

# 光伏出口退税取消进入倒计时 行业整合有望加速

证券时报记者 刘灿邦

根据财政部、国家税务总局公告,自今年4月1日起,光伏等产品增值税出口退税将取消,此举被视为遏制光伏行业“内卷外化”的重要举措。

证券时报记者采访发现,为抢在上述期限前多出口,业内厂商普遍加大排产力度,但这种出口前置,令业内对于二季度以后的需求走势较为悲观,预计后续头部企业利润也将承压。

业内认为,此次政策对于过往依赖出口退税打价格战的中小企业更加不利,而头部企业依托技术、规模、品牌、渠道等优势,抗压能力较强。

从化解贸易摩擦风险、引导产业转型升级、优化行业全球产能布局的角度来看,取消出口退税属于“箭在弦上、不得不发”。受访人士普遍认为,长远看,政策实施后将加速行业整合,产业集中度有望进一步提升,行业竞争焦点将从“价格战”转向“技术战”与“品牌战”。



业内人士认为,出口退税政策调整体现了国家对光伏从鼓励出口到优化出口质量的转变。有序取消退税可以减少争议、降低贸易争端隐患、营造更稳定国际贸易环境。

图虫创意/供图

## 1 防止“内卷外化”

我国自2013年起对光伏产业实施出口退税政策,在产业培育阶段有效帮助企业降低成本、提升国际竞争力。据了解,光伏产业出口退税政策分步退出始于2024年底,国家将退税率从13%下调至9%,本次取消退税,行业已有预期。

中国机电产品进出口商会太阳能光伏产品分会相关负责人(下称“机电商会太阳能分会负责人”)认为,近年来光伏产业出现低价无序竞争和“内卷外化”。有序取消退税可以减少争议、降低贸易争端隐患、营造更稳定国际贸易环境。

近两年,光伏行业深陷低价无序竞争乱象。数据显示,组件价格已由2022年底的0.24美元/W持续下跌至2025年0.095美元/W,该价格下,企业不仅没有利润,连经营成本都难以覆盖。

机电商会认为,取消出口退税通过对出口企业施加短期压力,将加速激活企业进行全球化产能布局的内在动力,进而推动中国光伏产业从“产品输出”逐步向“产能输出”、“技术输出”和“标准输出”跨越。“这是一次基于产业成

熟度的战略性调整,旨在引导企业将竞争焦点从‘价格战’转向‘技术战’与‘品牌战’,推动整个产业向高质量发展的新阶段迈进。”

一家龙头企业人士向记者表示,出口退税政策调整体现了国家对光伏从鼓励出口到优化出口质量的转变。特别是自2024年以来,我国新能源企业出口总额一直在下降,出现量增价减的趋势。

据该人士介绍,部分中小企业为了抢占市场而低价竞争,不仅导致资源配置低效,对我国光伏产业的国际形象和长期发展也带来潜在风险。取消出口退税,有助于海外市场价格回归,降低贸易摩擦风险。

## 2 中小企业率先承压

一位不愿具名的业内人士向证券时报记者反馈,出口退税取消后,海外组件涨价的预期提升。“目前,各企业与海外经销商据新政策密集沟通,不排除海外经销商在组件涨价前囤积组件。若海外经销商存货的意愿增强,将有推动组件企业提升产能利用率的可能。”

根据机电商会的反馈,目前,业内整体反应理性,已逐步适应政策调整趋势,但仍面临一定短期压力,目前暂未出现大规模“抢单潮”,呈现的更多是短期“抢发货”现象。

综合多方采访信息,出口退税取消直接抬升了企业的出口成本。例如,机电商会提到,在经营层面,2025年组件出口均价仅0.095美元/W,取消9%的出口退税后,叠加上游原材料涨

价,整体成本压力进一步凸显。

受出口成本增加最直接影响的是中小企业。光伏协会判断,对于毛利率本就不高、以价格战为主要竞争手段的中小企业影响更加明显。头部企业凭借技术、规模、品牌和渠道优势,抗压能力较强,但短期净利润亦将承压。

对此,机电商会也向记者反馈,部分龙头企业通过合同中的阶梯式定价条款规避风险,但中小企业议价能力弱,与海外客户协商分担成本较为艰难,面临独自承担成本上涨的困境。

记者注意到,在近期调研中,天合光能、晶科能源、阿特斯等头部企业均提到,出口退税取消利好头部企业,有助于抑制低价竞争,推动组件价格回归理性。晶科能源还专门提到,面对

