

前三季度我国汽车出口同比增长65.8%

车市在结构调整中蓄积增长动能

■本报记者 刘 钊

国内市场承压、出口较快增长,新能源汽车销量占比持续提升,今年前三季度,我国汽车市场在总量调整中呈现出鲜明的结构性变化。汽车国内销量同比下降的同时,汽车出口则实现较快增长,成为支撑行业平稳运行的重要力量。

随着全年消费品以旧换新资金全部下达,国内汽车消费有望获得进一步助力。同时,汽车产品创新设计和研发测试验证相关管理要求公开征求意见,也为行业竞争明确了方向。如何在拓展市场的同时提高经营质量,成为车企下一阶段发展的重要课题。

出口支撑作用凸显

10月12日,中国汽车工业协会(以下简称“中汽协”)发布数据显示,今年前三季度,我国汽车产销分别完成2324.6万辆和2327.1万辆,同比均下降4.5%。其中,汽车国内销量1506.6万辆,同比下降22.4%;出口820.5万辆,同比增长65.8%。

进入传统销售旺季后,9月汽车市场销量环比有所改善。当月,汽车销量295.6万辆,环比增长9%,同比下降8.4%;其中,国内销量190.4万辆,环比增长11.9%,同比下降26%。尽管旺季带动作用已有体现,但国内市场需求修复仍需时间。

乘用车市场的内外分化则更为明显。今年前三季度,乘用车销量1996万辆,同比下降6.1%。其中,国内销量1279.4万辆,同比下降24.9%;出口716.7万辆,同比增长70.6%,出口增长有效缓解了国内汽车市场调整所带来的压力。

新能源汽车是出口增长的重要推动力。前三季度,新能源汽车出口400.6万辆,同比增长约1.3倍;9月出口57.1万辆,新能源汽车出口占汽车出口总量的比例已连续4个月超过50%。

中汽协预计,四季度汽车出口仍将保持增长,全年出口有望超过1000万辆。



图片素材来源:视觉中国

新能源汽车是出口增长的重要推动力。前三季度,新能源汽车出口400.6万辆,同比增长约1.3倍;9月出口57.1万辆,新能源汽车出口占汽车出口总量的比例已连续4个月超过50%

国内市场方面,促消费政策正进一步落实。国家发展改革委9月30日发布消息称,近日已会同财政部向地方下达第四批625亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金,至此,全年2500亿元消费品以旧换新资金已全部下达。

“置换存量成为稳增长的重要支撑。”中国汽车流通协会相关负责人对《证券日报》记者表示,当前消费者购车决策已从单纯关注购车价格,转向综合评估全周期用车成本、车辆残值、智能化体验、政策补贴和新品吸引力等因素。以旧换新政策持续发力,叠加国庆车展、地方补贴及车企促销活动,终端客流有望持续回暖。

这一变化也对汽车销售服务提出了更细致的要求。承接置换需求,需要围绕旧车评估、补贴申领、新车交付等环节改善体验,让消费者算清换车账。

对于车企和经销商而言,促销活动能否带来持续成交,最终还要落实到产品价值、服务效率和消费者预期上。

中国汽车工业协会副秘书长陈士华对《证券日报》记者表示,随着存量

政策效能进一步显现,叠加地方和企业促消费活动,四季度国内市场销量降幅有望收窄。

新能源转型持续推进

总量承压的同时,我国汽车市场的新能源转型仍在推进。

今年前三季度,新能源汽车产销分别完成1248.3万辆和1247.2万辆,同比分别增长11%和11.1%,新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的53.6%。9月,新能源汽车销量182.3万辆,同比增长13.6%,占当月汽车新车总销量的61.6%。

不过,新能源总销量增长与国内市场表现需要区分看待。前三季度,新能源汽车国内销量846.6万辆,同比下降10.6%;9月国内销量125.2万辆,环比增长12%,同比下降9.4%。出口较快增长与内销承压并存,也说明新能源占比提升的同时,国内需求仍有待进一步释放。

近期,围绕汽车创新质量的制度建

设进一步推进。10月10日,工业和信息化部会同公安部、生态环境部、市场监管总局等部门,研究起草了《关于进一步加强汽车产品创新设计和研发测试验证有关管理工作的通知(征求意见稿)》,聚焦整治不合理创新设计、健全研发测试验证管理体系,通过提高汽车产品准入管理要求,压实企业产品安全主体责任。中国汽车工业协会对此举措坚决支持,并面向全行业发出倡议,全面提升我国汽车产品安全水平。

