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

Cybercab将于9月3日正式发布，看好物理AI行情

汽车行业周报

投资评级： 推荐（维持）

报告日期： 2026年08月24日

- **分析师：林子健**
- SAC编号：S1050523090001

研究创造价值

仅供内部参考，请勿外传

特斯拉在内华达州部署5000辆Robotaxi获批，Cybercab发布活动即将举办

内华达州交通管理局正式批准特斯拉的“自动驾驶车辆网络公司”完整运营许可，5000辆Robotaxi获批在拉斯维加斯及内华达州上路。特斯拉于2026年6月提交了申请，希望获准在内华达州部署一支规模最多达 3,000 辆的无人驾驶车队，而NTA在2026年7月发放临时许可，将这一数量限制为10辆，且运营车辆的最高速度不得超过35英里 / 小时，也不能在机场接送乘客，运营范围还被严格限制在拉斯维加斯大道走廊区域。2026年8月，NTA批准了特斯拉的正式自动驾驶车辆网络公司许可，在未来12个月内部署最多5000辆Robotaxi，且运营范围将扩大至整个克拉克县，同时未来可以申请进一步扩大地理围栏范围，甚至覆盖内华达州更广泛的地区。特斯拉方面表示，将先以小规模车队启动服务，完成车辆检查、保险备案以及运输服务收费标准提交等行政手续后，预计在30天内即可开展面向公众的收费商业运营。

特斯拉官方X账号发出Cybercab发布会邀请，将于2026年9月3日在美国得州奥斯汀举行。2026年4月，特斯拉无人驾驶电动车Cybercab在北美正式投产，称该车由AI驱动，无需方向盘、踏板和后视镜。特斯拉Robotaxi账号发布抽奖宣传，表示8月17日至23日乘坐Robotaxi可参与发布会名额抽奖，5位中奖者将在8月25日收到通知。The Information此前报道，特斯拉内部目标是8月底在奥斯汀把Cybercab开上路，先给员工乘坐，几天后再纳入Robotaxi运营。

投 资 要 点

投资建议

当前智能驾驶板块整体处于政策与产品落地的密集催化期，特斯拉获内华达州5000辆Robotaxi完整运营许可并即将启动收费商业运营，叠加Cybercab发布会临近，有望加速自动驾驶商业化预期兑现。建议优先布局已进入特斯拉供应链的确定性标的。

仅供内部参考，请勿外传

2026世界机器人大会开幕，人形机器人运动会同期举行

机器人大会参展企业同比上升69%，人形机器人加速迈向实用落地。2026世界机器人大会于北京亦庄顺利召开，本届博览会参展企业数量超300家，同比大幅增长69%，展品规模有望突破3000件，首发新品超300项。宇树、优必选、银河通用、傅利叶、星海图等行业头部企业集中亮相，展出覆盖制造、零售、康养、应急等多元场景的机器人商业化落地方案；上游核心零部件产业链企业也同步参展，完整产业链生态集中呈现。本届大会央企展团首次集体登场，共计49家央企带来12大类行业应用场景，国资委于现场发起设立中央企业机器人创新联合体，着力构建技术攻关、场景开放、成果转化三位一体的协同创新体系。

人形机器人逐步脱离观赏性赛道，展示重心全面切换至真实工况下的实操作业能力比拼。落地案例层面，星动纪元M7可独立完成快递分拣全流程且方案已落地物流中心；银河通用Galbot-S1适配工厂重体力工位；云迹科技酒店服务机器人方案已经受线下规模化运营验证；源络科技、星海图等企业则分别在科研实验、3C 制造场景取得实质性技术突破。现阶段人形机器人硬件运动能力日趋成熟，行走平衡、负重作业等基础性能逐步走向标准化，行业竞争赛道已经由本体硬件转向智能算法的研发角逐。优必选、海尔、北京人形机器人创新中心等主体集中发布多款自研具身大模型，产品方向覆盖商业服务、家庭应用、跨本体能力泛化等领域，机器人环境自适应与智能化水平得到显著提升。

投 资 要 点

2026世界机器人大会开幕，人形机器人运动会同期举行

运动会多国同台角逐，运动场景展示人形机器人水平。第二届世界人形机器人运动会于北京国家速滑馆“冰丝带”正式开幕。本次赛事汇聚六大洲16个国家共计666支参赛队伍、2056台机器人，将在为期五天赛程内开展51个项目比拼。

- **开幕式展演环节：**36台人形机器人搭载五指灵巧手独立演奏多种乐器，实现人机合奏；80台T2人形机器人自主切换队列图案，精准完成会徽、球类标识变换，集群控制技术落地效果亮眼；机器人舞团与裁判共同演绎桑巴、斗牛舞蹈，人机协同表演流畅自然。会旗入场阶段，“天工”机器人骑行四足机器马登场，超大规模人形机器人方阵带来队列行进、特技展演等高难度动作。

- **赛事展示环节：**开幕前夕百米预赛中，三台人形机器人展开竞速比拼，天卓队以9秒39的成绩，打破了由博尔特保持的9秒58的人类100米世界纪录，并刷新上届赛会纪录。在跳高项目展示中，天工Ultra机器人的跳高成绩为2.88米，打破了目前人类男子跳高世界纪录保持的2.45米。原国脚杨晨现场与机器人展开射门球速比拼，其中杨晨射门时速达85km/h，机器人射门时速为69km/h。

投资建议

Optimus 产能快速爬坡中，叠加国产链宇树上市催化，看好人形机器人板块迎来确定性行情。建议优先布局T链及宇树链确定性标的，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。

投 资 要 点

三星投资2400亿韩元于光州建厂， 英伟达入股SB Energy

全资收购Fläkt Group，落地本土液冷产能。三星电子宣布计划投资约2400亿韩元，于韩国光州第三园区新建暖通空调及数据中心液冷设备生产基地，项目预计2028年初投产，也是光州工厂1989年建厂37年来最大单笔生产设施投资。公司已于2025年11月斥资2.4万亿韩元完成对欧洲暖通、液冷龙头Fläkt Group的全资收购，并在2026年5月落地韩国本土法人Fläkt Group Korea。新建厂房建筑面积2.18万平方米，将深度导入Fläkt Group在中央空调、精密通风、高密度液冷温控系统的技术积淀，结合三星制造能力实现技术-制造协同，核心产能覆盖AI数据中心CDU液冷单元、大型空冷设备及工业建筑暖通产品。目前三星电子、Fläkt Group Korea已与全南光州综合特别市政府签署投资协议，地方政府将设立专项工作组加快项目审批，并推动本地供应链参与液冷、暖通全产业链配套生态建设。

OpenAI签订20年大型数据中心租赁合同，英伟达战略入股SB Energy。OpenAI签订俄亥俄州中部大型数据中心20年期租约，项目规划8GWIT算力，配套10GW新增发电供给，地块涵盖私有土地以及历史铀浓缩联邦用地，首批算力将于2028年起投入使用。据SEC披露文件，英伟达将作为园区前期项目独家芯片供应商，并为SB Energy提供最高1050亿美元或有租约、电费支付义务担保。英伟达同步出资15亿美元战略入股SB Energy，协议约定英伟达对一期约5GW电力容量对应的项目资产价值进行兜底，换取园区前半段项目独家芯片供货权。同时，英伟达保有后续将担保支持拓展至整体10GW园区的选择权。

