



# 特斯拉Roadster2震撼亮相，王兴兴称具身智能ChatGPT时刻或于一两年内到来

## 汽车行业周报

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2026年10月19日

- 分析师：林子健
- SAC编号：S1050523090001

研 究 创 造 价 值

## ■ 特斯拉Roadster2亮相，将于2028年启动量产

特斯拉于10月15日在得克萨斯州麦格雷戈SpaceX测试场正式发布Roadster2，并同步公布三款配置、量产时间表及预订安排。该车搭载冷气推进系统，现场演示了倒立行驶、空中翻滚与短暂离地飞行；原型车借助主动气动与多模式吸附系统产生下压力，沿弧形坡道倒立爬升，并利用后部及周身冷气推进器完成腾空、旋转与精准降落。配置方面，性能版面向公路，配主动气动与多模式吸附系统，0-60英里/小时加速低于1.6秒；推力版面向赛道、双座，增加后置冷气推进器，加速低于0.9秒；火箭版可飞行、单座，周身约10个推进器支持前向、上向加速与横向旋转，加速低于0.59秒。所有版本续航均超过300英里，极速超过230英里/小时；马斯克称希望冲击半音速，并认为其将打破所有赛道纪录。Roadster2推进系统使用压缩空气，推力超过80千牛，碳纤维压力容器几乎占满车内可用空间，气罐可再充。目前，Roadster2性能版订金5万美元、推力版约25万美元、火箭版仅限邀请，最终售价未公布，其量产将于2028年在得州超级工厂启动。

## ■ 投资建议

特斯拉Roadster2亮相并明确2028年得州超级工厂量产；此前Cybercab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；Semi正式开启大规模量产交付，有望带动商用车电动化产业链需求释放。当前智能驾驶板块处于政策与产品落地的密集催化期，FSD入欧进程加速有望推动自动驾驶全球化兑现。建议优先布局已进入特斯拉供应链的确定性标的。

## ■ 王兴兴称具身智能的“ChatGPT时刻”正加速到来，2026中国工博会引领机器人产业落地

具身智能“ChatGPT时刻”加速临近，最快或在一两年内到来。9月12日，在第二十六届中国国际工业博览会开幕式上，宇树科技创始人王兴兴表示，随着GPT-6等模型取得突破，具身智能临界点正加速到来，最快可能仅需一两年。他预测，明年GPT-7有望推动具身智能关键问题取得系统性突破；他同时反思，过去十几年最大的判断偏差是对AI技术进展估计不足。此前在8月举行的2026世界机器人大会上，王兴兴提出产业拐点标准：当机器人在80%的陌生场景中仅凭语音指令即可完成80%的任务时，拐点就将到来，快则2-3年，慢则5-10年。工博会上，王兴兴进一步表示，全球AI技术迭代显著加快，每一至两个月均出现较大更新，GPT-6发布后明显提升了行业对具身智能可行性的认知；公司团队已将GPT-6部署至机器人进行任务测试，效果表现良好，随着模型积累经验增多，人类参与度或将逐步降低。

**2026中国工博会机器人展于10月12-16日举办，聚焦前沿技术从原型研发走向工业场景规模化落地。**展会规模达56000平方米，汇聚国内外机器人品牌，形成人形机器人、协作机器人、工业机器人、核心零部件、行业应用解决方案与智慧物流多赛道共同发展格局，并呈现两条清晰的技术演进路线。（1）其一为传统工业机器人与协作机器人的深化应用：工业机器人赛道中，ABB、发那科、库卡、埃斯顿、钱江机器人等国内外头部品牌集中展示搬运、焊接、喷涂、装配等场景的最新机型与系统方案；协作机器人领域，节卡机器人、越疆科技等企业集中亮相，协作机器人产品以安全、灵活、易部署特性应用于中小批量、多品种混线的柔性制造场景。（2）其二为人形机器人的工业场景探索：傅利叶、智元、优必选、宇树科技等企业展示了人形机器人在分拣、物流、装配等场景中的应用探索。

## 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。

## ■ 英伟达通过MGX1.2，发布 Vera Rubin机架新规范

**开放Vera Rubin机架与计算托盘设计，更新MGX 1.2规范。**在2026年OCP全球峰会上，英伟达通过MGX 1.2规范，向OCP贡献了Vera Rubin平台的机架和计算托盘设计，并推出Vera CPU机架规范、开源DSX软件组件，同时联合行业伙伴制定数据中心设施与电网标准，拓展网络技术合作。MGX 1.2是第三代MGX参考设计，通过OCP的Open DC Initiative发布。该规范纳入了Vera Rubin机架及计算托盘设计，支持功率最高达250kW的机架部署。更新后的规范新增以下能力：

- **液冷：**支持机架级盲插式液冷连接、无风扇液冷计算托盘，并引入两种新型紧凑型接头：MQD（MGX Quick Disconnect，MGX快速断开接头）及盲插式MQDB接头。
- **供电：**面向更高功率AI系统设计的5,000A液冷母排，以及标准化的电源和冷却接口。
- **机械结构：**可配置的I/O舱位、原生支持19英寸设备、更高密度的机架布局，以及具备互操作性的机架级互连基础设施。
- **可维护性：**加快组装、测试及现场维护的速度。

## ■ 英伟达通过MGX1.2，发布Vera Rubin机架新规范

**基于同一第三代MGX架构，引领Vera CPU机架规范。**该机架最多可容纳256颗Vera CPU，主要面向智能体AI中CPU计算占比较高的工作负载，包括工具调用、任务编排以及沙箱化代码执行。Vera Rubin NVL72则继续作为大规模训练与推理的平台。同时，英伟达扩展了DSX AI Factory平台的操作管理层DSX OS，新增四个开源组件：

- **配置管理器：**自动完成AI工厂网络结构中交换机的配置与验证。
- **集群就绪性测试引擎：**在训练任务开始前，利用模拟工作负载对GPU集群进行压力测试。
- **机架管理服务：**将机架作为硬件抽象单元，实现大规模固件管理。
- **英伟达基础设施控制器集群API提供程序：**负责裸金属资源配置及租户接入，可将集群的部署启动时间从数天缩短至数小时。

