



特斯拉全新Roadster定档10月1日发布，Unboxed生产细节披露

汽车行业周报

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2026年09月14日

- 分析师：林子健
- SAC编号：S1050523090001

研 究 创 造 价 值

■ 特斯拉新一代Roadster跑车将于10月1日发布，Cybercab生产流程披露

特斯拉在社交平台发帖预告，预计新一代Roadster跑车将于10月1日发布。据特斯拉此前公布的数据，新一代Roadster基础版0-60英里/小时加速1.9秒，选装SpaceX套件可进一步压缩至1.1秒，轮上扭矩10000N·m，极速超过250英里/小时（约400km/h），续航620英里（约1000公里），四座四驱布局。其SpaceX套件搭载的冷气推进器内部代号A71，利用压缩气体定向喷射产生推力，技术源自航天器姿态控制模块。售价方面，基础版预订金5万美元，Founders Series创始人版预订需付全款25万美元，预计整车售价在20万至25万美元之间，量产进度预计于2027年启动。

特斯拉官方展示Cybercab生产流程，以开箱工艺实现车辆模组并行组装。Cybercab采用开箱工艺（Unboxed Process），车辆各模组并行组装，整车在最后一步一次合框，使自动化流程更加顺畅，产线尺寸缩减约一半，由此释放出更多产能。特斯拉称其产线占地面积较此前减少约一半，并视之为汽车制造领域一个多世纪以来的真正革命。马斯克表示，Cybercab的生产经过重新设计，速度比传统汽车制造快五倍以上。这主要归功于彻底无人化驾驶与拆盒式模块化组装思维：由于完全自动无人驾驶，车辆取消方向盘、踏板和传统制动管路，线控刹车去除了贯穿全车的油管，模块之间线束连接大幅减少；同时，RIM免喷漆车身工艺使金色外板一体压铸、颜色在模具内成型，从而跳过整座喷漆车间。叠加拆盒式并行模块组装，整车制造从传统流水线转向并行模块化装配，进一步缩短生产节拍、压缩工厂占地并降低制造成本。

■ 投资建议

特斯拉Cybercab此前已正式开启商业化运营，生产速度较传统制造提升五倍以上有望加速Robotaxi规模化落地进程。建议优先布局已进入特斯拉Cybercab供应链的确定性标的。

■ 小鹏通用机器人自动化产线启动，宇树UnifoLM-X2-1.0模型突破瓶颈

小鹏集团宣布启用全球首条高阶通用机器人自动化产线，首台整机自主走下产线。该产线以规模量产为目标，深度融合汽车工业成熟质量体系与人形机器人精密制造，以车规级一致性标准构建量产品质体系，并打造高精度、高柔性、智能化的制造体系，核心制程自动化率超80%。按照规划，小鹏IRON机器人计划于2026年底进入量产阶段，从小鹏门店和园区开始落地商业场景应用，并于2027年面向中国及海外市场正式上市和交付。

宇树科技发布G1人形机器人自由搏击实录，宣称实现全球首次由世界模型实时驱动的全自主人形机器人格斗。视频全长38秒，画面标注全程实拍、没有加速；片中，戴红色拳套的人形机器人与穿着护具的人类拳手对峙，面对人类出拳，机器人侧身让开，面对人类起腿，它后撤一步稳住重心，并在空档出现时单腿支撑、另一条腿扫向对手躯干，展现出高动态、强交互的实时对抗能力。宇树科技表示，UnifoLM-X2-1.0突破了世界-动作大模型在瞬时规划、决策和动态交互执行等环节的瓶颈，实现高动态、强交互、实时完成对未来动作的预测与规划，从而支撑人形机器人完成全自主搏击，并为世界模型驱动的人形机器人规模化落地部署提供了基础可行性验证。

■ 投资建议

Optimus 产能快速爬坡中，叠加国家政策扶持、国产链宇树、小鹏等催化，看好人形机器人板块迎来确定性行情。建议优先布局T链及国产链确定性标的，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。

SpaceX新签大额AI算力托管协议，形成覆盖Anthropic、Google Cloud及Reflection AI等多年期合同管线

SpaceX新增大额算力协议，单月合同体量已高于多数上市数据中心运营商全年营收。SpaceX首席财务官Bret Johnsen于高盛Communacopia+Technology会议披露，公司已签署一笔大额AI算力托管新合同。该协议对应月度营收11.1亿美元，年化约133亿美元，计费起始时间定为2026年12月1日。从财务维度看，本合同营收爬坡节奏显著偏快，单月11.1亿美元合同体量，已高于多数上市数据中心运营商全年营收。

SpaceX目前的AI基础设施合同管线如下：

- **Anthropic**：2026年5月披露，合约期至2029年5月，月收入约12.5亿美元。三年总价值约450亿美元，提供超过220,000颗Nvidia GPU及300兆瓦以上的专用电力容量。Elon Musk曾公开表示这是一项短期安排，双方均拥有90天的终止条款。
- **Google Cloud**：2026年10月至2029年6月期间，月收入约9.2亿美元。Google将获得约110,000颗Nvidia GPU以及相关CPU、内存和网络基础设施访问权。据报道，合同总价值超过300亿美元。
- **Reflection AI**：2026年6月披露的一项63亿美元协议。Reflection AI将从2026年7月1日至2029年底，每月支付1.5亿美元，以获取SpaceX Colossus 2数据中心内Nvidia GB300芯片的使用权。

■ 微软加码数据中心建设，拟将AI专用芯片占比提升至约三分之一

微软规划2032年38GW数据中心容量，大幅提升AI专用芯片占比。微软计划未来将数据中心容量扩大逾两倍，此举有望帮助该公司缓解算力短缺问题。此前，由于算力不足，微软不得不拒接部分AI和云服务业务。报道称，到2032年，微软遍布全球的数据中心网络容量将超过38吉瓦，这一数值是当前水平 12GW 的三倍以上。目前约12吉瓦的数据中心容量中，只有约2吉瓦集中于AI专用芯片。到2032年，在微软计划投入运行的38吉瓦容量中，这一比例预计将升至约三分之一。统计口径包含自建及租赁设施，不含向 Coreweave 等新兴云服务商外购算力。为了解决瓶颈问题，微软正在启用新的设施，其中包括位于亚特兰大附近、耗资数十亿美元的“East US 3”集群。该项目将专注于基于CPU的多用途计算，采用英特尔等公司的服务器。

■ 投资建议

当前全球AI算力基础设施进入扩张期，高功率密度机柜规模化部署有望驱动液冷需求快速释放，看好液冷板块持续性行情。建议优先布局AI算力托管、高功率智算中心建设、电力配套及服务器基础设施产业链标的；优先选择国标编制参与企业、冷板式液冷系统集成龙头以及深耕冷板本体、CDU、快插接头、管路、密封件等核心结构零部件标的。

