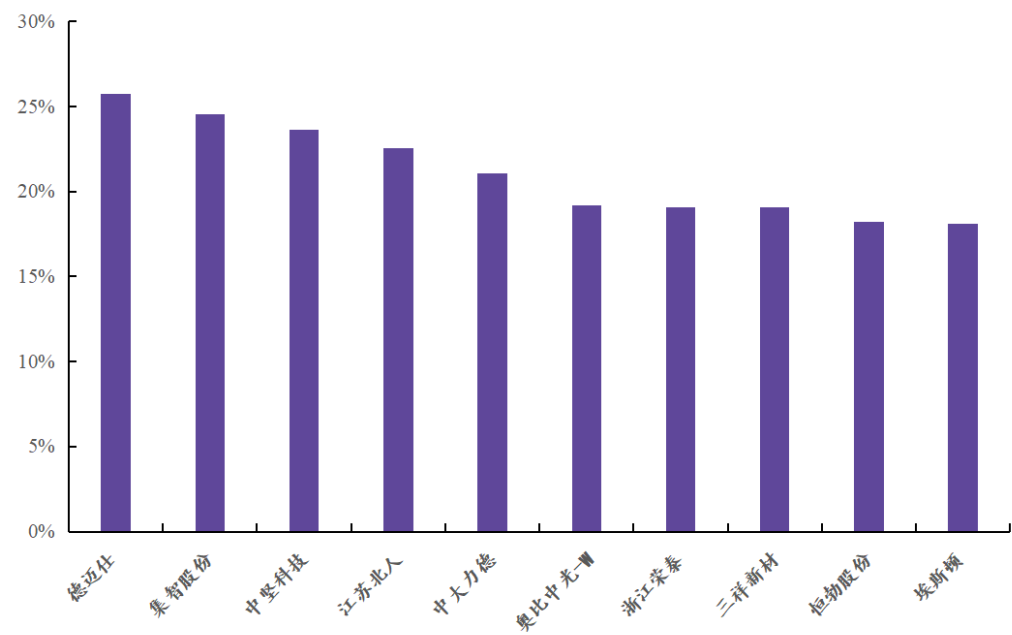


资料来源: wind, 华鑫证券研究

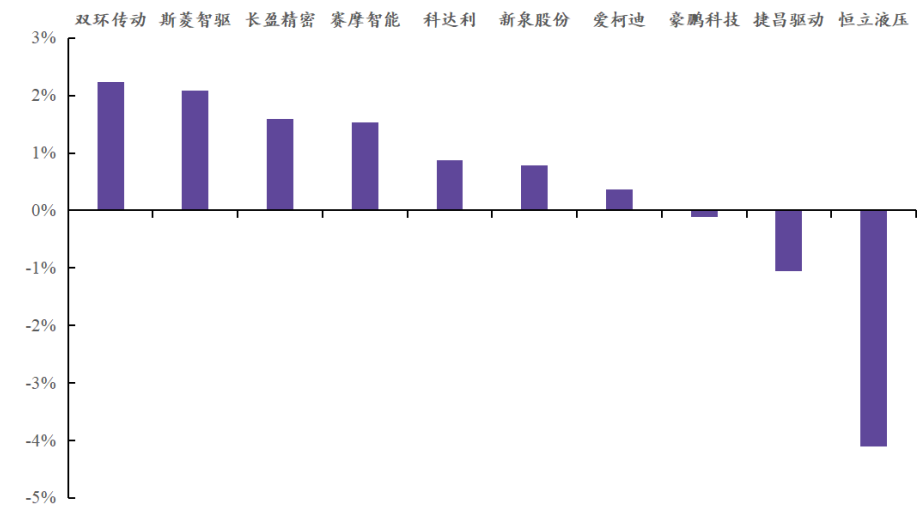
1.3、机器人相关标的中，德迈仕、集智股份、中坚科技涨幅居前

在我们重点跟踪的机器人相关标的中，德迈仕（25.8%）、集智股份（24.6%）、中坚科技（23.6%）等涨幅居前，恒立液压（-4.1%）、捷昌驱动（-1.1%）、豪鹏科技（-0.1%）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

- **方石机器人完成数亿融资。**8月3日报道，北京方石机器人有限公司完成数千万元A+轮融资。本轮投资方为济南鹊华科创投，融资资金将主要用于新生产基地建设和产能扩充。且该公司已在全国80多个城市完成业务布局，服务中国建筑等100余家头部建筑企业，落地项目涵盖广州白云机场、太仓阿尔卑斯冰雪世界等超500个项目工程。
- **破壳机器人完成亿美元级Pre-A轮融资。**8月3日，通用具身智能公司破壳机器人完成亿美元级Pre-A轮融资，由顺为资本、经纬创投领投。成立不足半年，公司已搭建基础模型、真机强化学习、数据采集和任务训练体系。机器人进入家庭等复杂环境后，核心挑战从移动能力转向长期任务执行能力。破壳选择通过真机强化学习，让机器人从真实交互中积累经验，探索通用技能形成路径。其价值在于聚焦具身智能最难突破的操作层，通过打通模型、数据和本体，实现技能获取与迁移。
- **恺望数据完成逾亿元规模新一轮战略融资。**8月4日报道，全链路AI数据基建科技公司恺望数据宣布完成逾亿元规模新一轮战略融资。本轮战略融资由北京亦庄产业升级基金、华方资本、天际资本多方联合领投，鹿明机器人、松延动力、自变量机器人、智元旗下觅蜂科技等头部具身智能公司跟投。
- **安富利携手Weston Robot推出自主巡检机器人。**8月5日报道，安富利与智能机器人企业Weston Robot宣布达成合作，共同推出了一款面向工业环境的自主巡检机器人平台。该平台旨在加速物理人工智能（AI）在工业场景中的实际应用，使智能设备能够感知、分析现实运行工况并自主响应。

