

2025 年 07 月 21 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

宇树、优必选和 Optimus 催化事件密集发布，Model Y L 有望秋天亮相

—汽车行业周报

推荐(维持)

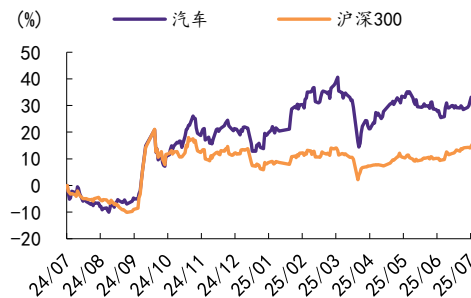
投资要点

分析师：林子健 S1050523090001
linzj@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
汽车(申万)	5.9	7.5	33.3
沪深 300	5.5	7.2	14.7

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《汽车行业周报：智元、宇树中标中国移动 1.24 亿元订单，尚界发布首款新车预热海报》2025-07-14
- 2、《汽车行业周报：字节已产超千台物流机器人，特斯拉 Q2 产销量环比改善》2025-07-10
- 3、《汽车行业点评报告：鸿蒙智行尊界 S800 轿车上市首月大定突破 6500 台》2025-07-01

■ 宇树启动 IPO、优必选拿下机器人大单、Optimus 入驻餐厅，机器人行业迎来密集催化

宇树科技正式启动 IPO，最快 10 月提交 IPO 申请文件。7 月 18 日，宇树科技已在浙江证监局办理辅导备案，并披露了首次公开发行股票并上市辅导备案报告。辅导机构为中信证券，律师事务所为北京德恒律师事务所，会计师事务所为容诚会计师事务所。根据既定辅导工作安排，辅导机构将于 2025 年 10 月启动对宇树科技发行上市条件的全面评估工作，并协助公司依照监管要求完成 IPO 的申报材料准备工作。若相关工作进展顺利，宇树科技有望于 2025 年 10 月正式递交 IPO 申请文件。根据公开披露的辅导备案文件显示，宇树科技所属行业类别为双重分类：C39（计算机、通信和其他电子设备制造业）及 C34（通用设备制造业）。

优必选中标觅亿 9051 万元采购项目，人形机器人企业单独中标金额创新高。7 月 18 日，深圳市优必选科技股份有限公司中标 9051.15 万元机器人设备采购项目。《机器人设备采购项目中标公示》显示，优必选中标觅亿（上海）汽车科技有限公司的机器人设备采购项目。优必选此次中标机器人设备采购项目是人形机器人企业单独中标金额新高。

特斯拉超级充电餐厅即将开业，Optimus 入驻承担招待、送餐等任务。超级充电餐厅项目最早由特斯拉首席执行官埃隆·马斯克于 2018 年提出，自 2023 年 2 月开始动工，至今已开发超过两年，目前餐厅即将开业，位于洛杉矶的圣莫尼卡大道。Teslarati 报道，特斯拉正计划对其餐饮服务模式进行智能化升级，逐步以 Optimus 人形机器人替代传统人工服务和厨师岗位。报道指出，特斯拉自主研发的 Optimus 人形机器人未来有望成为其餐厅运营的核心力量，通过 24 小时不间断工作实现全自动化餐饮服务。

投资建议：机器人近期催化频繁，整机企业相继拿到大单、启动上市、进行真机展示，机器人板块有望开启在新场景应用和订单引领的上升行情。（1）T 量产推迟，给了能力强、暂未进入 T 链的公司一定时间窗口，推荐双林股份、嵘泰股份、德昌电机控股；（2）公司传统业务估值较低，尚未

打上机器人标签推荐凯迪股份、开特股份、云意电气、华翔股份。

■ 特斯拉官宣 Model Y L, Model 3+出现在工信部产品公示

特斯拉官宣 Model Y L, 预计秋季亮相。 7月16日, 特斯拉宣布, 全新车型 Model Y L 将在今年金秋亮相。视觉图显示, Model Y L 车型在外观设计上延续了现款 Model Y 的整体风格, 但在车身尺寸方面进行了显著调整。从公布的图像来看, 新车 C 柱位置明显后移, 车身长度有所增加, 车尾的 "Model Y" 标识经过特殊设计。根据工信部《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第 397 批) 公示信息显示, 型号为 TSL6500BEVBA0 的 Model Y L 车型已正式完成申报。该车采用三排六座布局, 具体尺寸参数为: 长 4976mm、宽 1920mm、高 1668mm, 轴距达到 3040mm。在质量参数方面, 新车整备质量为 2088kg, 总质量为 2651kg。动力系统方面, 申报信息表明新车将搭载前后双电机配置。其中前电机最大功率为 142 千瓦, 后电机最大功率为 198 千瓦, 相较目前在售车型的动力参数均实现了小幅提升。

高性能+长续航, 工信部公布 Model 3+申报信息。 除 Model Y L 外, 在最新一期产品公示中, 特斯拉还申报了 Model 3+。根据最新公布的信息, 特斯拉 Model 3+ 车型在动力系统方面进行了显著升级。该车型搭载了全新调校的后置电机, 其最大功率提升至 225 千瓦, 较现款车型搭载的 194 千瓦后电机实现了 31 千瓦的性能提升。在整体设计方面, Model 3+ 延续了现款车型的造型风格, 车身尺寸保持不变, 长宽高分别为 4720mm、1848mm 和 1442mm, 轴距仍为 2875mm。作为产品序列中的新增车型, Model 3+ 的核心升级在于动力系统的优化, 更高的电机功率将带来更强劲的驾驶表现。此外, 该车有望成为特斯拉最长续航的车型。