## ■ 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；优先选择液冷系统集成龙头及深耕冷板本体、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**光洋股份、双环传动、新泉股份、凯迪股份、模塑科技、骏创科技、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**双环传动、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、骏创科技、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   | 2026-10-19<br>股价 | EPS   |       |       | PE    |        |        | 投资评级 |
|-----------|------|------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|------|
|           |      |                  | 2025  | 2026E | 2027E | 2025  | 2026E  | 2027E  |      |
| 000700.SZ | 模塑科技 | 10.01            | 0.53  | 0.69  | 0.75  | 18.89 | 14.51  | 13.35  | 买入   |
| 300100.SZ | 双林股份 | 18.24            | 0.88  | 1.08  | 1.28  | 20.73 | 16.89  | 14.25  | 买入   |
| 300652.SZ | 雷迪克  | 23.93            | 1.06  |       |       | 22.58 |        |        | 买入   |
| 600733.SH | 北汽蓝谷 | 4.49             | -0.82 | -0.38 | 0.04  | -5.48 | -11.82 | 112.25 | 买入   |
| 601127.SH | 赛力斯  | 46.49            | 3.67  | 3.85  | 2.47  | 12.67 | 12.08  | 18.82  | 买入   |
| 603179.SH | 新泉股份 | 32.28            | 1.60  | 2.46  | 3.00  | 20.18 | 13.12  | 10.76  | 买入   |
| 605133.SH | 嵘泰股份 | 26.51            | 0.85  | 1.18  | 1.42  | 31.19 | 22.47  | 18.67  | 买入   |
| 605288.SH | 凯迪股份 | 53.80            | 0.86  | 1.15  | 1.33  | 62.56 | 46.78  | 40.45  | 买入   |
| 920978.BJ | 开特股份 | 18.25            | 0.97  | 1.25  | 1.55  | 18.81 | 14.60  | 11.77  | 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   | 2026-10-19<br>股价 | EPS  |       |       | PE    |       |       | 投资评级 |
|-----------|------|------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
|           |      |                  | 2025 | 2026E | 2027E | 2025  | 2026E | 2027E |      |
| 300508.SZ | 维宏股份 | 31.24            | 0.81 | 1.09  | 1.26  | 38.57 | 28.66 | 24.79 | 买入   |
| 300952.SZ | 恒辉安防 | 14.44            | 0.77 | 0.99  | 1.26  | 18.75 | 14.59 | 11.46 | 买入   |
| 301225.SZ | 恒勃股份 | 47.17            | 1.54 | 1.71  | 1.94  | 30.63 | 27.58 | 24.31 | 买入   |
| 301499.SZ | 维科精密 | 22.74            | 0.39 | 0.47  | 0.71  | 58.31 | 48.38 | 32.03 | 买入   |
| 601689.SH | 拓普集团 | 39.80            | 1.60 | 1.71  | 2.12  | 24.88 | 23.27 | 18.77 | 买入   |
| 603013.SH | 亚普股份 | 15.00            | 1.03 | 1.15  | 1.29  | 14.56 | 13.04 | 11.63 | 买入   |
| 603119.SH | 浙江荣泰 | 41.70            | 0.77 | 0.79  | 1.15  | 54.16 | 52.78 | 36.26 | 买入   |
| 688698.SH | 伟创电气 | 33.85            | 1.29 | 1.39  | 1.70  | 26.24 | 24.35 | 19.91 | 买入   |
| 920221.BJ | 易实精密 | 11.38            | 0.49 | 0.60  | 0.72  | 23.22 | 18.97 | 15.81 | 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

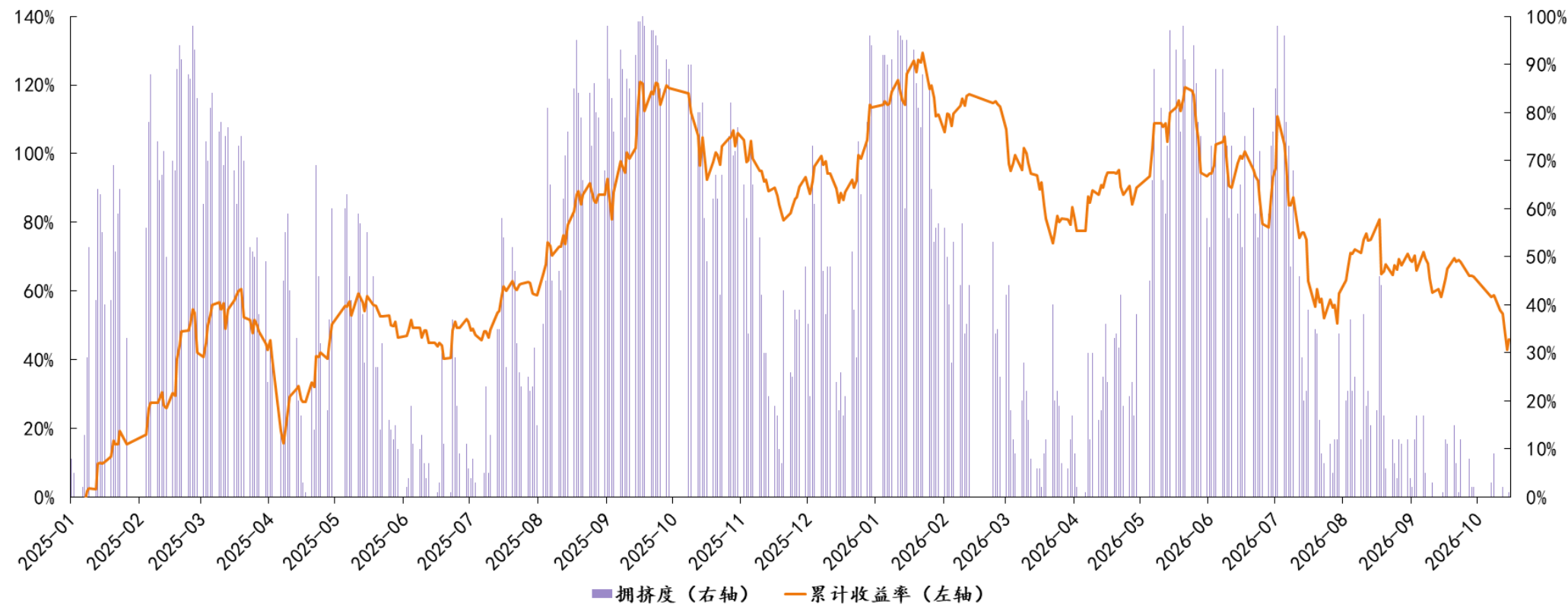
# 01 人形机器人板块 市场表现

研究创造价值

# 1.1、 本周华鑫人形机器人指数跌7.85%

本周华鑫人形机器人指数跌7.85%，2025年以来累计收益率达到45.9%。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7.1%，位于2025年以来的1.0%分位。

人形机器人板块收益率与拥挤度



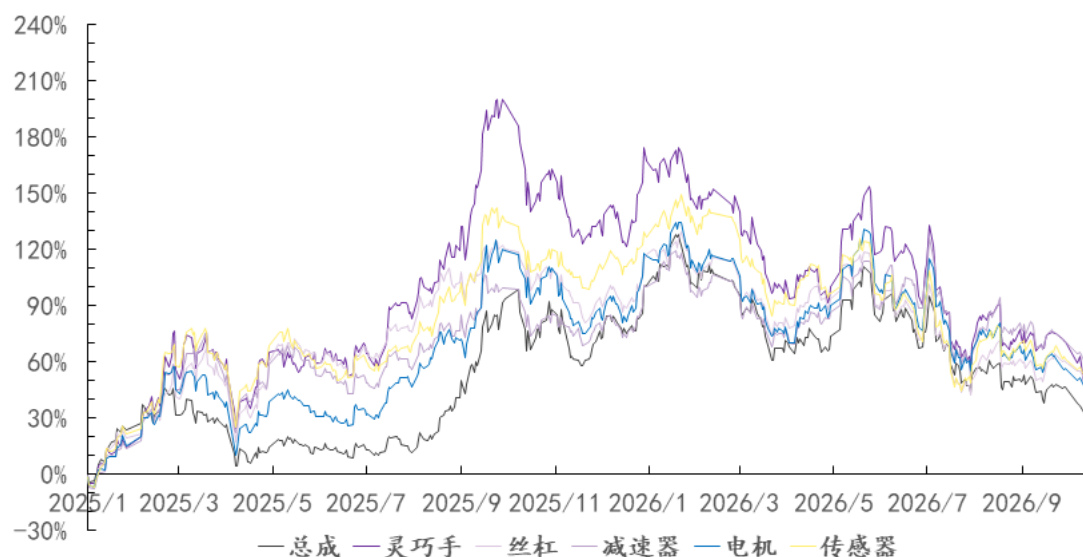
注：华鑫人形机器人指数包含涉及人形机器人总成、灵巧手、丝杠、减速器、电机、传感器、轻量化和整机代工等领域的100个代表性标的，作为我们观测人形机器人市场变化的指标。