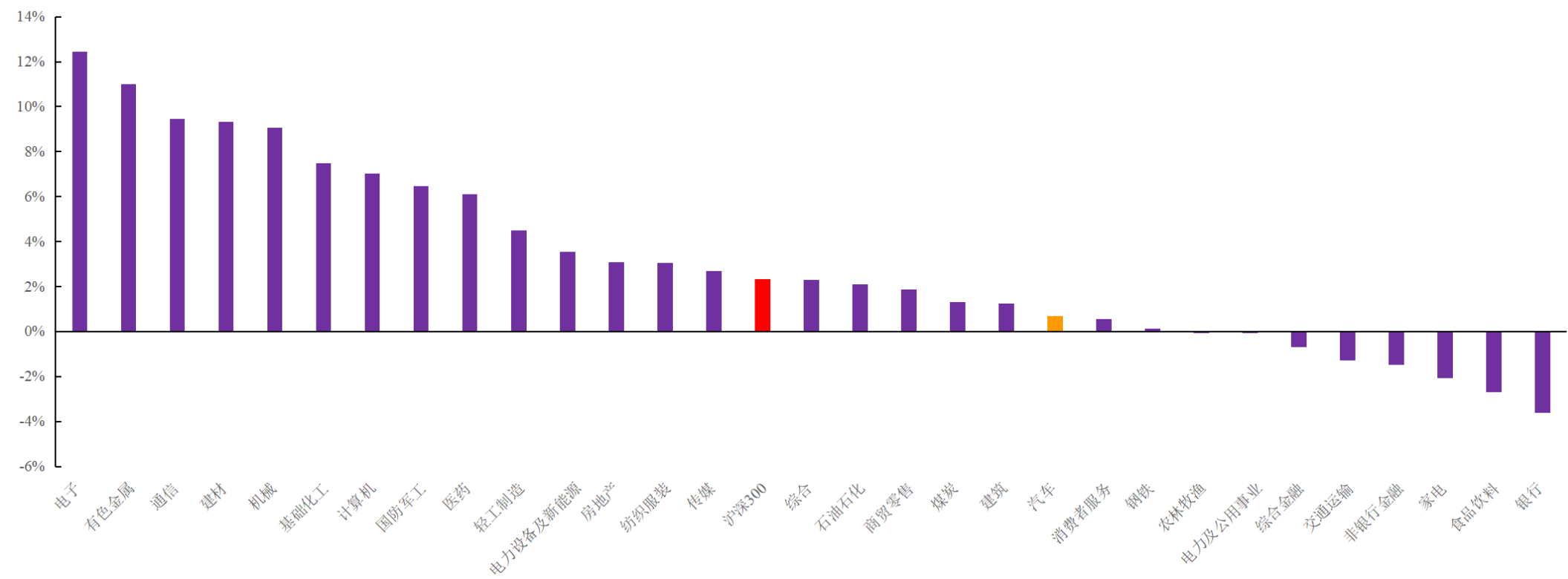
- **帕西尼重磅发布全球首个足底多维触觉传感器。**8月6日报道，全球具身感知驱动通用智能领导者帕西尼正式发布全球首个足底多维触觉传感器——PX-FOOTRIX。产品基于全球首创6D霍尔阵列式触觉传感技术，实现足底全域三维阵列力觉与六维力/力矩感知，为双足机器人提供完整的足底触觉信息，让机器人从“能够行走”迈向“理解如何行走”，首次定义机器人步态感知。
- **宇树科技IPO发行。**宇树科技8月6日晚公告，公司发行价格为150.8元/股。按此发行价预估，宇树科技上市时市值约为93亿元。本次初始战略配售20%股份，最终落地全部额度。公司战配阵容囊括国家级长期资金、相关产业龙头企业，战略配售总量9286万股。
- **Ommo technologies 完成融资。**8月7日报道，空间智能技术公司Ommo Technologies宣布完成数千万美元A轮融资。本轮融资由香港鼎珮集团与知名基金联合领投，康君资本跟投，点石资本担任长期独家财务顾问。本轮募集资金将主要用于核心产品空间定位系统的持续技术迭代与量产体系建设，并持续推进该公司产品在具身智能、先进制造以及医疗手术场景的合作落地。
- **梅卡曼德已获得港交所聆讯的前置条件。**8月7日报道，中国证监会国际合作司于8月7日披露了《关于梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司境外发行上市及境内未上市股份“全流通”备案通知书》。这意味着，梅卡曼德已获得港交所聆讯的前置条件。根据备案通知书显示，该公司获准在香港联合交易所上市，并发行不超过27,479,850股境外上市普通股。

