



# 中国变压器如何做到“全球圈粉”?

■本报记者 郭冀川

2026年上半年,中国出口在复杂外部环境展现出强劲韧性。前5个月,我国出口总值9.62万亿元,同比增长8.1%。除了备受关注的“新三样”(电动汽车、锂电池、光伏产品),一个技术密度更高、产业纵深更广的品类——变压器,也正悄然完成从“配角”到“主角”的转变。

生活中每一度电的背后,都有变压器在默默运转。从跨洲输电、新能源并网,到工厂、居民乃至AI数据中心,变压器是电力系统的命脉节点。如今,这一关键领域正被中国制造业深度重塑。2026年前4个月,中国变压器总出口金额达217.7亿元,同比增长27%,出口金额连创新高。

变压器为何能成为外贸出口新动能?答案藏在每一台智能变压器从海外订单到并网投运的完整“旅程”中。

## 订单井喷:中国方案全球落地

2026年初,希腊国家电网的核心变电站里,由保定天威保变电气股份有限公司自主研发的280兆伏安/400千伏三相自耦变压器带电投运。这是中国出口欧盟单笔金额最大的变压器设备订单——20台设备将用于希腊电网的新建和改扩建工程。

这笔订单并非孤例。特变电工股份有限公司(以下简称“特变电工”)2026年一季度简称电单机电产品国际订单约6.21亿美元,同比增长约30%;中国西电电气股份有限公司2026年一季度先后中标巴拉圭、加拿大、波多黎各等地的变压器订单,海南金盘智能科技股份有限公司精准把握AIDC(人工智能数据中心)发展对电力设备的强劲需求,第一季度在数据中心领域实现销售收入3.83亿元,同比增长103.77%。上述企业订单区域覆盖东南亚、中东、欧美、非洲,可谓“全球开花”。

更具标志性意义的是落地沙特一个项目。沙特地处热带沙

漠气候区,夏季用电负荷极高,随着其“2030愿景”全面启动,电网扩容迫在眉睫。然而,国际品牌常规变压器交付周期长达12个月至18个月,而工程要求变电站须在6个月内投运。

这个重任最终落在了中国电力设备服务商青岛特锐德电气股份有限公司(以下简称“特锐德”)肩上。该公司研发了移动式预制舱变电站,只要在工厂内把变压器等各电力模块加工好,将电力设备运输到现场接线,即可完成送电。特锐德的项目团队面对沙特夏季超45摄氏度的酷热环境,不到6个月便实现生产、交付、送电全闭环,充分彰显了中国基建速度与技术水平。

“交付速度是我们最大的‘杀手锏’。”特锐德总裁助理兼国际常务副总经理吕晓龙在接受《证券日报》记者采访时表示,技术层面,中国企业已达到国际一线水准,部分场景甚至更优;产品价值层面,高可靠、低损耗、免维护、长寿命等特质让中国变压器在国际市场上极具优势。多重优势叠加之下,中国企业在海外竞标中持续斩获大单。

近年来,欧洲电网老化问题集中爆发,德国、法国、波兰等国相继启动大规模电网升级计划。在需求井喷的同时,欧美本土变压器产能严重不足,交付周期以年计算,而中国企业的交付周期通常可压缩至6个月至9个月。

华鑫证券研报分析,随着欧美电网更新改造进入集中投资周期,AI数据中心建设持续提速以及新能源并网规模快速扩张,全球变压器产业正处于近年来最强景气阶段。从产业链跟踪情况看,国内头部变压器企业普遍维持高负荷生产状态,海外订单储备充足,部分企业订单已覆盖至2027年至2028年。

## 技术跃迁:智能化改造持续推进

变压器出口爆发,还与中国变压器企业的技术跃迁有关。

以特高压变压器为例,这一全球电力输送的“皇冠级”产品曾长



2026年前4个月  
中国变压器总出口金额达217.7亿元,同比增长27%,  
出口金额连创新高

图片素材来源:视觉中国

期被西门子、东芝等国际巨头掌控。中国企业通过持续自主研发,不仅攻克了1000千伏特高压变压器的核心技术壁垒,还在智能监测、在线诊断、数字化运维等前沿功能上实现了“反超”。