投资建议: Model Y L 与 Model 3+ 两款申报新车均将在年内上市, 特斯拉车型在华销量有望重新提振。建议关注新泉股份、文灿股份、爱柯迪、嵘泰股份、拓普集团等核心 T 链供应商。

■ 推荐标的

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) 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、北特科技、兆丰股份; (2) 线性关节总成价值量大, 推荐双林股份、德昌电机控股、捷昌驱动; (3) 灵巧手是 Optimus Gen3 最大边际变化, 微型丝杠有望迎来独立行情, 推荐雷迪克、浙江荣泰, 关注长盛轴承; (4) 内螺纹磨床投资机会, 推荐双林股份(科之鑫)、嵘泰股份(河北力准), 关注华辰装备、秦川机床、日发精

机；（5）传感器推荐开特股份，关注凌云股份、安培龙。

■ 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；智能化进展不及预期；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。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2025-07-21 股价	EPS			PE			投资评级
			2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	
300100.SZ	双林股份	45.90	1.24	1.42	1.71	37.02	32.32	26.84	买入
300652.SZ	雷迪克	67.70	1.22	1.52	1.89	55.49	44.54	35.82	买入
600418.SH	江淮汽车	45.75	0.12	0.25	0.47	381.25	183.00	97.34	买入
601127.SH	赛力斯	130.20	3.84	4.61	5.08	33.91	28.24	25.63	买入
603009.SH	北特科技	41.17	0.20	0.36	0.45	205.85	114.36	91.49	买入
603179.SH	新泉股份	45.92	2.28	3.05	3.75	20.14	15.06	12.25	买入
605133.SH	嵘泰股份	33.23	0.88	1.29	1.67	37.76	25.76	19.90	买入
832978.BJ	开特股份	23.89	0.82	1.05	1.38	29.13	22.75	17.31	买入
833533.BJ	骏创科技	35.55	1.18	1.58	1.98	30.13	22.50	17.95	买入
836221.BJ	易实精密	21.25	0.56	0.59	0.72	37.95	36.02	29.51	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

正文目录

1、 市场表现及估值水平.....	5
1.1、 A股市场汽车板块本周表现.....	5
1.2、 海外上市车企本周表现.....	6
1.3、 汽车板块估值水平.....	7
2、 北交所汽车板块表现.....	8
2.1、 北交所行情跟踪.....	8
2.2、 北交所汽车板块表现.....	8
3、 行业数据跟踪与点评.....	10
3.1、 周度数据.....	10
3.2、 成本跟踪.....	11
4、 行业评级.....	13
5、 公司公告、行业新闻和新车上市.....	14
5.1、 公司公告.....	14
5.2、 行业新闻.....	15
5.3、 新车上市.....	16
6、 风险提示.....	17

图表目录

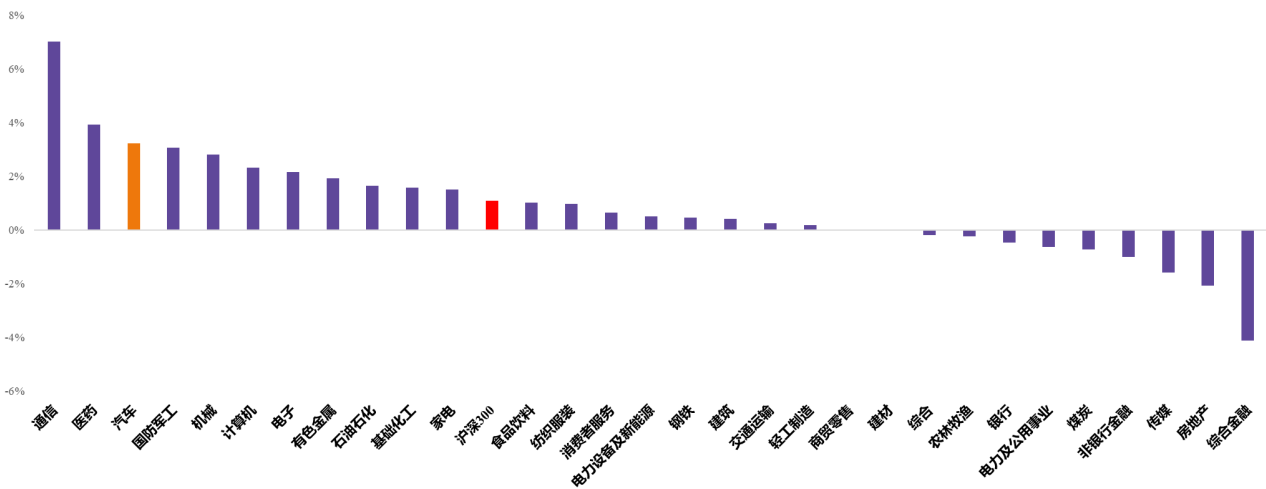
图表 1：中信行业周度涨跌幅（7 月 14 日- 7 月 18 日）.....	5
图表 2：汽车行业细分板块周度涨跌幅.....	5
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势.....	5
图表 4：本周重点跟踪公司涨幅前 10 位.....	6
图表 5：本周重点跟踪公司跌幅前 10 位.....	6
图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅.....	6
图表 7：中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8：中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9：近一周主要指数涨跌幅.....	8
图表 10：近一年主要指数走势.....	8
图表 11：近一周北交所汽车板块公司涨跌幅.....	9
图表 12：乘联会主要厂商 7 月周度零售数据（万辆）.....	11
图表 13：乘联会主要厂商 7 月周度批发数据（万辆）.....	11
图表 14：主要原材料价格走势.....	12
图表 15：重点关注公司及盈利预测.....	13
图表 16：本周新车.....	16