■ 推荐标的

本周核心组合：光洋股份、新泉股份、凯迪股份、模塑科技、天创时尚。

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	2026-09-14 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
000700.SZ	模塑科技	11.22	0.53	0.69	0.75	21.17	16.26	14.96	买入
300100.SZ	双林股份	19.56	0.88	1.08	1.28	22.23	18.11	15.28	买入
300652.SZ	雷迪克	25.31	1.06			23.88			买入
600733.SH	北汽蓝谷	4.65	-0.82	-0.36	0.09	-5.67	-12.92	51.67	买入
601127.SH	赛力斯	46.38	5.25	7.55	8.61	8.83	6.14	5.39	买入
603179.SH	新泉股份	37.50	1.60	2.46	3.00	23.44	15.24	12.50	买入
605133.SH	嵘泰股份	23.32	0.85	1.18	1.42	27.44	19.76	16.42	买入
605288.SH	凯迪股份	61.17	0.86	1.15	1.33	71.13	53.19	45.99	买入
920978.BJ	开特股份	18.42	0.97	1.25	1.55	18.99	14.74	11.88	买入

资料来源：Wind（雷迪克、北汽蓝谷盈利预测来源于wind一致预期）、华鑫证券研究

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-09-14 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
300508.SZ	维宏股份	37.06	0.81	1.09	1.26	45.75	34.00	29.41	买入
300952.SZ	恒辉安防	14.78	0.77	0.99	1.26	19.19	14.93	11.73	买入
301225.SZ	恒勃股份	51.80	1.54	1.71	1.94	33.64	30.29	26.70	买入
301499.SZ	维科精密	23.87	0.39	0.47	0.71	61.21	50.79	33.62	买入
601689.SH	拓普集团	43.10	1.60	1.79	2.21	26.94	24.08	19.50	买入
603013.SH	亚普股份	14.16	1.03	1.15	1.29	13.75	12.31	10.98	买入
603119.SH	浙江荣泰	50.58	0.77	0.79	1.15	65.69	64.03	43.98	买入
688698.SH	伟创电气	40.06	1.29	1.39	1.70	31.05	28.82	23.56	买入
920221.BJ	易实精密	12.33	0.49	0.60	0.72	25.16	20.55	17.13	买入

资料来源：Wind（拓普集团、浙江荣泰盈利预测来源于wind一致预期）、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

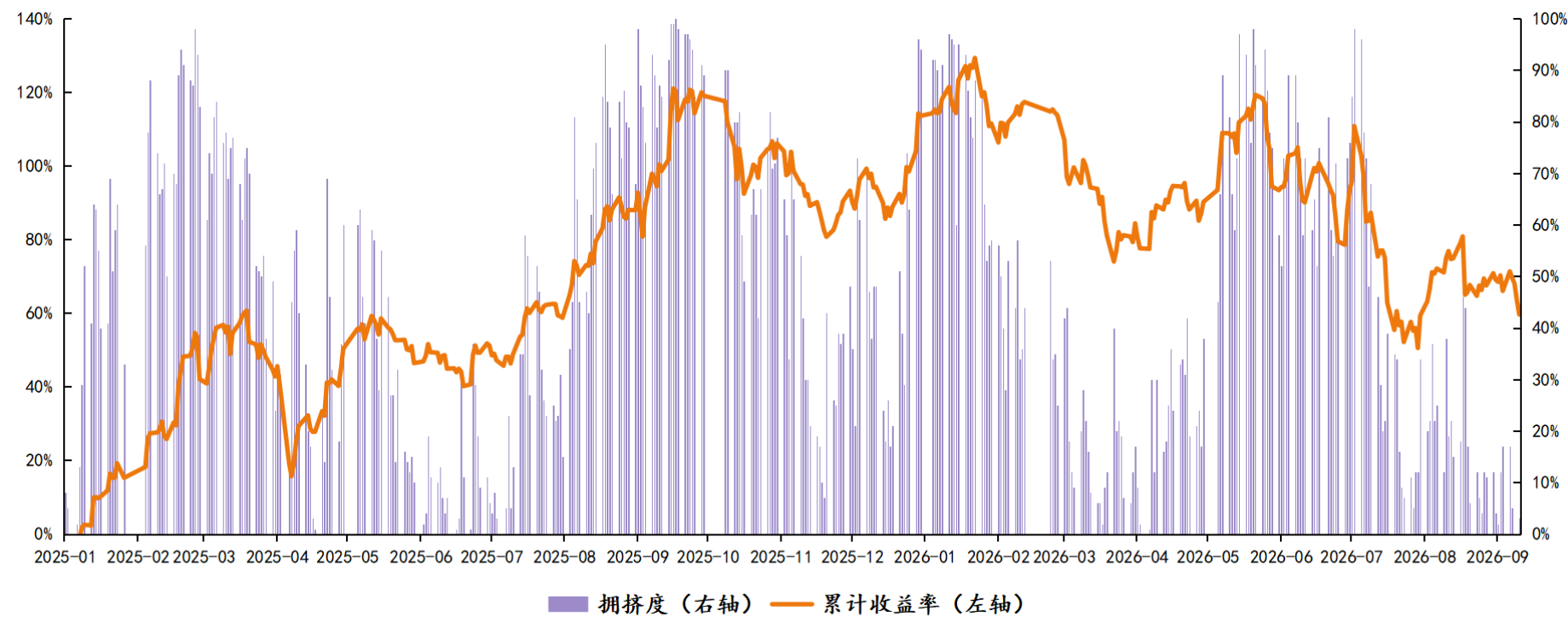
01 人形机器人板块 市场表现

研究创造价值

1.1、 本周华鑫人形机器人指数跌3.78%

本周华鑫人形机器人指数跌3.78%，2025年以来累计收益率达到59.6%。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9.2%，位于2025年以来的4.0%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