“我们不打‘价格战’,而是靠‘供应链自主+规模化+集成方案’构建竞争壁垒。”吕晓龙介绍,在同等技术等级下,中国产品价格低于国际品牌,但项目毛利率仍保持较高水平。据介绍,特锐德在海外竞标中不以低价抢单,而是以“同等性能下的更优性价比”赢得客户。其常规材料90%以上实现自主供应,核心器件100%国产化。

当前,中国已成为世界第一大变压器生产国,产能约占全球60%,建成了全球最完整的变压器生产体系。从最上游的铜和硅钢冶炼,到变压器的电磁线加工、铁芯制造与绝缘纸生产,中国构建起全球最完整的产业链。在特高压领域,中国企业的研发技术全球领先;固态变压器等下一代技术也开始从实验室走向工程化应用。

智能化改造为交付能力提供了坚实支撑。江苏北辰互邦电力股份有限公司投资1.5亿元打造“变压器数字工厂”,建成高标准线圈生产及总装数字化车间,落地5G智能工厂,

实现生产管理可视化、自动化。成效立竿见影:产品合格率从98.5%跃升至99.9%,生产成本降低15%,为抢占国内外市场筑牢根基。

特变电工在2025年年报中披露,公司聚焦生产自动化、质量自动化、物流自动化三大方向,以智能制造与数字技术构筑智造根基,实现产品质量精准管控与全过程追溯。全年推动增量数字化产线投产12个,建成数字化车间6个,智能制造产能布局持续优化,生产效率大幅提升。

“这正是中国高端制造‘出海’的三重底层逻辑:技术成熟度已跨越临界点,产业链完整性构筑护城河,智能化改造释放效率红利。”中国人民大学重阳金融研究院研究员刘英对记者表示。

## 系统“出海”:从卖设备到建生态

一台变压器的全球“旅程”,折射出中国高端制造“新基建出海”的深层逻辑。

“新三样”产品直面终端海外用户。但当海量电动汽车集中充电、万千屋顶光伏自发输电、锂电池在全球范围高频充放电时,电力系统面临的核心挑战不再是“如何

多发一度电”,而是“如何稳稳接住每一度电”。

在此背景下,近年来变压器、特高压设备、智能电网系统的全球市场需求持续增长。这类产品的采购方是各国政府与公用事业公司,决策链条长、技术门槛高、替代成本大,一旦企业跻身合格供应商名录,合作关系往往持续十年以上。

这意味着,变压器“出海”不仅是卖产品,更是标准输出、系统输出、长期服务关系输出。当中国智能变压器嵌入欧洲电网,后续的运维、升级、数据服务将持续创造收入,这是一种更深、更持久的产业绑定。

从投资视角看,这也解释了资本市场对电力设备板块的热情为何在2026年持续走高。巨丰投资首席投资顾问张翠霞在接受《证券日报》记者采访时表示,变压器出口的高增速,反映了全球能源转型对中国高端制造能力的深度依赖。

变压器是“新基建”的心脏,却从不站在聚光灯下。在“新基建出海”的产业图谱中,变压器始终是那个低调而不可或缺的存在,数十吨重的钢铁身躯正跨越重洋,在异国他乡的变电站中昼夜不息地运行,默默服务于中国制造的“出海”征程。

# 三部门印发《利用外资固稳促优行动方案》

■本报记者 刘 萌

近日,商务部、国家发展改革委、财政部联合印发《利用外资固稳促优行动方案》(以下简称《行动方案》)。

《行动方案》从扩大市场准入、提升外商投资便利度、提高投资促进水平、健全外商投资服务保障体系、优化外资管理等5个方面提出15条政策举措,旨在持续提高对外开放水平,为外资企业经营发展提供更加优良的营商环境。