投 资 要 点

投资建议

三星新建光州AI温控基地，主攻CDU等高密度散热设备；OpenAI签署20年期超大型算力园区租约，英伟达通过股权入股及千亿级担保深度绑定算力基建，海外超大规模智算长单落地进一步拉长算力建设周期，高功耗AI集群带动液冷温控、算力供电配套需求持续释放。建议优先布局英伟达配套产业链厂商；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：**新泉股份、凯迪股份、模塑科技、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、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、飞亚迭**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	2026-08-24 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
000700.SZ	模塑科技	10.92	0.53	0.67	0.73	20.60	16.30	14.96	买入
300100.SZ	双林股份	20.78	0.88	1.08	1.28	23.61	19.24	16.23	买入
300652.SZ	雷迪克	28.96	1.06	1.59	2.09	27.32	18.21	13.86	买入
600733.SH	北汽蓝谷	4.96	-0.82	-0.34	0.11	-6.17	-14.88	46.00	买入
601127.SH	赛力斯	50.50	5.25	7.55	8.61	9.62	6.69	5.87	买入
603179.SH	新泉股份	36.73	1.60	2.46	3.00	22.96	14.93	12.24	买入
605133.SH	嵘泰股份	28.33	0.85	1.18	1.42	33.33	24.01	19.95	买入
605288.SH	凯迪股份	57.11	0.86	1.15	1.33	66.41	49.66	42.94	买入
920978.BJ	开特股份	19.97	0.97	1.25	1.55	20.59	15.98	12.88	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	2026-08-24 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
300508.SZ	维宏股份	43.43	0.81	1.09	1.26	53.62	39.84	34.47	买入
300952.SZ	恒辉安防	16.46	0.77	0.99	1.26	21.38	16.63	13.06	买入
301225.SZ	恒勃股份	58.70	1.54	1.71	1.94	38.12	34.33	30.26	买入
301499.SZ	维科精密	24.64	0.39	0.47	0.71	63.18	52.43	34.70	买入
601689.SH	拓普集团	46.92	1.60	1.92	2.34	29.33	24.44	20.05	买入
603013.SH	亚普股份	16.23	1.03	1.15	1.29	15.76	14.11	12.58	买入
603119.SH	浙江荣泰	49.89	0.77	0.80	1.15	64.79	62.36	43.38	买入
688698.SH	伟创电气	45.08	1.29	1.39	1.70	34.95	32.43	26.52	买入
920221.BJ	易实精密	12.70	0.49	0.60	0.72	25.92	21.17	17.64	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

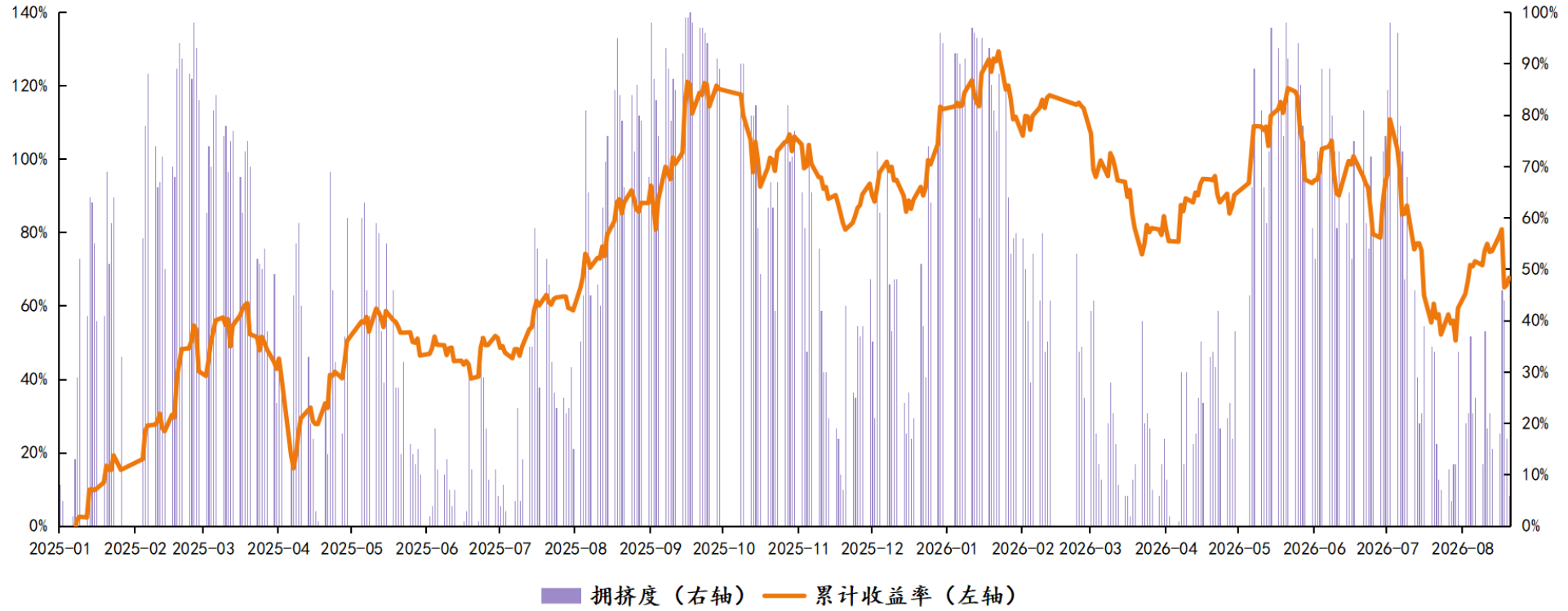
研究创造价值

仅供内部参考，请勿外传

1.1、 本周华鑫人形机器人指数跌4.12%

本周华鑫人形机器人指数跌4.12%，2025年以来累计收益率达到67.6%。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14.2%，位于2025年以来的29.0%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。

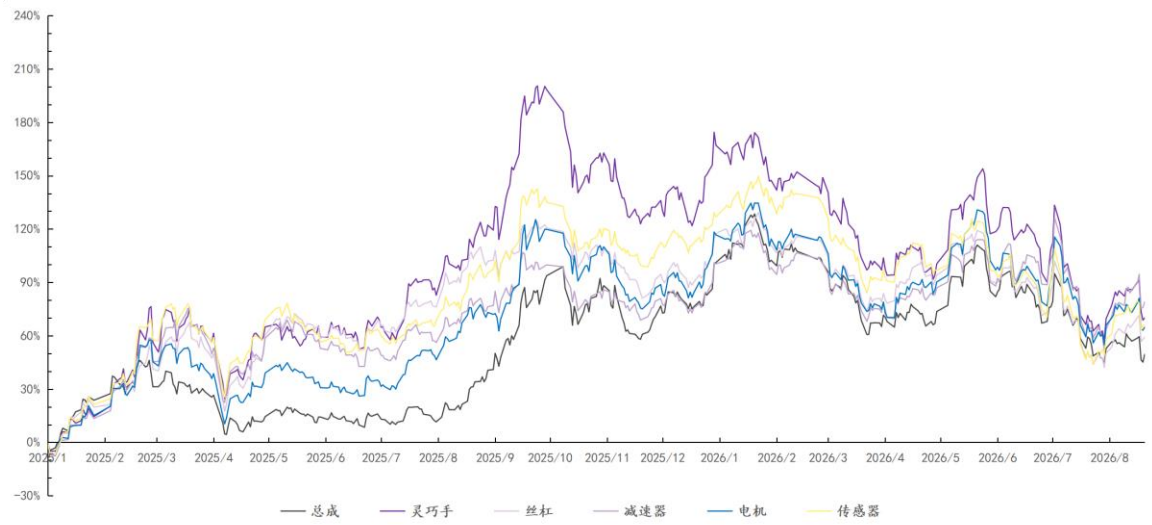
资料来源：wind，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