1、市场表现及估值水平

1.1、A股市场汽车板块本周表现

中信汽车指数涨 3.2%，跑赢大盘 2.1 个百分点。本周沪深 300 涨 1.1%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为通信(7.0%)，跌幅最大的为综合金融(-4.1%)；中信汽车指数涨 3.2%，跑赢大盘 2.1 个百分点，位列 30 个行业中第 3 位。

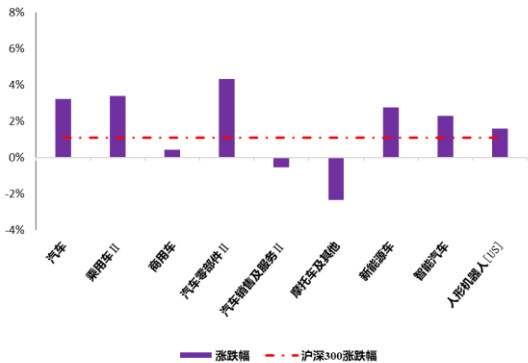
图表 1：中信行业周度涨跌幅（7 月 14 日- 7 月 18 日）



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

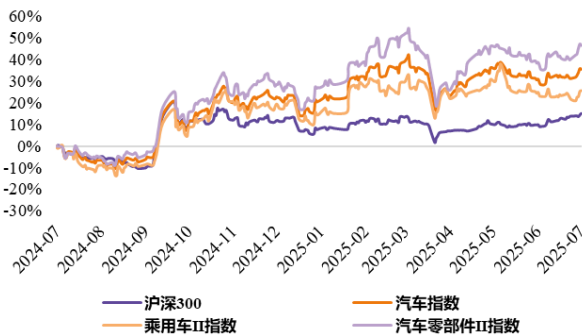
其中，乘用车涨 3.4%，商用车涨 0.4%，汽车零部件涨 4.3%，汽车销售及服务跌 0.5%，摩托车及其他跌 2.3%。概念板块中，新能源车指数涨 2.8%，智能汽车指数涨 2.3%，人形机器人指数涨 1.6%。近一年以来（截至 2025 年 7 月 18 日），沪深 300 涨 15.9%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为 35.9%、31.2%、22.4%，相对大盘的收益率分别为+20.0pct、+15.3pct、+6.5pct。

图表 2：汽车行业细分板块周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

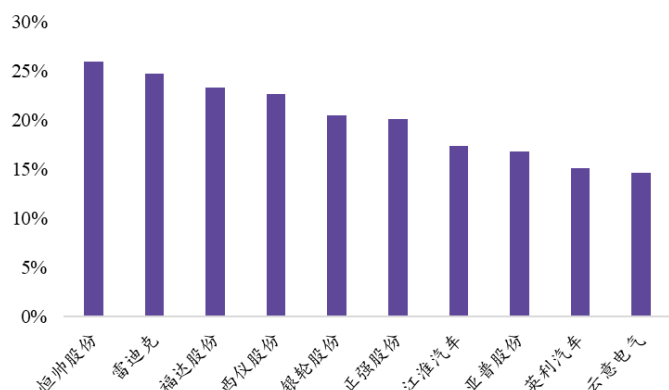
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

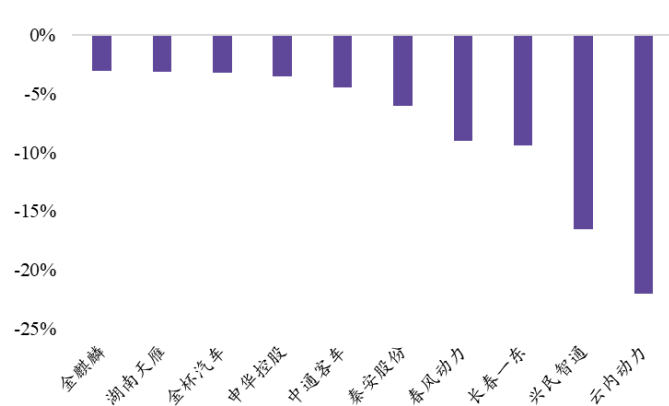
在我们重点跟踪的公司中，恒帅股份（26.0%）、雷迪克（24.7%）、福达股份（23.3%）等涨幅居前，云内动力（-22.0%）、兴民智通（-16.6%）、长春一东（-9.4%）等位居跌幅榜前列。

