仅供内部参考，请勿外传

证券研究报告 行业周报

华鑫证券 CHINA FORTUNE SECURITIES

Optimus 量产进行时，五年内将融入人类生活

汽车行业周报

投资评级： 推荐（维持）

报告日期： 2026年07月06日

- **分析师：林子健**
- SAC编号：S1050523090001

研究创造价值

投 资 要 点

马斯克考察弗里蒙特工厂，Optimus进入关键量产阶段

马斯克发布弗里蒙特工厂全员合照，Optimus首条产线进入现场验收测试的最后阶段。马斯克发布合照并配文称在弗里蒙特工厂参观Optimus机器人生产线。弗里蒙特工厂原Model S/X的装配线已完成清场改造，首条量产产线的设备全部运抵就位，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，由德国的自动化团队研发制造，运抵后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。特斯拉工程副总裁Lars Moravy强调，Optimus的制造逻辑接近整车，对结构精度、可靠性、一致性的要求极高，而特斯拉通过汽车业务积累了大规模制造、供应链管理、自动化产线设计能力，均可直接复用于机器人业务。他表示，未来五年内，Optimus机器人将彻底融入人类日常生活。

投 资 要 点

英伟达机器人团队开放招聘，优必选U1系列全尺寸仿生人形机器人亮相

英伟达机器人团队宣布开放新一轮招聘，北京、上海、深圳三地同步设岗。岗位覆盖具身智能、机器人仿真、机器人部署以及解决方案架构四大方向，几乎包括具身智能从模型训练、虚拟验证到真实部署、行业落地的完整链条。具身智能团队将重点研究灵巧操作、穿戴式传感器人体建模、全身移动操作与全身控制等关键技术与应用，旨在打造下一代通用机器人系统。仿真团队则负责构建面向下一代机器人的核心仿真与训练基础设施，使机器人能在虚拟环境中高效学习，并更快速、更可靠地迁移至真实场景。部署团队聚焦人形机器人与具身智能的算法优化与真机落地。解决方案团队则将英伟达的前沿技术导入工业、服务等实际行业应用。

优必选举办2026年度全球发布会，推出全新消费品牌“优世界”及U1系列全尺寸超仿生人形机器人。U1系列分为三款产品：上半身机器人U1 Lite，售价11.98万元；全身形U1 Pro，售价16.98万元；U1 Ultra，男版/女版分别售价99/88万元。三款机器人均可进行私人订制，搭载88个高自由度运动关节，设备单次充电续航4小时，支持Wi-Fi联网，适配家庭休闲、养老陪伴、心理疗愈、迎宾接待、文旅展览、科研教学、高端家政服务等多元民用场景。区别于传统功能性机器人，U1搭载优必选自研情感共鸣大模型，拥有自主学习、长期记忆迭代、多维度情感感知能力，能够记住用户习惯与情绪变化，且能够通过本地加密存储技术保护用户隐私。发布会当天，U1系列全渠道累计订单突破13361台，系仿生机器人有史以来最高预售量。

仅供内部参考，请勿外传

投资建议

当前机器人板块整体位置整体适中，T链催化逐步推进，Optimus v3预计年中发布，看好板块持续性行情。建议在V3发布前优先布局T链确定性标的，实际发布效果超预期将带来板块性贝塔机会；同时，建议关注已在工业场景实现试点部署、具备先发优势的机器人本体厂商。

仅供内部参考，请勿外传

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、崤泰股份、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、崤泰股份**，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。

仅供内部参考，请勿外传

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-07-06 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
000700.SZ	模塑科技	17.60	0.53	0.67	0.73	33.21	26.27	24.11	买入
300100.SZ	双林股份	30.83	0.88	1.08	1.28	35.03	28.55	24.09	买入
300652.SZ	雷迪克	36.22	1.06	1.59	2.09	34.17	22.78	17.33	买入
600733.SH	北汽蓝谷	4.87	-1.04	-0.41	0.21	-4.68	-11.88	23.19	买入
601127.SH	赛力斯	61.84	5.25	7.55	8.61	11.78	8.19	7.18	买入
603179.SH	新泉股份	53.47	1.60	2.46	3.00	33.42	21.74	17.82	买入
605133.SH	嵘泰股份	38.86	0.85	1.18	1.42	45.72	32.93	27.37	买入
605288.SH	凯迪股份	95.18	0.86	1.15	1.33	110.67	82.77	71.56	买入
920978.BJ	开特股份	23.30	0.97	1.25	1.55	24.02	18.64	15.03	买入

资料来源：Wind、华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-07-06 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
300508.SZ	维宏股份	60.81	0.81	1.09	1.26	75.07	55.79	48.26	买入
300952.SZ	恒辉安防	20.24	0.77	0.99	1.26	26.29	20.44	16.06	买入
301225.SZ	恒勃股份	96.25	1.54	1.71	1.94	62.50	56.29	49.61	买入
301499.SZ	维科精密	34.74	0.39	0.47	0.71	89.08	73.91	48.93	买入
601689.SH	拓普集团	62.43	1.60	1.93	2.35	39.02	32.35	26.57	买入
603013.SH	亚普股份	17.66	1.03	1.15	1.29	17.15	15.36	13.69	买入
603119.SH	浙江荣泰	74.81	0.77	0.82	1.17	97.16	91.23	63.94	买入
688698.SH	伟创电气	61.50	1.29	1.39	1.70	47.67	44.24	36.18	买入
920221.BJ	易实精密	16.64	0.49	0.60	0.72	33.96	27.73	23.11	买入