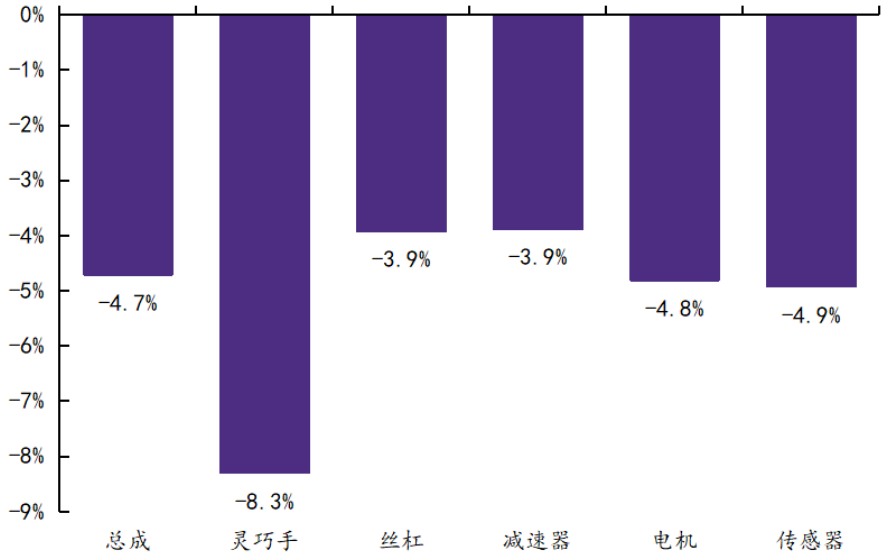
1.2、人形机器人细分板块中丝杠、减速器表现相对较好

人形机器人板块细分赛道中，本周总成跌4.7%，灵巧手跌8.3%，丝杠跌3.9%，减速器跌3.9%，电机跌4.8%，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



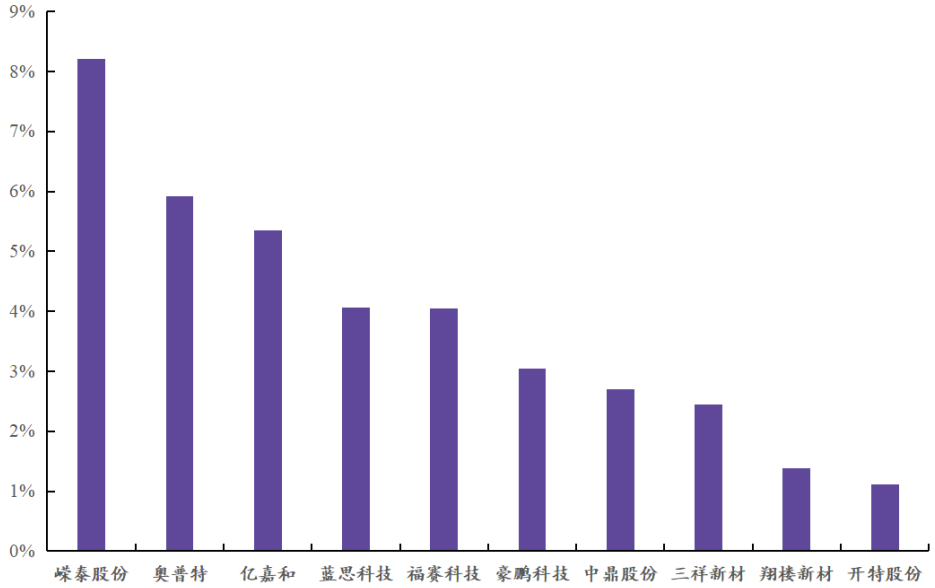
资料来源：wind，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

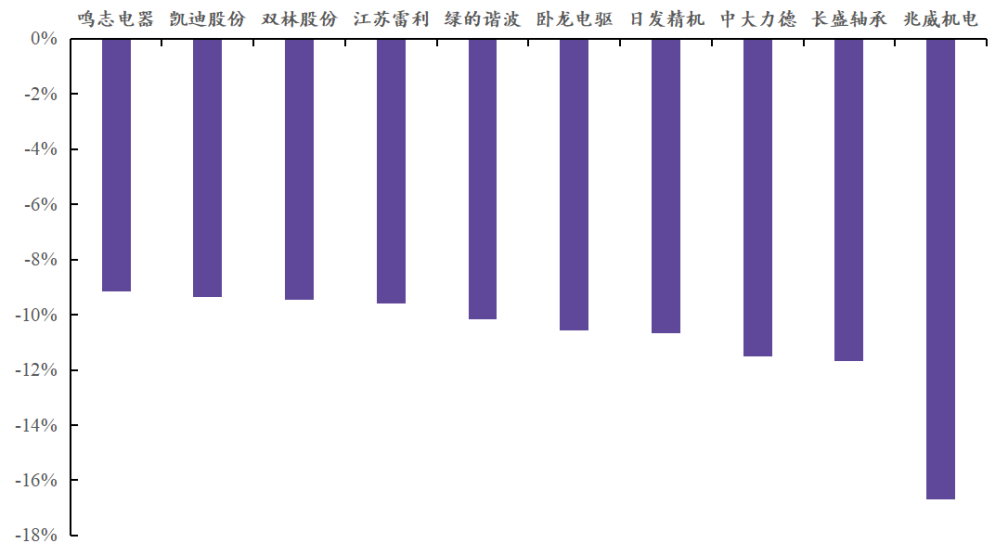
1.3、机器人相关标的中，嵘泰股份、奥普特、亿嘉和涨幅居前

在我们重点跟踪的机器人相关标的中，嵘泰股份（8.2%）、奥普特（5.9%）、亿嘉和（5.4%）等涨幅居前，兆威机电（-16.7%）、长盛轴承（-11.7%）、中大力德（-11.5%）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

1.4、 机器人行业新闻

- **宇树科技发布一段新机“超人”视频。**8月17日，宇树科技在官方账号发布一段新机“超人”视频。视频显示，该产品可原地跳高约2米，超过吉尼斯世界记录信息。且该产品极限速度可达12.66m/s，而宇树科技称，全人类全球极限速度为12.4m/s，这一速度已超越全世界全人类奔跑速度记录，而博尔特创造的一百米世界记录为9.58s，其平均速度为约10.44m/s。
- **RoboScience发布轮式仿人形通用操作机器人——REX G1。**8月17日，REX G1b被定位为“新一代具身智能生产力伙伴”。作为RoboScience发布的首款机器人，REX G1搭载其自研的VLOA架构通用具身大模型Visics，面向物流、工厂、零售及家庭等场景打造，可在非结构化、高动态的真实世界中完成从任务理解到执行的完整闭环，推动机器人从替代单一工序走向承接完整任务。
- **国地中心发布灵龙L2.0消防人形机器人。**8月18日，国家地方共建人形机器人创新中心正式发布全新自研灵龙L2.0消防人形机器人，是全球首个消防人形机器人。消防灵龙在2026世界机器人大会上完成整套闭环救援场景动态演示首秀，完整展现了国产化人形机器人在火场高危场景的全套实战能力，为公共应急救援提供全新智能化解决方案。
- **2026世界机器人大会召开。**8月19日，2026世界机器人大会正式拉开帷幕。本届大会参展企业300余家，较去年增加69%；展品超3000件，其中首发新品突破300件。大会主题为“人机共生，产需共融”，意味着机器人产业从“会不会动”的炫技时代，正走向“用得好不好”的产需时代。

1.4、 机器人行业新闻

- **宇树科技登陆科创板。**8月19日，宇树科技科创板上市，成为 A 股人形机器人第一股。开盘涨幅达629.44%，收盘涨幅600.34%，总市值 3418 亿元，该企业主营四足、人形机器人。
- **智元全尺寸人形机器人远征A3获中、欧双重认证。**8月19日，智元A3全尺寸双足人形机器人取得中国CR及欧盟CE系列产品认证。此次认证考核指标覆盖电气安全、机械安全、功能安全、网络安全等全球化市场准入核心维度。这一进展标志着国产全尺寸人形机器人的整机安全性与可靠性获得国际第三方评估体系认可，为其后续的出海及跨区域商业化落地解决了基础合规问题。
- **奥比中光与荣耀正式签署战略合作协议。**8月21日，2026世界机器人大会（WRC 2026）期间，奥比中光与全球科技品牌荣耀正式签署战略合作协议。双方将进一步深化机器人领域合作，在技术研发、产品创新、市场资源等方面建立更加紧密的协同机制，并持续探索多形态机器人的前沿应用，携手加速具身智能产业化落地。
- **坤维科技独家力控护航世界人形机器人运动会。**8月22日，第二届世界人形机器人运动会将在北京国家速滑馆“冰丝带”开幕。本届赛事以“智竞向未来”为主题，来自六大洲16个国家的666支队伍、2056台机器人同台竞技，队伍数量较首届增长138%，机器人数量翻了两番。大会赛项由26项扩容至51项，坤维科技为赛事提供独家力控技术支持。