图表 4：本周重点跟踪公司涨幅前 10 位



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

图表 5：本周重点跟踪公司跌幅前 10 位

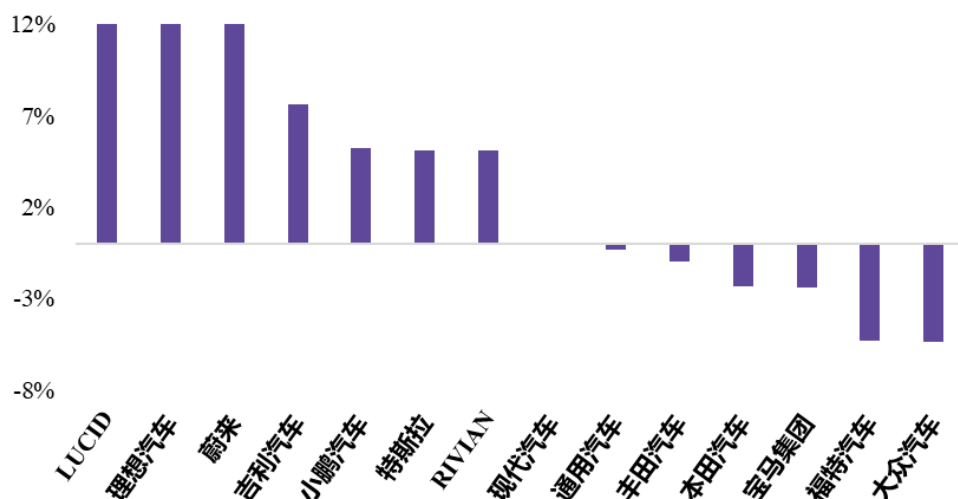


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

1.2、海外上市车企本周表现

本周我们跟踪的 14 家海外整车厂涨跌幅均值为 4.8%，中位数为 2.6%。LUCID（32.8%）、理想汽车（15.0%）、蔚来（12.6%）等表现居前，大众汽车（-5.3%）、福特汽车（-5.3%）、宝马集团（-2.4%）等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅



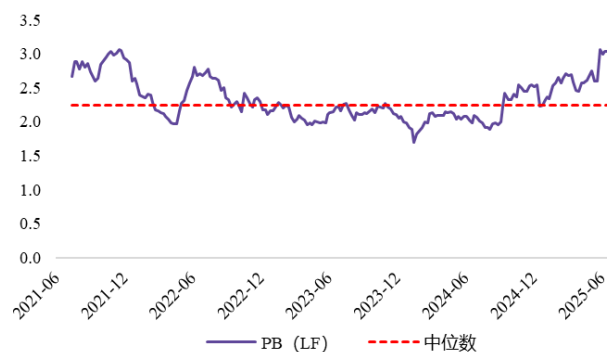
资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

截至 2025 年 7 月 18 日, 汽车行业 PE (TTM) 为 35.9, 位于近 4 年以来 55.1%分位; 汽车行业 PB 为 3.0, 位于近 4 年以来 94.8%分位。

图表 7: 中信汽车指数 PE 走势

图表 8: 中信汽车指数 PB 走势



资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

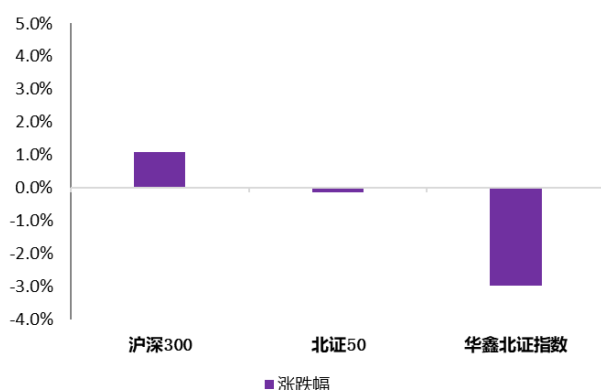
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

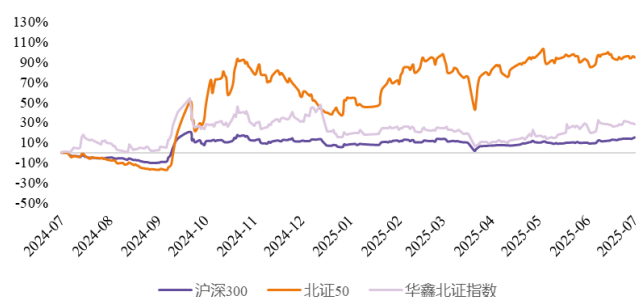
本周北证 50 跌 0.2%，华鑫北证指数跌 3.0%。近一年以来（截至 2025 年 7 月 18 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为 86.8%、27.7%，相对沪深 300 的收益率分别为 +70.9pct、+11.8pct。

