

## 新势力车企“中考”成绩出炉 马太效应凸显

■本报记者 李静

7月伊始,多家新能源车企集中披露6月份及上半年交付数据,新势力车企“中考”成绩正式揭晓。从上半年整体表现来看,新势力阵营在车市存量竞争中展现出强劲的增长韧性,多家车企创下销量新高,头部梯队优势持续夯实,行业分化格局进一步明晰。

具体来看,今年上半年,新势力车企销量表现分化加剧。

其中,浙江零跑科技股份有限公司(以下简称“零跑汽车”)以绝对优势稳居销量榜首。上半年,零跑汽车累计交付356487辆,海外出口近10万辆,已超越去年全年出口总量。零跑汽车创始人、董事长兼CEO朱江明透露,D平台首款MPV车型D99已于6月份上市,B系列将在7月份全面焕新,下半年基于全域自研还将发布一系列创新技术,产品矩阵与技术护城河同步扩张。

此外,鸿蒙智行上半年累计交付24万台,同比增长18.6%。蔚来集团上半年累计交付191123辆,同比增长67.4%,创下品牌历史同期新高。其中,蔚来交付119488台,同比增长60.5%;乐道交付42463台,同比增长33.3%;firefly萤火虫交付29172台,同比增长271.9%,均创历史新高。

北京车和家信息技术有限公司上半年累计交付19.35万台。小鹏汽车有限公司(以下简称“小鹏汽车”)上半年累计交付165977台。

吉利汽车控股有限公司旗下智能电动汽车品牌极氪上半年累计交付178370台,同比增长97%,在销量高速增长的同时,其客单价仍保持在37万元附近,呈现出“量价齐升”的良性发展态势。深蓝汽车科技有限公司(以下简称“深蓝汽车”)上半年全球累计销量164156辆,同比增长14.6%。海外市场表现尤为突出,上半年海外累计销量35795辆,同比增长141%。岚图汽车科技有限公司上半年累计交付76264台,同比增长36%。

黄河科技学院客座教授张翔对

从上半年整体表现来看,新势力阵营在车市存量竞争中展现出强劲的增长韧性,多家车企创下销量新高



图片素材来源:视觉中国

《证券日报》记者表示,新势力车企业绩整体实现逆势增长,充分印证了新锐品牌在产品迭代、智能技术、用户运营上的差异化竞争力。当前,行业梯队分化持续加剧。头部品牌凭借全域自研、完善产品矩阵和海外渠道布局持续抢占市场份额,中小尾部品牌生存空间持续收缩,新能源赛道“强者恒强”的马太效应愈发凸显。

从年度销量目标完成率来看,多数新势力品牌集中在30%至40%区间。其中,极氪以近60%的完成率位居首位,在已公布目标的品牌中名列

前茅。

小鹏汽车今年的销量目标是55万至60万台,上半年完成了27.7%至30.2%。零跑汽车虽然月度销量不断攀升,但今年设立了100万台的销量目标,上半年的完成率为35.65%。小米汽车上半年完成率为30.9%,深蓝汽车上半年完成率为34.2%。

业内普遍认为,目标完成率未过半并非品牌自身发展乏力,而是与中国汽车市场步入存量竞争,上半年零售端整体承压的大背景密切相关。

乘联会数据显示,今年1月份至5月

份,国内乘用车零售同比下滑19.5%。

张翔表示,新势力车企全年往往呈现“前低后高”的交付节奏,上半年蓄力,下半年爆发,产品交付周期与技术迭代周期决定了销量曲线在后半程的加速上扬。

中国欧洲经济技术合作协会智能网联汽车分会秘书长林示对《证券日报》记者表示,下半年是车企新品上市、产能释放、消费需求回暖的关键窗口期,叠加各地汽车消费补贴,以旧换新政策持续落地,以及车企年末冲量促销等多重利好,新势力车企销量有望迎来集中爆发。

## 年内超50家A股上市公司发布筹划控制权变更公告

■本报记者 吴奕童  
见习记者 戚辰琪

今年以来,A股上市公司股权交易持续活跃。东方财富Choice数据显示,截至7月2日,年内已有超50家企业发布筹划控制权变更相关公告。

从交易方式看,协议转让、表决权委托、定增引入战投、协议转让结合要约收购等多种模式并存。

例如,6月27日,无锡阿科力科技股份有限公司发布了关于筹划控制权变更事项的停牌公告,该公司收到控股股东、实际控制人的通知,其正在筹划公司股份转让及向特定对象发行股份事宜,该事项可能导致公司的控制权变更。6月24日,星光农机股份有限公司发布公告称,公司股东正在筹划公司股份协议转让事宜,该事项可能导致公司控制权发生变更。