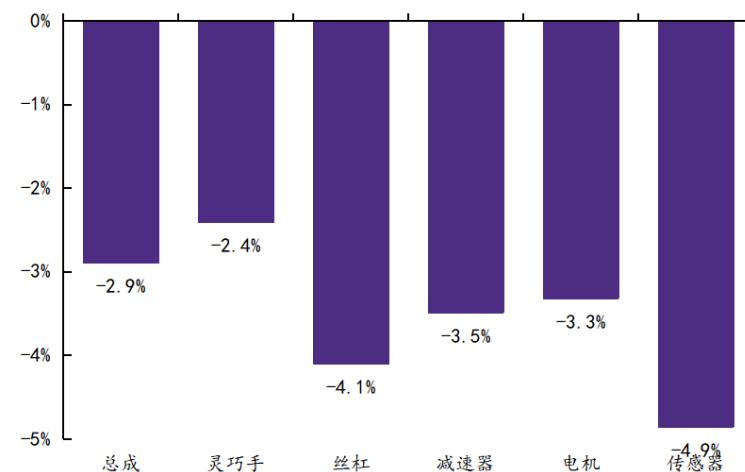
1.2、人形机器人细分板块中灵巧手表现相对较好

人形机器人板块细分赛道中，本周总成跌2.9%，灵巧手跌2.4%，丝杠跌4.1%，减速器跌3.5%，电机跌3.3%，传感器跌4.9%。

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

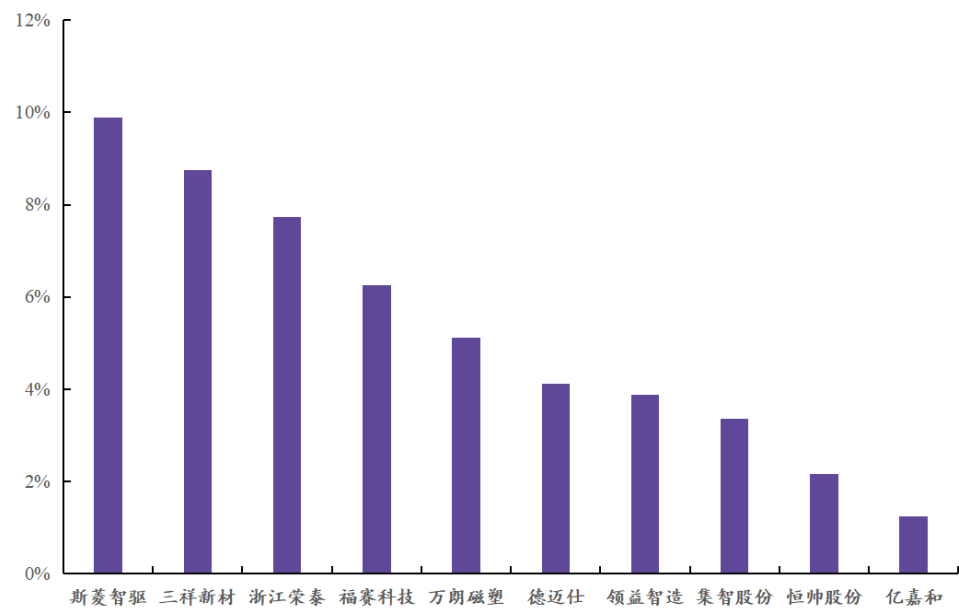


资料来源：wind，华鑫证券研究

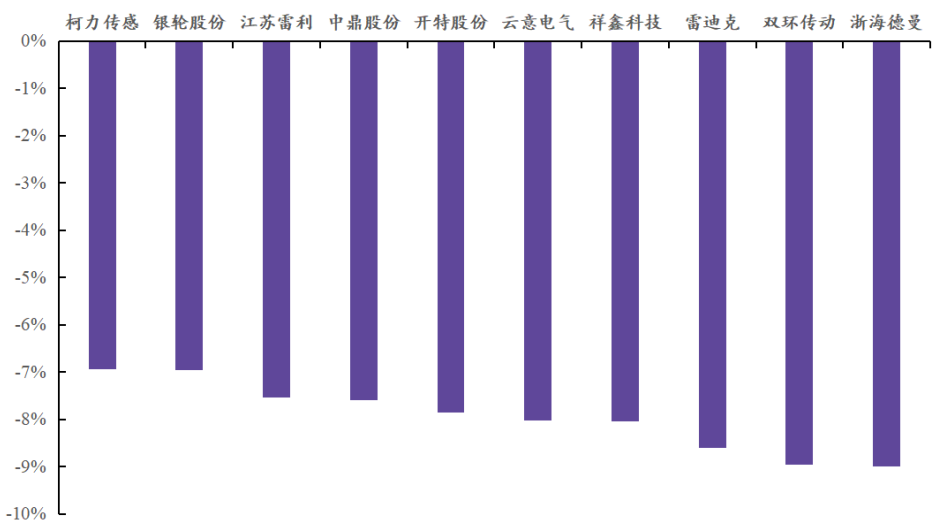
1.3、机器人相关标的中，斯菱智驱、三祥新材、浙江荣泰涨幅居前

在我们重点跟踪的机器人相关标的中，斯菱智驱（9.9%）、三祥新材（8.7%）、浙江荣泰（7.7%）等涨幅居前，浙海德曼（-9.0%）、双环传动（-9.0%）、雷迪克（-8.6%）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

- **寰宇心生完成数千万元种子轮融资。**9月7日，上海神经认知世界模型公司寰宇心生（WorldMind）宣布完成数千万元种子轮融资，投资方为元生资本。本轮资金主要用于核心技术研发、世界模型训练基础设施建设、多模态数据采集体系搭建以及团队扩张。寰宇心生于2026年9月3日注册成立，该公司聚焦具身智能、世界模型与脑科学的交叉融合，开发了神经认知世界模型（Neural-Cognitive World Model）。
- **小鹏机器人生产线正式启用。**9月8日，全球首位高阶通用人形机器人完成自动化总装并自主走下产线亮相，标志着小鹏机器人完成从研发试制到产线制造的关键跨越。小鹏机器人生产线由该公司自主设计、正向开发，核心制程自动化率超80%。小鹏机器人全身76个自由度，搭载3颗图灵AI芯片，有效算力达2250 TOPS。小鹏机器人将于今年底正式进入规模量产阶段，并于2027年上市交付。
- **小雨智造完成数亿元新一轮融资。**9月8日，小雨智造宣布完成数亿元新一轮融资，投资方包括Blooming Star、新加坡Kamet Capital和国科盈峰基金，该公司已经三轮亿元级融资。小雨润物世界模型是该公司自研的4D世界模型，能够推演动作执行后物理环境的演化，提前找到满足约束的最优控制路径。

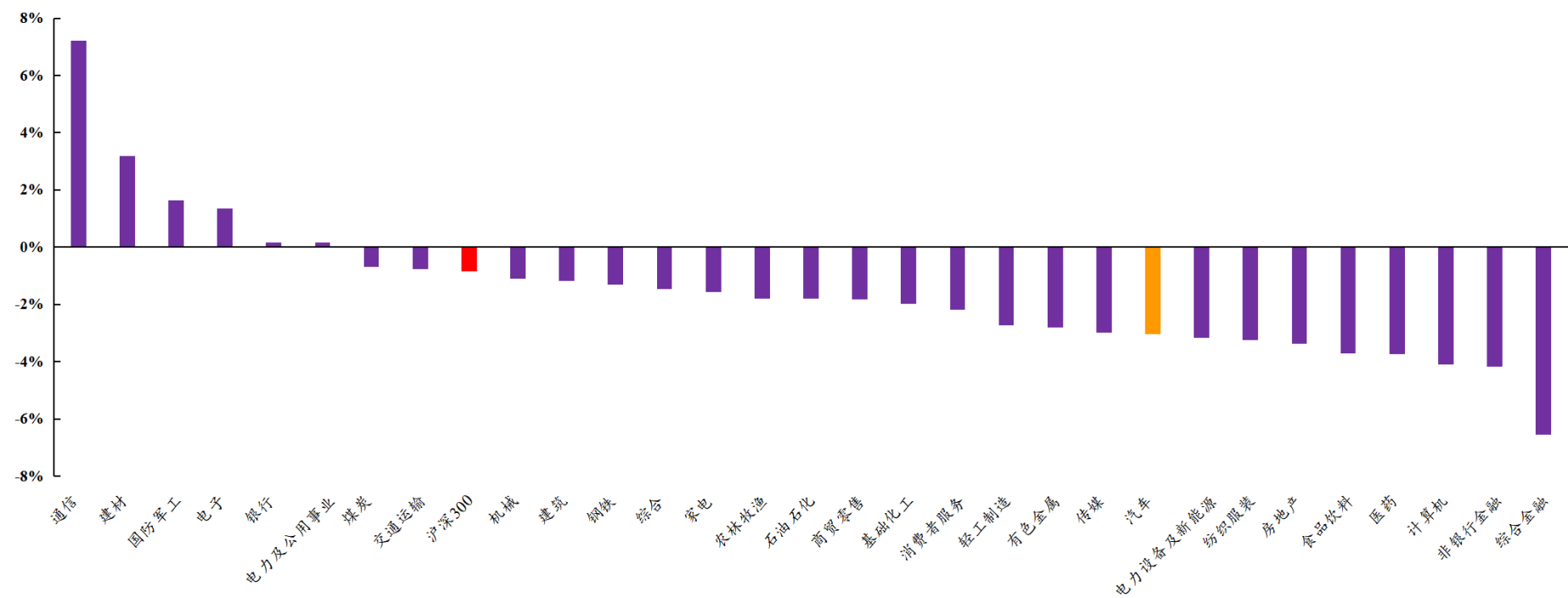
- **智元机器人发布AGILE2.0感控一体模型视频。**9月9日，智元机器人发布AGILE2.0感控一体模型，同步放出一段名为《杂技 BOT》的测试视频。灵犀X2完成的踩球行走，也是行业内双足人形机器人首次实现自主踩滚动瑜伽球行走。
- **优地机器人在香港联合交易所上市。**9月9日，无锡机器人公司优地机器人在香港联合交易所上市。优地机器人发行价为14.45港元（约合12.36元人民币），开盘价为每股35港元（约合29.95元人民币），开盘价相较发行价上涨142.21%。该公司拟全球发售4500万股H股，香港发售股份数目为225万股，国际发售4275万股。
- **蚂蚁灵波世界模型开源。**9月10日，蚂蚁灵波宣布开源三款新模型，分别是LingBot-World 2.0 Small (1.3B) (1.3B模型)、LingBot-World 2.0 Bidirectional（双向Teacher模型）和LingBot-World 2.0 Causal Pretrain（因果预训练基座模型），在X（原推特）上，这三个模型则已于昨晚官宣开源。
- **超维动力完成天使+轮系列融资。**9月11日，超维动力（Kinetix AI）宣布完成超5亿元人民币天使+轮系列融资，由新加坡淡马锡控股旗下VC机构祥峰资本、方广资本、万石资本等加注。该笔融资将用于加速“数据-模型-本体”迭代，并推动具身智能的产品化落地。超维动力成立于2025年9月，是一家全栈具身智能大模型公司。