6月22日,国务院新闻办公室举行新闻发布会,介绍利用外资固稳促优有关政策措施。

“鼓励支持外资企业长期深耕中国市场,是我们一贯的政策导向。”国家发展改革委负责人荆鄂表示,“十五五”期间,国家发展改革委将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,保持外资政策稳定可预期,让外资企业在华发展“更好”“更广”“更深”“更顺”。

首先,塑造引资新优势,全面实施新版鼓励外商投资产业目录,引导更多外资投向先进制造、现代服务、高新技术、节能环保等领域,以及中西部和东北地区,帮助外资企业更好融入中国经济社会发展大局,在互利共赢中实现共同发展,让外资企业在中国发展得“更好”。

其次,对接国际高标准经贸规则,以服务业为重点扩大市场准入和开放领域,充分发挥自由贸易试验区、海南自由贸易港的“试验田”作用,推动电信、互联网、教育、文化、医疗等领域有序扩大开放,适时缩减外资准入负面清单,让外资企业在中国投资的空间“更广”。

再次,提升外资服务水平,充分发挥国家层面和省层面重大外资项目工作专班作用,推动各省份健全重大外资项目工作专班机制,上下协同联动,为重大外资项目顺利实施提供有力保障,鼓励外资企业境内再投资,强化再投资项目服务保障,让外资企业在中国根扎得“更深”。

最后,国家发展改革委将加强与重点外资企业、外国商协会常态化交流,及时回应外资企业的诉求关切;会同有关部门持续畅通国际商务人员往来,让外资企业在中国运营得“更顺”。

《行动方案》提出,支持外资企业充分参与绿色消费、国际消费中心城市建设和促消费工作。

谈及《行动方案》如何支持外资企业深度参与国内消费市场,商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激表示,一是一视同仁支持外资企业参与消费品以旧换新、离境退税、有奖发票试点等政策实施;二是积极支持外资企业通过进博会、服贸会、投洽会、消博会等国家展会平台扩大优质商品和服务进口,提高高品质供给;三是积极支持外资企业参与城市商圈的改造提升工作,举办首发首秀首演等活动。

《行动方案》明确全面落实外资企业国民待遇。对此,财政部国库司负责人郑涌表示,平等对待包括外资企业在内的各类经营主体,是中国政府采购始终坚持的基本原则。近年来,财政部按照党中央、国务院决策部署,持续深化政府采购制度改革,积极主动对标国际高标准经贸规则,优化政府采购营商环境,保障外资企业在政府采购领域的国民待遇。下一步,财政部将按照“十五五”规划以及《行动方案》的有关要求,加快政府采购制度改革,全面落实公平竞争原则,持续优化政府采购营商环境,更好地保障内外资企业平等参加政府采购活动。

# 制度型开放持续加码 中国金融市场拥抱全球资本

■本报记者 田 鹏

在日前召开的2026陆家嘴论坛上,中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会和国家外汇管理局密集表态,将出台一揽子金融改革开放举措,全方位释放我国坚持高水平金融对外开放的清晰信号。

据《证券日报》记者梳理,相关部门围绕离岸人民币业务创新、资本市场双向开放、跨境投融资便利化、国际再保险中心建设拟推出多项试点与便利化安排,并同步优化跨境资本流动管理、扩容相关投资额度并健全开放配套监管风控机制,从交易渠道、市场准入、本外币配套、风险防控等多维度扩大对外开放,持续提升人民币全球资产配置与风险管理功能。

受访业内专家表示,相关措施

旨在以制度型开放应对全球经济不确定性,吸引长期外资,提升人民币资产全球吸引力。

## 政策礼包密集出炉

经过多年渐进式改革,我国金融市场在市场准入、跨境投融资、资本市场互联互通、人民币国际化等领域,已构建起系统完备的对外开放框架,成为全球资本对冲风险、优化资产配置的重要选择。