多位受访专家表示,本轮控制权变更热潮并非单一因素所致,而是政策、产业与资本三方共振的必然产物。这种深层次的联动,不仅重塑企业的股权结构,更有力推动了资本市场的结构性优化。

《证券日报》记者梳理发现,在今年披露控制权变更事项的案例中,以产业协同和业务整合为导向的交易数量明显增加。

例如,创业慧康科技股份有限公司(以下简称“创业慧康”)在2月12日发布了关于筹划控制权变更事项暨协议转让股份完成过户登记的公告,杭州更好智管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“杭州更好”)与公司第一大股东葛航签署《股份转让协议》。随后,创业慧康在举办投资者关系活动时再次披露,公司与杭州更好的上层股东华检医疗控股有限公司

在客户群体与决策链上高度重合,未来将通过业务贯通、数智决策、流通赋能的三级释放路径,打破数据壁垒,为医疗卫生机构提供更高效率、精准、可持续的医疗解决方案。

部分企业则通过控制权变更积极优化业务结构。6月30日,浙江锋龙电气股份有限公司(以下简称“锋龙股份”)发布公告称,深圳市优必选科技股份有限公司与公司原控股股东、实控人及其一致行动人以“协议转让+要约收购”组合方式收购锋龙股份控制权。据悉,锋龙股份业务范围已逐步向汽车零部件和液压零部件延伸。通过本次交易,该公司将继续拓展机电组件等新业务领域。

“若新实控人明确将通过横向延伸或纵向补链深化主业整合,如何推进业务有效整合并真正落地,已成为企业亟待解决的关键课题。”眺远影响

力研究院院长高承远对《证券日报》记者表示,一方面,企业应当关注收购方核心技术能否与现有研发体系形成互补;另一方面,新实控人是否具备与上市公司业务相匹配的产业运营经验与管理体系,能否真正激活存量资产价值,都是推动产业深度融合的重要考量因素。

此外,部分公司正面临经营与财务困境,希望通过引入新控股股东注入资金与管理经验,聚合优势资源,夯实资本实力,全面提升公司的盈利水平与抗风险能力。

众和昆伦(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示:“无论是横向的业务贯通与数据壁垒打通,还是纵向的产业链延伸与新赛道布局,都表明A股股权交易市场正逐步出现以强链补链、提升上市公司质量为导向的结构性变革。”

## 从“广撒网”转向“精准投”

## 机器人赛道融资持续火热

■本报记者 贾丽

机器人行业的“吸金”能力依然强劲,一级市场对具身智能赛道的关注正从广泛布局转向精准加注。

7月2日,家庭具身智能领域企业苏州乐享智能科技有限公司(以下简称“乐享科技”)宣布完成近5亿元Pre-A轮融资,该公司成立仅一年半,累计融资总额已达10亿元。

“从近期企业融资情况来看,市场风向已十分明朗。资本更认可具备实际场景下具身智能商业化闭环能力的企业,这也折射出资本对企业技术落地与量产交付双重能力的严苛筛选。”中国机器人CR教育培训标准委员会魏国红在接受《证券日报》记者采访时

表示。据披露,乐享科技本轮Pre-A轮融资由蚂蚁科技集团股份有限公司(以下简称“蚂蚁集团”)领投,三七互娱网络科技股份有限公司、浙江吉利产控股份有限公司旗下吉利资本等跟投,老股东Monolith持续超额跟投。融资金

将重点用于六项核心技术自研、人才引进及全球化市场渠道拓展。

“区别于早期以财务投资人为主的轮次,本轮融资在股东结构上发生了显著变化。战略投资人及产业投资人的加入,意味着乐享科技正从技术验证期迈入场景深耕期。”迈睿资产管理咨询有限公司首席执行官王浩宇对《证券日报》记者表示,乐享科技本轮重点引入了新的战略投资人以及多领域协同的产业投资人。蚂蚁集团的领投或指向未来家庭支付场景与具身智能终端的打通,而吉利资本的人局则为机器人在智能汽车制造及出行服务中的协同埋下伏笔。这种互联网平台、高端制造、内容生态相结合的投资组合,为家庭具身智能的多场景突破提供了战略资源储备。