资料来源：wind，华鑫证券研究

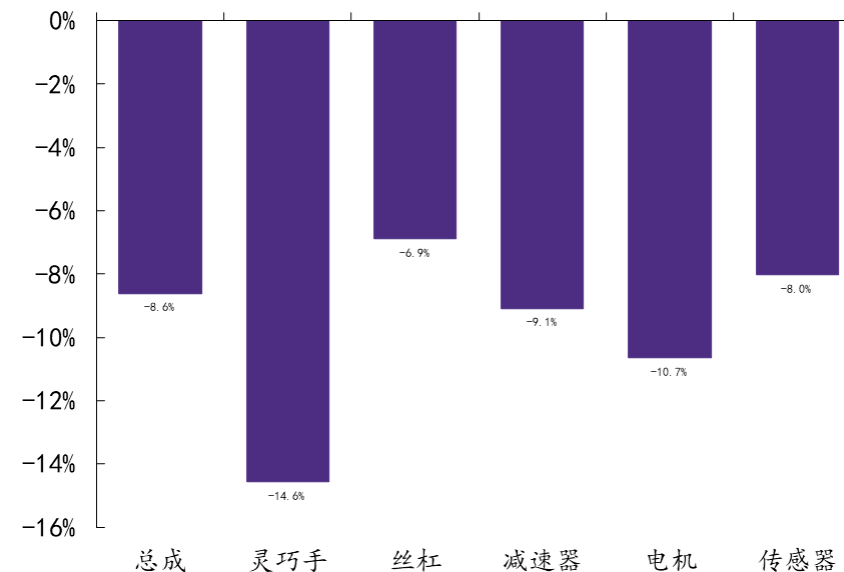
## 1.2、人形机器人细分板块中丝杠表现相对较好

人形机器人板块细分赛道中，本周总成跌8.6%，灵巧手跌14.6%，丝杠跌6.9%，减速器跌9.1%，电机跌10.7%，传感器跌8.0%。

### 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

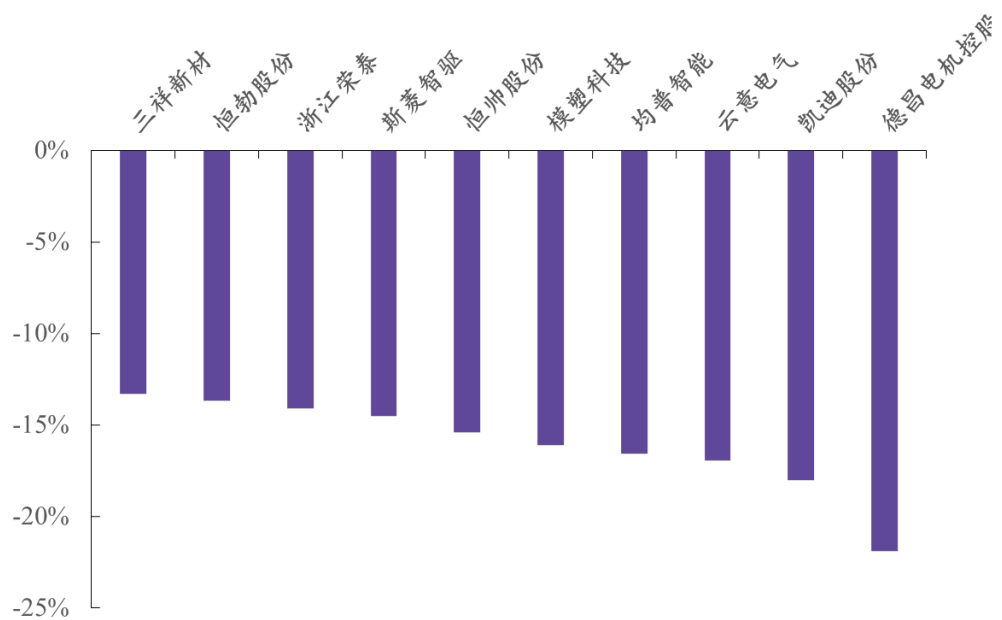
# 1.3、机器人相关标的中，开特股份、中坚科技、爱柯迪涨幅居前

在我们重点跟踪的机器人相关标的中，开特股份（3.4%）、中坚科技（1.7%）、爱柯迪（1.0%）等涨幅居前，德昌电机控股（-21.9%）、凯迪股份（-18.0%）、云意电气（-16.9%）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

- **上海启动新一代智能制造行动，推动8000台人形机器人进工厂。** 10月12日，第二十六届工博会开幕式上，上海正式启动“加快发展新一代智能制造行动”，将实施供给引领、“AI+制造”筑基创新、智能工厂梯度培育、生态营造四大工程、19项重点任务。行动明确，到2028年实现全市重点制造企业智能工厂全覆盖，培育500家先进级智能工厂，推动8000台人形机器人进工厂，工业机器人密度达每万人600台。
- **新剑传动回复创业板IPO问询：特斯拉机器人方案接近定型。** 10月12日晚间，新剑传动发布创业板上市审核问询函的回复，其表示特斯拉机器人设计方案接近定型，即将进入量产周期。
- **星尘智能完成10亿元新一轮融资，投后估值150亿元。** 10月13日，具身智能公司星尘智能宣布完成10亿元规模新一轮融资，公司估值达150亿元。本轮融资由投控东海（深投控）领投，洪泰基金、光华阳光管理的宁海兴泰合基金、善恒资本等参与投资，老股东先沐追投。这是公司近半年内完成的第4轮融资。
- **爱仕达加码具身智能布局，向产业伙伴开放整机制造能力。** 10月13日，在2026爱仕达生态伙伴大会上，爱仕达展示自研人形机器人及多个应用场景，提出向产业伙伴开放从核心零部件到整机交付的制造能力，推动具身智能从单点验证走向规模化部署。会上，爱仕达自研ASD-S2人形机器人亮相，该机器人拥有31个自由度，单臂负载5公斤。