政策短期冲击,公司做了应对规划,在海外订单中融入退税调价机制,并充分利用剩余退税优惠期,合理调配产能,保障订单出口。

在新的政策背景下,行业出现“抢出口”热潮,记者从业内获悉,近期厂商普遍都有排产增长,特别是对具备成本优势的厂区增加了排产。从行业咨询机构的判断来看,海外市场需求受到出口退税取消影响转向增强,预期一季度出货量激增。需警惕的是,这种需求前置可能导致二季度后出现“订单断层”和市场需求阶段性饱和。多位受访对象在提到二季度后的市场需求时,担忧会“明显回落”“大幅下滑”。

然而,记者采访发现,业内对于二季度以后的市场需求并不乐观。机电商会反馈,企业为享受最后的退税红利,会加速向海外仓发货,海外买家也可能为锁定当前价格而提前下单,带动出货量激增。需警惕的是,这种需求前置可能导致二季度后出现“订单断层”和市场需求阶段性饱和。多位受访对象在提到二季度后的市场需求时,担忧会“明显回落”“大幅下滑”。

## 3 业界盼市场重回正轨

取消出口退税短期或将带来阵痛,但从长期政策意图看,是为了将行业拉回健康有序发展的正轨。

“中期来看,行业在1至2年内可能加速洗牌,格局逐步重塑,成本压力的显性化,将加速行业分化与整合。”上述机电商会太阳能分会负责人向证券时报记者表示,部分缺乏核心技术、成本控制能力弱的中小企业,生存空间将被极大压缩,可能面临淘汰出局。而技术领先、资金雄厚、品牌影响力强、已初步完成全球化布局的头部企业,则有望凭借更强的议价能力和综合优势,进一步扩大市场份额,行业集中度将进一步提升。

光伏协会也认为,出口退税取消后将加速行业整合,产业集中度有望进一步提升。

光伏协会向记者解释,长期的优惠政策可能使部分企业延缓技术创新与高端化步伐。取

消出口退税,挤压利润空间,将迫使企业在追求规模扩张转向追求技术溢价与品牌价值,推动产业向高效率、高可靠性、智能化方向升级。拥有垂直一体化布局、核心技术、品牌声誉和全球化运营能力的企业,将通过技术红利消化成本压力。缺乏核心竞争力的企业将被淘汰或兼并,产业集中度有望进一步提升。

据了解,在新的政策背景下,企业的核心诉求集中在三方面:一是希望行业协会加强引导,规范市场竞争秩序,避免恶性低价竞争死灰复燃;二是期待获得技术创新相关的政策支持,助力企业提升核心竞争力;三是希望相关部门在海外拓展、国际贸易规则对接等方面提供更多服务。

上述龙头企业人士反馈,希望有关部门能够加强行业的引导和监督,引导企业避免恶性

竞争,维护行业整体形象和市场秩序,尤其是加强对产品质量的监管。该人士还呼吁,应进一步加大对技术研发的支持,鼓励企业通过技术创新提升核心竞争力,更好地应对价值竞争时代的挑战,并加大对知识产权侵权行为的处罚力度和审理速度,保护创新和行业活力。

为推动政策更好执行,机电商会向记者表示,建议企业层面合理调整生产出货节奏,通过分批、梯度涨价等方式,与客户协商新价格;同时,行业层面要强化自律,严格执行《光伏行业对外贸易企业自律公约》,避免无序竞争;此外,政府层面可加大对光伏产业技术创新的扶持力度,完善海外市场服务体系,帮助企业应对国际贸易风险,同时建立政策过渡期沟通机制,及时回应企业诉求。



# 大族激光拟在东南亚设立海外运营中心

证券时报记者 梅双

大族激光(002008)2月24日晚间公告,为拓展海外业务,提升服务能力,公司计划在海外投资设立运营中心,投资金额为1.5亿美元,拟选址东南亚。该投资不构成关联交易,亦不构成重大资产重组。

大族激光公告显示,本次项目资金来源为公司自筹,预计实施周期不超过36个月。

提及对外投资的目的和对公司的影响,大族激光表示,本次投资是为了公司战略规划和经营发展的需要,有利于公司把握海外市场机遇,满足海外客户需求,增强资源配置与运营效

率,加快海外业务拓展,从而提升公司在国际市场的影响力和竞争力。大族激光认为,本次投资对公司未来发展具有积极作用,对当前主营业务不构成重大影响。

同时,大族激光提示风险称,本次投资项目投资金额较大,且项目实施地点位于海外,或因地缘政治环境、项目选址、建设工程进度等因素无法按期完成,为此,公司将尽快熟悉并适应东南亚当地的商业环境,遵循积极、谨慎的原则实施项目并建立完善的管理体系。