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3.0%

中信汽车指数跌3.0%，落后大盘2.2个百分点。本周沪深300跌0.8%。中信30个行业中，涨幅最大的为通信(7.2%)，跌幅最大的为综合金融(-6.6%)；中信汽车指数跌3.0%，落后大盘2.2个百分点，位列30个行业中第22位。

中信行业周度涨跌幅

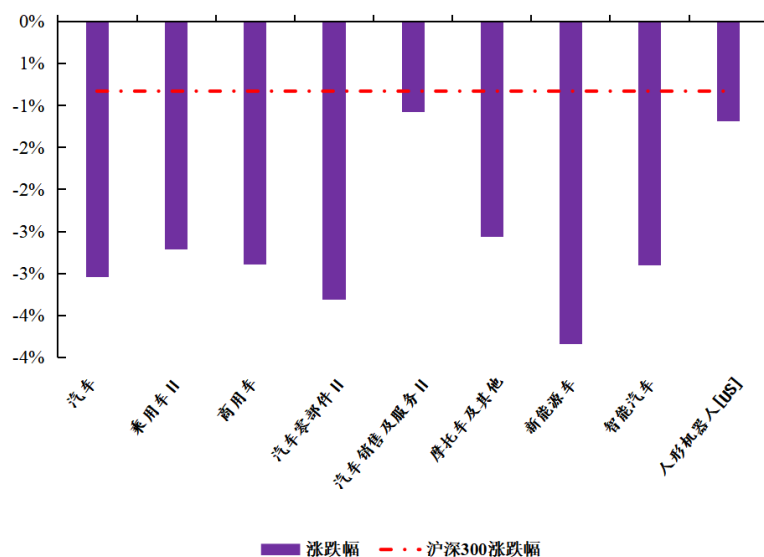


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

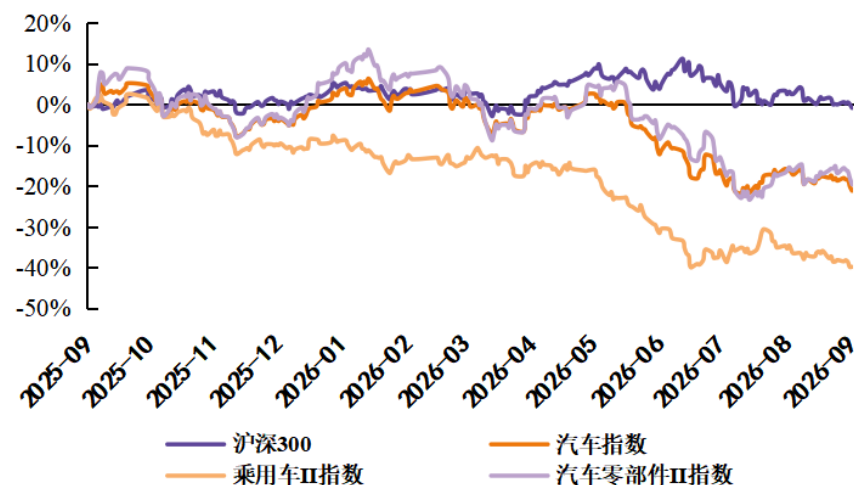
2.2、汽车概念板块中人形机器人表现较好

其中，乘用车跌2.7%，商用车跌2.9%，汽车零部件跌3.3%，汽车销售及服务跌1.1%，摩托车及其他跌2.6%。概念板块中，新能源车指数跌3.8%，智能汽车指数跌2.9%，人形机器人指数跌1.2%。近一年以来（截至2026年9月11日），沪深300涨1.5%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-20.1%、-10.4%、-22.0%，相对大盘的收益率分别为-21.5pct、-11.9pct、-23.5pct。