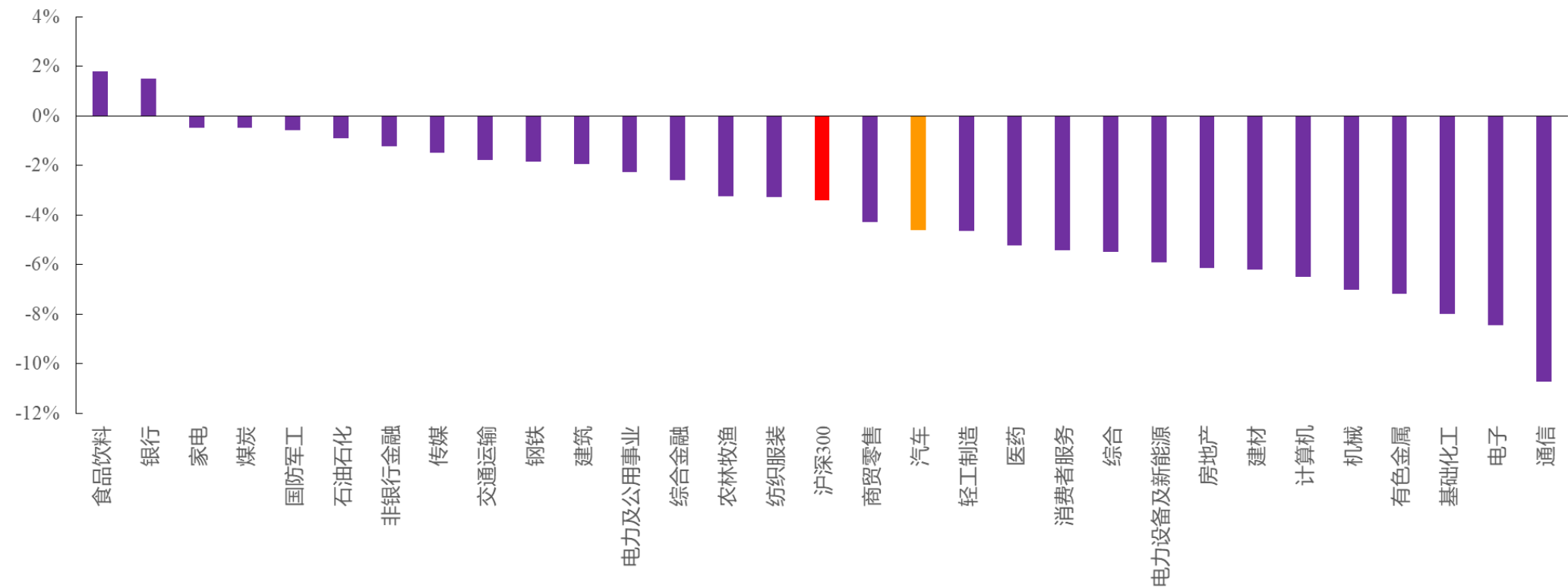
- **工博会机器人展会聚焦车间干活能力。** 10月12日至16日，第26届中国国际工业博览会在国家会展中心（上海）举办。作为国内机器人产业的风向标，本届机器人展（RS）以“具身工业 智领未来”为主题，首次设立独立的具身智能专题展区，和主馆展区联动展出。机器人展区复刻了真实车间的搬运、3C装配、汽车零部件加工、光模块检测实体工站。轮式人形机器人搭配多台机械臂协同完成物料转运与装配，无需工程师逐点示教，操作人员直接用自然语言就能下发作业指令。
- **雷赛智能：无框力矩电机在手订单超100万台。** 10月16日，雷赛智能（002979.SZ）披露的投资者关系活动记录显示，2026年无框力矩电机全年在手订单超过100万台，预计全年交付80万至90万台，当前月产能超15万台，正扩建自动化产线向年产300万台迈进。关节模组方面，谐波、行星和一体轮三类产品在手订单超过6万台。
- **四川具身科技完成超1亿元Pre-A轮融资，“爱湫”9.8万元起。** 近日，四川具身人形机器人科技有限公司（EIR）完成超1亿元Pre-A轮融资。本轮融资与人形机器人中试熟化项目支持相协同，形成四川省、市、县三级国资联动支持的格局。本轮资金将主要用于人形机器人“爱湫”的迭代研发、万台级生产基地建设以及销售体系搭建，爱湫9.8万元起售。

## 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4.6%

中信汽车指数跌4.6%，落后大盘1.2个百分点。本周沪深300跌3.4%。中信30个行业中，涨幅最大的为食品饮料(1.8%)，跌幅最大的为通信(-10.7%)；中信汽车指数跌4.6%，落后大盘1.2个百分点，位列30个行业中第17位。

中信行业周度涨跌幅

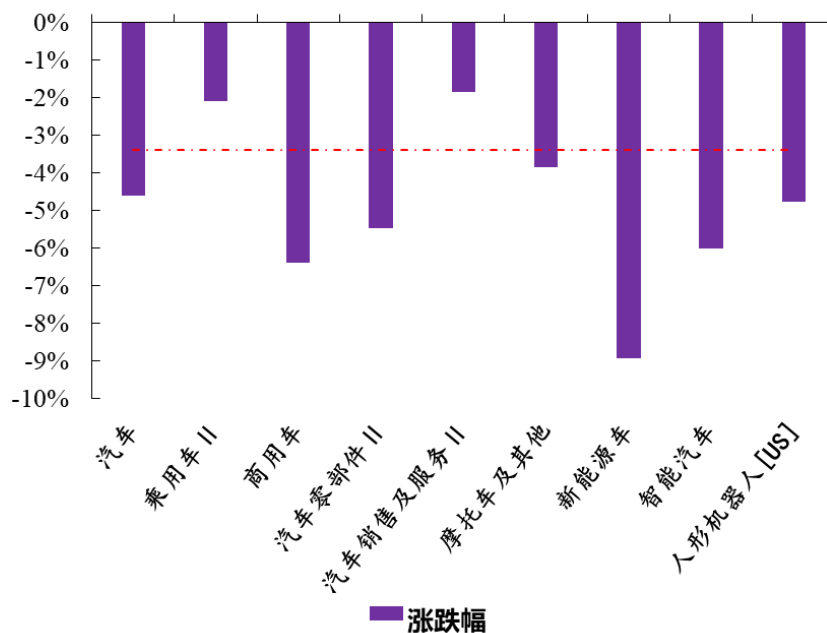


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

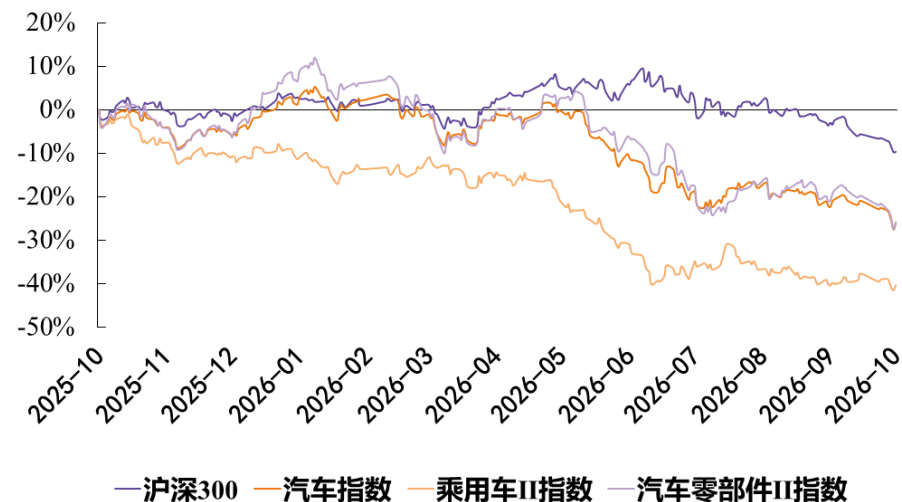
## 2.2、汽车细分板块中汽车销售及服务表现相对较好

其中，乘用车跌2.1%，商用车跌6.4%，汽车零部件跌5.5%，汽车销售及服务跌1.9%，摩托车及其他跌3.9%。概念板块中，新能源车指数跌8.9%，智能汽车指数跌6.0%，人形机器人指数跌4.8%。近一年以来（截至2026年10月16日），沪深300跌9.5%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-26.7%、-27.0%、-31.7%，相对大盘的收益率分别为-17.2pct、-17.6pct、-22.3pct。