资料来源：Wind、华鑫证券研究

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。

仅供内部参考，请勿外传

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

仅供内部参考，请勿外传

01 人形机器人板块市场表现

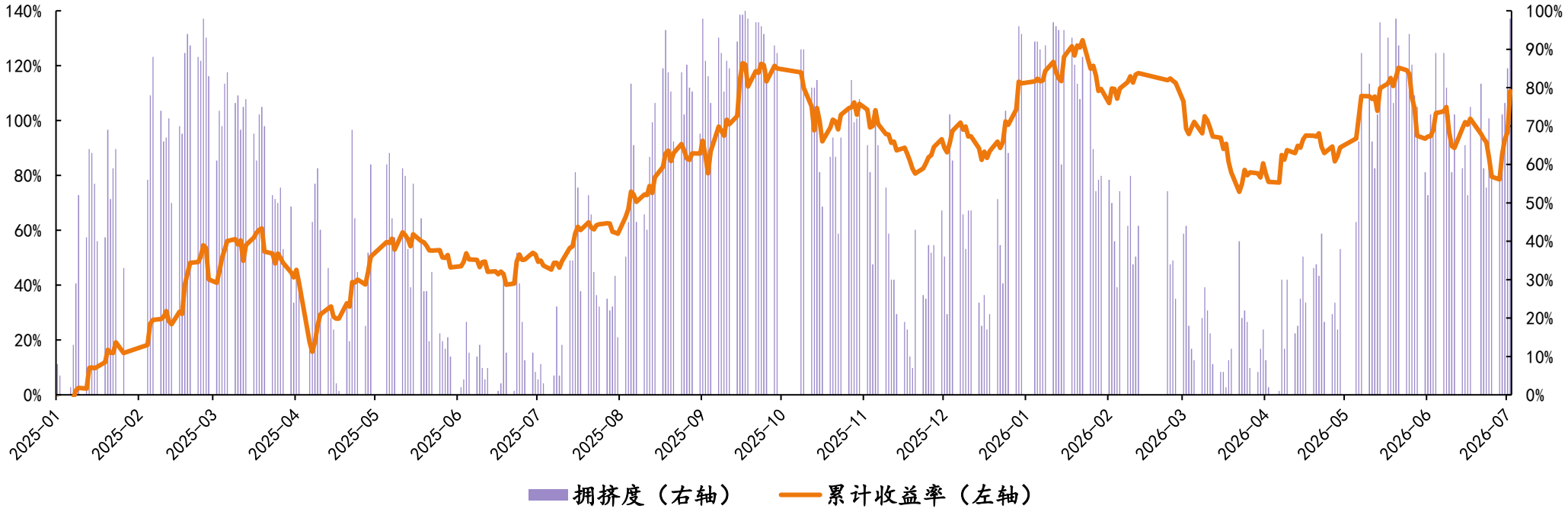
研究创造价值

仅供内部参考，请勿外传

1.1、 本周华鑫人形机器人指数涨17.15%

本周华鑫人形机器人指数涨17.15%，2025年以来累计收益率达到110.8%。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28.7%，位于2025年以来的82.0%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。

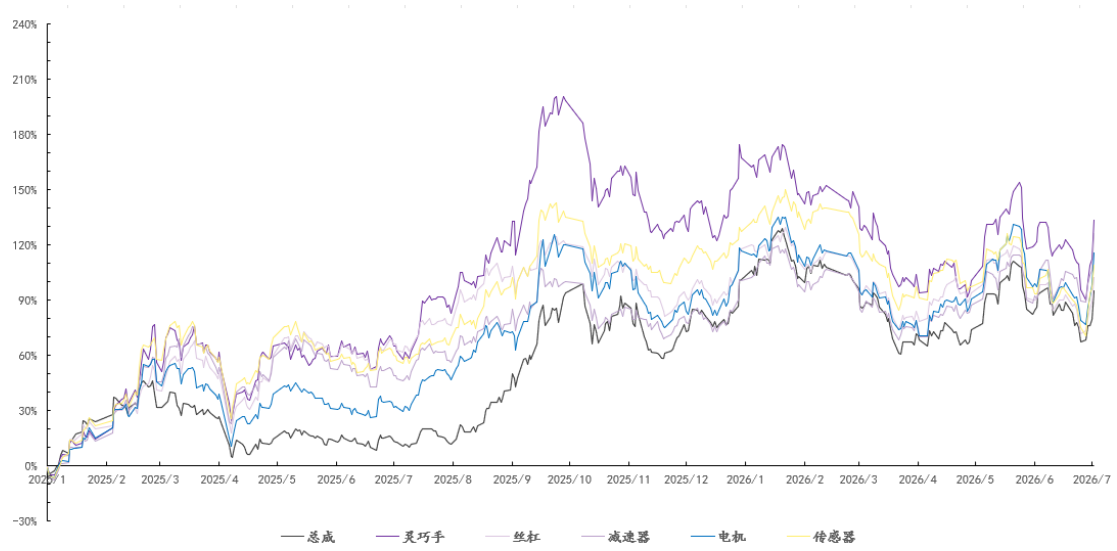
资料来源：wind，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

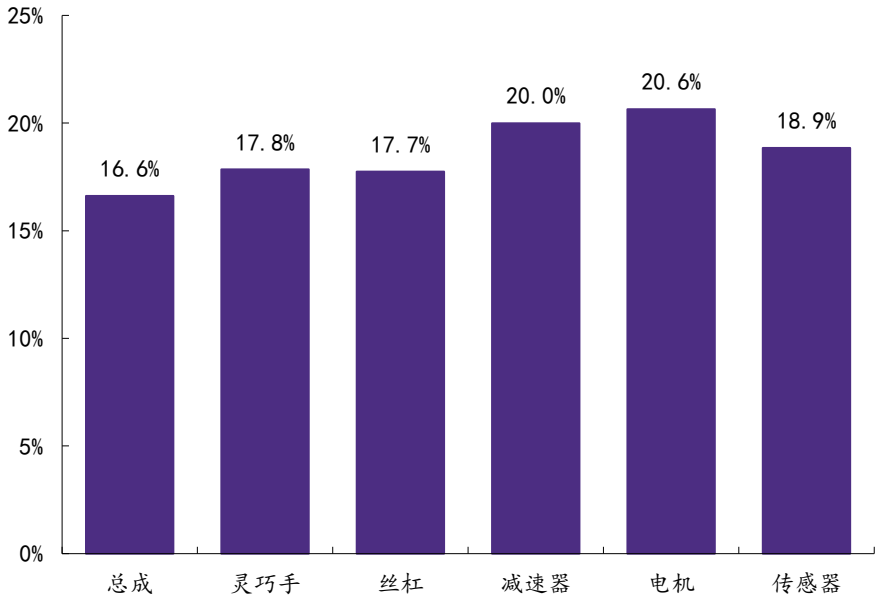
1.2、人形机器人细分板块中电机表现较好

人形机器人板块细分赛道中，本周总成涨16.6%，灵巧手涨17.8%，丝杠涨17.7%，减速器涨20.0%，电机涨20.6%，传感器涨18.9%。

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



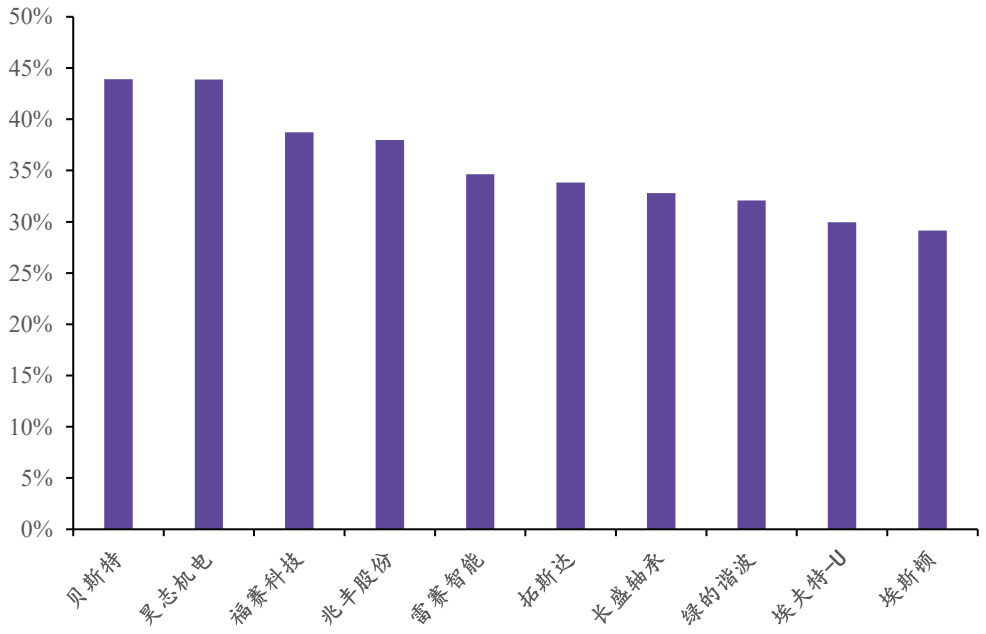
资料来源：wind，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