仅供内部参考，请勿外传

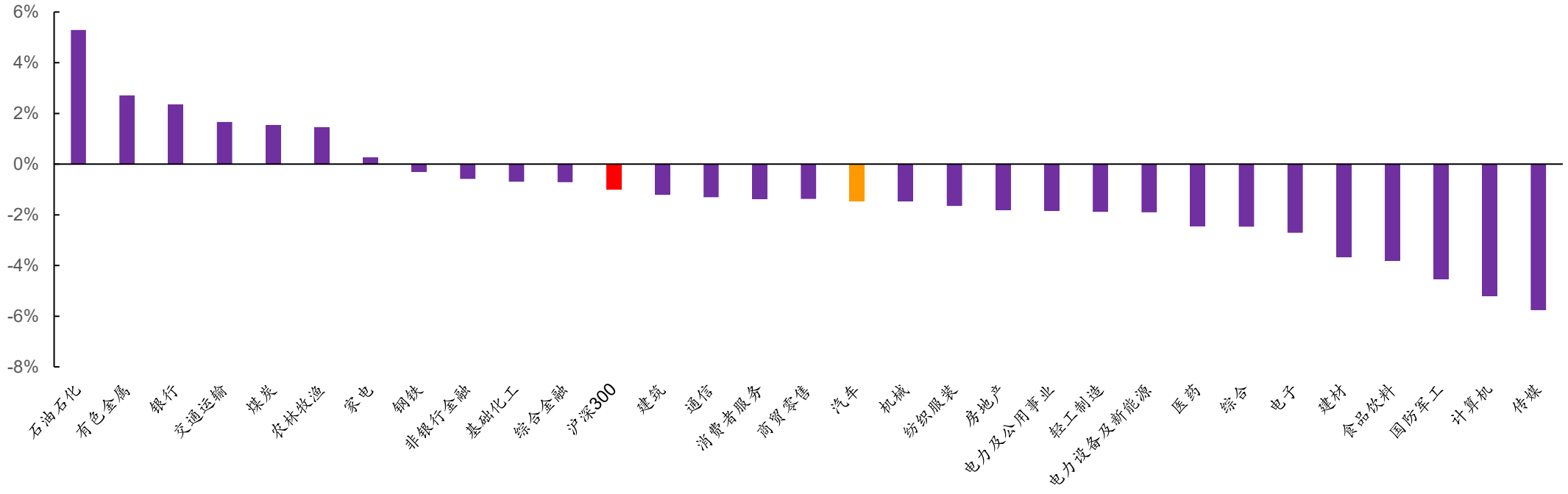
02 汽车板块市场表现及估值水平

研究创造价值

2.1、 本周中信汽车指数跌1.5%

中信汽车指数跌1.5%，落后大盘0.5个百分点。本周沪深300跌1.0%。中信30个行业中，涨幅最大的为石油石化(5.3%)，跌幅最大的为传媒(-5.8%)；中信汽车指数跌1.5%，落后大盘0.5个百分点，位列30个行业中第16位。

中信行业周度涨跌幅



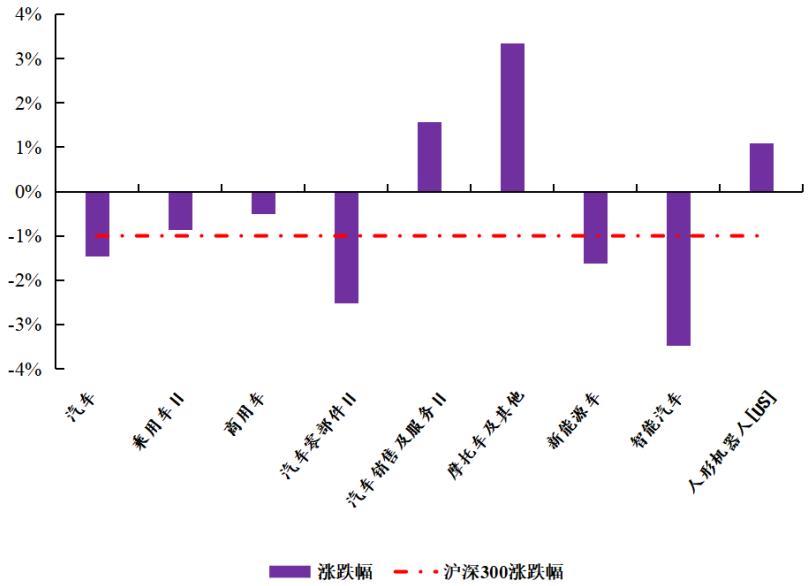
资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

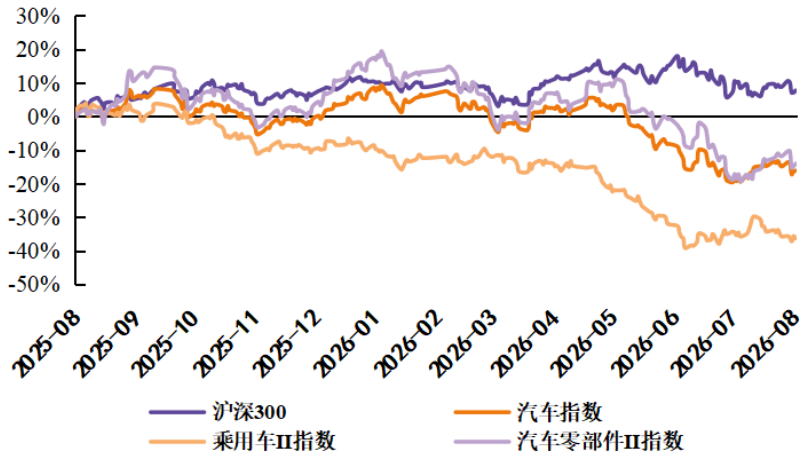
2.2、 汽车概念板块中摩托车及其他表现较好

其中，乘用车跌0.9%， 商用车跌0.5%，汽车零部件跌2.5%，汽车销售及服务涨1.6%，摩托车及其他涨3.3%。概念板块中，新能源车指数跌1.6%，智能汽车指数跌3.5%，人形机器人指数涨1.1%。近一年以来（截至2026年8月21日），沪深300涨8.1%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-16.6%、14.9%、-16.5%，相对大盘的收益率分别为-24.7pct、+6.7pct、-24.6pct。

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



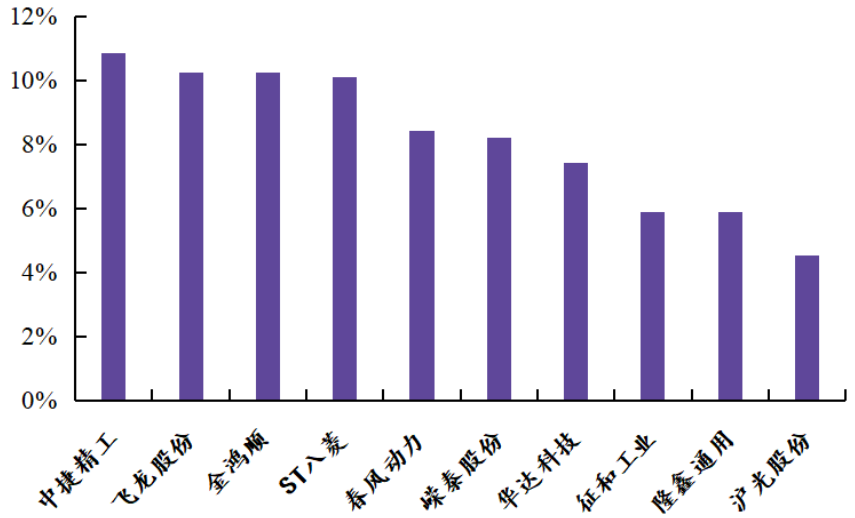
资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