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

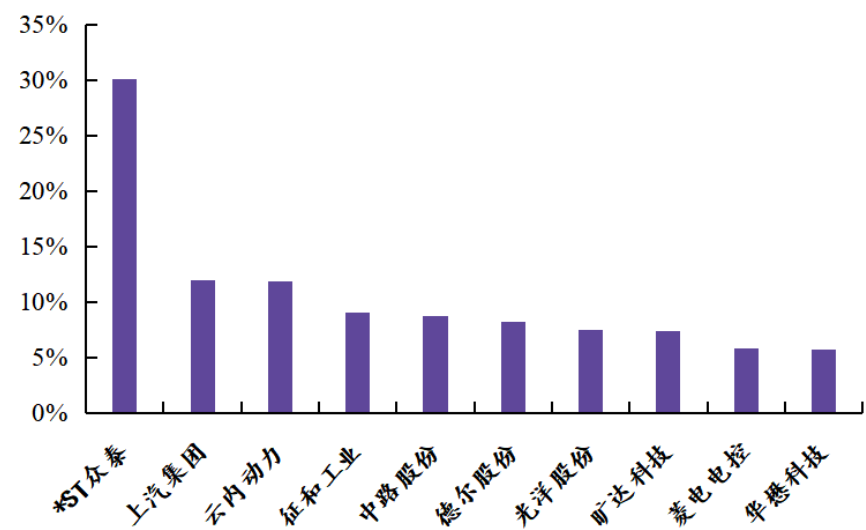


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

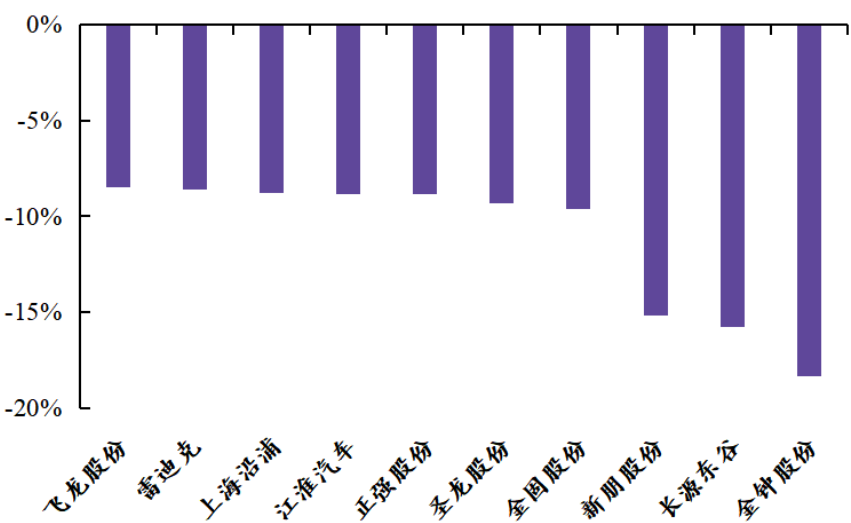
2.3、 重点关注的公司中，*ST众泰、上汽集团、云内动力涨幅居前

在我们重点跟踪的公司中，*ST众泰（30.1%）、上汽集团（11.9%）、云内动力（11.9%）等涨幅居前，金钟股份（-18.4%）、长源东谷（-15.8%）、新朋股份（-15.2%）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

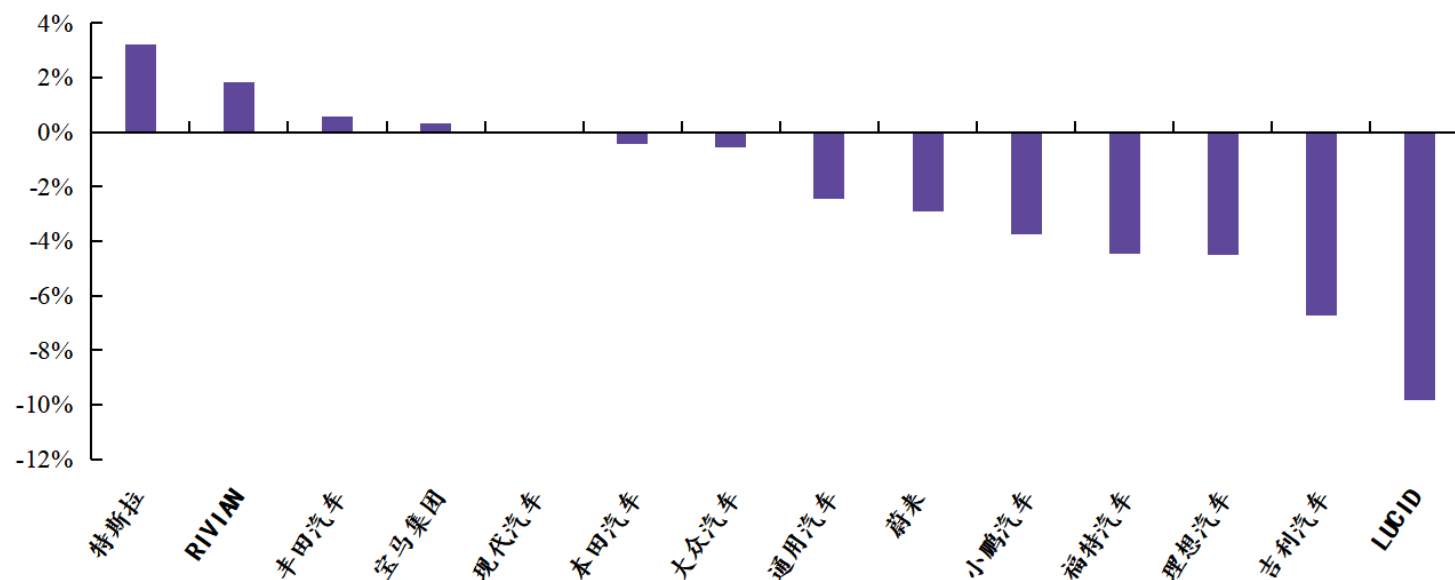


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

2.4、海外车企特斯拉、RIVIAN、丰田汽车表现居前

本周我们跟踪的14家海外整车厂涨跌幅均值为-2.1%，中位数为-1.5%。特斯拉（3.2%）、RIVIAN（1.8%）、丰田汽车（0.6%）等表现居前，LUCID（-9.8%）、吉利汽车（-6.7%）、理想汽车（-4.5%）等表现靠后。

海外市场主要整车企业周涨跌幅

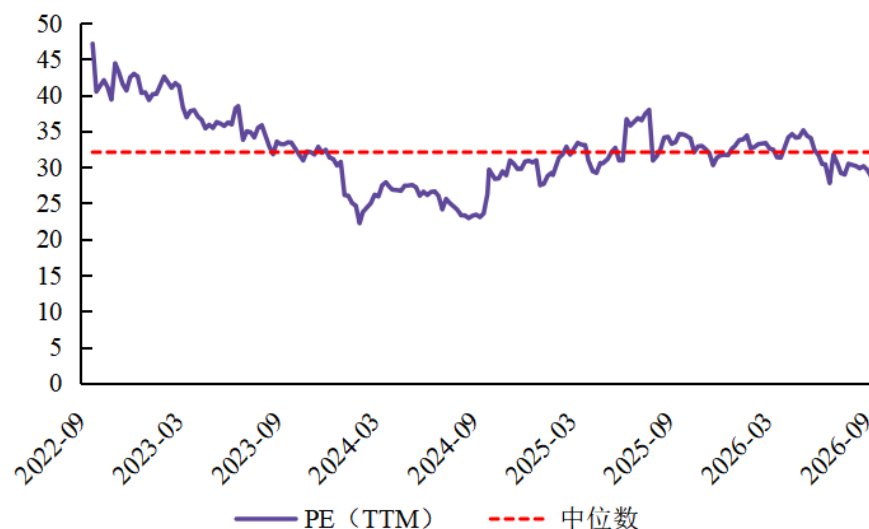


资料来源：Wind，华鑫证券研究

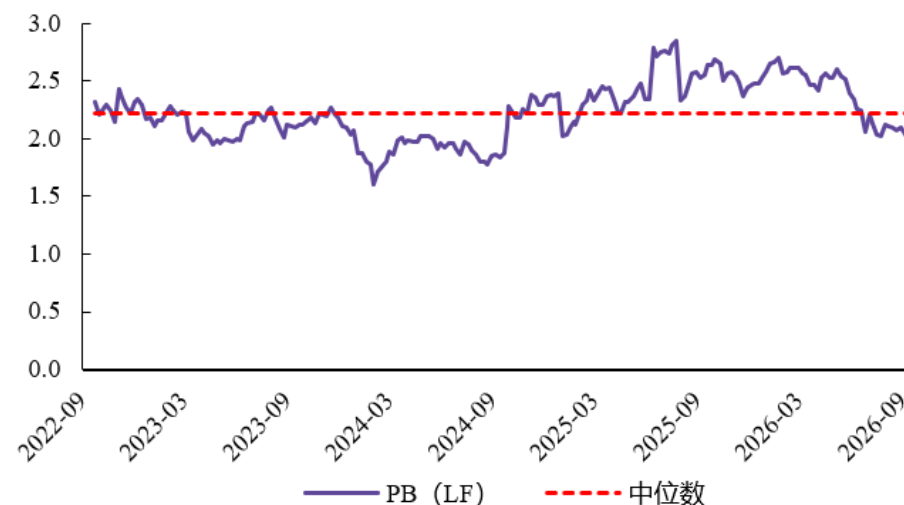
2.5、汽车板块PE位于近4年来21.1%分位，PB位于19.2%分位

截至2026年09月11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2.0，位于近4年以来19.2%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