在魏国红看来,乐享科技的融资节奏体现了当前一级市场对具身智能的评判标准已变。“资本不再单纯为技术愿景买单,而是看重企业是否具备能力进行价值兑现,企业应该更注重技术落地。”据了解,乐享科技在机器人商用领域持续布局。公司自研的小人形机器

人M1、履带式机器人W1,在学前教育、智慧家庭、宠物陪伴等场景落地。其中,M1近期成为全球首个接入OpenClaw的人形机器人。乐享科技披露,截至目前,整体机器人订单已突破3万台,今年上半年营收同比增长600%。

乐享科技创始人郭人杰表示,快速实现商业化,正是因为乐享科技通过全栈自研构建了技术护城河。公司在关节模组、具身通用模型、本体结构等六大核心板块实现了多项首创性突破,已完成60余项原创性专利布局,发明专利占比过半。

王浩宇认为,企业抢先布局家庭市场,本质上是抢占海量数据入口,同步进行生态卡位。相比工业机器人的批量模式,家庭订单的规模效应将为数据积累与模型迭代带来数量级优势。

今年上半年,国内具身智能企业密集叩响资本市场的大门。宇树科技股份有限公司仅用73天科创板过会,云深处科技股份有限公司、乐聚智能(深圳)股份有限公司等多家厂商密集递交IPO材料,全产业链近40家企业组成IPO预

## 上半年143家上市公司或股东收到回购增持再贷款承诺函

■本报记者 桂小笋

同花顺数据显示,今年上半年(1月1日至6月30日,下同),已有143家上市公司及其主要股东取得银行出具的回购增持再贷款承诺函。低成本政策资金加速直达二级市场,带动A股回购、增持行为常态化、规模化。

安徽安爵资产管理有限责任公司董事长刘岩告诉《证券日报》记者,股票回购增持专项再贷款工具贯通货币政策、金融机构、上市公司与二级市场的传导链路,充分释放多维度政策协同效应,为资本市场信心修复筑牢实质支撑。

查阅上市公司公告可知,不少企业同步搭配自有资金与再贷款资金实施大额回购、股东增持组合方案。

例如,7月2日晚间,奥瑞金科技股份有限公司发布公告称,公司于2026年6月17日召开了第五届董事会2026年第三次会议,审议通过了

《关于回购公司股份方案的议案》,于2026年6月18日首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份。同时,该公司已于近日取得交通银行股份有限公司咸宁分行出具的《贷款承诺函》,用于回购公司股票。

后续,随着政策配套机制持续优化,叠加中长期资金持续入市,A股内在稳定性将进一步增强,资本市场服务实体经济高质量发展的功能将持续夯实。

“作为结构性货币政策创新工具,该举措依托市场化运作模式,清晰传递国家维护资本市场平稳健康发展的坚定导向。”刘岩表示。

珠海黑崎资本投资管理合伙企业(有限合伙)首席战略官陈兴文告诉《证券日报》记者,股票回购增持专项再贷款工具落地以来,成效超出预期。从2026年上半年的数据来看,市场自主调节能力增强,该工具本质是维护资本市场稳定的长效压舱石,而非短期刺激手段。

## 正泰电源拟以不超过2.5亿元回购股份用于员工持股计划

■本报记者 陈红

7月2日晚间,江苏正泰电源科技股份有限公司(以下简称“正泰电源”)发布回购股份方案公告,公司拟以不低于1.5亿元且不超过2.5亿元自有及自筹资金回购公司A股股份,全部用于实施员工持股计划。

对于本次回购的目的,正泰电源表示,是基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可,为建立、健全公司长效激励机制,充分调动员工的积极性,有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益紧密结合在一起,实现公司可持续发展。

公告显示,本次回购设定回购价格不超过35元/股。按回购总金额上限2.5亿元及回购价格上限35元/股测算,预计可回购股份数量为714.29万股,回购股份比例约占正泰电源目前总股本的1.98%;按回购总金额上限1.5亿元及回购价格上限35元/股测算,预计可回购股份数量为428.57万股,回购股份比例约占公司目前总股本的1.19%。