当销量承压时,车企住往更有动力加快产品投放,但研发验证能力必须与迭代速度相匹配。充分的测试投入能够减少后续质量隐患,也是维护品牌信用的重要基础。

“展望四季度,政策效能释放和出口增长将继续为行业提供支撑。车企在争取销量的同时,应进一步改善消费体验、完善海外经营体系,并把产品质量贯穿研发生产全过程,才能在市场调整中夯实下一阶段的发展基础。”黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示。

多个重大项目进展顺利

海上风电上市公司加码技术研发与产能布局

■本报记者 李万晨曦

据国家能源之声10月10日消息,国家能源集团龙源电力射阳100万千瓦海上风电项目一期工程首批机组于近日并网发电。该百万千瓦项目全部建成投产后,预计年均发电量可达31亿千瓦时,将大幅提升江苏海上风电发电能力。近期,国内多个重大海上风电项目陆续取得建设进展,大容量机组等关键技术持续突破,海上风电产业发展受到市场关注。

“相较于陆上风电,海上风电具有单机容量大、发电效率高、机组运行稳定等多重优势。”燕基空间智能民生研究中心副主任苑佳露在接受《证券日报》记者采访时表示,“射阳近海风电项目的顺利投产,充分验证了国内海上风电装备制造与工程施工能力。随着近海资源逐步开发,深远海将成为行业未来增长的重要方向。在政策、技术、项目等多重利好加持下,行业正朝着高增速、高质量方向稳步迈进。”

政策与技术共同发力

海上风电通过在海上布设风机机

组,将风能转化为电能,并通过海缆等输电设施接入电网,是开发利用海洋风能资源的重要方式。

近年来,国家陆续出台多项政策,为海上风电行业发展筑牢根基。国家发展改革委、国家能源局有关负责人此前就《可再生能源发展“十五五”规划》答记者问时表示,“十五五”期间,全国海上风电新增开工规模1亿千瓦左右,2030年累计装机规模达到1亿千瓦以上。

地方层面,江苏、山东、福建、广东、浙江等沿海省份已陆续出台海上风电相关规划与配套政策,进一步明确项目开发与产业发展方向。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来,我国海上风电在大容量风机、超长叶片、漂浮式基础、柔性直流送出等关键核心领域持续取得突破,产业链逐步搭建起自主可控的装备体系,为深远海风电规模化、高质量发展提供坚实技术支撑。

在近海领域,除射阳100万千瓦海上风电项目外,今年9月24日,中广核广东阳江帆石200万千瓦海上风电项目实现全容量投运,成为国内首个规模化应用

18兆瓦超大型海上风机的新能源项目。在深远海领域,项目建设同样取得积极进展。6月4日,世界规模最大的海上换流站“海风之心”完成海上安装;4月7日,位于黄海北部的华能山东半岛北1场址海上风电项目实现全容量并网发电。

值得一提的是,在装备技术与项目建设加速推进的同时,海上风电的综合开发模式也在不断探索。北京科力得科技发展有限公司研究负责人张新原向《证券日报》记者表示,我国海上风电行业正以系统思维创新开发与商业模式,探索风电与海洋牧场、海上光伏、海上制氢等相结合的发展路径,拓展海上风电应用场景,提升海洋资源综合利用水平。

相关企业加大研发投入

随着海上风电开发持续推进,海上风电产业链上市公司正纷纷加码技术创新,推进产能建设、加快订单交付,并积极拓展国内市场。

金风科技股份有限公司在大型化机组、漂浮式机组研发方面持续突破。该公司此前在投资者关系活动记录表中提到,其主导研制的20兆瓦机组已在

福建海域并网发电,实现了全产业链自主可控与关键部件100%国产化;16兆瓦漂浮式海上风电机组在广东阳江海域完成吊装。

在订单获取与产能布局方面,天顺风能(苏州)股份有限公司在半年报中披露,该公司先后于2026年2月、3月、4月和6月签订多笔海上风电装备订单,项目覆盖广东、海南、浙江、福建等海域,产品涵盖导管架、基础桩、升压站基础钢结构等类型。