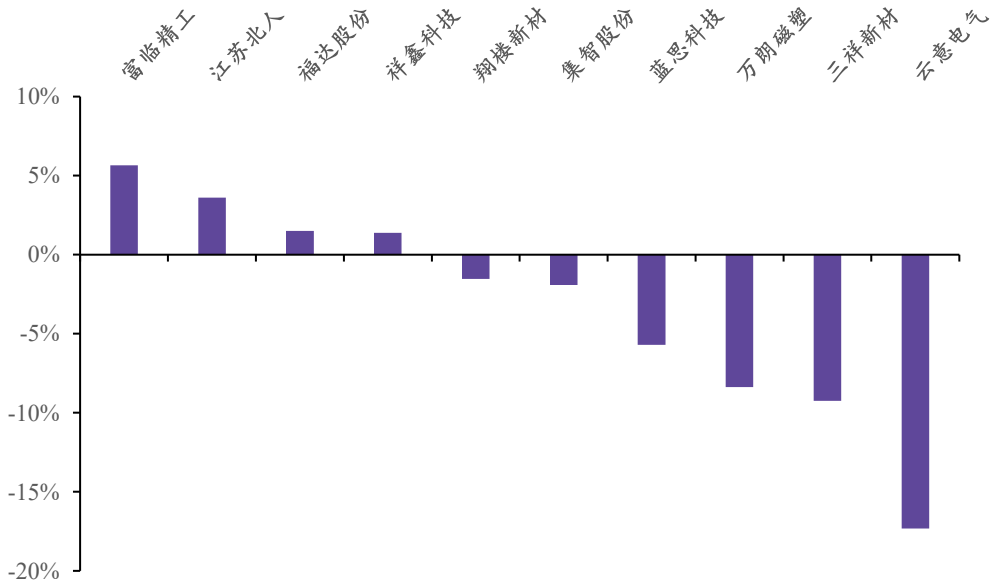
1.3、机器人相关标的中，贝斯特、昊志机电、福赛科技涨幅居前

在我们重点跟踪的机器人相关标的中，贝斯特（43.9%）、昊志机电（43.9%）、福赛科技（38.7%）等涨幅居前，云意电气（-17.3%）、三祥新材（-9.2%）、万朗磁塑（-8.4%）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

仅供内部参考，请勿外传

1.4、 机器人行业新闻

- **智元第15000台通用具身机器人精灵G2量产下线。**6月28日，智元机器人第15000台通用具身智能机器人精灵G2正式下线，该机器人当天交付给电子设备制造企业龙旗科技，将进入智能制造产线作业。过去六天，8台智元精灵G2机器人在龙旗科技江西南昌量产工厂开展平板量产质检工段全覆盖直播作业。尽管直播出现“插曲”，两个机器人因技术问题“撞车”，但智元方面则表示，六天直播期间，8台G2作业总数为64828次，作业成功率为99.99%。
- **自变量机器人成为粤港澳大湾区首个公开估值突破200亿元的具身智能企业。** 6月29日，具身智能赛道投下一枚重磅炸弹——自变量机器人宣布，继4月下旬完成小米战投领投的B轮融资后，公司在2个多月内迅速完成B+、B++及C轮融资，4轮融资均已全部完成交割，投后估值正式突破200亿元人民币，自变量成为粤港澳大湾区首个公开估值突破200亿元的具身智能企业。
- **源策未来宣布完成数亿元种子轮融资。**6月29日，具身全身大脑公司「源策未来Archon Robotics」宣布完成数亿元种子轮融资，投资方包括真格基金、高榕创投、IDG资本、五源资本等头部美元基金，以及亚洲领先的戈壁创投与香港大学联名基金、奇绩创投、上海创智学院等机构。光源资本担任源策未来的长期独家财务顾问。

仅供内部参考，请勿外传

1.4、 机器人行业新闻

- **优世界发布人形机器人U1系列，定价11.98-99万元。**6月30日，优必选旗下消费级品牌优世界（UWORLD）在深圳发布全尺寸超仿生人形机器人U1系列，定价区间从11.98万元至99万元不等。发布会现场，创始人周剑宣布全渠道订单已突破1.3万台，力争年内完成交付。
- **马斯克在弗里蒙特工厂参观Optimus机器人生产线。** 7月1日，马斯克发布了一张大合照，并配文称，在弗里蒙特工厂参观Optimus机器人生产线。这一言论可能代表着特斯拉（TSLA）的人形机器人Optimus正进入关键的量产阶段。
- **证监会同意宇树科技股份有限公司首次公开发行股票注册。** 7月2日，证监会发布了关于同意宇树科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复发布。今年6月1日，宇树科技通过上交所科创板上市委审议。该公司科创板上市申请自上交所受理至过会，历时73天。根据IPO披露文件，宇树科技本次科创板IPO拟募资42亿元，资金用途涵盖智能机器人模型研发项目、机器人本体研发项目、新型智能机器人产品开发项目、智能机器人制造基地建设项目。
- **乐享科技完成近5亿元 Pre-A 轮融资。** 7月2日，苏州乐享智能科技有限公司正式对外披露，公司已完成近5亿元 Pre-A 轮融资，叠加此前三轮天使系列融资，企业成立仅一年半累计融资总额突破10亿元，成为国内消费级具身智能赛道融资速度与规模双领跑的初创企业之一。