- **高山8/9 PHEV新版型将于9月上市。**9月7日，魏牌汽车官方发布新成员上新计划预告，高山家族新成员包括高山8 PHEV新版型、高山9 PHEV新版型及高山8HEV。高山8 PHEV新版型，搭载53.9kWh电池，WLTC纯电续航210km，全家出行更从容；标配21.4英寸后排娱乐屏、具备通风加热功能的三排大沙发等舒享配置；标配CoffeePilot 4辅助驾驶系统、英伟达Thor-U芯片、前后双激光雷达。
- **小米澎湃系列正式上市。**9月7日，小米澎湃系列包含四款车型，售价为20.99-29.99万元。澎湃N70 Max二排极致后移，最大乘坐空间1410mm，二排极致前移，最大扩展空间2425L。小米澎湃N70还支持对坐模式，双人对坐模式下内部最大空间可达1687mm。小米澎湃N70搭载1.5T增程动力系统，配备小米龙甲电池。小米澎湃N90 Max同样搭载了小米HAD小米XLA 认知大模型，采用700TOPS NVIDIA Thor芯片。
- **腾势Z9GT易三方闪充尊越型上市。**9月9日，腾势Z9GT易三方闪充尊越型正式推出，官方指导价32.98万元，这是Z9GT纯电序列新增配置版本。新车搭载天神之眼5.0辅助驾驶系统，享有城市领航+智能泊车双兜底安全保障政策。电池配置为122.5kWh第二代刀片电池，CLTC工况纯电续航里程860公里。
- **广汽埃安第二代AION V、V Home车型OTA升级。**9月10日，广汽埃安今日公布第二代 AION V、V Home OTA 升级内容，智能座舱、智能驾驶辅助双进化，13项重磅体验新增、15项体验细节优化，9月16日起分批陆续推送。

- **吉利银河TT正式上市。**9月10日，吉利银河TT正式上市，共推出5款车型，上市限时先享价12.99-18.59万元。新车定位纯电轿跑，全系基于800V平台打造，提供后驱和四驱两种动力选择。银河TT全系标配800V高压平台，后驱版搭载最大功率245kW驱动电机。电池由宁德时代供应磷酸铁锂电池，CLTC续航最高752km，全系支持6C超快充，11分钟可补能400公里。
- **沃尔沃将成领克在欧洲独家经销商。**9月10日，吉利汽车集团与沃尔沃汽车正式达成最终协议，敲定领克品牌欧洲市场商业合作计划。自2027年1月起，沃尔沃汽车将成为领克在欧洲的独家经销商，全面负责领克品牌在当地商业及品牌运营，双方计划通过深度协同，加速领克在欧洲市场的规模化发展。
- **全新一代智己LS6开启预售。**9月10日，全新一代智己LS6在发布会现场宣布开启预售，定位为“全线控大五座家庭SUV”，全新一代智己LS6价格20.99万元起。该车搭载与智己L4级自动驾驶测试车同源的线控转向、线控制动技术，并配备三重安全冗余，是行业内少数将线控底盘下放至同级市场的车型。座舱对标9系旗舰，配27.1英寸MiniLED驾舱屏、雨夜模式2.0；主驾4D机械按摩，全车座椅通风加热按摩，后排头等舱+副屏，带冷暖车载冰箱。
- **特斯拉Model Y高性能版上市。**9月11日，特斯拉中国正式上线焕新款Model Y高性能全轮驱动版（Model Y P），起售价36.9万元。至此，Model Y全系已扩充至5款车型，覆盖26.35万至36.9万元价格区间。核心数据：CLTC续航659公里，最高车速250公里/小时，百公里加速3.5秒。