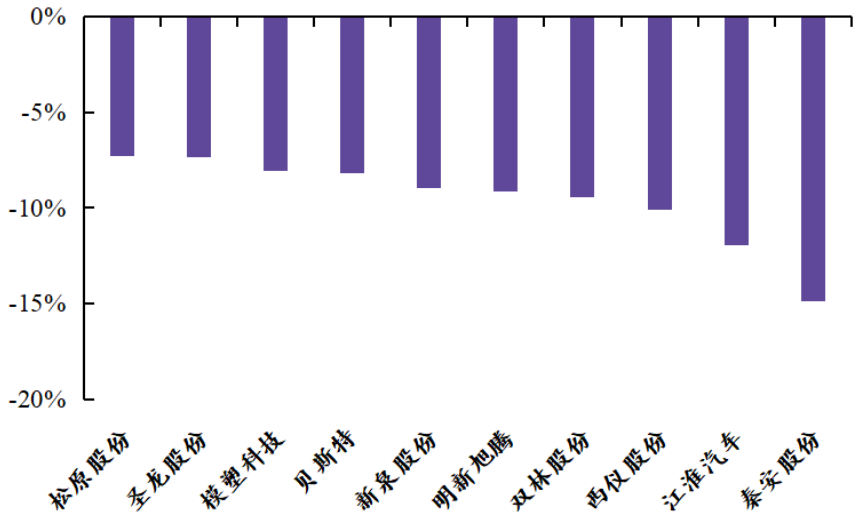
2.3、 重点关注的公司中，中捷精工、飞龙股份、金鸿顺涨幅居前

在我们重点跟踪的公司中，中捷精工（10.8%）、飞龙股份（10.3%）、金鸿顺（10.2%）等涨幅居前，秦安股份（-14.9%）、江淮汽车（-12.0%）、西仪股份（-10.1%）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

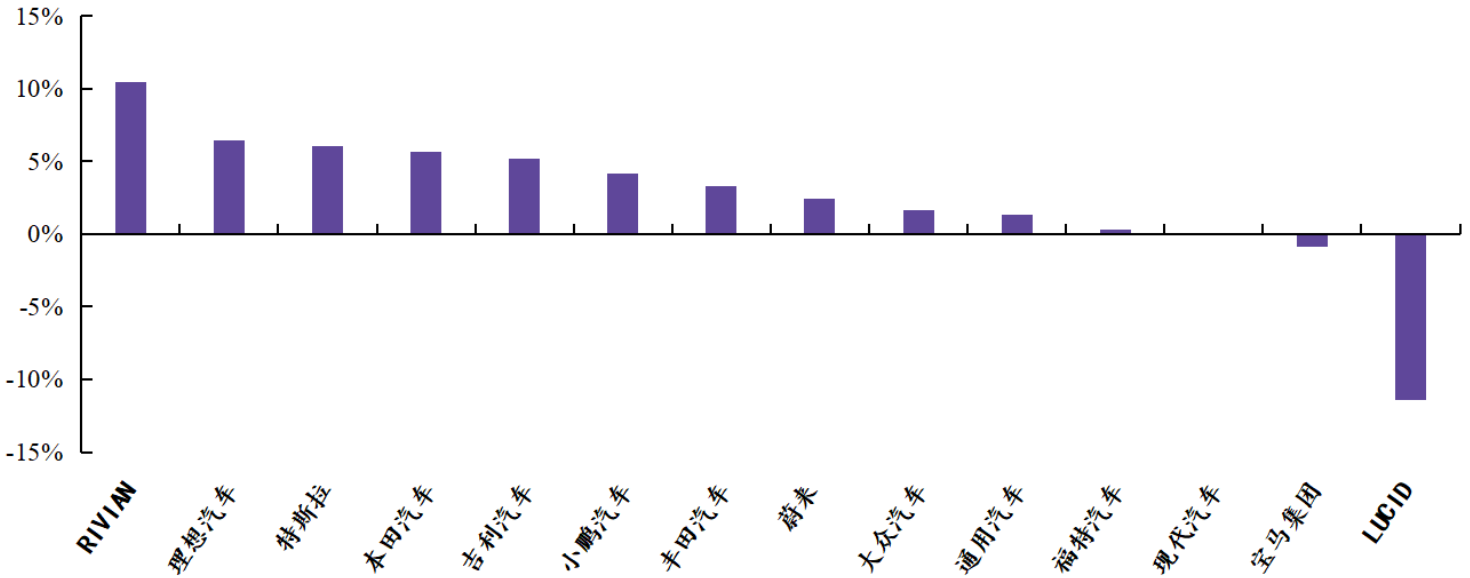


资料来源：同花顺iFind，华鑫证券研究

2.4、 海外车企RIVIAN、理想汽车、特斯拉表现居前

本周我们跟踪的14家海外整车厂涨跌幅均值为2.5%，中位数为2.8%。RIVIAN（10.5%）、理想汽车（6.4%）、特斯拉（6.0%）等表现居前，LUCID（-11.4%）、宝马集团（-0.9%）、现代汽车（0.0%）等表现靠后。