大金重工股份有限公司则深耕深远海风电海工装备领域,该公司相关负责人表示,公司已建成的唐山曹妃甸深远海海工基地,拥有全球首条超大型海上风电浮式基础的专业化生产线,具备浮式基础规模化生产能力,通过降低重大件海工的综合交付成本,为深远海风电产业提供风电基础装备一体化解决方案。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛表示,海上风电产业链上市公司加码技术研发与产能布局,有助于把握行业发展机遇。未来,产业链企业需持续开展核心技术攻关,同时依托国内完备的海上风电制造体系,深度参与全球市场竞争。

防水”的组合,有望从根本上解决建筑光伏项目长期存在的渗漏风险和耐久性隐忧。

在王铁山看来,此次战略合作释放了一个清晰的产业信号:建筑光伏的竞争逻辑正在发生根本性转变。这种变化倒逼企业从“设备供应商”向“系统解决方案服务商”转型,而跨界合作成为加速这一转型的有效路径。

“我们将以市场需求为导向,以建筑安全为根基,建立长期稳定的合作机制,推动建筑光伏行业向更规范、更安全的方向演进。”隆基绿能相关负责人表示。

“建筑光伏市场的真正爆发,需要更多这样的‘跨界协同’。”丁炳中认为,当能源企业学会用建筑的思维做产品,当建材企业理解能源系统的运行逻辑,这个市场才能加速规模化落地。

粤芯半导体今日登陆创业板

加速特色工艺技术平台研发

■本报记者 丁 蓓

10月12日,粤芯半导体技术股份有限公司(以下简称“粤芯半导体”)披露上市公告书,公司股票将于10月13日在深圳证券交易所创业板上市。

作为广东省自主培育且首家进入量产的12英寸晶圆制造企业,粤芯半导体实现了广东省12英寸晶圆制造“从0到1”的突破,对推动粤港澳大湾区集成电路产业发展、产业升级、科技创新和保障产业安全具有重要意义。

在该公司此前举行的首次公开发行股票并在创业板上市网上路演中,粤芯半导体董事长陈谨对《证券日报》记者表示:“公司致力于成为扎根粤港澳大湾区、产能规模最大、产品线最丰富、体制机制最具创新活力的集成电路特色工艺制造企业,为我国集成电路产业发展提供重要的产能支撑。”

多元资本支持企业发展

粤芯半导体自2017年成立以来,专注于特色工艺晶圆代工业务。晶圆代工行业属于技术、资本、人才密集型行业,具有较高的进入壁垒,市场集中度较高。中国大陆晶圆代工行业起步较晚,但随着国内经济的发展和科学技术水平的提高,在国家政策的大力支持下,中国大陆晶圆代工行业实现了快速发展。

粤芯半导体的工艺技术平台围绕应用于“感、传、算、存、控、显”等功能的模拟和数模混合芯片,实现了多品类布局,持续为消费电子、工业控制、汽车电子和人工智能等领域的客户提供晶圆代工服务。尤其在硅光及光电融合领域,粤芯半导体已成功推出12英寸硅光工艺技术平台,为硅光芯片规模化量产提供产能支持。

粤芯半导体招股书显示,本次发行前,该公司共有47家股东,发展过程中,粤芯半导体获得了区属国资、政府引导基金、市场化创投、产业资本、银行系投资平台等各类资本的支持。

粤芯半导体已搭建起一支研发经验丰富、技术能力成熟的研发团队,截至2025年12月31日,已取得授权专利712项。该公司目前拥有两座12英寸晶圆厂,规划产能合计为8万片/月,截至2025年末已实现产能6.33万片/月。目前,公司已启动建设一条规划产能为4万片/月的12英寸集成电路数模混合特色工艺生产线,叠加现有两座晶圆厂的规划产能,总规划产能将达到12万片/月。

以上市为契机扩充优质产能

粤芯半导体本次发行募集资金总额约为61.57亿元(超额配售选择权行使前)。资金投向聚焦公司主业,包括12英寸集成电路模拟特色工艺生产线项目(三期项目)、特色工艺技术平台研发项目和补充流动资金。

陈谨表示,这些募投项目是公司现有主业的延伸和核心技术的升级。公司希望以本次发行上市为契机,进一步扩充优质产能,增强特色工艺技术平台能力和差异化竞争优势。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示:“晶圆代工市场未来有望保持稳步增长。需求端,将从消费电子、工业控制转向消费电子、汽车电子、工业控制与人工智能多轮驱动。供给端,随着国内产业链日益成熟,供应链自主可控需求提升,国内芯片设计企业将订单转向国内晶圆代工厂,不再只是成本考量,更关乎本地化服务、协同开发等,国内晶圆代工厂发展空间广阔。”