据大族激光发布的2025年第三季度报告,第三季度,公司实现营业收入51亿元,同比增长35.14%;归母净利润3.75亿元,同比增长

86.51%。今年以来,随着下游行业需求的逐渐恢复,公司经营情况逐步改善。

前不久,大族激光在投资者关系活动记录表中披露,当前制造业供应链产地已经呈现多元化的发展趋势,东南亚地区设备需求呈明显上升趋势,公司正大力扩充海外研发销售团队人员,紧跟大客户的步伐,抓住供应链多元化带来的市场机会。

另外,大族激光表示,在PCB海外市场方面,由于国际电子终端品牌供应链多元化,泰国、越南等东南亚国家PCB产业投资项目纷纷投产。随着产业链的重构,美国、欧洲等地区为服务半导体产业发展,将全新构建供应体系。

# 东阳光筹划重大资产重组

证券时报记者 吴志

2月24日早间,上交所网站显示,东阳光(600673)停牌,停牌原因为拟筹划重大资产重组。2月24日晚,东阳光披露,因筹划发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项,公司股票已于2月24日开市起停牌,并将于2月25日开市起继续停牌(累计)时间不超过10个交易日。

公告显示,东阳光正在筹划通过发行股份的方式收购宜昌东数一号投资有限责任公司(下称“东数一号”)控制权,并募集配套资金。此次交易预计构成重大资产重组且构成关联交易,交易不会导致公司实际控制人发生变更。

东阳光此次拟通过发行股份收购东数一号控制权,该事项涉及的正是公司此前披露的收购秦准数据中国区业务经营主体的配套动作。

东数一号是为收购秦准数据而设立的主体。秦准数据经营主体主要包括梧桐数基科技有限公司、河北思达歌数据科技有限公司、大同秦数信息技术有限公司、思达

歌(上海)数据有限公司、南通思达歌数据科技有限公司、张家口思达柯数据有限公司、上海福来科斯数据科技有限公司、河北秦数信息科技有限公司等。

东数一号通过全资孙公司宜昌东数三号投资有限责任公司(下称“东数三号”)控制秦准数据经营主体的100%股权。

东阳光2025年9月的公告显示,东阳光与关联方深圳市东阳光实业发展有限公司拟共同增资东数一号,增资完成后分别持有东数一号约46.67%、53.33%的股权。

同时,东数一号通过全资孙公司东数三号收购秦准数据中国区业务经营主体100%股权,交易完成后,东阳光成为东数一号的参股股东,间接持有秦准数据股权。

根据东阳光今年1月的公告,收购秦准数据中国100%股权交易交割已经完成。

对于此次收购事项,东阳光表示,交易事项尚处于筹划阶段,公司目前正与交易意向方积极接洽。公司已与初步确定的交易对方签署了《收购意向协议》,本次交易的具体交易方式、交易方案、发股价格、交易作价等安排由交易各方后续协商确定。

# 中微半导体去年净利同比增长108%

证券时报记者 王一鸣

2月24日晚间,中微半导体(688380)发布2025年度业绩快报。报告期内,公司实现营业收入11.22亿元,同比增长23.09%;归母净利润2.85亿元,同比增长108.05%;扣非净利润1.69亿元,同比增长85.84%。

谈及业绩增长原因,中微半导称,主要系报告期内受益于公司近几年持续的研发投入和在高端应用领域的产品布局,公司车规级芯片和工业控制芯片出货量较上年同期实现快速增长,其中车规级芯片出货量同比增加超650万颗,增幅约73%,测量类产品在市场份额上得到有效拓展,公司营收保持快速增长。

公司表示,新产品推广和产品迭代不仅优化产品结构,而且提升产品竞争力和毛利率,32位机的销售额占比由上年的约32%提升至36%,产品综合毛利率由上年的约30%提升至34%。

中微半导是国内领先的智能控制解决方案供应商,以微控制器(MCU)研发与设计为核心,专注于芯片设计与销售,致力于为消费电子、智能家电、工业控制及汽车电子等各类智能终端设备提供高性能、低功耗、高集成度的芯片产品及系统解决方案。

1月27日晚间,该公司曾通过官方公众号发布“涨价通知函”,公司表示,鉴于当前严峻的供需形势以及巨大的成本压力,经过慎重研究,决定于即日起对MCU、Nor Flash等产品进行价格调整,涨价幅度