### 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

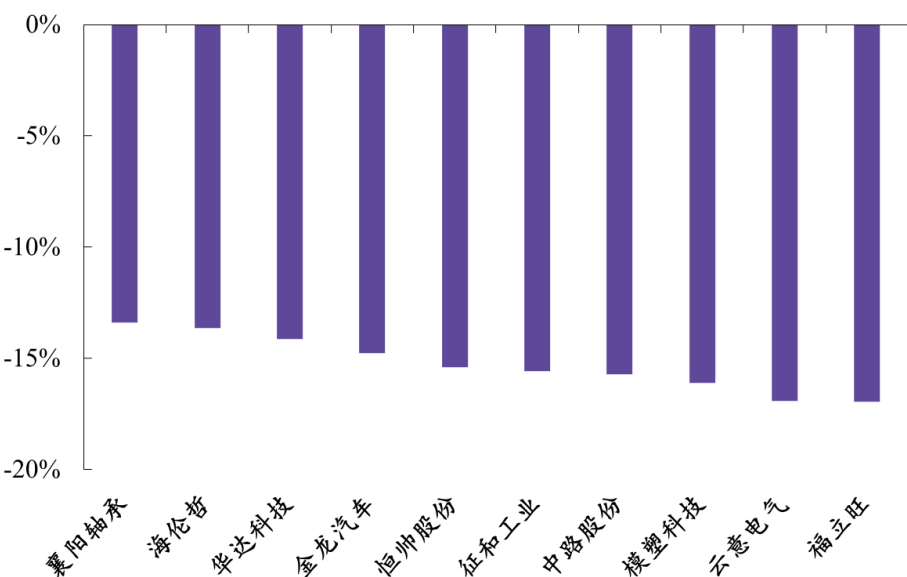
## 2.3、 重点关注的公司中，西菱动力、中马传动、天汽模涨幅居前

在我们重点跟踪的公司中，西菱动力（9.1%）、中马传动（6.9%）、天汽模（6.8%）等涨幅居前，福立旺（-16.9%）、云意电气（-16.9%）、模塑科技（-16.1%）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

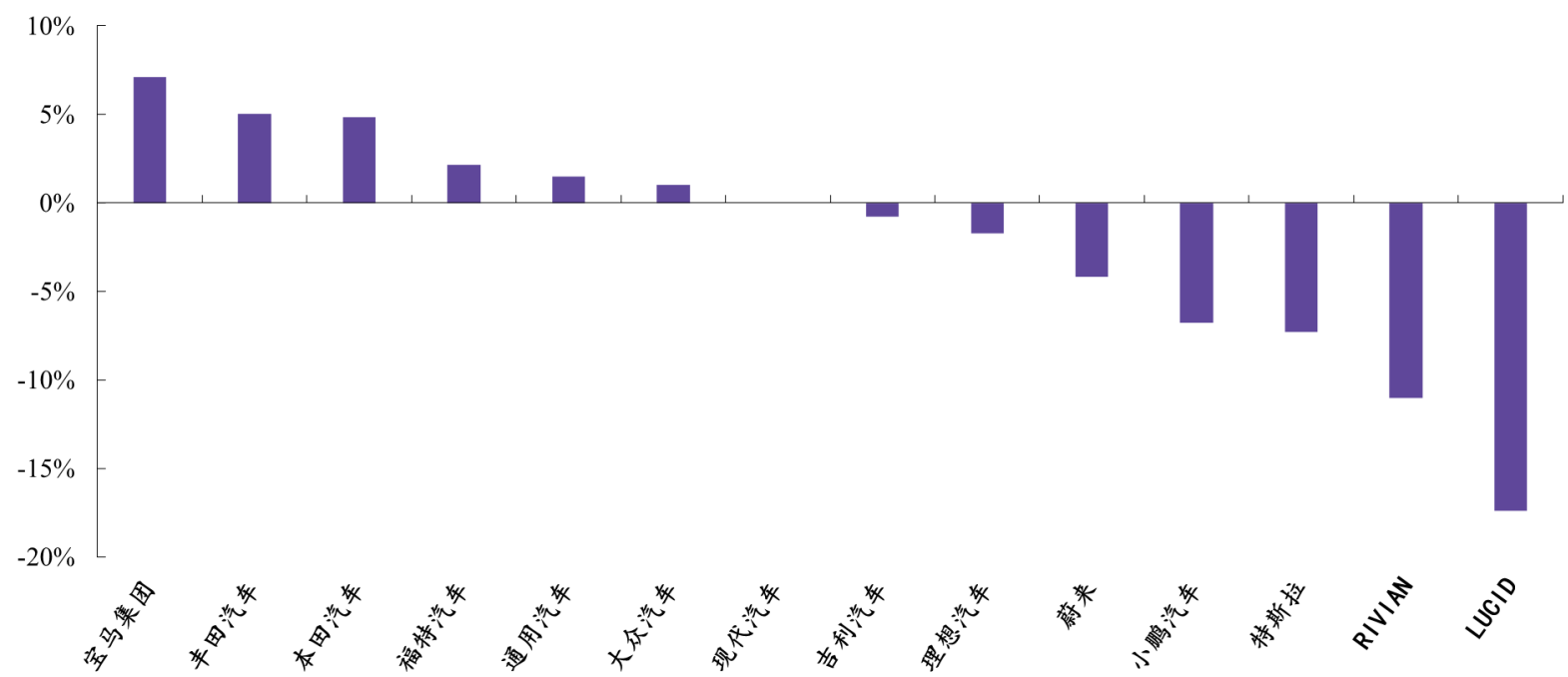


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

## 2.4、海外车企中，宝马集团、丰田汽车、本田汽车表现居前

本周我们跟踪的14家海外整车厂涨跌幅均值为-2.0%，中位数为-0.4%。宝马集团（7.1%）、丰田汽车（5.0%）、本田汽车（4.8%）等表现居前，LUCID（-17.4%）、RIVIAN（-11.0%）、特斯拉（-7.3%）等表现靠后。