海外市场主要整车企业周涨跌幅

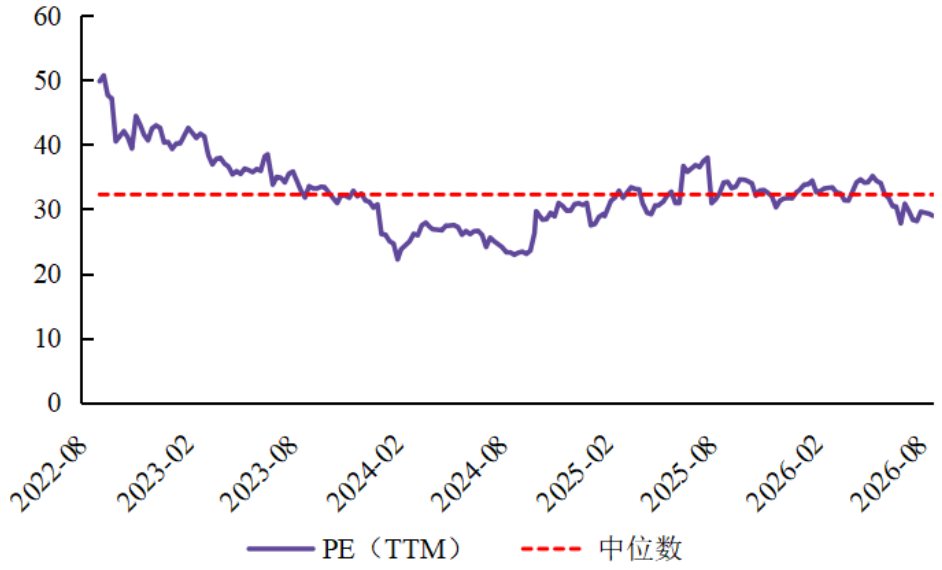


资料来源：Wind，华鑫证券研究

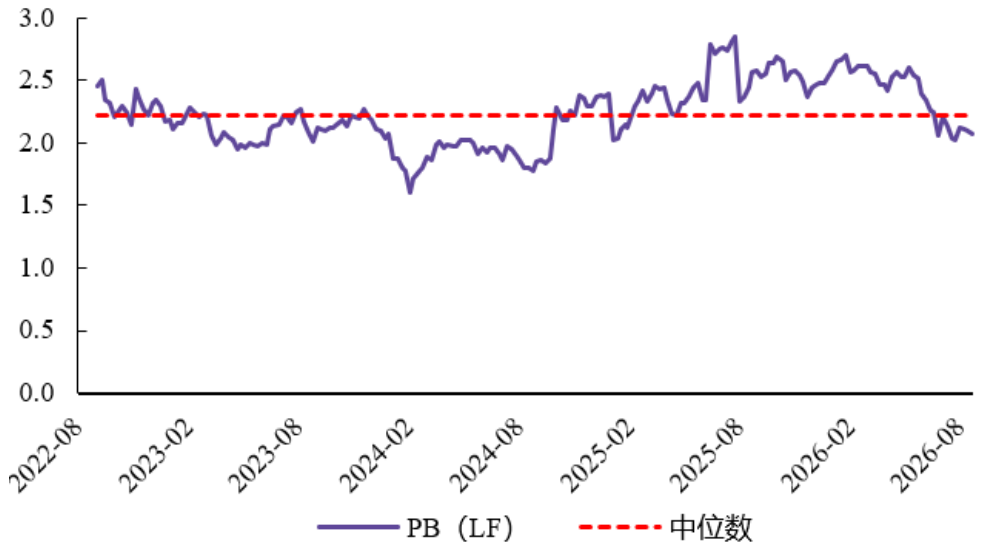
2.5、 汽车板块PE位于近4年来23.6%分位，PB位于28.5%分位

截至2026年08月21日，汽车行业PE（TTM）为29.0，位于近4年以来23.6%分位；汽车行业PB为2.1，位于近4年以来28.5%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

- **小米SU7系列累计交付量正式突破50万台。**8月17日，宣布小米SU7系列累计交付量正式突破50万台。此交付量的达成，使SU7成为20万以上价位中国品牌中首个单一车系突破50万台交付的车型。2026年7月，SU7单月销量达21,044辆，连续4个月蝉联20万以上轿车销量第一。
- **吉利汽车官宣不再研发传统燃油车。**8月17日，吉利汽车2026年中期业绩发布会现场宣布，吉利汽车未来将不再研发传统燃油车，所有燃油车产品将全面转向i-HEV智擎混动技术，吉利中国星系列也将全面完成混动化转型。淦家阅表示，依托新能源体系与吉利AI的技术加持，i-HEV智擎混动综合性能已经全面超越日系主流混动产品，达到全球混动技术第一梯队水平。
- **方程豹钛7 DM长续航版正式上市。**8月18日，方程豹钛7 DM长续航版正式上市，新车共计推出2款车型，售价19.58-22.58万元。其中，315KM两驱Max版还可加12000元选装天神之眼B辅助驾驶激光版。新款车升级搭载50kWh大电池包，参考现款车型电池包为35.6kWh，长续航版车型纯电续航里程将显著增加，新款车型定位为一款中大型SUV，提供插混和纯电车型，此次上市新车为插混车型。
- **奕境X9正式开启全国预售。**8月18日，东风奕境首款旗舰车型奕境X9正式开启全国预售。新车共推出3款增程版本，预售指导价格为29.98万元-37.98万元。奕境X9全系标配华为乾崑智驾ADS 5，首搭鸿蒙座舱HarmonySpace 6，舱内有效空间达3294mm；配备±7°后轮转向，采用前双叉臂+后五连杆全铝底盘架构，奕境X9全系搭载宁德时代电池，电量从20%充到80%仅需十分钟；满油满电状态下，综合续航超1200km。

仅供内部参考，请勿外传

2.6、 汽车行业新闻

- **AION Ray 7首发亮相。**8月19日，AION Ray 7首发亮相。AION Ray是广汽埃安即将推出的全新系列。动力方面，AION Ray7基于AEP3.0高性能纯电平台、800V碳化硅高压平台打造，提供单电机和双电机动力。根据申报信息，单电机版本采用后驱，搭载由华为数字能源提供的电机，最大功率180kW。
- **别克至境L7纯电正式上市。**8月19日，别克至境L7纯电正式上市，上市权益价16.99万—19.99万元。核心三电是别克至境L7纯电的主要卖点。新车全系标配800V全域高压架构、702km CLTC续航和6C控温超快充，并搭载同级唯一的80.6度奥特能2.0电池与宁德时代高性能电芯。配合nTau智能电池算法；快充10分钟可补能450公里，基本实现“油电同速”。
- **Momenta与新芯航途及QNX合作打造量产级自动驾驶平台。**8月19日，Momenta、新芯航途与BlackBerry旗下QNX业务部门宣布达成合作，三方将联合打造一套面向量产的全球安全标准自动驾驶平台。此次合作中，Momenta提供全栈自动驾驶算法能力，新芯航途提供车规级SoC（系统级芯片）X7，QNX则提供基于QNX SDP 8.0的安全操作系统。
- **多家车企召回多款汽车。**8月21日，国家市场监督管理总局公布新一轮汽车备案召回计划，本次召回事由统一指向隐藏式门把手安全冗余不足。累计召回427.5万辆汽车，成为今年以来覆盖范围最广、涉及数量最多的一次汽车产品召回这，也是特斯拉全球范围内迄今因车门安全问题发起的最大规模召回。车企包括小米、特斯拉、零跑、小鹏、吉利、奇瑞、东风汽车、北汽蓝谷、中国一汽等。

仅供内部参考，请勿外传

03 行业数据跟踪

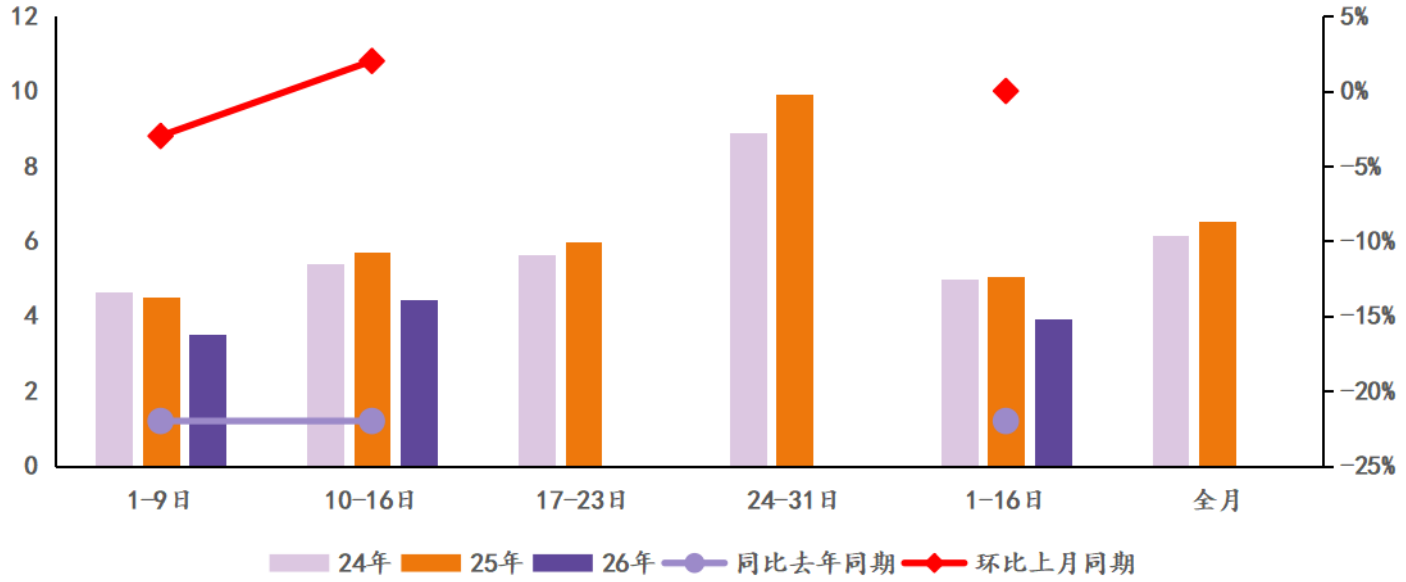
研究创造价值

3.1、8月1-16日全国乘用车市场零售同比去年8月同期下降22%

- 8月第一周全国乘用车市场日均零售3.5万辆，同比去年8月同期下降22%，较上月同期下降3%。
- 8月第二周全国乘用车市场日均零售4.4万辆，同比去年8月同期下降22%，较上月同期增长2%。