2026陆家嘴论坛期间,多个金融监管部门协同发力,带来的金融开放“政策大礼包”,将全方位加码金融领域制度型开放。

具体来看,中国人民银行将重点发力离岸人民币体系建设,在上海自贸区开展离岸人民币外汇交易试点,创设境外央行购回工具,补齐境外主体持有人民币资产的

流动性配套;国家金融监督管理总局将加快完善离岸金融监管制度,积极推进养老金融、科技金融等领域试点,支持新型金融业务在上海先行先试;中国证监会持续提升资本市场跨境投融资便利度,加快研究推进人民币外汇率期货试点;国家外汇管理局聚焦跨境资本流动便利化,拟进一步简化对外直接投资(ODI)、外债等汇兑管理,优化外汇贷款、跨境股权激励等制度,发放新一批合格境内机构投资者(QDII)投资额度等。

南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者表示,相关政策举措从市场准入、交易机制、本外币协同、风险防控等多个层面优化制度体系,既降低境外机构参与我国金融市场的制度成本,也为国内市场主体跨境经营拓宽渠道,推动在岸、离岸市场双向联

动发展。

## 对外开放广度、深度持续拓展

我国持续推进金融领域高水平对外开放,但当前金融对外开放工作仍存在诸多优化提升空间。

对于下一阶段金融对外开放的攻坚重点,中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示,一方面,全面对标国际高标准金融规则体系,补齐制度短板,推动会计核算、信息披露、上市公司治理等关键领域制度实现深层次接轨;另一方面,完善离岸金融风险防控架构,筑牢在岸与离岸金融市场风险隔离屏障,优化跨境资本流动常态化监测、预警与处置机制,守住金融开放的安全底线。

苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示,金融对外开放

还需强化市场预期管理。一方面,要保障金融开放政策的连续性与稳定性,同时搭建常态化政企对话机制,及时回应市场诉求。另一方面,要精准破解外资经营痛点,针对性优化合规管理、税收优惠、商事争端解决等配套服务,降低外资准入及运营成本。此外,需持续丰富人民币资产风险对冲产品体系,构建“可预期、可交易、可避险”的良性金融生态。

随着一系列金融开放配套政策逐步落地实施,各项改革攻坚举措有序推进,我国金融对外开放的广度和深度将持续拓展。

在董忠云看来,未来,在跨境资本流动与外资布局方面,长期配置类外资占比将提升,外资将进一步增配A股优质资产。此外,外资深耕中国市场,也有利于本土金融机构转型升级。

# 夏日消费乘“热”而上

■本报记者 刘 萌

进入夏季,夏日消费的热度不断攀升。各地通过产品上新、举办活动、场景创新等,不断激发夏日消费新活力。

文旅方面,多地旅游产品“上新”。以贵州为例,近日,贵州省政府新闻办举行2026“旅居到贵州、生活更精彩”暨“避暑度假到贵州”新闻发布会,会上介绍了多彩贵州夏季避暑旅游产品,诚邀海内外游客走进“山地公园省”,畅享清凉夏日与多彩生活。

在河南洛阳,6月份至8月份将围绕大宗消费、清凉消费等重点领域集中开展暑期消费季活动,本次

活动分为三大板块共70项。比如,“清凉驾期”购车活动推出双重优惠,“智享生活”直播活动聚焦制冷家电、旅拍设备等开展专场促销。

此外,各地密集举办音乐节、啤酒节等夏日纳凉相关主题活动,带动了餐饮、娱乐消费增长。

零售方面,清凉家电、夏装等产品迎来销售高峰。据抖音商城618大促第一阶段数据,参与“国补”的商家平均订单量同比增长71%,空气循环扇、制冰机、手机散热器等订单量同比分别增长348%、122%、167%。国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司副司长王冠华6月16日在国务院新闻办新闻发布会上介绍,消费需求扩大对价格带动

继续显现。5月份夏装集中上新,换新购新的需求增加,带动衣着价格环比上涨0.6%,同比上涨1.4%。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,当下,清凉经济形成了覆盖衣食住行游购娱的完整消费链条,成为夏日提振消费的重要抓手。