海外市场主要整车企业周涨跌幅

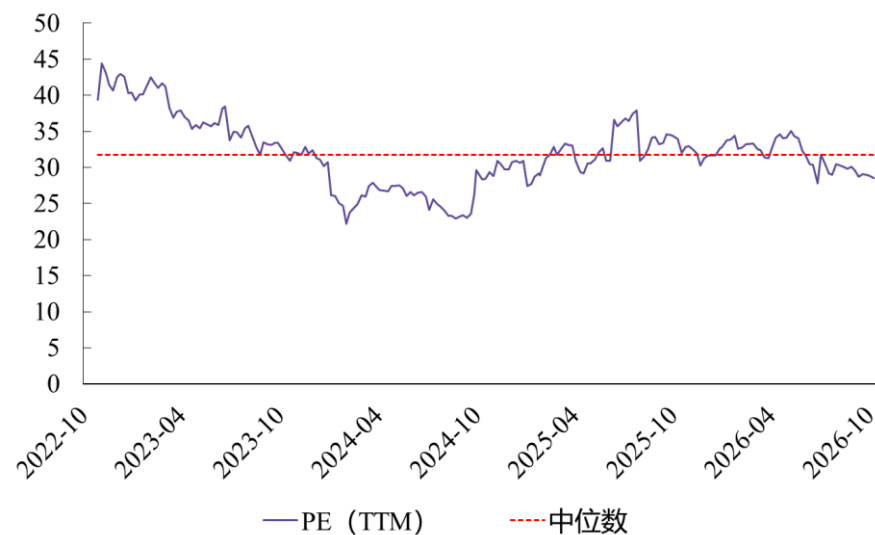


资料来源：Wind，华鑫证券研究

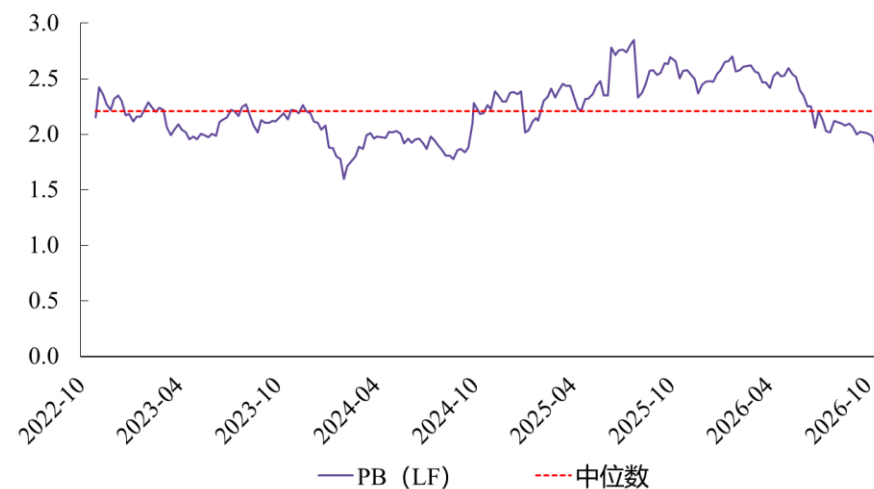
## 2.5、汽车板块PE位于近4年来16.0%分位，PB位于8.9%分位

截至2026年10月16日,汽车行业PE（TTM）为27.3，位于近4年以来16.0%分位；汽车行业PB为1.9，位于近4年以来8.9%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

- **中汽协：1-9月新能源汽车新车销量占比达53.6%，出口增长1.3倍。** 10月12日，中国汽车工业协会发布最新数据，今年1至9月份，我国新能源汽车市场产销量分别完成1248.3万辆和1247.2万辆，同比分别增长11%和11.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的53.6%。在国际市场上，今年1至9月份，新能源汽车出口400.6万辆，同比增长1.3倍。
- **新能源汽车增值税出口退税率明年4月起由13%下调至9%。** 10月12日，财政部、税务总局发布公告，调整部分产品出口退税政策。公告称，自2027年4月1日起，将新能源汽车的增值税出口退税率由13%下调至9%；取消电子烟设备装置等产品增值税出口退税。公告明确，对上述产品中征收消费税的产品，出口消费税政策不作调整，继续适用消费税退（免）税政策。
- **比亚迪大汉正式上市，售价23.59万~27.59万元。** 10月13日，比亚迪王朝闪充豪华旗舰轿车大汉正式上市。此次大汉共推出1008KM后驱激光雷达尊享型、1008KM后驱激光雷达旗舰型、880KM四驱激光雷达旗舰型三款车型，售价区间23.59万~27.59万元。新车车长超5米2、轴距超3米1。
- **捷途全新旅行者7全球上市，售价13.99万-17.99万元。** 10月14日，全新捷途旅行者7全球上市，本次上市包含全新旅行者7燃油版与插电混动版本全新旅行者7 C-DM。价格方面，全新旅行者7燃油版官方指导价区间13.99万-17.99万元，超级焕新价12.59万元起；全新旅行者7 C-DM官方指导价15.29万-17.29万，超级焕新价14.39万起。

- **乘联分会：10月1-11日全国乘用车零售45.9万辆，同比下降24%。**乘联分会数据显示，10月1-11日全国乘用车市场零售45.9万辆，同比去年10月同期下降24%，较上月同期增长7%；厂商批发38.5万辆，同比下降18%。10月1-11日新能源零售渗透率61.2%，厂商新能源批发渗透率78.1%。
- **小鹏MONA L05开启预售，预售价16.98万-19.18万元。**10月15日，MONA系列首款大五座SUV——MONA L05开启预售。新车带来纯电和超级增程两种动力形式，官方预售价依次为：纯电635Ultra SE 19.18万元、超级增程1310Ultra SE 18.18万元、纯电635Max 17.98万元、纯电535Max与超级增程1310Max均为16.98万元。
- **2026款阿维塔06上市，售价21.99万-22.99万元。**10月15日，2026款阿维塔06迎来上市，共推出增程版和纯电版两款车型，官方指导价21.99-22.99万元，现金权益后到手价20.59-21.59万元。
- **工信部第412批新车公告公示，349个新能源车型型号申报。**10月16日，工信部公示《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第412批）拟发布内容。本批申请新产品准入的车辆生产企业共计487户，申报新产品共计1074个，其中汽车产品687个。申报新能源汽车产品的共有155户企业的349个型号，其中纯电动298个型号、插电式混合动力43个型号。

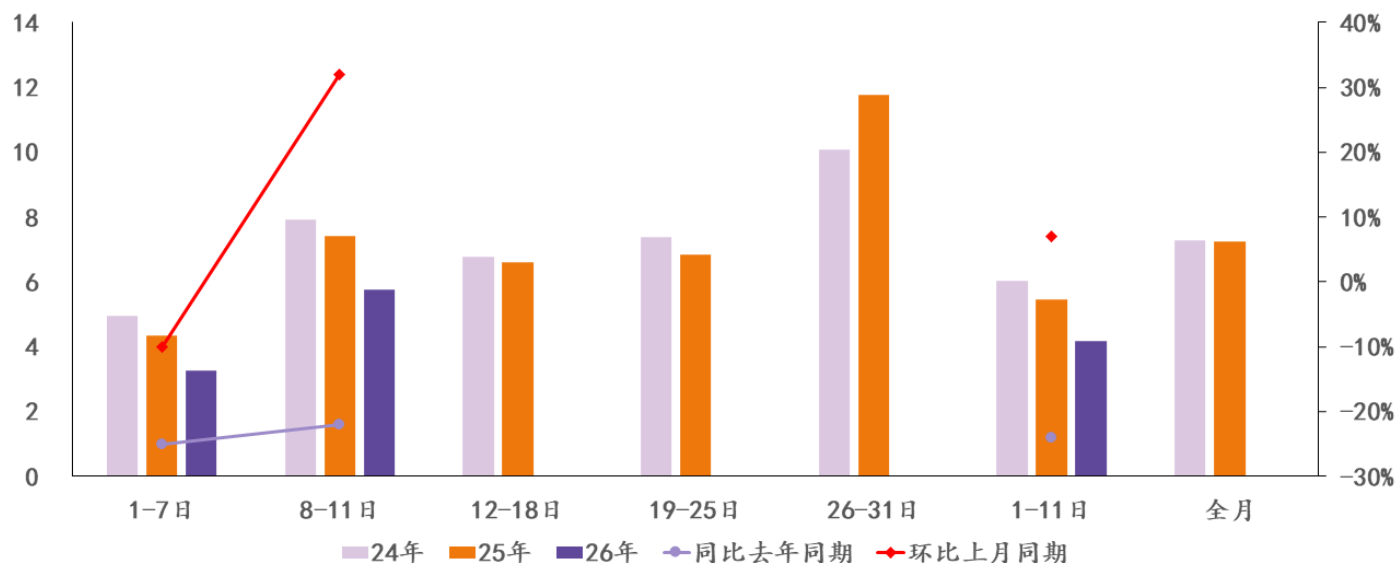
## 03 行业数据跟踪

研究创造价值

### 3.1、10月1-11日全国乘用车市场零售同比去年10月同期下降24%

- 10月第一周，全国乘用车市场日均零售3.3万辆，同比去年10月同期下降25%，较上月同期下降10%。
  - 10月第二周，全国乘用车市场日均零售5.8万辆，同比去年10月同期下降22%，较上月同期增长32%。
- 10月1-11日，全国乘用车市场零售45.9万辆，同比去年10月同期下降24%，较上月同期增长7%。**