02 汽车板块市场 表现及估值水平

2.1、本周中信汽车指数涨0.7%

中信汽车指数涨0.7%，落后大盘1.6个百分点。本周沪深300涨2.3%。中信30个行业中，涨幅最大的为电子(12.5%)，跌幅最大的为银行(-3.5%)；中信汽车指数涨0.7%，落后大盘1.6个百分点，位列30个行业中第20位。

中信行业周度涨跌幅

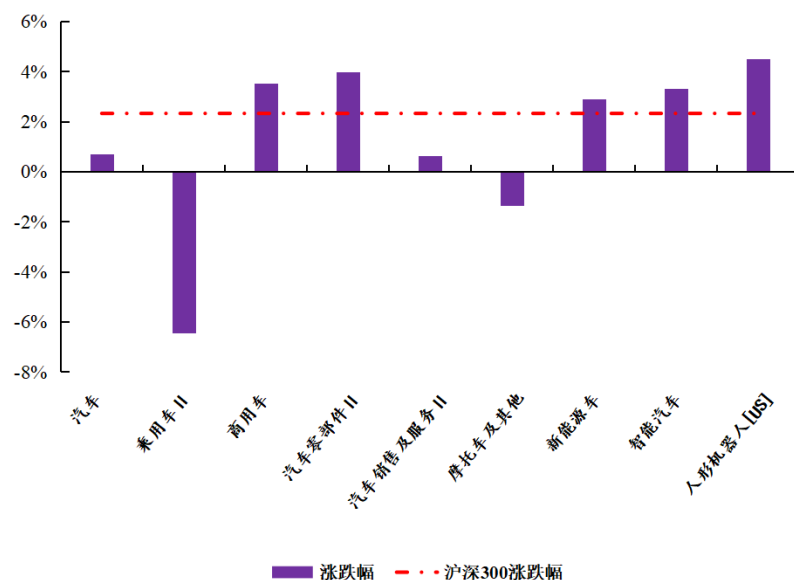


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

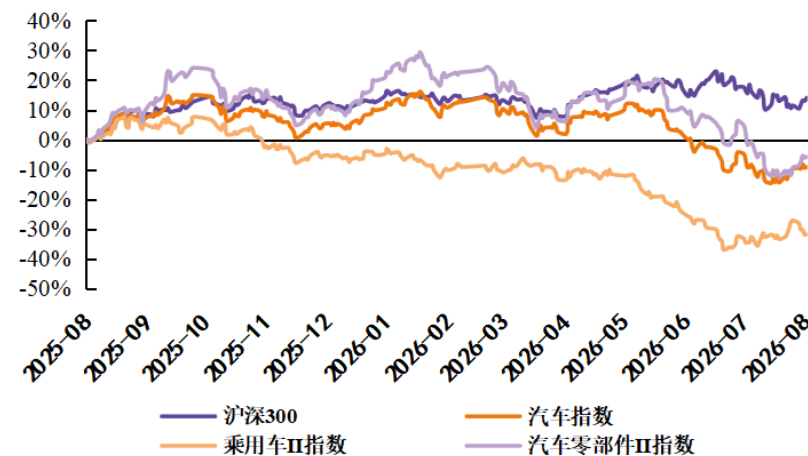
2.2、汽车概念板块中人形机器人表现较好

其中，乘用车跌6.4%，商用车涨3.5%，汽车零部件涨4.0%，汽车销售及服务涨0.6%，摩托车及其他跌1.4%。概念板块中，新能源车指数涨2.9%，智能汽车指数涨3.3%，人形机器人指数涨4.5%。近一年以来（截至2026年8月7日），沪深300涨14.1%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-9.4%、24.6%、-4.8%，相对大盘的收益率分别为-23.5pct、+10.5pct、-18.9pct。