03 行业数据跟踪

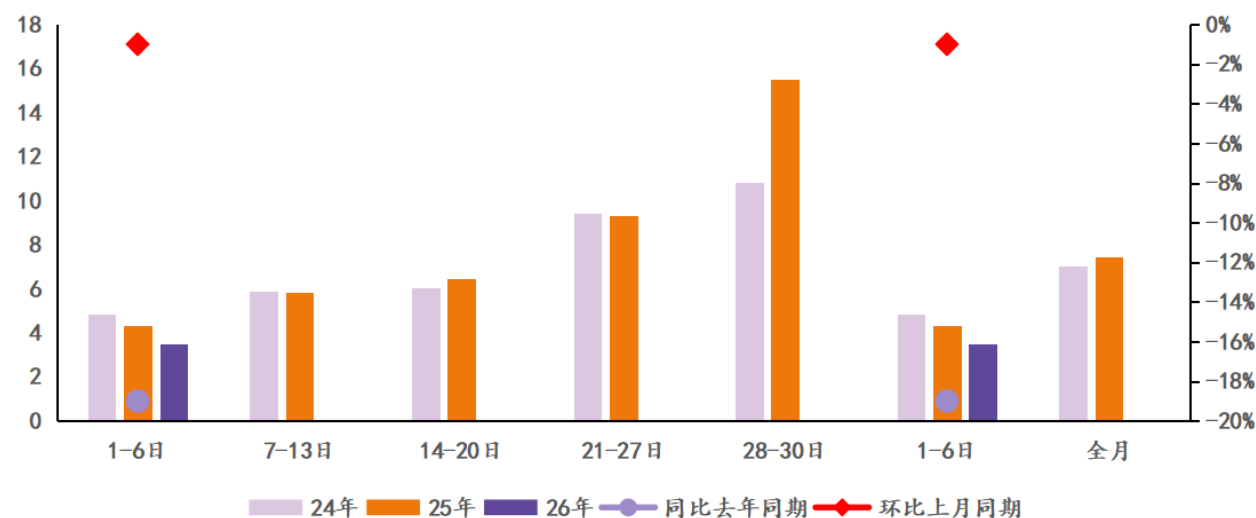
研究创造价值

3.1、9月1-6日全国乘用车市场零售同比去年9月同期下降19%

➤ 9月第一周，全国乘用车市场日均零售3.5万辆，同比去年9月同期下降19%，较上月同期下降1%。

9月1-6日，全国乘用车市场零售21.0万辆，同比去年9月同期下降19%，较上月同期下降1%；今年以来乘用车累计零售1,192.6万辆，同比下降21%。

乘联会主要厂商9月周度零售数据（万辆）



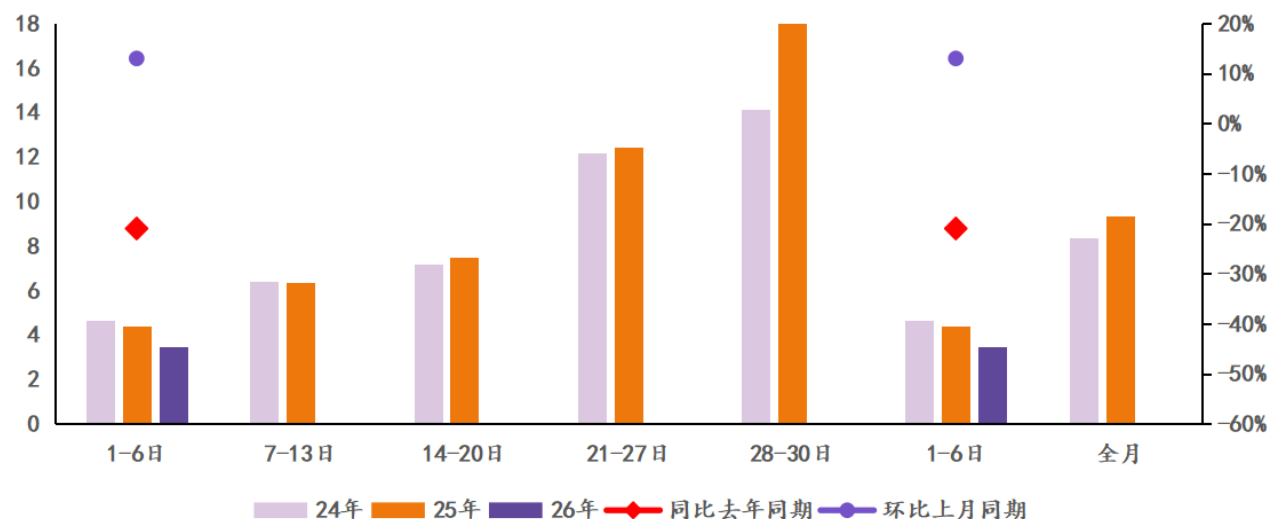
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、9月1-6日全国乘用车厂商批发同比去年9月同期下降21%

➤ 9第一周全国乘用车厂商日均批发3.5万辆，同比去年9月同期下降21%，较上月同期增长13%。

9月1-6日，全国乘用车厂商批发20.7万辆，同比去年9月同期下降21%，较上月同期增长13%；今年以来乘用车累计批发1,739万辆，同比下降5%。

乘联会主要厂商9月周度批发数据（万辆）

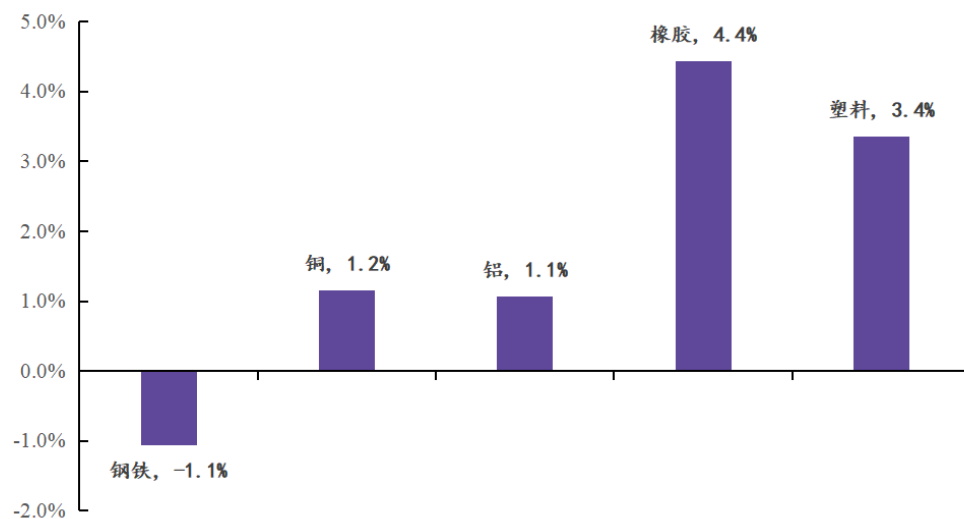


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

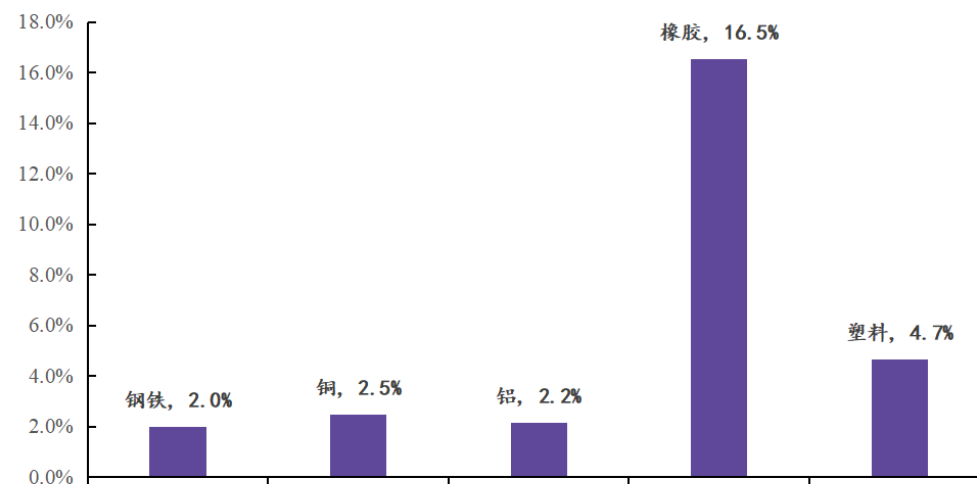
3.3、本周钢铁价格下降

本周钢铁价格下降。9月7日 - 9月11日，我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.37/11.10/2.44/1.55/0.99万元/吨，本周周度环比分别-1.1%/1.2%/1.1%/4.4%/3.4%。9月1日 - 9月11日价格的月度环比分别为2.0%/2.5%/2.2%/16.5%/4.7%。