图表 9：近一周主要指数涨跌幅



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

图表 10：近一年主要指数走势

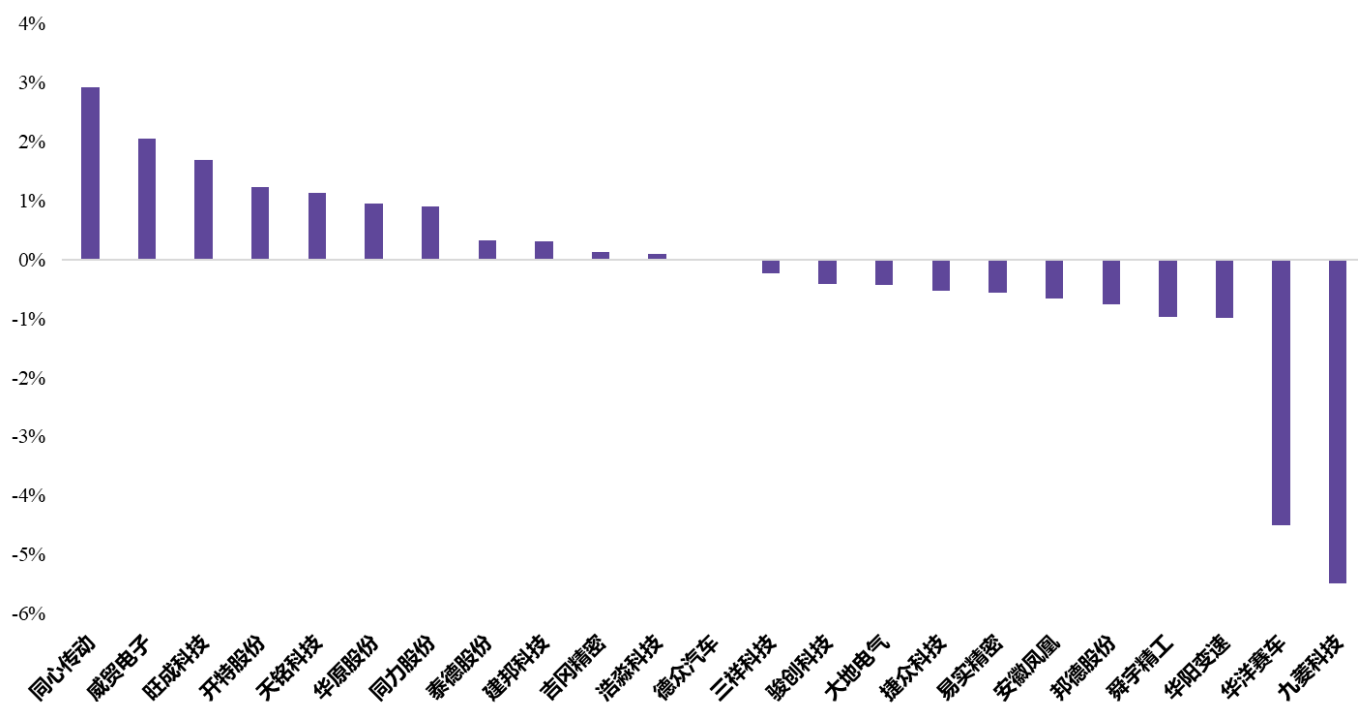


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

2.2、北交所汽车板块表现

本周我们跟踪的 23 家北交所汽车板块公司涨跌幅均值为-0.2%，中位数为 0.0%。同心传动 (2.9%)、威贸电子 (2.1%)、旺成科技 (1.7%) 等表现居前，九菱科技 (-5.5%)、华洋赛车 (-4.5%)、华阳变速 (-1.0%) 等表现靠后。

图表 11：近一周北交所汽车板块公司涨跌幅



资料来源：Wind，华鑫证券研究

3、行业数据跟踪与点评

3.1、周度数据

7月第一周全国乘用车市场日均零售4.0万辆，同比去年7月同期增长1%，较上月同期下降6%。

7月第二周全国乘用车市场日均零售4.8万辆，同比去年7月同期增长11%，较上月同期下降4%。

7月1-13日，全国乘用车市场零售57.1万辆，同比去年7月同期增长7%，较上月同期下降5%；今年以来累计零售1,147.3万辆，同比增长11%。

今年以来国内经济形势好于预期，尤其近两个月的出口改善，稳定了内需的基础。2025年7月共有23个工作日，生产销售时间相对充裕。随着车市增长的结构分化，部分企业传统燃油车产能充裕，燃油车市场萎缩压力下的去库存特征明显，预计休高温假的时间较长，7月车市进入休整期。近几年夏季车市淡季不淡的特征日益明显，2014年-2019年的7月车市零售占全年总量平均在6.9%，而2020年-2024年的7月车市零售占全年总量平均在8.4%，其中2024年仍达到7.5%的占比。2025年2月起，行业置换率稳定在60%以上，已成为拉动乘用车市场的主要动力。车市月度规律日益平稳发展。

7月第一周全国乘用车厂商日均批发3.9万辆，同比去年7月同期增长39%，较上月同期增长0%。

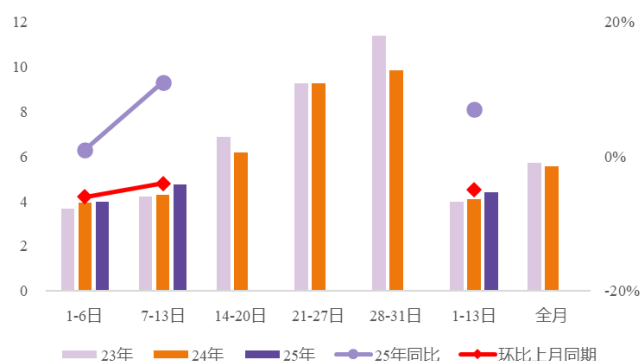
7月第二周全国乘用车厂商日均批发4.6万辆，同比去年7月同期增长31%，较上月同期下降12%。

7月1-13日，全国乘用车厂商批发55.5万辆，同比去年7月同期增长34%，较上月同期下降7%；今年以来累计批发1,383.5万辆，同比去年增长13%。

近期国际环境变数仍多，需求不足、价格下降等制约因素仍然存在，但汽车行业出口形势较好。中央各部门与各地区协力、加快落实更加积极有为的宏观政策，有力有效应对外部挑战，汽车产销实现较快增长。因此汽车行业的发展靠“内、外需”共同推动的趋势日益明显。近日国家反内卷行动快速推进，行业秩序明显改善。