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

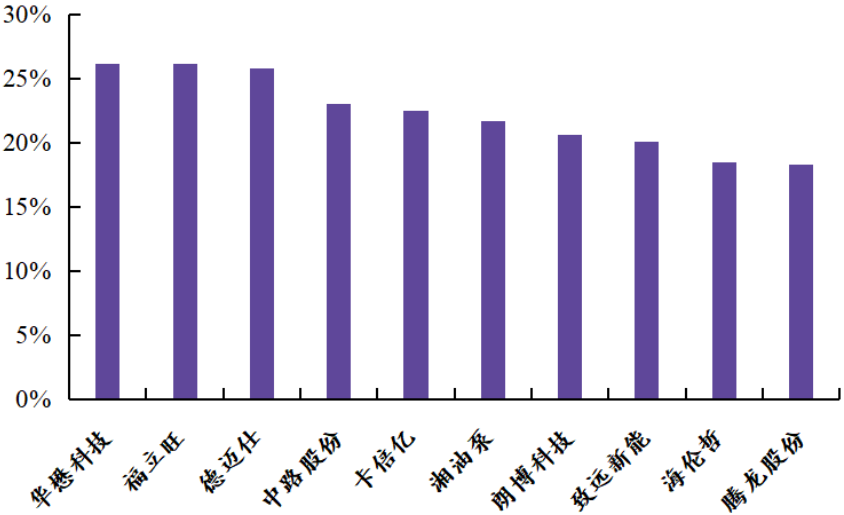


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

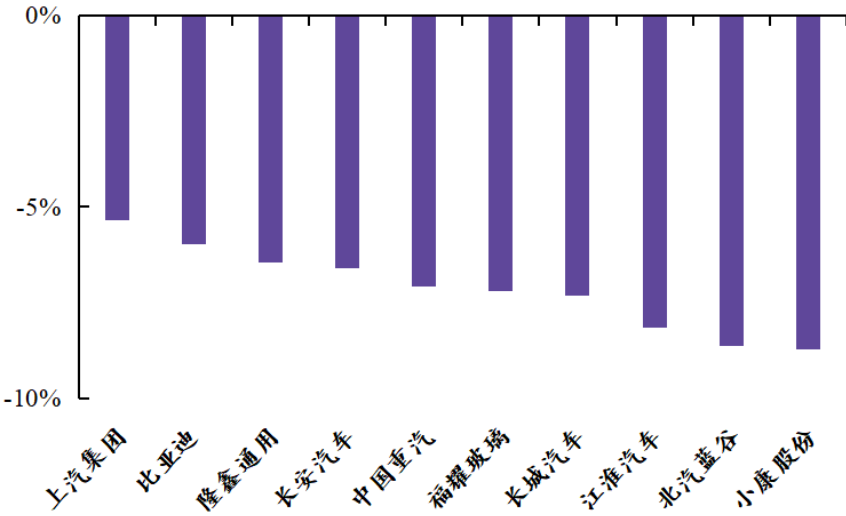
2.3、 重点关注的公司中，华懋科技、福立旺、德迈仕居前

在我们重点跟踪的公司中，华懋科技（26.2%）、福立旺（26.2%）、德迈仕（25.8%）等涨幅居前，小康股份（-8.7%）、北汽蓝谷（-8.6%）、江淮汽车（-8.1%）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

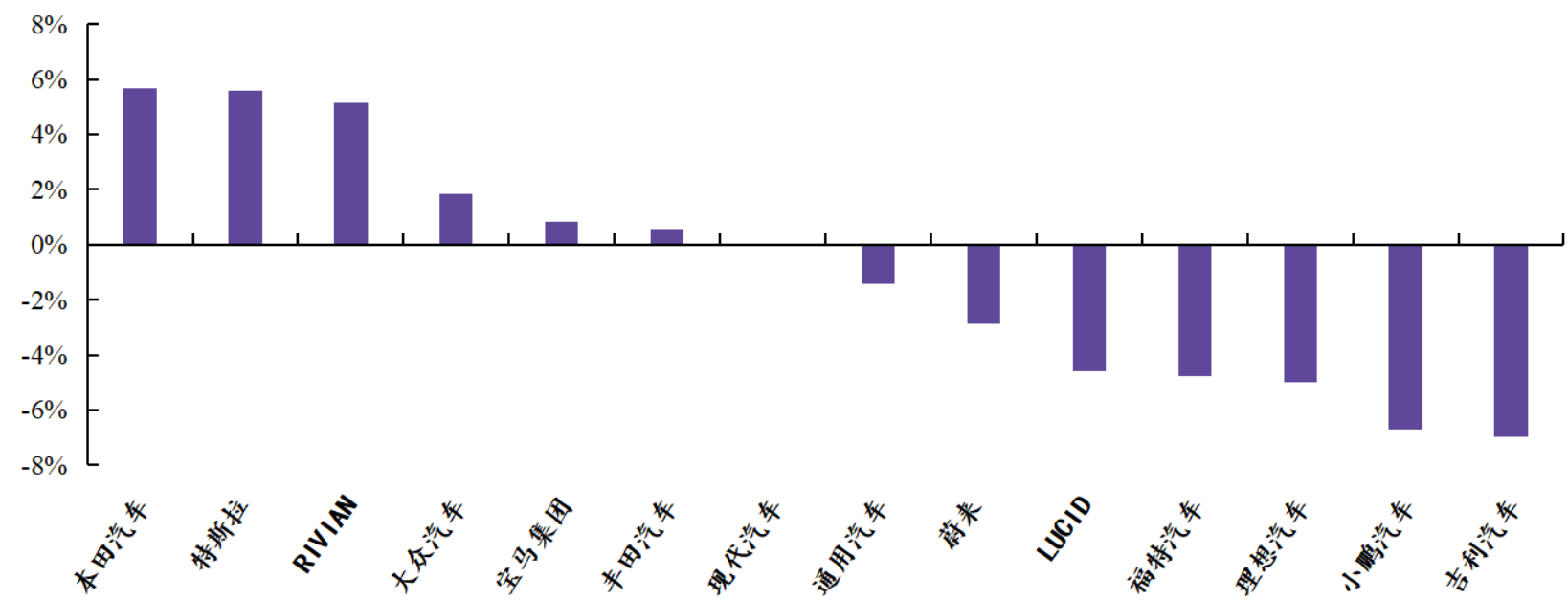


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

2.4、海外车企本田汽车、特斯拉、RIVIAN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-0.7%。本田汽车（5.7%）、特斯拉（5.6%）、RIVIAN（5.1%）等表现居前，吉利汽车（-7.0%）、小鹏汽车（-6.7%）、理想汽车（-5.0%）等表现靠后。