仅供内部参考，请勿外传

02 汽车板块市场表现及估值水平

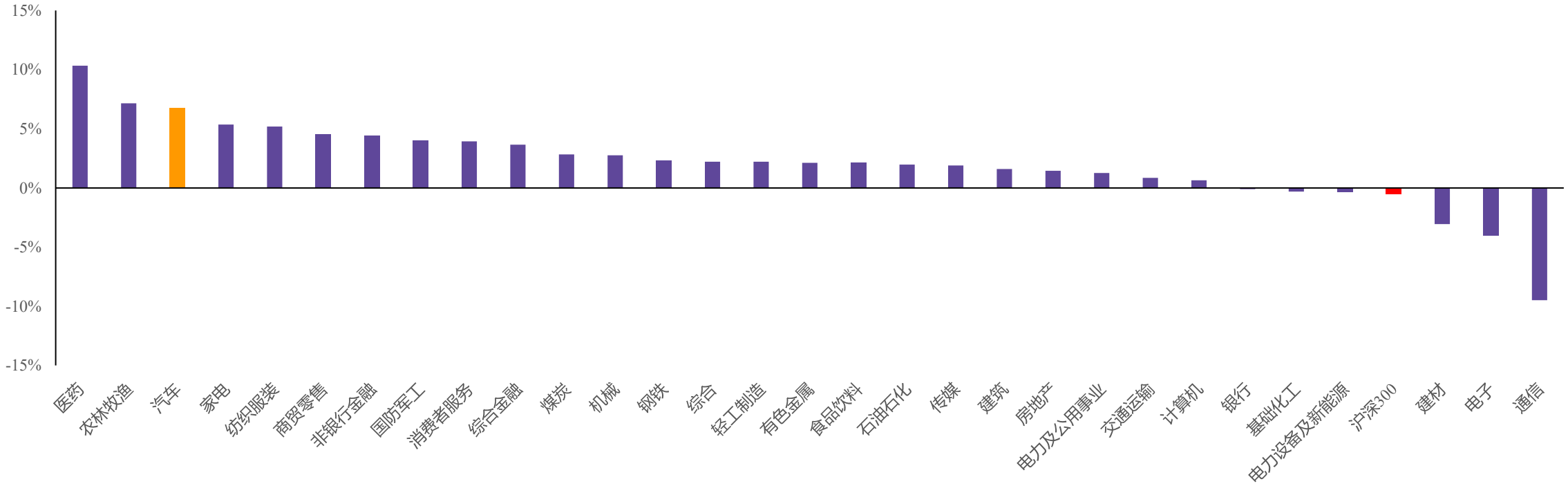
研究创造价值

仅供内部参考，请勿外传

2.1、 本周中信汽车指数涨6.7%

中信汽车指数涨6.7%，跑赢大盘7.3个百分点。本周沪深300跌0.5%。中信30个行业中，涨幅最大的为医药(10.3%)，跌幅最大的为通信(-9.5%)；中信汽车指数涨6.7%，跑赢大盘7.3个百分点，位列30个行业中第3位。

中信行业周度涨跌幅



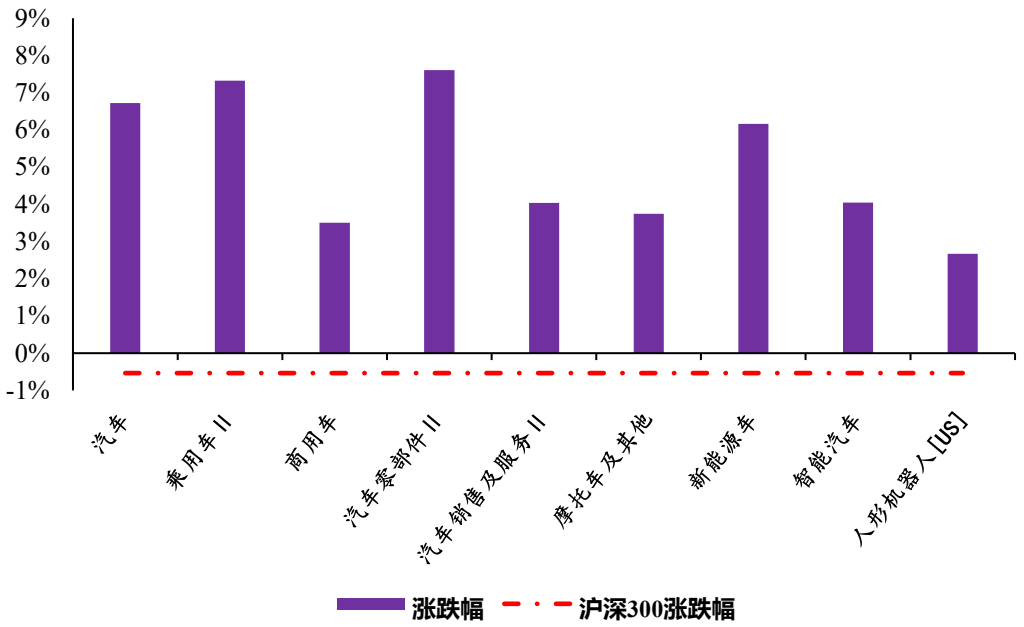
资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

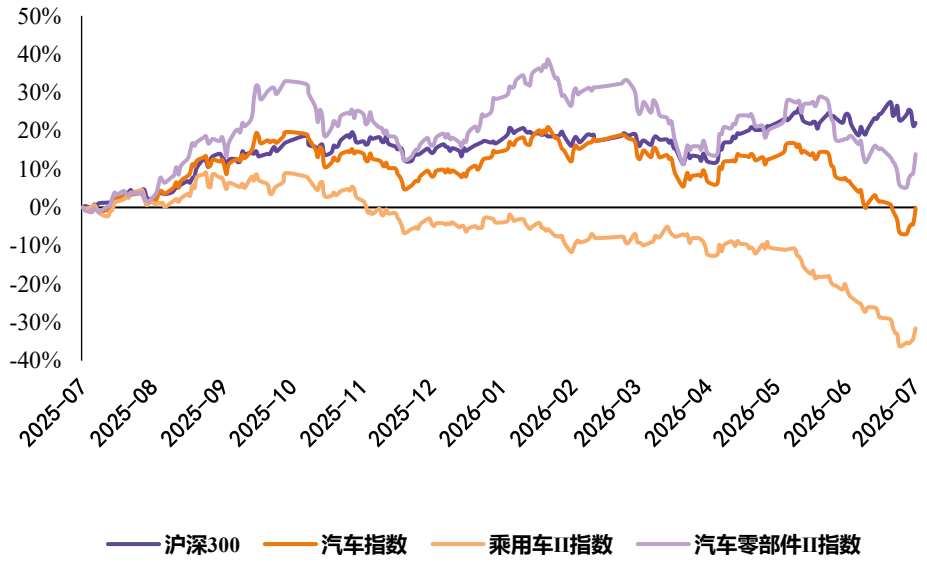
2.2、 汽车概念板块中汽车零部件表现较好

其中，乘用车涨7.3%， 商用车涨3.5%，汽车零部件涨7.6%，汽车销售及服务涨4.0%，摩托车及其他涨3.7%。概念板块中，新能源车指数涨6.2%，智能汽车指数涨4.0%，人形机器人指数涨2.7%。近一年以来（截至2026年7月3日），沪深300涨22.8%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为0.4%、49.1%、13.8%，相对大盘的收益率分别为-22.4pct、+26.4pct、-9.0pct。