15%—50%。

对于此次涨价的原因,中微半导称是受当前全行业芯片供应紧张、成本上升等因素的影响,封装成品交付周期变长,成本较此前大幅度增加,框架、封测费用等成本也持续上涨。

据证券时报记者观察,在2025年12月,模拟芯片大厂ADI已明确于今年2月起对全系列芯片进行涨价。国内方面,今年以来,中微半导、国科微、英集芯及必易微等国产芯片厂商先后宣布了产品涨价信息。

“本轮芯片涨价周期的传导起点始于AI需求爆发,导致存储芯片(如DRAM/NAND)供应紧张、价格进入上行周期,成本汇聚引起芯片涨价与封测产能紧张,共同推高了芯片设计公司的制造成本。涨价已从个别厂商的动作演变成明确的行业趋势。”有半导体业内人士指出。

中信证券近期发布的研报显示,去年四季度以来,电子元器件领域存储、CCL、BT载板、晶圆代工、封测等细分赛道陆续出现涨价情况。近期中低压MOS、内置存储的SoC、LED驱动(模拟细分品类)等领域又陆续有厂商宣布涨价,叠加当前下游补库力度超预期和上游金属价格持续上行或维持高位,预计电子元器件行业涨价持续蔓延。

摩根士丹利在1月20日发布的研报中称,人工智能的需求正推动半导体行业剧烈分化。AI存储芯片(如HBM)等上游厂商显著受益,但下游的PC、手机制造商等则可能面临难以转嫁成本的压力。

# 多瑞医药要约收购期限届满 2月25日起停牌

证券时报记者 臧晓松

多瑞医药(301075)2月24日晚间公告,王庆太、曹晓兵向公司全体股东发出的部分要约,要约价格为32.07元/股,要约收购股份数量1944万股,占公司总股本的24.30%。截至2月24日,本次要约收购期限已届满。鉴于本次要约收购结果需进一步确认,公司股票自2月25日(星期三)上午开市起停牌,并将在要约收购结果公告日开市起复牌。

2025年10月13日,多瑞医药原控股股东西藏嘉康时代科技发展有限公司(下称“西藏嘉康”)及其一致行动人舟山清畅企业管理合伙企业(有限合伙)(下称“舟山清畅”)与受让方王庆太、崔子浩、曹晓兵签署了《股份转让协议》。西藏嘉康及其一致行动人舟山清畅以协议转让方式合计向王庆太及其一致行动人崔子浩、曹晓兵转让其持有的公司无限售流通股2368万股(占公司总股本29.60%)。

同时,王庆太和曹晓兵拟通过部分要约收购的方式进一步增持上市公司的股份,拟要约收购股份数量为1944万股(占上市公司总股本的24.30%)。王庆太和曹晓兵方面表示,此举是基于对上市公司未来发展有信心,并利用相关运营管理经验以及产业资源优势,助力上市公司发展。

2025年12月5日,本次股份转让完成后,王庆太、崔子浩、曹晓兵合计拥有上市

公司29.60%的股份及对应的表决权,西藏嘉康、舟山清畅合计拥有上市公司11.98%的表决权,上市公司控股股东、实际控制人变更为王庆太、崔子浩、曹晓兵。

2026年1月21日,多瑞医药披露了王庆太、曹晓兵送达的要约收购报告书,收购人向除收购人及其一致行动人以外的公司全体股东发出部分要约,要约价格为32.07元/股,要约收购股份数量1944万股,占公司总股本的24.30%。本次要约收购期限为2026年1月22日至2月24日。根据此前披露的公告,西藏嘉康拟将其持有上市公司股份1944万股申报预要约,并承诺以上预要约均为不可撤回且在要约收购期间不得处分。

多瑞医药主要从事化学药品制剂及中间体、原料药的研发、生产和销售。2022年度、2023年度、2024年度和2025年1—9月,公司分别实现营业收入4.01亿元、3.34亿元、2.41亿元和1.37亿元;归属于上市公司股东的净利润分别为2050.22万元、1885.07万元、-6266.67万元和-7972.77万元。

王庆太名下的重要产业为河北天行自行车科技有限公司。官网信息显示,该公司成立于2015年,目前共拥有10条现代化自行车生产线,厂区合计35万平方米,员工600多名,年产量超过9000万美元,规划年产能超过500万辆整车的组装生产交付能力,涉及童车、学生车、表演车、折叠车、山地车、锂电池等品种。