海外市场主要整车企业周涨跌幅

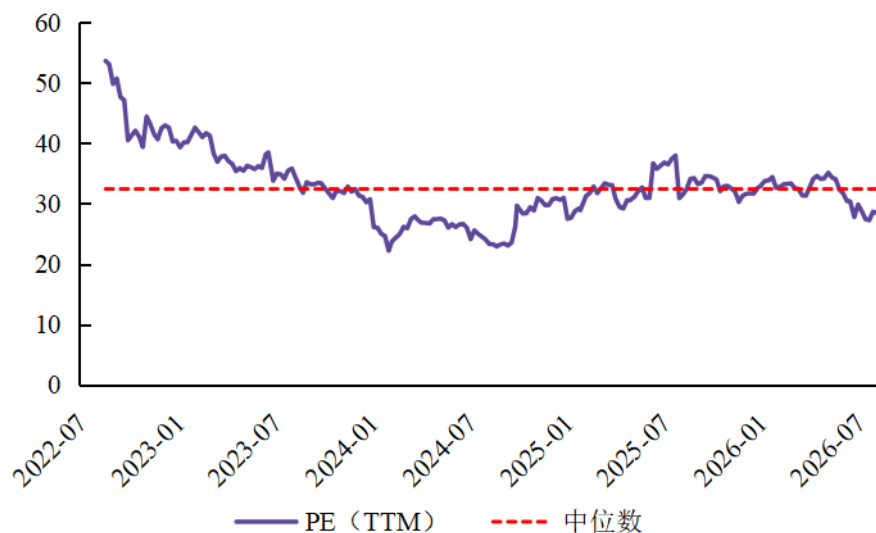


资料来源：Wind，华鑫证券研究

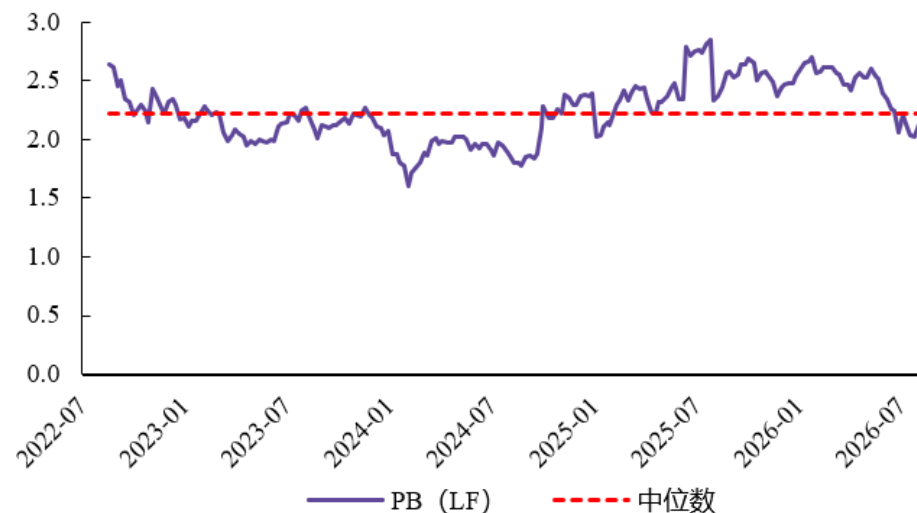
2.5、汽车板块PE位于近4年来22.1%分位，PB位于32.0%分位

截至2026年08月07日,汽车行业PE（TTM）为28.5，位于近4年以来22.1%分位；汽车行业PB为2.1，位于近4年以来32.0%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

- **比亚迪公布7月销量。**8月1日，比亚迪宣布当月新能源汽车销量达到41.92万辆，同比增长21.76%，环比也实现了约3.9%的增长，创下了2026年以来的单月最高纪录，几乎追平去年12月的高峰水平。海外市场则成为最耀眼的增长引擎——乘用车与皮卡合计海外销量接近18万辆，同比暴增124.3%，占总销量的比重已升至约43%，再次刷新历史纪录。
- **中国Robotaxi首入北欧。**8月3日，全球领先的自动驾驶科技公司文远知行WeRide与丹麦本土共享电动车出行平台GreenMobility宣布达成战略合作，共同打造丹麦首个商业化自动驾驶共享出行项目。这标志着文远知行首次进入北欧市场，成为首家布局北欧的中国Robotaxi企业。在获得相关监管批准的前提下，双方计划于2027年上半年面向公众推出商业化自动驾驶共享出行服务。
- **别克至境L7纯电正式开启预售。**8月5日，别克L7作为上汽与通用战略续约后的首款全新车型，国补预售权益价区间为16.99万元至20.69万元。全系搭载702km CLTC续航里程与6C控温超快充能力；配备80.6度奥特能2.0电池，电芯全部采用宁德时代产品。公布的参数显示车辆10分钟可补能450km续航，配备6kW外放电功能。
- **爱芯元智携手QNXg共筑智能辅助平台。**8月6日，爱芯元智与BlackBerry旗下部门联合推出量产级智能辅助驾驶解决方案平台，该平台基于爱芯元智M57系列芯片与QNX安全操作系统构建，已获多家国内车企设计定点，预计年内商业化量产。