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



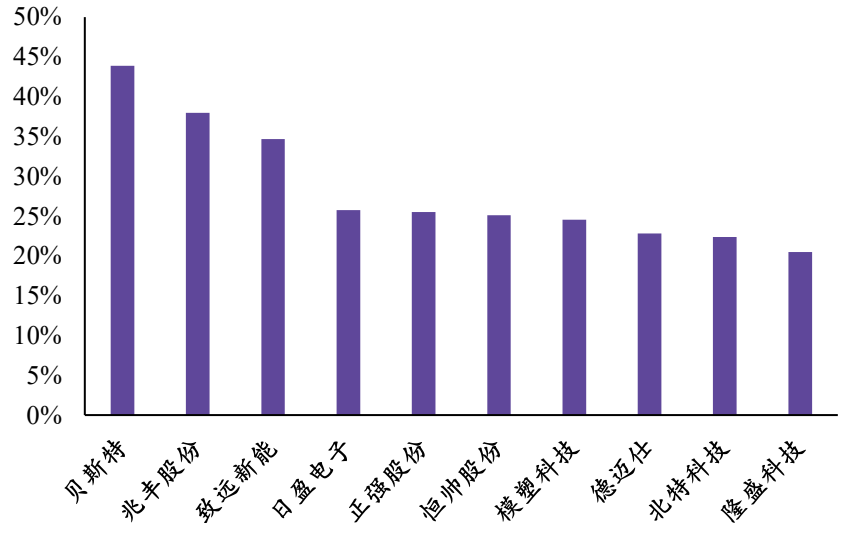
资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

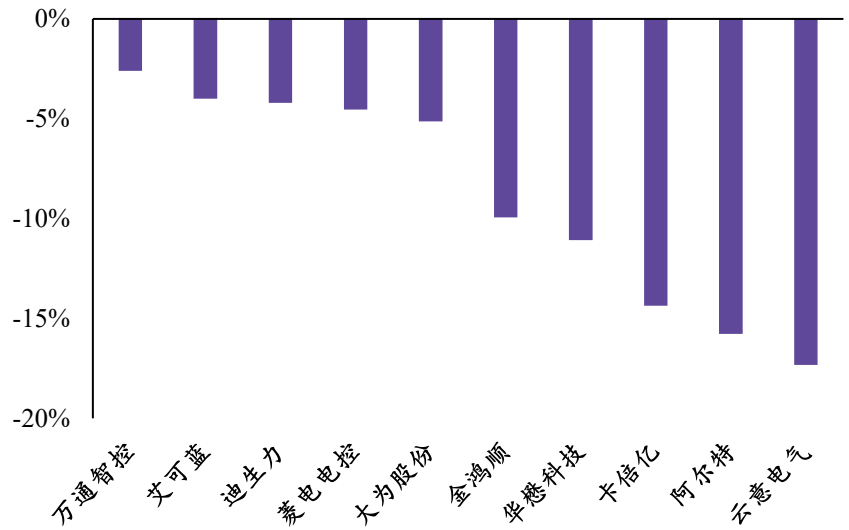
2.3、 重点关注的公司中，贝斯特、兆丰股份、致远新能涨幅居前

在我们重点跟踪的公司中，贝斯特（43.9%）、兆丰股份（38.0%）、致远新能（34.7%）等涨幅居前，云意电气（-17.3%）、阿尔特（-15.8%）、卡倍亿（-14.4%）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RIVIAN、小鹏汽车、吉利汽车表现居前

本周我们跟踪的14家海外整车厂涨跌幅均值为2.9%，中位数为2.2%。RIVIAN（19.2%)、小鹏汽车（8.2%)、吉利汽车（7.3%）等表现居前，福特汽车（-5.4%)、通用汽车（-2.7%)、蔚来（-1.4%)等表现靠后。

海外市场主要整车企业周涨跌幅

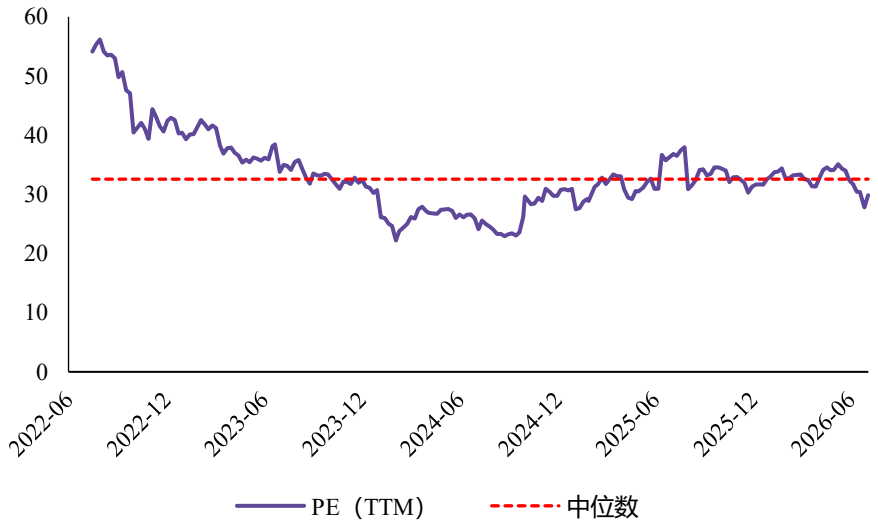


资料来源：Wind，华鑫证券研究

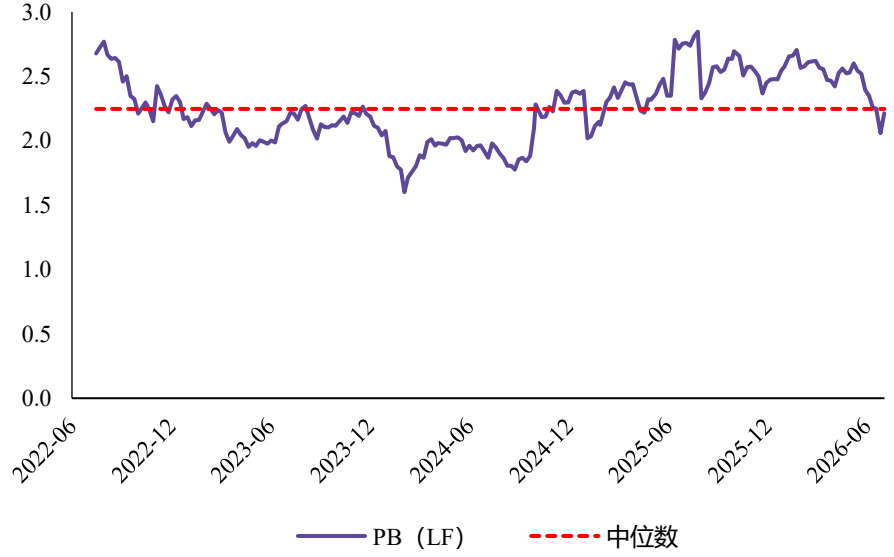
2.5、 汽车板块PE位于近4年来26.1%分位，PB位于44.3%分位

截至2026年07月03日,汽车行业PE（TTM）为29.8，位于近4年以来26.1%分位；汽车行业PB为2.2，位于近4年以来44.3%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