乘联会主要厂商10月周度零售数据（万辆）

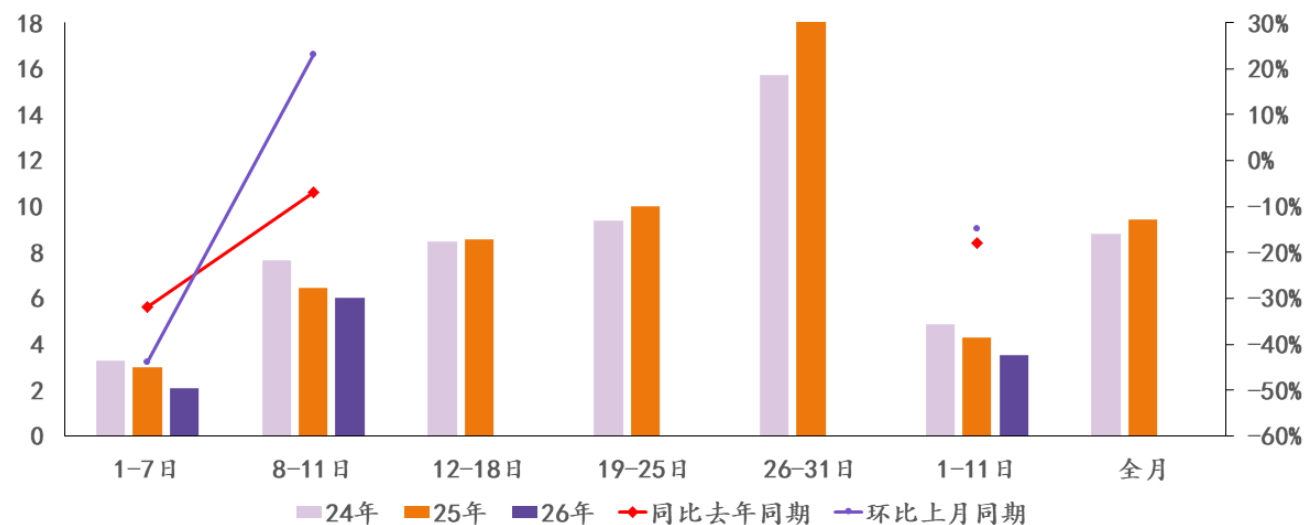


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

## 3.2、10月1-11日全国乘用车厂商批发同比去年10月同期下降18%

- 10月第一周，全国乘用车厂商日均批发2.1万辆，同比去年10月同期下降32%，较上月同期下降44%。
  - 10月第二周，全国乘用车厂商日均批发6.0万辆，同比去年10月同期下降7%，较上月同期增长23%。
- 10月1-11日，全国乘用车厂商批发38.5万辆，同比去年10月同期下降18%，较上月同期下降15%。**

乘联会主要厂商10月周度批发数据（万辆）

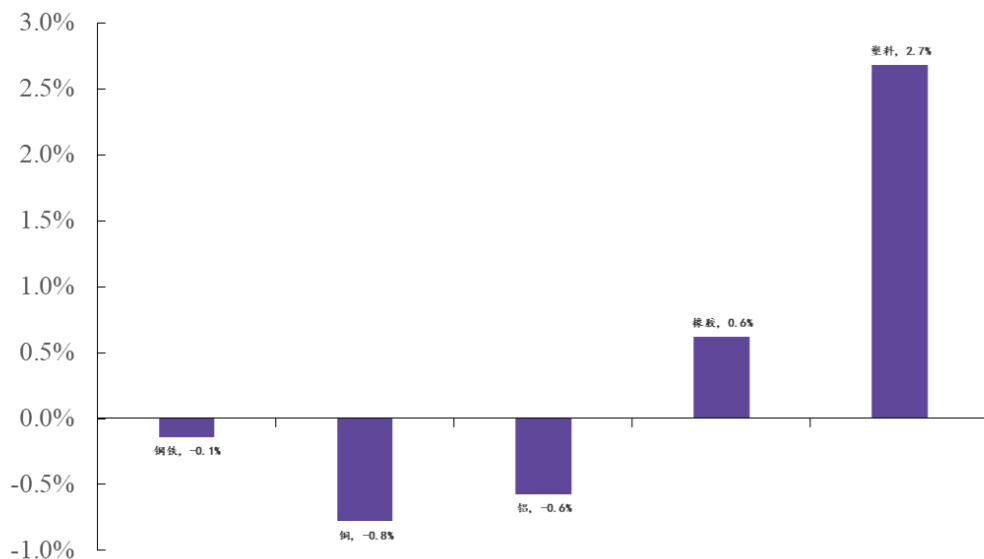


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

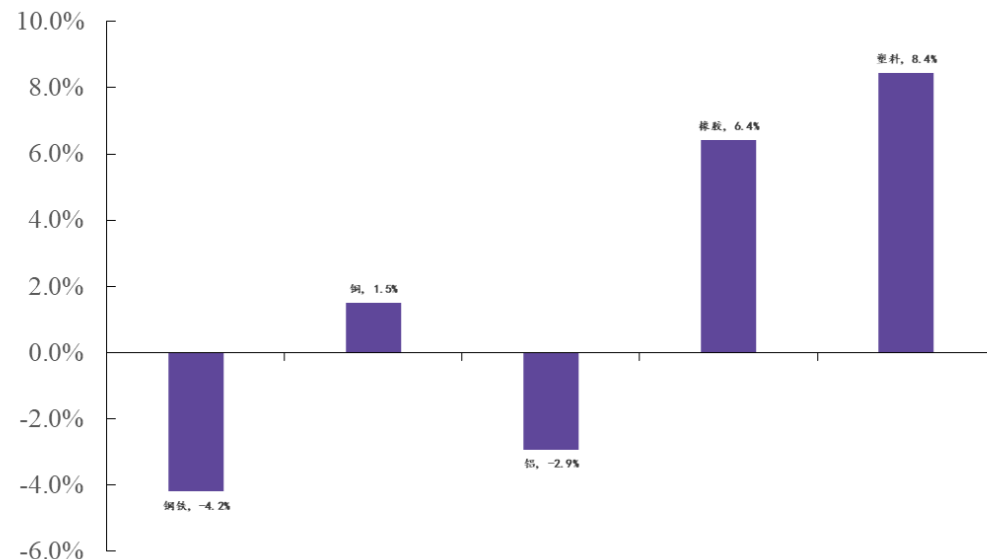
### 3.3、本周钢铁、铜、铝价格下降，橡胶、塑料价格上涨

本周钢铁、铜、铝价格下降，橡胶、塑料价格上涨。10月12日-10月16日，我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.36/11.13/2.35/1.63/1.07万元/吨，本周周度环比分别-0.1%/-0.8%/-0.6%/0.6%/2.7%。10月1日-10月16日价格的月度环比分别为-4.2%/1.5%/-2.9%/6.4%/8.4%。

