

新能源汽车出口退税退坡倒计时 外贸“新三样”进入体系化竞争阶段



时报财经图库/供图

证券时报记者 王小伟

10月12日，随着财政部、税务总局发布公告，中国新能源汽车出口的退税红利退坡正式进入倒计时。

根据公告，自2027年4月1日起，新能源汽车增值税出口退税率由13%下调至9%，新能源汽车出口消费税退税政策维持不变。退税率判定以出口货物报关单注明的出口日期为准——这意味着，哪怕销售合同签订日期锁定今年，明年4月1日之后报关出口的车辆，也需执行新标准。

4个百分点，放在中国新能源汽车出口数千亿元的大盘子面前，是一道足以重塑行业利润结构的算术题。有车企人士受访表示，会利用窗口期重新核算出口全链路成本，通过调整产品结构等方式赢得主动。

继光伏、锂电池之后，新能源汽车政策渐回中性。业内认为，出口退税退坡，退的是政策，进的是能力。中国汽车出海，将从政策红利、成本优势的叠加期，转向产品、品牌、本地化运营的综合比拼；而外贸“新三样”，也将集体进入“体系化竞争”新阶段。

下调影响几何？

回溯来看，汽车出口退税率曾在2019年经历一轮调整。当年4月1日起，原适用16%税率、退税率16%的货物，出口退税率统一调整至13%，新能源整车同步执行该标准。

这次新出炉的政策，将新能源汽车出口退税再度“砍掉”4个百分点。市场认为，产业弱小的时候，出口退税助力产业打开市场；待产业站稳脚跟，税收红利逐步退出，适配产业发展逻辑。

4%的影响究竟多大？北京金虎律师事务所律师所一位税务律师帮记者算了一笔账——假设某新能源车型出口FOB离岸价为20万元，退税率下调，对应退税减少约8000元/辆；30万元以上的车型，单辆减少会超万元。目前，比亚迪、奇瑞、吉利、长城等车企，年出口均超10万辆规模，对出口利润的理论影响均达到亿元级别。

李欣此前在小鹏国际化业务单元工作，她认为，理论影响和潜在影响不等于实际影响。

“此前，一些车企可以用退税资金补贴经销商、抢占市场份额；未来车企可以通过其他方式回填退税影响。”她强调，“新政预留近半年的缓冲期，足够车企应对。”

证券时报记者联系前述新能源汽车出口排名靠前的车企，多数表示已关注到退税新政。吉利集团内部人士介绍，新政在预期内，下调幅度影响也可在可控范围内，会利用窗口期重新核算出口全链路成本，抓紧时间窗口争得主动。

全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树认为，4个百分点的退坡是一次压力测试，调整带来的影响呈现结构性特征——对低端薄利车型冲击最大，高端车型承压能力更强。“出口增长的根基是产业链体系优势，这次调整不会扭转我国新能源汽车出口增长大势。”他说。

何以应对？

价格调整、成本挖潜、产品结构调整等，都被视为车企可行的应对策略。

前述接近小鹏人士举例说，如果原有的成交价格和成本结构不变，退税率下调会挤压国内出口环节的盈利空间，最简单的应对就是提高出口成交价格。高端纯电和插混车型毛利较厚，转嫁成本的能力更强。

不少车企对出口退税退坡保持“淡定”，认为“在预期内”，与国际化布局战略先行有关。正在进行的巴黎国际车展上，零跑、小鹏等新势力都公布了重要的本地化进展，而比亚迪、奇瑞、吉利等民营龙头，更是早已在海外建厂，既能规避关税壁垒，还能缩短交付周期。

以零跑汽车为例，2026年巴黎国际车展期间，公司宣布旗下B10正式在西班牙萨拉戈萨工厂投产，这被视为品牌本地化战略的重大里程碑。西班牙萨拉戈萨工厂由Stellantis集团与零跑合作共建，充分复用Stellantis集团的工业制造经验与生产体系，专门面向欧洲市场生产整车产品。

零跑方面回应证券时报记者：“在欧洲本土造车、服务本地消费者，有助于深化区域市场布局，精准响应本地市场需求，持续提升用户信赖度。”