仅供内部参考，请勿外传

2.6、 汽车行业新闻

- **蔚来ES8大五座版开启预订，7月9日上市。**6月28日，蔚来ES8大五座版开启预订，新车将于7月9日正式上市。蔚来ES8大五座版全车座舱面积达6.2㎡，人均面积1.24㎡。后备舱空间达1334L，前备舱空间230L，二排放倒后最大装载空间更高达3084L。
- **小鹏集团发布X-Mind技术框架。**6月29日，小鹏汽车官方今日宣布，面对让模型主动思考、拉高预见能力的上限的难题，小鹏集团近日正式发布X-Mind技术框架，通过内嵌预测性世界模型，赋予车载智能体高效的视觉思维链，攻克了认知推理与实时计算之间的矛盾，宣称让自动驾驶拥有“预见未来”的大脑。
- **比亚迪领汇M9上市，售价18.88万元起。**6月29日，比亚迪领汇汽车宣布，领汇M9商务旗舰MPV上市，18.88万元起。领汇M9外观设计风格稳重商务，整体轮廓与比亚迪夏相近，前脸配备大尺寸点阵式进气格栅，格栅内部黑白饰块交错排布，搭配狭长一体式LED灯组，两侧竖向导流槽规整分布。
- **岚图泰山X8纯电版正式下线。** 6月30日，扎根武汉的岚图汽车，迎来首款车型下线五周年，同时全新旗舰大五座纯电SUV岚图泰山X8 EV正式完成量产下线，这款承载品牌纯电战略与资本市场期许的新车，将于7月开启全国交付，打破高端SUV市场固有竞争格局。

仅供内部参考，请勿外传

2.6、 汽车行业新闻

- **地平线发布全场景辅助驾驶系统HSD V2.0版本。**6月29日，地平线正式发布全场景辅助驾驶系统HSD V2.0版本，即将开启车企推送，该版本包含6大维度进化、18项新增功能及25项体验优化，其中，iCAR V27作为首批搭载车型，将于6月30日起分批次向车主用户开放OTA升级。
- **比亚迪公布6月销量数据。**7月1日，比亚迪公布6月销量数据：单月销量403472台（其中乘用车397292台），同比增长5.46%，包含出口175349台。其中，王朝网与海洋网作为核心贡献主力，合计约34万台左右，王朝网中宋、唐系列等爆款车型稳定输出，尤其新款迭代后在智能与空间体验上保持竞争力；海洋网则依托DM-i混动与纯电双线，在10-20万价位形成规模优势，海豹、海狮系列增长显著，出口占比高，成为海外增长引擎。方程豹品牌销量35607台、腾势品牌销量20352台、仰望品牌销量470台。
- **零跑9.3万“断层”领先新势力，比亚迪出口17.5万创史高。**7月2日， 2026年6月国内新能源汽车销量成绩单全部出炉。从数据面看，比亚迪以40.3万辆继续稳居全球新能源销冠，其中海外销量17.5万辆再创新高；零跑汽车单月交付[illegible]万辆，以接近翻倍的增速将新势力天花板抬升到新高度。鸿蒙智行则稳破5万，蔚来、小鹏双双站上4万台阶，极氪同比暴涨111%成为增速最猛的黑马，而理想则意外滑落至3万俱乐部末席。国央企新势力方面，深蓝、昊铂埃安双双突破3.3万辆，岚图也交出了同比大增41%的成绩单。

仅供内部参考，请勿外传

03 行业数据跟踪

研究创造价值

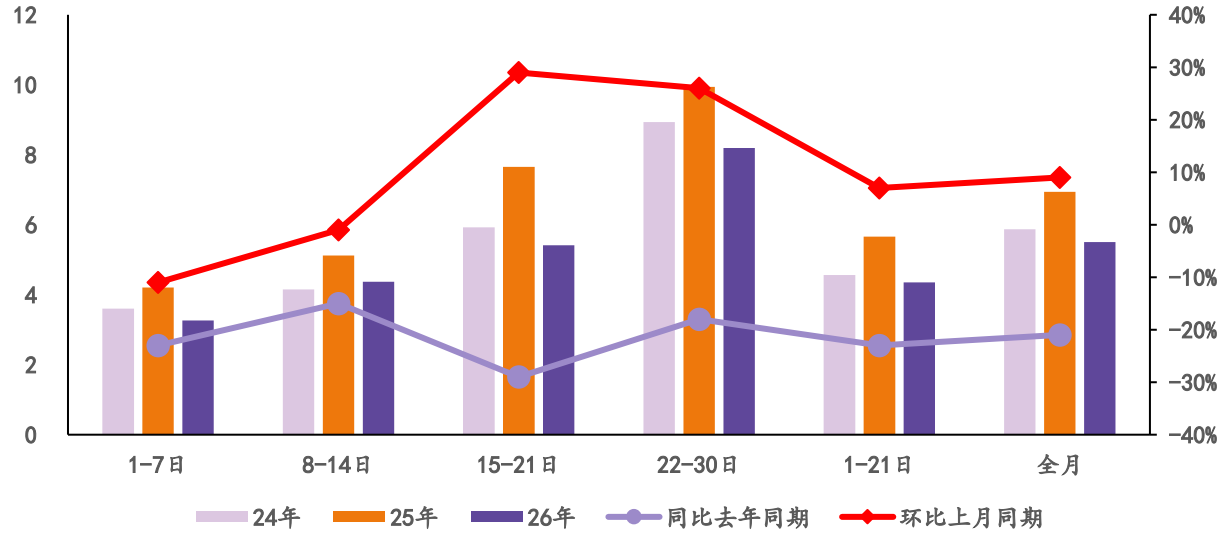
仅供内部参考，请勿外传

3.1、6月1-30日全国乘用车市场零售同比去年6月同期下降21%

- 6月第一周全国乘用车市场日均零售3.3万辆，同比去年6月同期下降23%，较上月同期下降11%。
- 6月第二周全国乘用车市场日均零售4.4万辆，同比去年6月同期下降15%，较上月同期下降1%。
- 6月第三周全国乘用车市场日均零售5.4万辆，同比去年6月同期下降29%，较上月同期增长29%
- 6月第四周全国乘用车市场日均零售8.2万辆，同比去年6月同期下降18%，较上月同期增长26%。