- **新款smart精灵1号于杭州正式上市。**8月6日，新车推出535Max和535Ultra两款配置，指导价区间为15.29-17.29万元，权益后售价14.99-16.99万元。此次新车完成了超200项体验升级，涵盖三电、智驾、座舱、内饰、底盘五大板块。新车全系标配800V碳化硅高压平台，支持6C快充，采用单电机后驱布局，CLTC续航为535km。
- **纵横F700全球上市发布。**8月6日，纵横F700是纵横品牌旗下的首款皮卡车型，定位“全领域豪华越野皮卡”，上市指导价31.49万-35.49万元。动力层面，纵横F700 全系搭载鲲鹏超能混动CDM-O系统，综合输出904匹峰值动力；同时，纵横F700标配6.6kW全域外放电移动电站支持熄火长效供电。
- **新款深蓝S05迎来正式上市。**8月6日，新款深蓝S05迎来正式上市，共推出5款车型，售价区间11.99-15.19万元。新款深蓝S05外观内饰均有所升级，同时新增激光雷达，支持高阶辅助驾驶。车辆CLTC纯电续航里程分别为520km、620km，同时标配FSD+HRS高阶可变自适应悬架。
- **蔚来第五代换电站上线。**8月7日，蔚来第4000座换电站暨首座第五代换电站在福建泉州侨乡体育馆正式落成，同日北京、上海、广州、苏州、合肥、成都、泉州七城首批第五代换电站同步投入运营，firefly萤火虫正式接入蔚来换电体系——这是蔚来换电历史上第一次实现蔚来、乐道、萤火虫三品牌共用一张换电网络。蔚来全国建成9,166座充换电站，其中换电站4,006座、充电站5,160座、充电桩29,801根，累计提供超1.2亿次换电。

03 行业数据跟踪

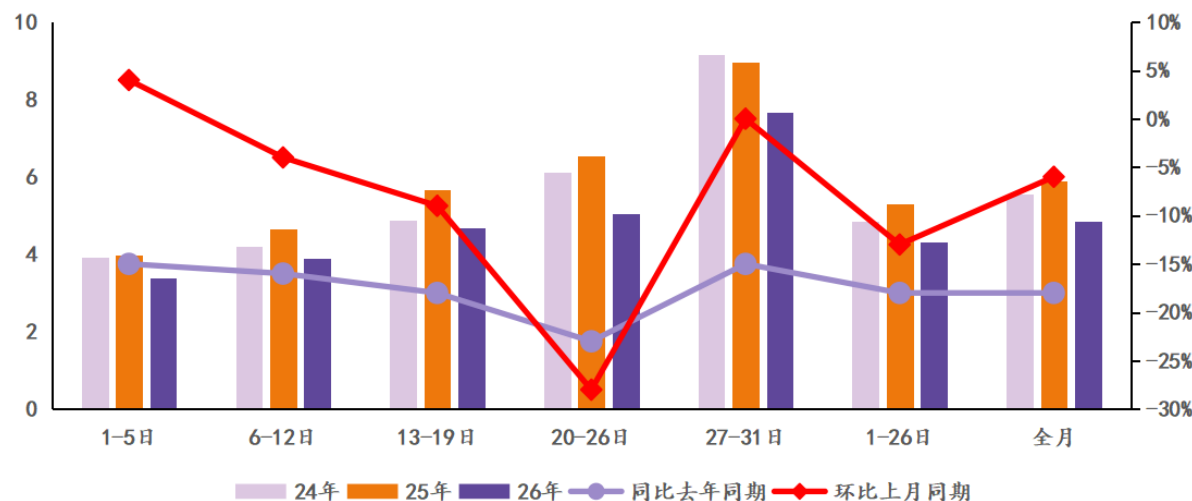
研究创造价值

3.1、7月1-31日全国乘用车市场零售同比去年7月同期下降18%

- 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月第三周全国乘用车市场日均零售4.7万辆，同比去年7月同期下降18%，较上月同期下降9%。
- 7月第四周全国乘用车市场日均零售5.0万辆，同比去年7月同期下降23%，较上月同期下降28%。
- 7月第五周全国乘用车市场日均零售7.7万辆，同比去年7月同期下降15%，较上月同期下降0.1%。