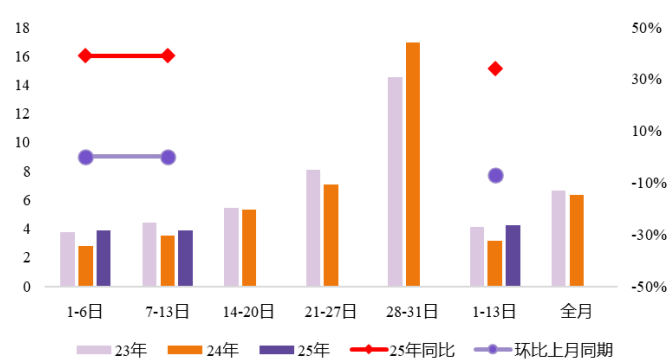
乘联会分析，由于2024年7月以旧换新政策启动，今年7月的销量基数会相对较高。6月行业出现明显的去库存特征，燃油车和新能源车去库存力度均较大，因此7月的产销开局较强。

图表 12：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

图表 13：乘联会主要厂商 7 月周度批发数据（万辆）

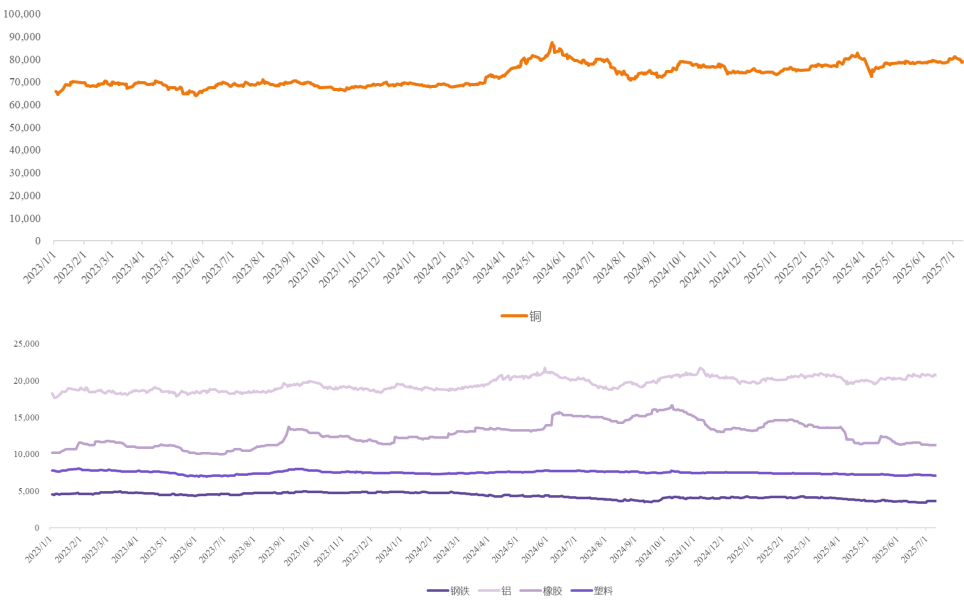


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、成本跟踪

本周钢铁、铜、铝、橡胶价格均有下降。本周（7 月 14 日- 7 月 18 日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.37/7.84/2.06/1.14/0.71 万元/吨，本周周度环比分别为 +2.0 %/-1.2 %/-0.6 %/+1.2 %/-0.6 %。7 月 1 日- 7 月 18 日价的月度环比分别为 +2.5 %/+0.6 %/+1.1 %/-1.3 %/-0.2 %。

图表 14：主要原材料价格走势



资料来源：Wind，华鑫证券研究

4、行业评级

人形机器人：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) 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、北特科技、兆丰股份；(2) 线性关节总成价值量大，推荐双林股份、德昌电机控股、捷昌驱动；(3) 灵巧手是 Optimus Gen3 最大边际变化，微型丝杠有望迎来独立行情，推荐雷迪克、浙江荣泰，关注长盛轴承；(4) 内螺纹磨床投资机会，推荐双林股份（科之鑫）、嵘泰股份（河北力准），关注华辰装备、秦川机床、日发精机；(5) 传感器推荐开特股份，关注凌云股份、安培龙。

整车：建议关注与华为有深度合作的赛力斯、江淮汽车等；**汽车零部件：**下游格局重塑、技术变迁叠加零部件出海，国产零部件迎来发展黄金期，关注成长性赛道：**①轻量化：**2023Q4 一体化压铸有望迎来渗透率拐点，关注文灿股份、美利信、爱柯迪、嵘泰股份、泉峰汽车；**②内外饰：**新泉股份、岱美股份、模塑科技、双林股份；**③智能汽车：**城区 NOA 集中落地，智能化正逐步成为整车厂竞争的核心要素，关注中国汽研、中汽股份、华阳集团、伯特利、保隆科技；**④人形机器人：**建议关注“汽车+机器人”双轮驱动标的，双环传动、精锻科技、贝斯特、雷迪克。**⑤北交所：**建议关注骏创科技、开特股份、易实精密。