初步统计：6月1-30日，全国乘用车市场零售165.1万辆，同比去年同期下降21%，较上月同期增长9%；今年以来累计零售875万辆，同比下降20%。

乘联会主要厂商6月周度零售数据（万辆）



资料来源：乘联会，华鑫证券研究

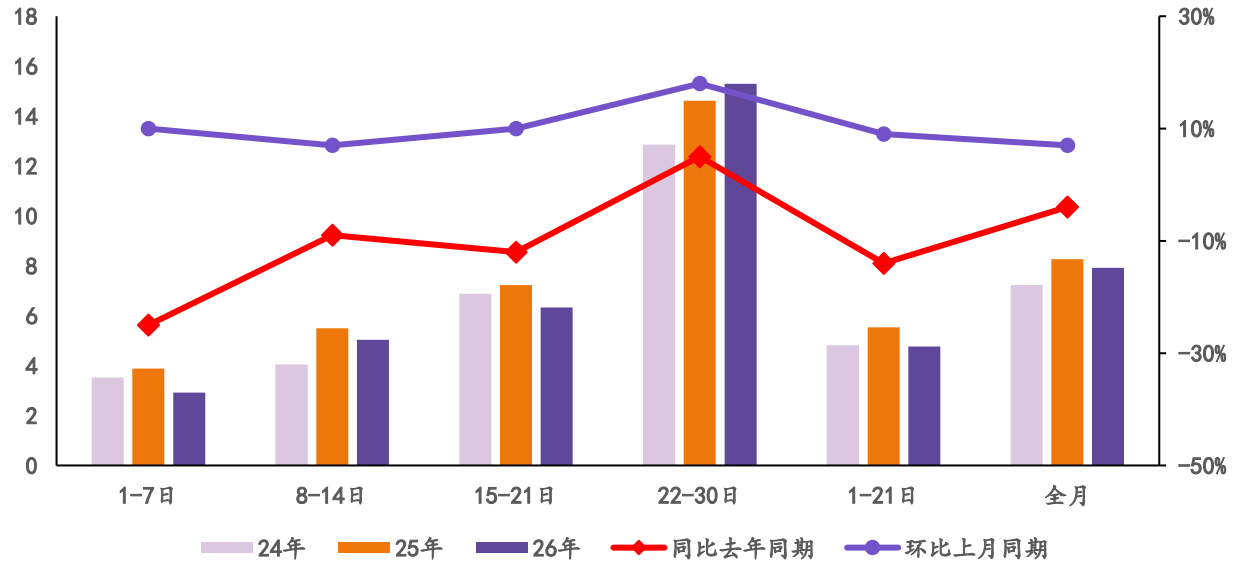
仅供内部参考，请勿外传

3.2、6月1-30日全国乘用车厂商批发同比去年6月同期下降4%

- 6月第一周全国乘用车厂商日均批发2.9万辆，同比去年6月同期下降25%，较上月同期增10%。
- 6月第二周全国乘用车厂商日均批发5.0万辆，同比去年6月同期下降9%，较上月同期增长7%。
- 6月第三周全国乘用车厂商日均批发6.3万辆，同比去年6月同期下降12%，较上月同期增长10%。
- 6月第四周全国乘用车厂商日均批发15.3万辆，同比去年6月同期增长5%，较上月同期增长18%。

初步统计，6月1-30日，全国乘用车厂商批发237.6万辆，同比去年同期下降4%，较上月同期增长7%；今年以来累计批发1,256.2万辆，同比下降5%。

乘联会主要厂商6月周度批发数据（万辆）



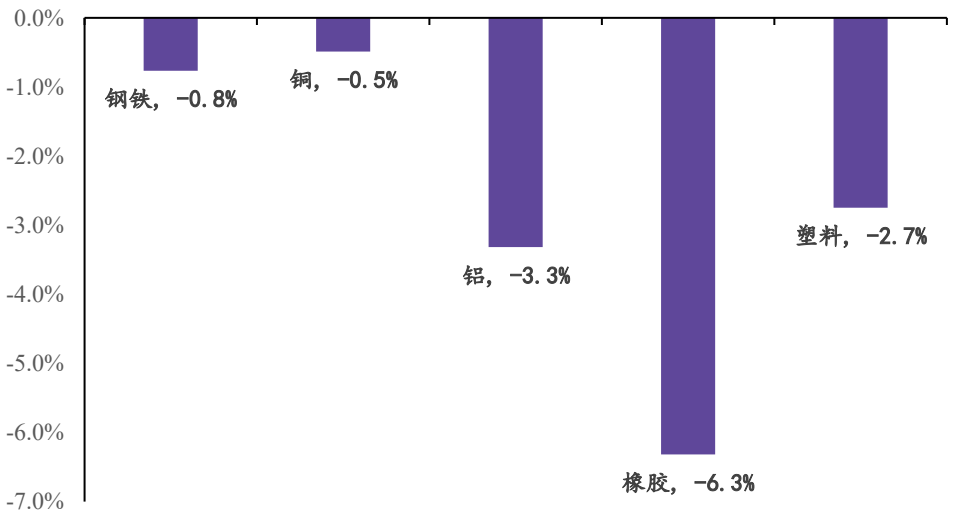
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

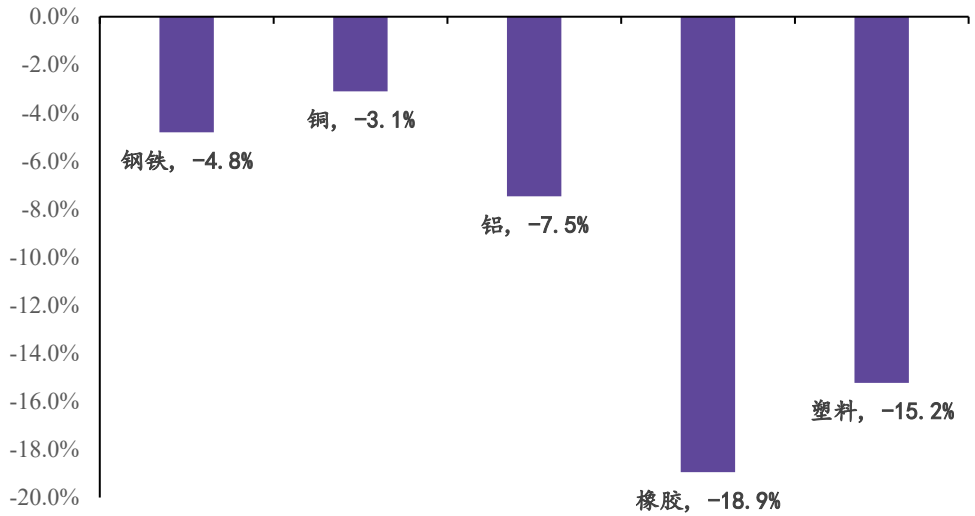
3.3、本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格降低

本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格降低。6 月 29 日 - 7 月 3 日，我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.36/10.25/2.26/1.19/0.81万元/吨，本周周度环比分别-0.8%/-0.5%/-3.3%/-6.3%/-2.7%。7 月 1 日 - 7 月 3 日价格的月度环比分别为-4.8%/-3.1%/-7.5%/-18.9%/-15.2%。