原材料周度环比情况



原材料月度环比情况

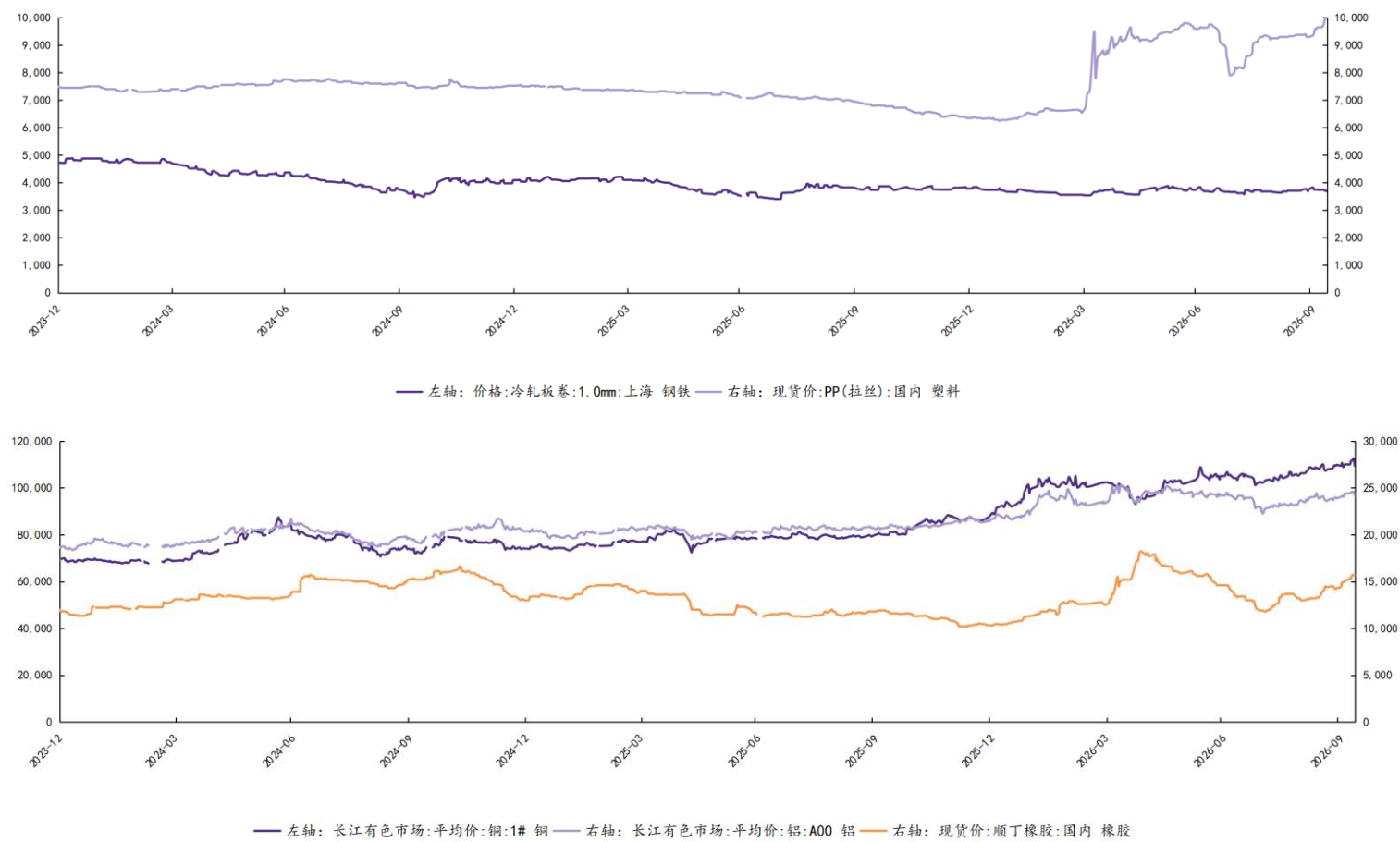


资料来源：Wind，华鑫证券研究

3.4、铜、铝、橡胶价格波动变化相对较大

2023年12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:关于清华大学向公司交付研发成果暨关联交易的进展公告

一、进展情况说明

在东利机械全方位的支持下，在两年半的项目期间，清华大学团队先后投入了三名博士、六名硕士、多名工程技术人员，进行了两个方案的技术研发和六轮实车试验（包括专业试车场、乌海沙漠地区、学校内部场地、企业内部场地等），顺利完成了技术研发内容，实现了技术研发目标。

通过本次合作，针对普通悬架只能被动适用路面和行驶工况的不足、半主动电控悬架只能调节阻尼力的局限，采用响应速度快、执行精度高、可输出更大主动激励的电磁式全主动悬架方案，最终完成了系统的完整开发流程，实现系统闭环测试，较为充分地证明了技术方案的可行性；同时，梳理了下一步的产品化过程中需要重点攻关的关键部件、提取了关键设计参数，比如基于谐波传动或者行星齿轮的减速增扭机构的结构及工艺、中高压直流无刷电机设计、DC-DC变换器等。

二、对公司的影响

本次项目研发旨在充分利用清华大学的科研资源与公司的产业优势，通过校企联合模式，实现产学研深度融合，有效推动研发成果的落地及应用，进而提升公司的市场竞争力，符合公司长期发展战略，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

■ 宇通客车:关于担保计划范围内担保进展的公告

一、担保情况概述

本次担保事项已经公司于 2026 年 4 月 27 日召开的 2025 年年度股东会审议通过，同意公司继续提供以下担保：对控股子公司及控股子公司之间相互提供的担保；为购房人提供的阶段性担保；对销售业务链相关企业提供的担保。本次担保事项在公司 2026 年对外担保预计额度范围内，无需履行其他审批程序。2026 年 8 月，公司对控股子公司及控股子公司之间相互提供的担保发生额为 18,869.65 万元。

二、公司控股子公司

YUTONG DE MEXICO, S.A.DE C.V.（“墨西哥宇通”）、香港宇通国际有限公司（“香港宇通”）、YUTONG FRANCE SAS（“法国宇通”）、宇威顺通（成都）汽车销售服务有限公司（“成都宇威顺通”）、宇通香港国际有限公司（“宇通香港”）、YUTONG SPAIN HOLDCO SL（“西班牙宇通”）、宇威顺通（西安）汽车销售服务有限公司（“西安宇威顺通”）、YUTONG CHILE SPA（“智利宇通”）

■ 威迈斯:关于变更部分募投项目及使用超募资金投资新项目的公告

原项目名称：龙岗宝龙新能源汽车电源实验中心新建项目、新能源汽车核心零部件研发中心建设项目

新项目名称：新能源汽车动力域研发基地项目

变更募集资金投向的金额：29,866.04 万元，其中龙岗宝龙新能源汽车电源实验中心新建项目剩余的募集资金及其孳息 20,071.87 万元（含利息及理财收益等，具体金额以转出日金额为准，下文同），新能源汽车核心零部件研发中心建设项目剩余的募集资金及其孳息9,794.17 万元。

新项目投资总金额：99,860.24 万元（含土地出让金，具体以实际投资金额为准，下同），其中拟使用前述项目剩余的募集资金及其孳息 29,866.04 万元、公司剩余超募资金及其孳息15,808.37 万元，其余资金由公司自有资金和/或自筹资金补足。

新项目建设周期：48 个月

本事项不构成关联交易，不构成重大资产重组。本事项尚需提交股东会审议批准。

■ 超捷股份:超捷紧固系统(上海)股份有限公司关于2026年度向特定对象发行A股股票预案披露的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

超捷紧固系统（上海）股份有限公司（以下简称“公司”或“超捷股份”）2026年9月10日召开第七届董事会第八次会议，审议通过了关于公司2026年度向特定对象发行股票的相关议案。《超捷紧固系统（上海）股份有限公司2026年度向特定对象发行A股股票预案》（以下简称“预案”）及相关文件已在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等公司指定的信息披露媒体披露，请广大投资者注意查阅。

本次发行预案及相关文件披露事项不代表审批、注册部门对于本次发行相关事项的实质性判断、确认或批准，预案所述公司本次发行相关事项尚需公司股东会审议通过、深圳证券交易所审核通过及中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施，敬请广大投资者注意投资风险。

■ 跃岭股份:关于回购股份比例达到2%暨回购进展的公告

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。

公司于 2026 年 7 月 15 日召开第六届董事会第七次会议，审议通过了《关于调整回购股份资金来源的议案》，同意将回购股份资金来源由“自有资金”调整为“自有资金及自筹资金”。本次调整仅涉及回购资金来源，不改变原有回购股份的用途、回购规模、回购价格区间、回购期限等核心方案内容。

根据《上市公司股份回购规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第9号——回购股份》的相关规定，上市公司回购股份占总股本比例每增加 1%，应当自该事实发生之日起 3 个交易日内披露进展公告。

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