图表 15：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2025-07-21	EPS			PE			投资评级
		股价	2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	
300100.SZ	双林股份	45.90	1.24	1.42	1.71	37.02	32.32	26.84	买入
300652.SZ	雷迪克	67.70	1.22	1.52	1.89	55.49	44.54	35.82	买入
600418.SH	江淮汽车	45.75	0.12	0.25	0.47	381.25	183.00	97.34	买入
601127.SH	赛力斯	130.20	3.84	4.61	5.08	33.91	28.24	25.63	买入
603009.SH	北特科技	41.17	0.20	0.36	0.45	205.85	114.36	91.49	买入
603179.SH	新泉股份	45.92	2.28	3.05	3.75	20.14	15.06	12.25	买入
605133.SH	嵘泰股份	33.23	0.88	1.29	1.67	37.76	25.76	19.90	买入
832978.BJ	开特股份	23.89	0.82	1.05	1.38	29.13	22.75	17.31	买入
833533.BJ	骏创科技	35.55	1.18	1.58	1.98	30.13	22.50	17.95	买入
836221.BJ	易实精密	21.25	0.56	0.59	0.72	37.95	36.02	29.51	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

5、公司公告、行业新闻和新车上市

5.1、公司公告

1、浙江荣泰：关于收购广东金力智能传动技术股份有限公司 15%股份的公告

为进一步延伸产业链布局，提升企业整体核心竞争力，公司通过增资方式，以 27.03 元/股价格，以人民币 10,065.9720 万元（“增资款”）认缴目标公司新增的 372.4 万元注册资本，对应本次增资后持有目标公司 5.03%的股份，增资款中人民币 9,693.5720 万元计入资本公积。

同时，通过股份转让的方式受让目标公司股东吕志峰、黎冬阳、鄂东斌、李宏伟、吕春峰、黄迈、深圳市达晨晨鹰三号股权投资企业（有限合伙）和深圳市达晨晨鹰二号股权投资企业（有限合伙）合计持有目标公司 737.3 万股股份，转让价格合计为人民币 19,933.643 万元。上述增资及股份转让完成后，目标公司注册资本变更为 7,398.00 万元，公司持有目标公司 15%的股份。

公司已聘请天源资产评估有限公司对金力传动股东全部权益进行评估并出具了《浙江荣泰电工器材股份有限公司拟收购股权涉及的广东金力智能传动技术股份有限公司股东全部权益投资价值资产评估报告》，此次评估以收益法确定的投资价值 191,323.00 万元作为目标公司的股东全部权益价值，公司及目标公司、目标公司股东以评估值为基础，协商确定本次投资的投前估值为 18.99 亿元。

2025 年 7 月 14 日，公司召开了第二届董事会第九次会议，审议通过了《关于收购广东金力智能传动技术股份有限公司 15%股份的议案》。此事项已经公司第二届董事会独立董事专门会议第二次会议审议通过。公司同日分别与吕志峰、黎冬阳、鄂东斌、李宏伟、吕春峰、黄迈、达晨三号、达晨二号签署了《股份转让协议》，公司合计受让 737.3 万股股份数，转让价格合计为人民币 19,933.643 万元。同时公司与目标公司及其股东吕志峰、张丹丹、黎东阳、惠州市金合力股份投资合伙企业（有限合伙）签署《关于广东金力智能传动技术股份有限公司之投资协议》，按照 27.03 元/股的价格，以人民币 10,065.9720 万元（“增资款”）认缴目标公司新增的 372.4 万元注册资本，对应本次增资后持有目标公司 5.03%的股份，增资款中人民币 9,693.5720 万元计入资本公积。

本次交易不涉及关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。根据《上海证券交易所股票上市规则》《公司章程》等相关规定，本次交易事项无需提交公司股东会审议。

本次收购完成后，广东金力智能传动技术股份有限公司将成为公司参股公司。

2、无锡振华：关于使用募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目的公告

公司于 2025 年 7 月 15 日召开第三届董事会第十三次会议和第三届监事会第十一次会议，会议审议通过《关于使用募集资金向全资子公司提供借款以实施募投项目的议案》，公司向不特定对象发行可转换公司债券募投项目“廊坊振华全京申汽车零部件项目”实施主体为全资子公司廊坊振华全京申汽车零部件有限公司。公司拟使用募集资金向募投项目实施主体廊坊全京申提供借款用于实施上述募投项目。

根据本次募投项目资金的使用计划，公司本次实施的募投项目“廊坊振华全京申汽车零部件项目”的实施主体为公司全资子公司廊坊全京申，为保障募投项目的顺利实施，公司拟使用募集资金向廊坊全京申提供不超过 17,260.72 万元的借款用于前述募投项目的实施。本次借款为无息借款，借款期限自实际借款之日起至募投项目实施完成之日止，廊坊全京申可根据其实际经营情况到期后分期、提前偿还或到期续借。本次借款仅限于用于前述募投项目的实施，不得用作其他用途。公司董事会授权公司管理层全权办理上述借款划拨、使用及其他后续相关的具体事宜。

3、伯特利：对外投资公告

基于公司战略发展规划及业务协同需要，同时，把握相关产业发展机遇，公司与金鼎私募共同投资设立一家合伙企业，主要用于投资中国境内外包括但不限于人形机器人、汽车智能化、出行新技术、低空经济等新兴领域具有高成长性的未上市企业股权，兼顾投资新三板已挂牌、股权类基金份额等普通合伙人认为符合企业利益及法律规定允许投资的其他投资机会。金鼎私募作为普通合伙人认缴出资额为人民币 200 万元，持股比例为 1%；公司作为有限合伙人认缴出资额为人民币 19,800 万元，持股比例为 99%，合计认缴出资额为人民币 20,000 万元。