8月1-16日，全国乘用车市场零售62.8万辆，同比去年8月同期下降22%，较上月同期增长0%。今年以来累计零售1080.1万辆，同比去年下降20%。

乘联会主要厂商8月周度零售数据（万辆）



资料来源：乘联会，华鑫证券研究

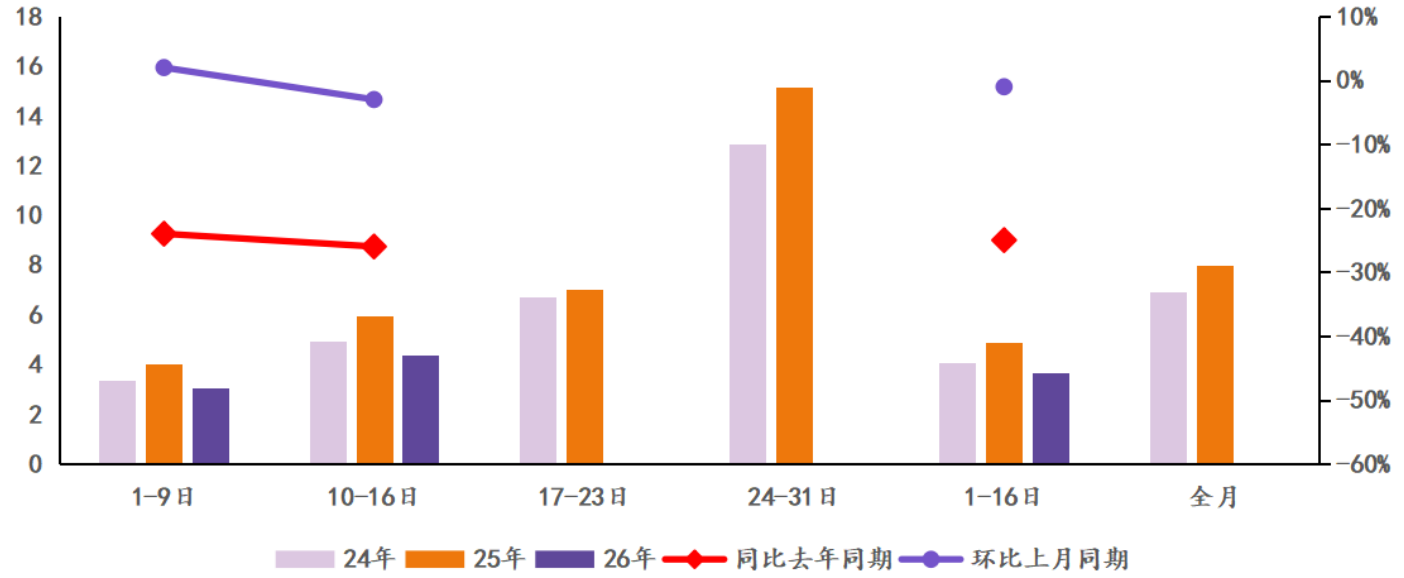
仅供内部参考，请勿外传

3.2、8月1-16日全国乘用车厂商批发同比去年8月同期下降25%

- 8月第一周全国乘用车厂商日均批发3.1万辆，同比去年8月同期下降24%，较上月同期增长2%。
- 8月第二周全国乘用车厂商日均批发4.4万辆，同比去年8月同期下降26%，较上月同期下降3%。

8月1-16日，全国乘用车厂商批发58.3万辆，同比去年8月同期下降25%，较上月同期下降1%。今年以来累计批发1539.3万辆，同比下降6%。

乘联会主要厂商8月周度批发数据（万辆）



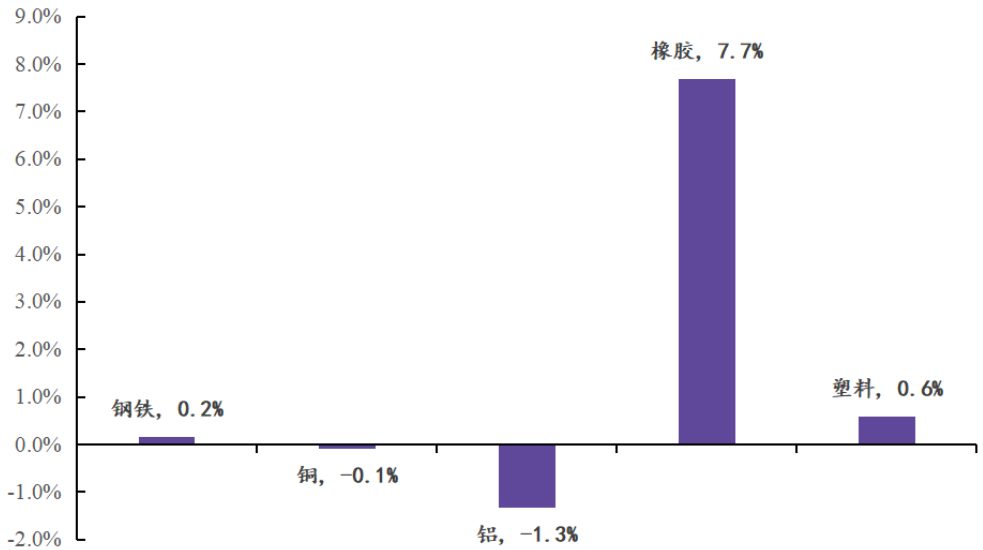
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

仅供内部参考，请勿外传

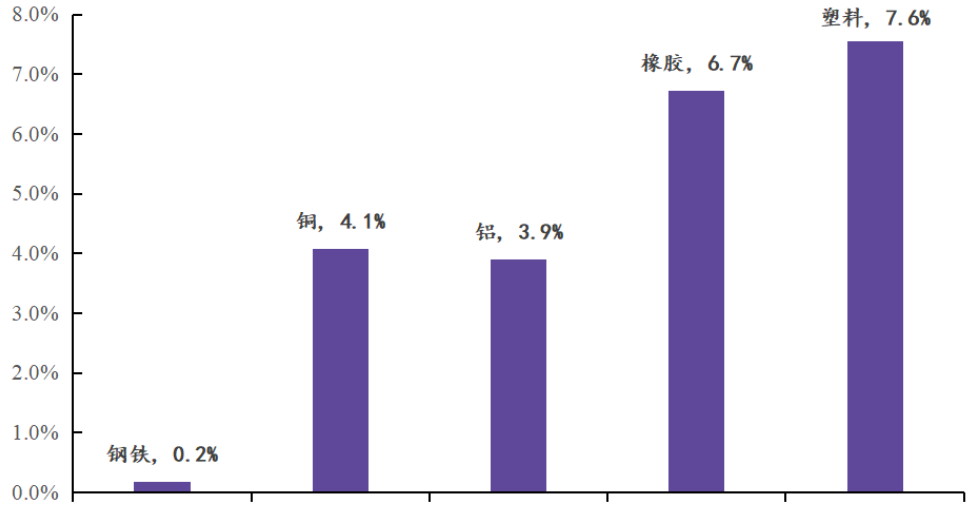
3.3、本周铜、铝价格下降

本周铜、铝价格下降。8 月 17 日 - 8 月 21 日，我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.37/10.82/2.38/1.43/0.94万元/吨，本周周度环比分别0.2%/-0.1%/-1.3%/7.7%/0.6%。8 月 1 日 - 8 月 21 日价格的月度环比分别为0.2%/4.1%/3.9%/6.7%/7.6%。