7月1-31日，全国乘用车市场零售150.6万辆，同比去年7月同期下降18%，较上月同期下降6%。今年以来累计零售1020.7万辆，同比去年下降20%。

乘联会主要厂商7月周度零售数据（万辆）



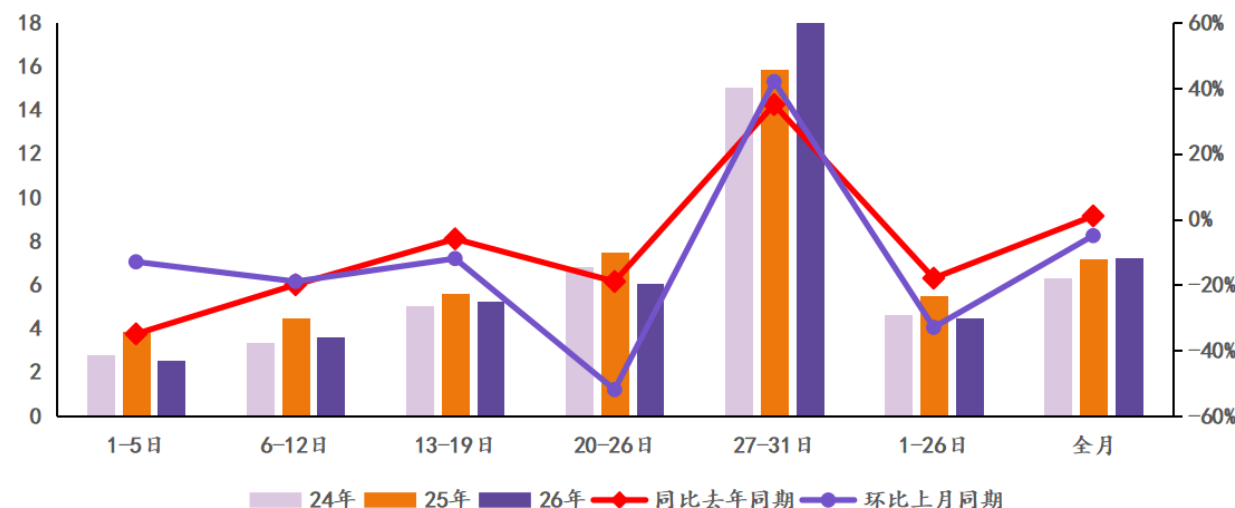
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、7月1-31日全国乘用车厂商批发同比去年7月同期增长1%

- 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月第三周全国乘用车厂商日均批发5.3万辆，同比去年7月同期下降6%，较上月同期下降12%。
- 7月第四周全国乘用车厂商日均批发6.1万辆，同比去年7月同期下降19%，较上月同期下降52%。
- 7月第五周全国乘用车厂商日均批发21.4万辆，同比去年7月同期增长35%，较上月同期增长42%。

7月1-31日，全国乘用车厂商批发224.1万辆，同比去年7月同期增长1%，较上月同期下降5%。今年以来累计批发1478.8万辆，同比下降5%。

乘联会主要厂商7月周度批发数据（万辆）

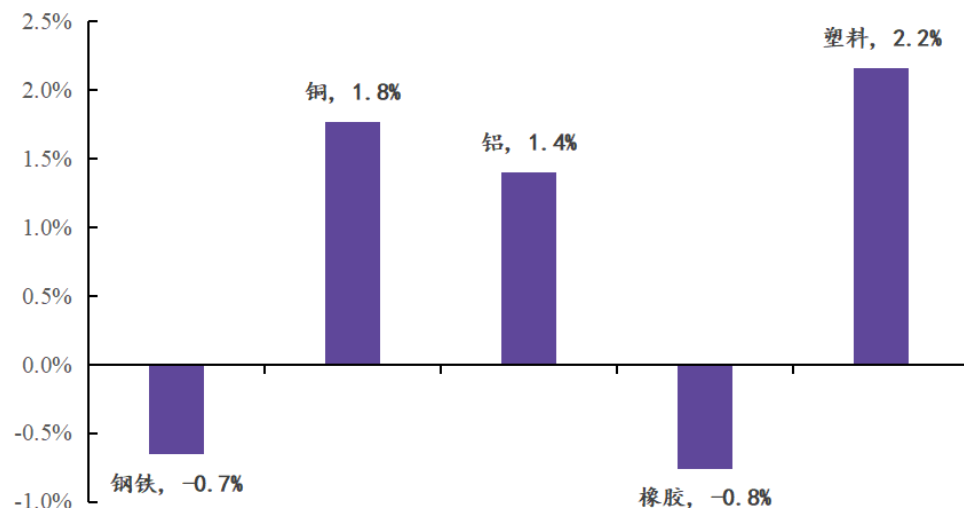


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.3、本周钢铁、橡胶价格降低

本周钢铁、橡胶价格降低。8月3日-8月7日，我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.36/10.76/2.37/1.31/0.95万元/吨，本周周度环比分别-0.7%/1.8%/1.4%/-0.8%/2.2%。8月1日-8月7日价格的月度环比分别为0.9%/4.5%/4.7%/10.1%/15.7%。