4、双林股份：关于为全资子公司担保的进展公告

公司分别于 2025 年 4 月 15 日、2025 年 5 月 6 日召开的第七届董事会第十次会议、2024 年度股东大会审议通过了《关于为全资子公司提供担保的议案》，同意为湖北新火炬科技有限公司、宁波双林模具有限公司等在内的公司下属全资子公司 2025 年度经营所需，提供不超过 92,150 万元的连带责任担保、抵押或质押担保。同时授权公司董事长或董事长指定的授权代理人在担保额度内办理相关业务，代表公司办理相关手续、签署相关法律文件。有效期限自 2024 年度股东大会通过后一年。具体内容详见公司于 2025 年 4 月 16 日在巨潮资讯网刊登的《关于为全资子公司提供担保的公告》。

近日，公司与中国银行股份有限公司襄阳分行续签了《最高额保证合同》，约定公司为湖北新火炬科技有限公司向中行襄阳分行申请的授信业务提供最高不超过 6,000 万元的保证担保。

5.2、行业新闻

1、特朗普称将于 8 月 1 日起对欧盟和墨西哥征收 30% 的关税

美国总统特朗普 7 月 12 日发布在社交媒体的两封信宣布，将对墨西哥和欧盟征收 30% 的对等关税。如果欧盟和墨西哥与美国的谈判无法达成协议，新的关税税率将从 8 月 1 日起生效。欧盟委员会主席表示，“将继续努力，争取在 8 月 1 日前与美国达成协议。与此同时，我们将采取一切必要措施维护欧盟利益，包括在必要时采取相应的反制措施。”墨西哥经济部长则表示，新的关税是“不公正的”。

2、英国计划出台新措施促进电动汽车销售

据英国当地媒体报道，英国计划推出新的激励措施，拟投入高达 7 亿英镑（约合 9.48 亿美元）的资金，通过购车补贴等形式降低消费者购买电动汽车新车的成本。此外，英国政府还计划投资 6,300 万英镑在英国各地的家庭和物流仓库建设充电桩。

3、挪威 6 月新车销量增长，电动车渗透率逼近 97%

6 月份，挪威新车总注册量为 18,376 辆，比去年同期的 17,512 辆上涨 5%，其中电动汽车占 17,799 辆，占比高达 96.9%。电动汽车销量的增长主要由一款车型带动：新款特斯拉 Model Y。该车型以 5,004 辆的新注册量稳居榜首，占当月挪威新车总注册量的 27.2%。

4、比亚迪全品牌上线支持手车互联功能

7 月 15 日，比亚迪宣布，其全品牌车型正式上线手车互联功能，全面兼容国内主流手机品牌，包括华为、OPPO、vivo、小米、荣耀、realme、一加和 iQOO 等，实现用户车内外全场景智能化体验。

5、特斯拉将在印度销售 Model Y 汽车，起售价为 69,770 美元

随着 7 月 15 日特斯拉孟买展厅的开业，该公司即将开始在印度市场销售其 Model Y 车型。特斯拉官网显示，其 Model Y 车型在印度的定价约为 69,770 美元，在其主要市场中处于最高水平。特斯拉预计将于第三季度开始在印度市场交付车辆，其瞄准的是印度高端电动汽车细分市场，该细分领域目前仅占印度整体汽车销量的 4%。

6、多地发放鸿蒙智行购车补贴

近期，多个省市陆续发布鸿蒙智行车型 7 月限时购车补贴活动，即在 7 月 1 日至 7 月 31 日期间，在推出活动的省市内购买鸿蒙智行部分车型，即可给予每辆车 3000 元的现金购车补贴，但各省市补贴的车型数量有限，大多在 1000 辆~2000 辆。目前已有河南省、安徽省、云南省、河北省、湖南省、天津市、岳阳市、长春市、鄂尔多斯市、呼伦贝尔市等省市发布了鸿蒙智行 7 月限时现金补贴活动。

7、预计售价 35—40 万元，理想 i8 开启预订

7 月 17 日，理想汽车正式宣布旗下全新车型理想 i8 开启预订。官方公布的预计售价区间为 35 万元至 40 万元，最终售价将于 7 月 29 日的产品发布会上正式揭晓。

5.3、新车上市

图表 16：本周新车

上市日期	厂商	车型名称	级别	动力类型	纯电续航里程/百公里油耗	工程更改规模	售价(万元)
2025/7/16	吉利汽车	缤越	A0 级 SUV	汽油	6.89L (WLTC)	新增车型	7.88
2025/7/16	长安汽车	CS75 PLUS	A 级 SUV	汽油	6.89L (WLTC)	新增车型	11.59

资料来源：乘联会，汽车之家，华鑫证券研究

6、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
- 智能化进展不及预期
- 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

■ 汽车组介绍

林子健：厦门大学硕士，自动化/世界经济专业，CPA，6 年汽车行业研究经验。曾任职于华福证券研究所，担任汽车行业分析师。2023 年加入华鑫证券研究所，担任汽车行业首席分析师。兼具买方和卖方行业研究经验，立足产业，做深入且前瞻的研究，擅长自下而上挖掘个股。深度覆盖特斯拉产业链/一体化压铸等细分领域。

张智策：武汉大学本科，哥伦比亚大学硕士，2024 年加入华鑫证券。2 年华为汽车业务工作经验，主要负责智选车型战略规划及相关竞品分析。

程晨：上海财经大学金融硕士，2024 年加入华鑫证券，研究汽车&人形机器人方向。

■ 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。

■ 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。

■ 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。