不过也有受访者提醒，本地化经营往往需要持续投资，未必会比整车出口更赚钱，企业需要综合考虑市场规模、政策环境、产能利用率和投资回报，再作打算。

“可以预期，未来中国车企的国际化会从卖车走向经营市场。”前述接近小鹏人士表示，售后服务、充电生态等后市场都是利润池，产品输出只是第一步。

“新三样”的新序幕

一家国资车企业务负责人将这次税率调整看作对新能源汽车出海的一次政策优化，并认为有利于抑制低价出口竞争的“内卷外化”行为。

崔东树认可这种判断。他介绍，过去个别低价出口车型依赖退税盈利，现在则要靠三电、智能化、完整产业链的真实竞争力参与全球竞争。退税红利逐步退出，意味着新能源汽车出海进入市场化阶段。“汽车出海竞争不能再靠低价和政策支撑，而是要回到品牌溢价、技术迭代、提升产品附加值、优化供应链管理与本地化能力的体系竞争，推动汽车出海由规模扩张转向高质量全球化。”

从更广阔的视角来看，我国外贸“新三样”的政策退坡曲线走向一致。从2024年12月起，部分光伏产品退税率由13%下调至9%，最终在今年出口退税彻底退出行业；锂电池政策也经历过从13%下调至9%的第一轮退坡，以及后续的不断取消。如今，新能源汽车也进入下调的新阶段。有受访者认为，“新三样”都在迎来产业发展历程中的重要转折。

“产业成熟后的政策回归中性，新能源汽车和光伏、锂电池退坡一脉相承。一方面是抑制海外低价“内卷”，有助于规避海外反补贴调查；另一方面也是主动管控贸易摩擦风险，引导产业从单纯拼价格转向拼产品力。”崔东树建议，企业应该放弃低价思维，推进核心竞争力重塑，锻造更强的体系化出海能力。

“中国汽车出海已经从政策红利、成本优势的叠加期，转向产品、品牌、本地化运营的综合比拼。真正依靠产品力、品牌力，与世界级车企正面竞争的时机到了！”前述接近小鹏人士表示。

该机构判断，10月各企业减产计划将陆续进入实施阶段，供给端收缩力度预计加大，供给过剩局面有望缓解。后期需关注减产实际执行力度、下游补库节奏以及现货成交价格体系的验证作用。

验全能源在近期的调研中谈到，当前多晶硅行业仍处于供需再平衡阶段，实际产量变化是影响行业基本面的核心变量。若供给端持续收缩并低于下游实际消耗，有助于缓解库存压力、改善供需关系。后续需观察企业实际排产、行业月度产量、库存及下游需求变化。

隆基绿能认为，光伏行业供需矛盾仍然突出，产业链价格持续承压。另外，光伏新国标将在2027年1月1日开始实施，贯穿上游原材料至终端组件产品，全面提高了行业能效准入门槛，将有效出清行业不达标产能。据称，公司高效BC产品售价相较常规产品具备一定的溢价。

关于市场需求，晶科能源提到，今年，国内市场受136号文全面入市影响，但沙戈荒大基地、光伏治沙等项目构成坚实需求底座，同时分布式市场打开新的需求空间，国内组件需求整体预计为200—230GW。同时，明年全球市场增速预计保持在10%左右。

2026湾芯展今日启幕 中国“芯”深度链接全球市场

证券时报记者 阮润生

2026湾区半导体产业生态博览会（简称“湾芯展”）于10月14日—16日在深圳会展中心（福田）召开。10月13日，证券时报记者从湾芯展媒体沟通会上了解到，本届展会将搭建全球半导体产业链供应链协同创新平台，来自22个国家和地区的70余家国际展商集中亮相，一批科技企业将发布系列标杆新产品。

据湾芯展组委会负责人介绍，本届展会面积近8万平方米，汇聚1000余家优质参展企业，参展企业同比增加66%。其中，新凯来工业机器、蜂巢互联、鼎泰匠芯、精智达等企业参会，新技术、新设备、新生态方案集中首发；北方华创、中微公司、华海清科、电科装备、深圳平湖实验室、长飞先进、启云方、微导纳米等龙头企业与科研机构带来一系列标杆新产品，新品发布将超过3000件。