资金方面,截至公告披露日,正泰电源已取得中信银行股份有限公司温州分行出具的《贷款承诺函》,同意为公司提供不超过1亿元的股票回购专项贷款,借款期限不超过36个月,资金仅用于回购公司股票。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“该公司采用自有资金叠加专项信贷的组合方

式推进回购,通过外部融资分摊资金支出压力,避免大额自有资金一次性沉淀于股份回购,可充分保留运营资金供给生产、研发环节,整体资金规划兼顾市值管理与实体经济需求。”

截至2026年3月31日,正泰电源总资产超54.23亿元,归属于上市公司股东的所有者权益为21.63亿元,流动资产40.92亿元;若按本次回购上限金额2.5亿元测算,本次回购金额分别占公司2026年3月31日总资产、归属于上市公司股东的所有者权益及流动资产的比例为4.61%、11.56%、6.11%。

正泰电源管理层认为,根据目前公司的经营情况和财务状况,结合盈利能力和发展前景,本次回购股份事项不会对公司经营、盈利能力、财务、研发、债务履行能力、未来发展等产生重大影响,回购股份方案的实施不会导致公司控制权发生变化,不会改变公司的上市公司地位,不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平对《证券日报》记者表示:“新能源产业属于技术驱动型行业,长期创新与市场拓展依赖稳定的核心团队。短期薪资福利只能实现阶段性留人,而员工持股作为长期激励工具,能够建立长期绑定机制,持续降低核心人才流失风险,保障企业技术迭代与市场布局的连续性。”

## 广钢气体上半年净利润同比预增超87%

■本报记者 王镜茹

7月2日晚间,广州广钢气体能源股份有限公司(以下简称“广钢气体”)发布2026年半年度业绩预告。公告显示,公司预计2026年上半年实现营业收入12.5亿元至14.5亿元,同比增长12.16%至30.11%;预计实现归属于母公司所有者的净利润2.2亿元至2.8亿元,同比增长87.19%至138.24%;预计实现扣除非经常性损益后的净利润2亿元至2.6亿元,同比增长93.59%至151.67%。

对于业绩增长的原因,广钢气体相关负责人表示,一方面,公司前期投资建设的电子大宗气体项目陆续投产供气,带动营业收入及利润持续增长;另一方面,受国际形势影响,全球氦气供需格局发生变化,国际氦气价格上涨,公司依托构建的全球氦气供应保障体系,加大北美、欧洲等地区货源采购力度,并有序释放战略库存,在保障国内重点客户稳定供应的同时,为营业收入及利润带来增量贡献。

近年来,随着国内半导体、新型显示、光伏等战略性新兴产业快速发展,高纯电子气体需求持续增长。作为电子大宗气体供应商,广钢气体持续推进项目建设,前期投入的项目逐步进入产能释放阶段,项目投产效应开始集中体现,为业绩增长提供了较强支撑。

广钢气体相关负责人表示,在接收机构调研时表示,作为国内最大的电子大宗气体公司,广钢气体为国内

集成电路、半导体显示等重要客户提供电子大宗气体。氦气是电子半导体产业不可或缺的关键材料,广泛应用于集成电路制造、半导体显示、低温超导、光纤通信、科研实验等领域。在集成电路制造中,氦气在先进制程中的用量更大。为应对复杂多变的全球格局,公司从服务国家重大战略需求出发,建立了全球氦气供应体系。氦气资源方面,公司是国内唯一一家同时拥有大批量、长期协议、多地气源采购的内资气体企业;运输载体方面,公司已投资近百个液氮冷箱,切实保障我国高端产业对氦气资源的稳定需求;超高纯氦气供应方面,公司已在上海、武汉、广州等地建设智能化充装、混配、存储、回收纯化的氦气化工厂。同时,公司与中国科学院合作,全力加快建设国内首个小分子深地存储项目。

技术创新是公司长期发展的核心战略。2023年至2025年,广钢气体研发投入分别为0.89亿元、1.01亿元、1.11亿元,呈现逐年增长态势,2025年研发投入总额占营业收入的比例为4.59%。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“在国内半导体产业链持续扩张、新建晶圆厂不断投产以及电子特种气体国产替代持续推进的背景下,电子气体行业仍处于较好的发展周期。对于广钢气体而言,随着项目持续放量,以及全球资源保障能力不断提升,公司未来经营业绩仍具备一定增长潜力。”