原材料周度环比情况



原材料月度环比情况

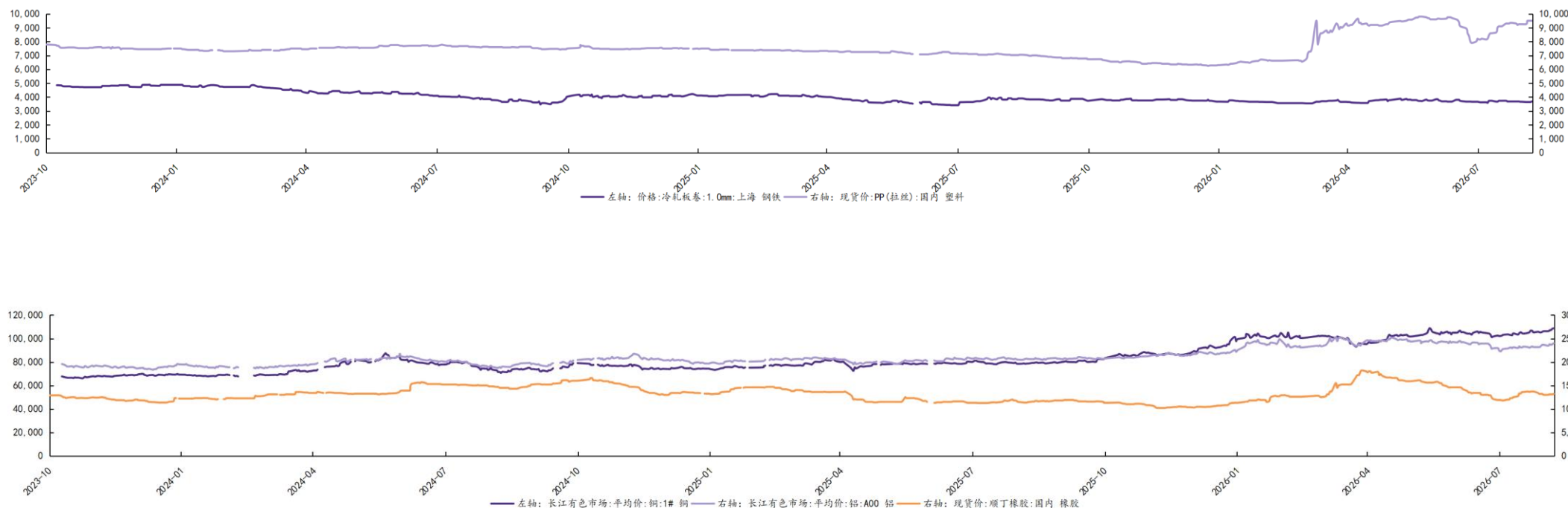


资料来源：Wind，华鑫证券研究

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

■ 毓恬冠佳:关于股份回购进展情况的公告

上海毓恬冠佳科技股份有限公司于 2026 年 6 月 10 日召开了第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式，回购公司部分已发行的人民币普通股（A 股）股份，用于实施员工持股计划或股权激励，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），回购价格不超过人民币 41 元/股，回购实施期限为自董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的相关公告《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2026-036）、《第二届董事会第十九次会议决议公告》（公告编号：2026-035）、《回购报告书》（公告编号：2026-037）。

一、股份回购进展情况

截至 2026 年 7 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,289,591 股，占公司目前总股本的 1.4682%，最高成交价为 32.25 元/股，最低成交价为 27.59 元/股，成交总金额为 38,690,221.38 元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的价格上限。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

■ 长城汽车:长城汽车股份有限公司关于可转换公司债券转股暨股份变动公告

一、重要内容提示:

可转债转股情况: 2026年7月1日至2026年7月31日期间, 共有0元“长汽转债”已转换成公司股票, 转股数为0股。自2021年12月17日至2026年7月31日, 累计共有4,960,000元“长汽转债”已转换为公司股票, 累计转股数为130,056股, 占可转债转股前公司已发行股份总额的0.0014%。

未转股可转债情况: 截至2026年7月31日, 尚未转股的可转债金额为3,495,039,000元, 占可转债发行总量的99.8583%。

二、可转债发行上市概况

经中国证券监督管理委员会《关于核准长城汽车股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准, 长城汽车股份有限公司于2021年6月10日公开发行3,500万张可转换公司债券, 每张面值100元, 发行总额35亿元。

■ 双林股份:关于股份回购方案的公告

一、回购基本情况

双林股份有限公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，将用于员工持股计划或股权激励计划。若公司未能在本次股份回购实施结果暨股份变动公告日后三年内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将依法予以注销。如国家对相关政策作调整，则本回购方案按调整后的政策实行。本次回购股份的资金总额不低于（含）人民币 5,000 万元且不超过（含）人民币 10,000 万元，回购价格不超过（含）人民币 35 元/股，按回购股份价格上限测算，预计本次回购股份数量为 142.86 万股至 285.71 万股，占公司目前已发行总股本的比例约为 0.25%至 0.49%，具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准。本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。

二、相关股东未来减持计划情况

截至本公告披露日，公司董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东及其一致行动人在未来六个月内暂无减持公司股份计划。若上述股东后续拟实施股份减持计划的，公司将按照中国证监会、深圳证券交易所的相关规定履行信息披露义务。

■ 浙江仙通:关于向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙江仙通橡塑股份有限公司于近日收到中国证券监督管理委员会《关于同意浙江仙通橡塑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〕1922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。”

■ 银轮股份:关于购买深圳市深蓝电子股份有限公司股份及增资暨对外投资事项的进展公告

一、对外投资基本情况

浙江银轮机械股份有限公司于 2025 年 11 月 27 日召开第九届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于购买深圳市深蓝电子股份有限公司股份及增资暨对外投资的议案》，同意公司以自有资金投资约 13,257 万元，通过协议转让、定增等方式，计划取得深圳市深蓝电子股份有限公司55%以上股权。具体内容详见《关于购买深圳市深蓝电子股份有限公司股份及增资暨对外投资的公告》（2025-089）。

二、对外投资事项的进展情况

2026 年 8 月 7 日，深蓝股份收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券登记确认书》，深蓝股份向公司定向发行股票 12,345,679 股完成登记。本次定增登记完成后，深蓝股份总股本增至 59,345,679 股，其中公司持有深蓝股份股票 32,659,193 股，占深蓝股份现有总股本的 55.03%。

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