2026年上半年,粤芯半导体实现营业收入17.77亿元。该公司预计,受人工智能及下游终端需求拉动,以及公司产能持续释放、规模效应进一步显现等因素影响,公司2026年1月至9月营业收入较上年同期增长61.27%至66.89%。

“公司管理层基于市场空间、产品研发、客户接洽及导入情况等,预计公司最早可于2029年实现合并报表盈利。”陈谨表示。

不设价格区间

润泽科技控股股东

抛出最高10亿元增持计划

■本报记者 张晓玉

10月12日晚间,润泽智算科技集团股份有限公司(以下简称“润泽科技”)发布公告称,公司控股股东京津冀润泽(廊坊)数字信息有限公司(以下简称“京津冀润泽”)计划自2026年10月13日起6个月内,通过深交所集中竞价、大宗交易方式增持公司股票,金额不低于5亿元,不超过10亿元,本次增持不设价格区间,将根据公司股价波动及资本市场整体趋势择机实施,资金来自自有资金及自筹资金。

润泽科技表示,本次控股股东拟增持股份的目的是基于对公司未来发展的信心及对公司长期投资价值的高度认可,增强投资者信心,切实维护中小股东利益。

华侨大学海上丝绸之路研究院教授胡麒牧对《证券日报》记者表示:“当前控股股东增持已经成为上市公司市值管理、稳定市场预期的重要工具。此次增持规模较大,增持不设价格区间,意味着润泽科技控股股东愿意在不同价位承接筹码。从行业层面看,AI算力需求持续扩张,行业长期逻辑确定,但行业同样存在竞争加剧、项目资本开支压力大等现实挑战。控股股东大额增持能够给市场提供心理层面的安全感,但最终股价的表现,依然需要依靠公司业绩支撑。”

公告显示,截至本公告披露日,京津冀润泽及其一致行动人北京天星汇市政工程有限公司、周超男、李莹、张娴合计持有公司股份9.74亿股,占公司总股本的比例为59.33%;以剔除回购专用账户中1127.69万股后的总股本为计算基数,持股比例为59.74%。其中,京津冀润泽直接持有公司股份9.67亿股,占公司总股本的比例为58.93%,以剔除回购股份后的总股本为计算基数,持股比例为59.34%。持股比例已经超过公司已发行股份的50%。

润泽科技表示,本次增持属于继续增加京津冀润泽在公司拥有的权益且不影响公司的上市地位,符合《上市公司收购管理办法》第六十三条规定的免于发出要约的情形。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示:“此次增持规模较大、期限明确、执行灵活,释放出控股股东对公司长期价值和智算主业前景的认可,有利于稳定市场预期、提振投资者信心。总体而言是偏积极的资本信号,但实际效果仍取决于后续执行力度、资金来源、市场环境及基本面兑现。”

公开资料显示,润泽科技是国内头部智算基础设施服务商,主营IDC(互联网数据中心)与AIDC(人工智能数据中心)业务,受益于人工智能浪潮,2026年上半年,该公司AIDC算力业务收入占营业收入的53.26%,成为第一大收入来源。

就增持计划实施后的潜在影响,胡麒牧表示:“控股股东作为最了解企业经营情况的市场主体,拿出数亿级别资金在二级市场实施增持,具有很强的信号意义。真金白银的投入,把大股东利益和中小股东深度绑定,能够有效修复市场风险偏好,缓解个股短期交易层面的抛压。润泽科技所处AIDC算力行业,属于数字经济核心底座,行业景气度较高,控股股东此时出手,一方面是认可企业长期内在价值,另一方面也是维护二级市场稳定,保护中小投资者权益。”

公告明确,京津冀润泽承诺在增持期间及法定期限内不减持公司股份。“值得肯定的是,本次公告明确承诺增持期间不减持,这一约束条件,也排除了‘一边增持一边减持’的套利嫌疑,提升了本次增持计划的可信度。普通投资者应当结合公司订单、算力上架率、财务数据综合判断企业投资价值,切忌盲目跟风炒作。”胡麒牧表示。