碳化硅企业长飞先进总裁陈重国向记者表示，本次展会公司将推出针对新能源汽车的8毫欧SiC产品，以及嵌入式PCB模块。公司选择全产业链模式，布局除衬底外的外延生长、器件与模块设计、晶圆制造到模块封测等全流程，建立高效协同技术体系，并通过重资产投入和高规格管理门槛构建竞争壁垒。

“随着衬底成本大幅下降，加之技术进步推动产品的可靠性提升，碳化硅市场机遇逐渐打开。”陈重国介绍，除新能源汽车市场持续渗透外，碳化硅今年开始拓展到消费电子领域；同时，AI数据中心对高压直流供电的需求带来新的增长点，碳化硅在固态变压器领域也开始进入技术储备。

另外，鹏城实验室将在开幕式发布科研成果；微导纳米将发布突破性金属化连接材料及设备创新产品；精智达首次以集团身份参展，展示存储/算力芯片测试机、XR检测设备；富创德专注于半导体洁净自

宁德时代拟出资4亿元 参与投资上海时代宸远创投基金

证券时报记者 叶玲珍

10月13日晚间，宁德时代(300750)发布公告，公司与厦门溥泉私募基金管理合伙企业(有限合伙)、贵阳大数据科创城产业发展投资基金合伙企业(有限合伙)等合伙人签署协议，公司拟作为有限合伙人之一参投上海时代宸远创业投资合伙企业(有限合伙)（暂定名，下称“上海时代宸远创投基金”）。

公告显示，上海时代宸远创投基金总认缴出资额约15.02亿元，宁德时代认缴出资金额为4亿元，占比26.64%。据悉，前述基金主要投资于新能源及未来能源、人工智能与数字技术及能源电力的交叉融合、新质生产力与未来产业等领域。

宁德时代表示，本次作为有限合伙人参与投资，主要是借助专业投资机构优势，扩大在新能源及未来能源、人工智能与新能源产业的交叉领域、新能源产业的数字化与智能化升级等领域的布局。

事实上，联合专业投资机构设立产业投资基金，已成为宁德时代近年拓展产业布局的重要方式。

今年8月，宁德时代公告联合多家机构设立总规模50亿元的海南时代绿色产业投资基金合伙企业(有限合伙)，重点聚焦海南省内绿色零碳产业投资；9月，宣布旗下

动力搬运领域，覆盖从零部件到整机传输的全流程。

议程显示，本次湾芯展的新品发布会汇聚了半导体各细分领域的领军企业，涵盖半导体装备、先进封装、材料检测、物理AI及关键零部件等全产业链的最新方案与技术突破。

立足深圳作为对外开放重要枢纽的优势，本届展会预计吸引超3000位国际专业观众到场参与，ASML、Applied Materials、Lam Research、TEL、KLA、北方华创、中微公司、ASM、Merck、盛美上海、拓荆科技等1000余家海内外领军企业亮相湾芯展，让中国“芯”深度链接全球市场。

同期，展会还将举办国际先进封装、国际设备工艺、央国企集成电路等40余场垂直领域专业论坛。其中，华为电子制造行业峰会将围绕韬(τ)定律解读、AI赋能电子制造行业及精密制造企业的优秀实践等议题展开深度研讨，集结行业专家、研发骨干与产业决策者，研判未来3—5年产业拐点。

依托大湾区智能终端、汽车电子、AI产业、低空经济等海量应用场景，本届展会新增AIE AI基础设施产业生态展，突破传统半导体展会偏重展品陈列的固有局限，打通“芯片—算力—应用”产业闭环，打造以核心场景应用为牵引的半导体全产业链深度协同展会，深智城集团、华为、启云方、成都华微、万里眼、东芯半导体、前道半导体、紫光同创、江原科技等企业参与，赋能半导体与算力产业创新发展。

本届展会还将举办30余场供应链、投融资、采配专项对接会，定向邀约43家核心Fab制造企业，覆盖逻辑、存储、化合物半导体等核心赛道，打通全链条供需渠道，促成高质量务实匹配。同期，深交所、上交所等机构现场开展权威政策宣讲，深度解读创业板第四套上市标准、私募股权监管新规等最新政策，为科创企业厘清资本化发展路径。