原材料周度环比情况



原材料月度环比情况



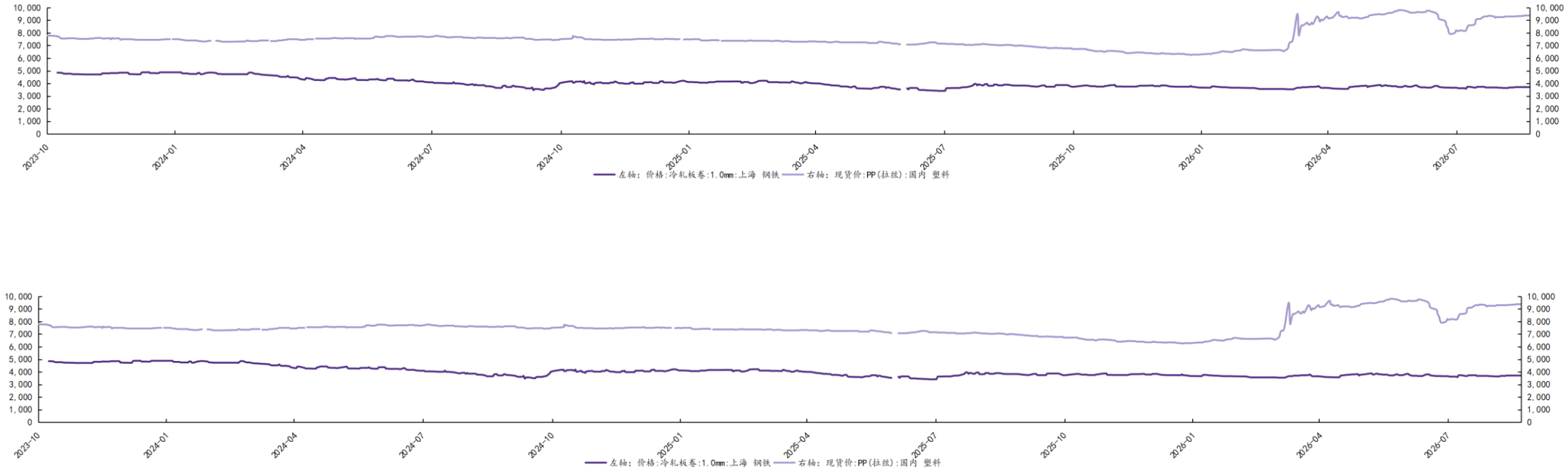
资料来源：Wind，华鑫证券研究

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

仅供内部参考，请勿外传

4.1、 公司公告

千里科技:重庆千里科技股份有限公司关于首次回购公司股份的公告

一、回购股份的基本情况

重庆千里科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 8 月 4 日召开第六届董事会第三十八次会议，审议通过了《关于以集中竞价方式回购股份方案的议案》，同意公司以集中竞价交易方式回购公司部分 A 股股份。拟回购资金总额不低于人民币 10,000 万元（含），不超过人民币 15,000 万元（含）。回购价格上限为 12.04 元/股，该价格未高于公司董事会审议通过回购方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。回购期限从 2026 年 8 月 4 日至 2027 年 8 月 3 日。详细内容请见公司于 2026 年 8 月 6 日发布的《关于以集中竞价方式回购股份方案的公告》（公告编号：临 2026-043）。

二、回购股份的进展情况

2026 年 8 月 14 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购股份 26.06 万股，占公司总股本的比例为 0.0058%，回购成交的最高价为8.15 元/股，最低价为 8.12 元/股，支付的资金总额为人民币 211.99 万元（不含交易费用）。

上述股份回购符合法律法规的规定及公司回购股份方案的要求。

4.1、 公司公告

上海沿浦:关于2026年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告的公告

一、募集资金基本情况

公开发行可转换公司债券。经核准，上海沿浦于 2022年 11 月 2 日向社会公开发行可转换公司债券 384 万张，每张面值为人民币 100元，募集资金总额为人民币 384,000,000.00 元，期限 6 年，扣除承销与保荐费用人民币 4,347,169.81 元，扣除其他发行费用合计人民币 2,231,132.06 元，本次发行实际募集资金净额为人民币 377,421,698.13 元。以上募集资金已于 2022 年 11 月 8 日全部到账，上述募集资金到位情况已经立信会计师事务所审验并出具信会师报字[2022]第 ZA16074号《验资报告》。

2、向特定对象发行股票

上海沿浦向特定对象发行人民币普通股（A股）11,584,068股，发行价格为32.89元/股，募集资金总额为380,999,996.52元，扣除与本次发行有关费用人民币5,688,679.24元，实际募集资金净额为人民币375,311,317.28元。以上募集资金已于2024年12月4日全部到账，并由立信会计师事务所对本次发行的募集资金到位情况进行了审验，出具了《验资报告》（信会师报字[2024]第ZA14477号）。2026年1月至6月，公司使用募集资金6,118.22万元。

4.1、 公司公告

ST金鸿顺:金鸿顺关于控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的进展公告

截至本公告日，本次司法拍卖网拍阶段已结束，拍卖成交 2,600,000 股无限售流通股，占公司总股本的1.45%，最终成交以上海市静安区人民法院出具的拍卖成交裁定为准，后续仍涉及缴款、法院执行法定程序、股权变更过户等环节，其最终结果存在不确定性。

本次司法拍卖事项不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化，亦不会对公司日常经营管理造成重大不利影响。若本次拍卖的全部股份成交过户成功，控股股东海南众德科技有限公司（以下简称“众德科技”）持有公司股份总数将由53,742,080 股变更为 51,142，080 股，所持公司股份比例将由 29.99%变更为 28.54%。公司将持续关注相关事项的进展情况并及时履行信息披露义务。

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第15号——股东及董事、高级管理人员减持股份》第十四条:“上市公司大股东减持或者特定股东减持，采取协议转让方式的，受让方在受让后 6 个月内，不得减持其所受让的股份。”及第二十二条:“(三)通过司法扣划、划转等非交易过户方式执行的，参照适用本指引关于协议转让方式减持股份的规定，但本指引第十四条第一款关于受让比例、转让价格下限的规定除外。”规定，本次司法拍卖股份，受让方在受让后 6 个月内不得减持。

4.1、 公司公告

福田汽车:关于年度担保计划范围内担保进展的公告

一、担保对象及基本情况

北京中车信融融资租赁有限公司本次担保发生额 4.9090 亿元；截至 2026 年 7 月底，不含本次担保的实际担保余额为 83.14 亿元（安鹏中融及下属子公司）；该笔担保在前期预计额度范围内，本次担保存在反担保。

产业链上下游及终端客户等本次担保发生额 6 亿元；截至 2026 年 7 月底，不含本次担保的实际担保余额 8.10 亿元；该笔担保在前期预计额度范围内，不适用反担保。

4.1、 公司公告

溯联股份:关于使用超募资金收购股权并增资的公告

本次交易前，重庆溯联塑胶股份有限公司不持有成都高新区华汇实业有限公司股份；本次交易后，公司拟使用超募资金以前述受让股权和增资的方式取得华汇实业 60%的股权，并取得华汇实业的控制权，将其纳入公司合并报表范围。本次交易尚需提交公司股东会审议，并提请股东会授权公司管理层办理本次交易事项相关事宜。本次交易的最终完成尚存在不确定性，且公司可能面临业务整合与经营风险、资产交割风险以及商誉减值风险，敬请投资者充分予以关注，审慎作出投资决策。

公司于 2026 年 8 月 21 日召开第四届董事会第六次会议审议通过了《关于使用超募资金收购成都高新区华汇实业有限公司部分股权并对其增资的议案》，同意公司使用合计 11,400 万元的超募资金以受让股权和增资的方式取得华汇实业 60%的股权。

公司委托重庆坤元资产评估有限公司开展本次交易所涉资产评估工作，以 2026 年 3 月 31 日为评估基准日，对本次交易所涉及的华汇实业股东全部权益价值进行了评估，经收益法评估，华汇实业股东全部权益价值评估值为 15,300.00 万元，较归属于母公司股东权益账面价值10,492.60 万元，评估增值 4,807.40 万元，增值率为 45.82%。

经各方友好协商，本次收购按华汇实业股东全部权益价值为 15,300.00 万元估值进行股权转让及增资。

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：260824152358