原材料周度环比情况



原材料月度环比情况

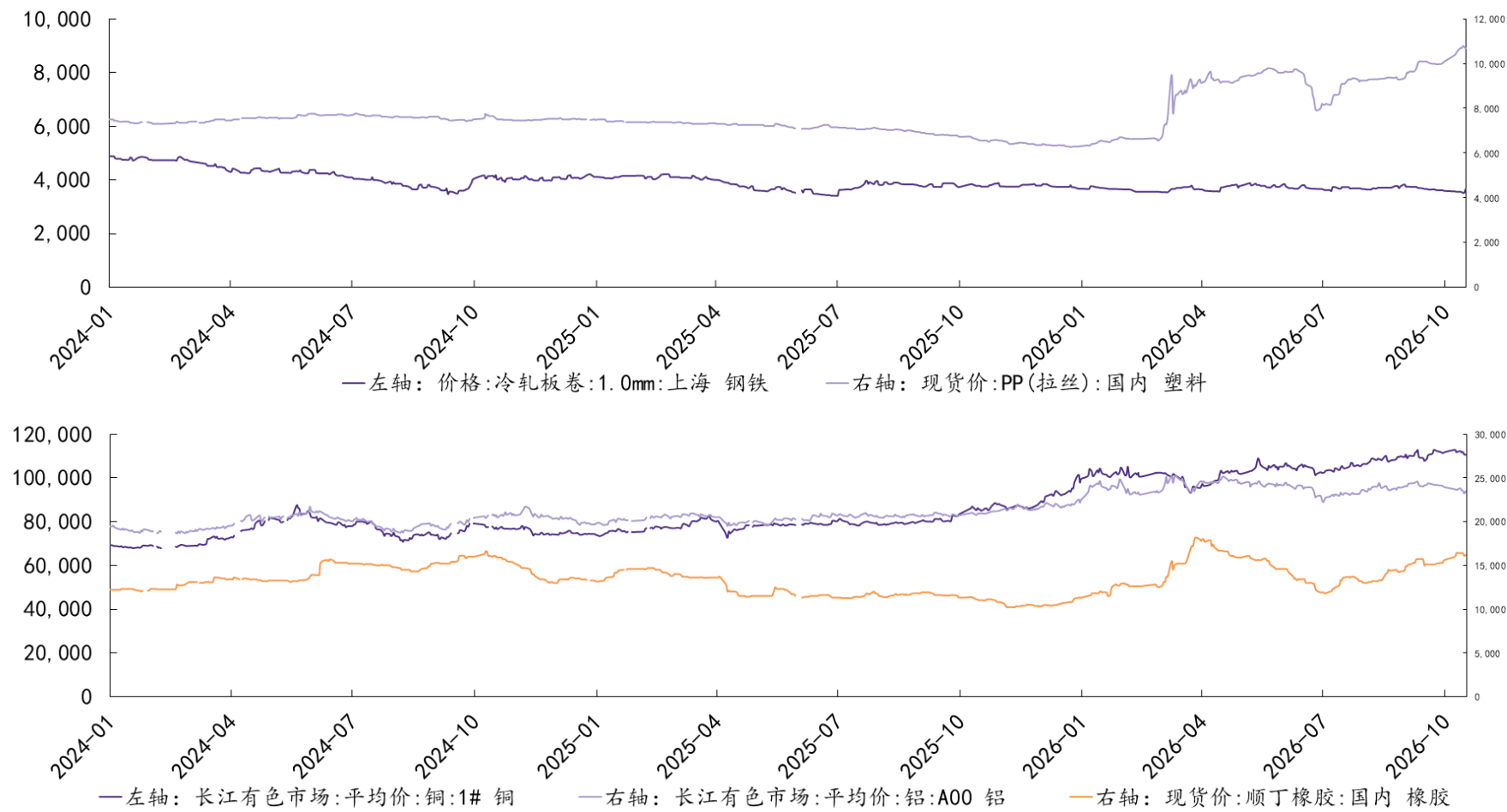


资料来源：Wind，华鑫证券研究

### 3.4、铜、铝、橡胶价格波动变化相对较大

2024年1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

### ■ 赛力斯：关于以集中竞价交易方式回购股份达到1%暨回购进展公告

赛力斯集团股份有限公司（以下简称“公司”）分别于2026年3月30日、2026年4月22日召开第五届董事会第三十次会议和2025年年度股东会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的预案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，现将公司回购股份的进展情况公告如下：截至2026年10月12日，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份35,670股，占公司总股本的比例约为1.01%，与上次披露数相比增加约0.11%，回购最高价为91.00元/股、最低价为43.99元/股，支付的总金额为人民币982,958,440.39元（不含交易费用）。上述回购符合法律法规、规范性文件的有关规定及公司股份回购方案的规定。

### ■ 华纬科技：向不特定对象发行可转换公司债券发行公告

华纬科技本次向不特定对象发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可〔2026〕2305号文同意注册。本次发行的可转债简称为“华纬转债”，债券代码为“127118”。本次发行总额为人民币57,500.00万元可转债，每张面值为人民币100.00元，共计5,750,000张，按面值发行。发行人现有总股本270,854,208股，剔除发行人回购专户库存股1,240,100股后，可参与原股东优先配售的股本总数为269,614,108股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约5,749,790张，占本次发行的可转债总量5,750,000张的99.9963%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

### ■ 远东传动：2026年前三季度业绩预告

一、本期业绩预计情况。1、业绩预告期间2026年1月1日至2026年9月30日。2、业绩预告情况：预计净利润为正值且属于同向上升情形。归属于上市公司股东的净利润15,100万元~16,500万元，比上年同期增长58.37%~73.05%（上年同期9,534.77万元）；扣除非经常性损益后的净利润12,300万元~13,700万元，比上年同期增长72.32%~91.93%（上年同期7,137.85万元）；基本每股收益0.21元/股~0.23元/股（上年同期0.13元/股）。二、与会计师事务所沟通情况。本业绩预告未经注册会计师预审计。本次业绩预告是公司财务部门初步测算的结果，具体财务数据以公司披露的2026年第三季度报告为准。

### ■ 北汽蓝谷：关于公司与控股股东共同向控股子公司增资暨关联交易的公告

投资标的名称：北京新能源汽车股份有限公司（以下简称“北汽新能源”）。投资金额：北汽蓝谷新能源科技股份有限公司拟增资金额不超过10亿元；公司控股股东北京汽车集团有限公司拟增资金额不超过6.38亿元。本次增资用于补充子公司日常经营所需的流动资金。本次交易构成关联交易，未构成重大资产重组。为满足控股子公司北汽新能源业务发展需要，优化其资本结构，北汽蓝谷与控股股东北汽集团拟共同向北汽新能源增资，增资金额合计不超过 16.38 亿元，其中，北汽蓝谷拟以现金增资不超过 10 亿元，北汽集团拟以现金增资不超过 6.38 亿元。北汽集团及其一致行动人合计持有北汽蓝谷 41.71%的股份，北汽蓝谷及其全资子公司北京蓝谷极狐汽车科技有限公司合计持有北汽新能源 71.70%的股权。

### ■ 三花智控：关于回购公司A股股份的进展公告

浙江三花智能控制股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年7月27日召开的第八届董事会第二十次临时会议，审议通过了《关于回购公司A股股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司A股股份，回购价格不超过人民币60.00元/股，回购资金总额不低于人民币20,000万元且不超过人民币40,000万元，具体回购股份的数量及占总股本的比例以回购期满时实际回购数量为准。2026年9月22日，公司披露了《关于调整回购A股股份价格上限的公告》（公告编号：2026-063）。一、回购股份的进展情况。截至2026年10月15日，公司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A股股份5,813,422股，占公司总股本的0.1382%，最高成交价为37.00元/股，最低成交价为32.34元/股，成交总金额为207,951,337.84元（不含交易费用）。本次回购符合公司既定的回购方案。

# 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