“从需求端看,夏季高温催生全民消暑刚需,制冷家电、夏装、冰饮、防晒装备等实物消费集中放量,体现实物消费的刚性拉动作用;从服务端看,避暑文旅、夜间纳凉消费填补夏日服务消费空白,各地密集落地啤酒节、音乐节,拉长日间与夜间消费时长,带动餐饮、住宿、文娱协

同增收;从政策端看,多地主动出台暑期消费季、购车双重补贴、家电促销专场等配套举措,把自发消暑需求转化为规模化消费行动。”宋向清分析说,不同于单一品类短期行情,清凉经济打通商品零售、汽车大宗消费、文旅休闲、夜间消费多赛道,既能释放居民即时小额消费潜力,也能撬动家电、汽车等大额置换消费,同时丰富城市消费场景,激活线下实体客流。

暑期消费旺季即将到来,清凉经济如何继续乘“热”而上?中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示,要持续释放活力,需进一步丰富避暑文旅、汽车家电、夜间休闲等多元供给,持续用好线上直播、

电商大促等数字化销售渠道,依托各类主题活动、补贴优惠持续刺激居民消暑、出行、换新需求,进一步放大夏日消费增长动能。

宋向清表示,暑期是清凉经济的黄金窗口期,要立足差异化供给多维发力。此外,各地需跳出短期夏日促销思维,把应季清凉产品、避暑线路转化为常态化城市消费名片,同步布局节能降温新品、户外清凉装备等新兴赛道,挖掘健康、绿色、轻量化清凉消费增量,同时规范夜间纳凉市集、避暑景区运营管理,兼顾烟火气与城市精细化管理,把阶段性暑期热度转化为可持续、多层次的长效消费增长动能。

# 5月份我国实际使用外资同比增长5.9%

■本报记者 刘 萌

6月22日,商务部发布数据显示,2026年1月份至5月份,全国新设立外商投资企业25297家,同比增长5.3%;实际使用外资金额3272.9亿元人民币,同比下降8.6%。5月当月实际使用外资同比增长5.9%。

具体分行业看,制造业实际使用外资869.7亿元人民币,服务业实际使用外资2341.5亿元人民币。高技术产业实际使用外资1301.4亿元人民币,同比增长19.4%,占全国实际使用外资的39.8%。较去年同期提升9.4个百分点。其中,研发与设计服务、计算机及办公设备制造业、电子及通信设备制造业实际使用外资分别增长96.2%、29.7%、18.2%。

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激6月22日在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上介绍:“目前,中国吸引外资的规模依然保持在发展中国家首位,而且我国始终是全球主要的跨境投资目的地。”

凌激表示,今年1月份至5月份,我国实际利用外资同比下降8.6%,但是降幅比去年同期收窄4.6个百分点,而且引资结构进一步优化。同时,凌激介绍,据不完全统计,2025年有8000多家外资企业增加对华投资,同比增长超过10%。今年1月份至5月份,有近4000家外资企业追加投资。

数据显示,从来源地看,今年1月份至5月份,沙特阿拉伯、马来西亚、瑞士、美国实际对华投资分别增长285.5%、108.6%、49.4%、17.3%(含通过自由港投资数据)。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授陈建伟在接受《证券日报》记者采访时表示,5月当月实际使用外资实现同比增长,其重要驱动力在于中国产业链的升级红利加速释放与跨国资本的战略性重组。以研发与设计服务、高技术制造业为代表的新技术行业,正成为吸引高质量外资的重要领域。

“前5个月新设立外商投资企业数量保持正增长,反映境外经营主体持续看好中国市场机遇,来华布局意愿稳定。同期累计实际使用外资同比回落,主要受全球跨境投资低迷、跨国企业全球资金调配节奏变化等外部环境影响。”国研新经济研究院副院长朱克力对《证券日报》记者表示,综合来看,短期资金规模波动属于正常调整,企业数量、高技术引资、多国资本布局等结构性指标持续向好,稳外资、提质量的政策成效显现。