原材料周度环比情况



原材料月度环比情况



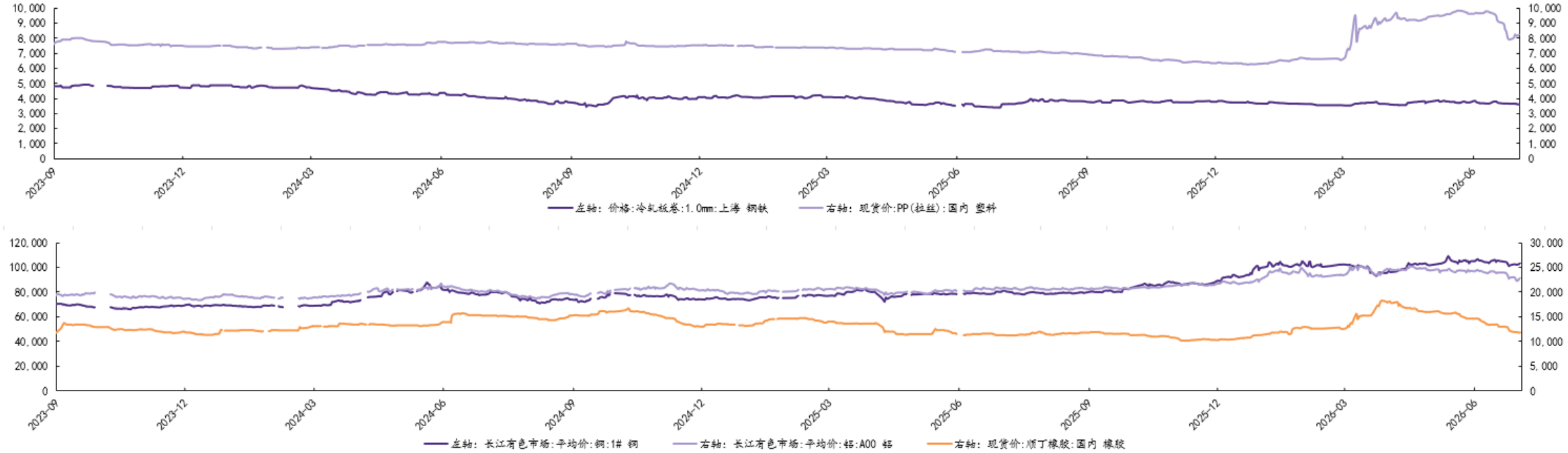
资料来源：Wind，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

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

仅供内部参考，请勿外传

04 公司公告

研究创造价值

4.1、 公司公告

泰凯英:回购进展情况公告

一、回购股份的种类、方式、价格区间

本次回购方式为竞价方式回购，回购股份类型为公司发行的人民币普通股（A股）。公司董事会审议通过回购股份方案前30个交易日（不含停牌日）交易均价为15.82元，拟回购价格上限不低于上述价格，不高于上述价格的200%。为保护投资者利益，结合公司目前的财务状况、经营状况及近期公司股价，确定本次回购价格不超过21.00元/股，具体回购价格由公司股东会授权董事会在回购实施期间，综合公司二级市场股票价格、公司财务状况和经营状况确定。自董事会决议至回购完成期间，如公司存在权益分派等事项，将自权益分派实施之日起，及时调整回购价格。

二、回购规模及资金来源

本次拟回购资金总额不少于30,000,000.00元，不超过50,000,000.00元，同时根据拟回购资金总额及拟回购价格上限测算预计回购股份数量区间为1,428,571股-2,380,952股，占公司目前总股本的比例为0.6351%-1.0585%，资金来源为公司自有资金及中国银行股份有限公司青岛市分行提供的股票回购专项贷款，其中专项贷款资金不超过回购资金的90%。具体回购股份使用资金总额以回购完成实际情况为准。

4.1、 公司公告

赛力斯：关于为子公司提供担保的进展公告

一、担保额度调剂情况

为满足子公司业务发展需要，在公司2025年年度股东会审议通过的担保额度内，根据《关于2026年度担保额度预计的议案》的相关授权，公司将赛力斯汽车有限公司未使用的担保额度人民币30,000万元调剂至重庆小康进出口有限公司。

二、累计对外担保数量及逾期担保的数量

截至2026年6月30日，公司及子公司实际担保余额为305,630万元，占公司2025年末经审计净资产7.47%。公司对外担保全部是对合并报表范围内的子公司提供的担保，不存在为控股股东和实际控制人及其关联人提供担保的情况，不存在为其他外部单位提供担保的情况。公司不存在逾期对外担保。二、担保额度调剂情况

4.1、 公司公告

亚通精工：关于全资子公司中标项目进展暨签订合同的公告

一、交易概述：

烟台亚通精工机械股份有限公司的全资子公司莱州亚通重型装备有限公司与中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司签署辅助运输专业化服务合同，合同总金额为859,969,575.49元（含税）。

二、交易概况

公司于2026年6月2日披露了《关于全资子公司收到中标通知书的公告》（公告编号：2026-037），亚通重装收到国家能源集团国际工程咨询有限公司发送的《中标通知书》。2026年6月30日，公司收到亚通重装与中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司签署的《神东煤炭大柳塔煤矿、寸草塔煤矿辅助运输专业化服务合同》，合同总金额为859,969,575.49元（含税）。本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组。

4.1、 公司公告

铭科精技：关于股份回购进展的公告

铭科精技控股股份有限公司于2026年6月2日召开第二届董事会第十七次会议，会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司已发行的人民币普通股（A股）股票，用于后期实施股权激励计划或员工持股计划。本次回购资金总额不低于人民币1,800万元（含），且不超过人民币3,600万元（含），回购价格不超过人民币30元/股（含），本次回购期限为自公司董事会审议通过回购股份方案之日起不超过12个月。具体内容详见公司分别于2026年6月3日、2026年6月9日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2026-025）、《回购股份报告书》（公告编号：2026-027）。

回购进展的具体情况：

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》等相关规定，公司在回购期间，需于每个月的前3个交易日内公告截至上月末的回购进展情况。现将公司回购进展情况公告如下：截至2026年6月30日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份数量100,900股，占公司总股本的0.07%，最高成交价为20.34元/股，最低成交价为19.00元/股，成交总金额为1,998,385.04元（不含交易费用），本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。

4.1、 公司公告

沪光股份：关于参与设立产业投资基金的公告

投资标的名称：东证昆浦玉澄（昆山）产业投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，以最终登记核准为准。

出资金额：昆山沪光汽车电器股份有限公司作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资2,000万元，出资占比12.50%。

本次交易：不构成关联交易，亦未构成重大资产重组

合作基本情况：为契合公司战略发展规划，进一步拓展业务版图，深化资本与实体经济的融合发展。公司拟参与设立产业投资基金，充分借助专业投资机构在行业研究、资源整合、项目管理以及风险控制等方面的优势，强化协同效应，重点聚焦高端制造与新兴产业领域的股权投资，以更高水平推动公司高质量发展，助力产业链补链、强链、延链、拓链。公司拟与普通合伙人上海东方证券资本投资有限公司、昆山市国科创业投资有限公司及其他有限合伙人共同投资合伙企业。合伙企业拟认缴出资总额为人民币16,000万元，投资方式以股权投资为主，公司作为有限合伙人认缴出资2,000万元，占总出资份额的12.50%。不会对合伙企业形成控制，亦不会对合伙企业产生重大影响。

仅供内部参考，请勿外传

05 风险提示

研究创造价值

仅供内部参考，请勿外传

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。

仅供内部参考，请勿外传

汽车组介绍

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。

免责条款

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。

仅供内部参考，请勿外传



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

研究创造价值

报告编号：260706142429