子公司拟参投两只创业投资基金，投资方向覆盖新能源产业链、人工智能及具身智能等领域，合计认缴出资额为16.2亿元。

今年以来，宁德时代产业链投资动作颇为密集。

2026年4月，宁德时代新设全资子公司时代资源集团，作为新能源矿产领域的专业投资运营与管理平台，聚焦锂、镍、磷等关键资源；同月，公司宣布拟以41亿元增资对价，认购中恒电气控股股东中恒科技投资新增注册资本，增资后将持有中恒科技投资49%股权。

除投资层面外，宁德时代近期在业务端也有消息传出。10月10日，宁德时代与赛力斯在重庆签署长期战略合作协议，双方将围绕电池安全、产业链协同、全球生态合作等领域深化合作，进一步筑牢战略合作伙伴关系。以此为新起点，问界将继续长期全系搭载宁德时代电池。

据悉，本次合作将围绕三大方面展开：一是加速赛力斯超级工厂“厂中厂”二期建设，二期年规划产能10—12GWh，建成后一、二期总年产能将超20GWh；二是构建补充补能生态，围绕超充网络与电池服务展开合作，打造覆盖全生命周期的服务体系；三是加速全球化布局，联合开拓欧洲、中东及中亚等海外市场。

新一轮硅料产能限制计划正在酝酿 供给端收缩力度或将加大

证券时报记者 刘灿邦

证券时报记者从相关企业人士处获悉，10月11日，通威股份、协鑫科技等头部光伏企业在杭州召开会议。

此次会议透露出几项关键信息，一是进一步形成产能限制的落地计划，并通过市场化调节机制，推动各企业根据市场总需求自主统筹、主动压制自身产能；二是明确了一套相互监督机制——各企业达成一致，对违反国家低价倾销规定、恶意破坏市场经济规则、扰乱行业秩序的行为，鼓励主动举报。

据悉，会议还就多晶硅及组件划出明确价格底线。其中，硅料(含西门子法及颗粒硅)平均成本含税价不得低于4.3万元/吨；BC组件价格不得低于0.86元/W，TOPCon组件不得低于0.79元/W。此外，出口产品及社会采购、招投标环节价格同样不得低于上述底线。

国庆假期前，中国有色金属工业协会硅业分会发布的数据显示，N型复投料(棒状硅)成交均价为4.3万元/吨，N型颗粒硅成交均价为4.03万元/吨。复投料价格贴近上述成本线，但颗粒硅价格低于该成本线。

行业咨询机构InfoLink数据显示，国庆假期前，中国市场TOPCon组件实际交付价格方面，集中式项目约在0.65元/W—0.73元/W，分布式项目约在0.68元/W—0.76元/W。BC组件实际交付价格方面，集中式项目约在0.75元/W—0.77元/W，分布式项目约在0.78元/W—0.81元/W。

从上述数据来看，无论是TOPCon还是BC组件，当前价格水平均低于前述会议拟定的价格下限。不过，由于本次会议由上游硅料企业主导，对于下游组件价格的约束力如何还要打个问号。

事实上，这已不是硅料企业首次开会，今年8月初，国内八大多晶硅龙头企业经四轮磋商，在上海签署《反内卷倡议书》。彼时，联署企业共同承诺：所有产品售价不得低于完全成本，企业互相监督举报；同时严格执行能耗新标准，主动出清高耗能落后产能。

据硅业分会统计，9月，国内多晶硅产量约12.04万吨，环比增加1.3%，月产量净增1450吨。根据企业排产计划，10月将有2家企业复产增量释放，另有6家企业计划减产运行。综合预计10月国内多晶硅产量将减至10.5万吨左右，环比降幅约12.9%。

片仔癀董事长辞职

证券时报记者 叶玲珍

“中药茅”片仔癀(600436)董事长辞职。10月13日晚间，片仔癀公告，公司董事长、法定代表人林志辉因工作调整，向董事会递交辞职报告，辞去董事长职务，同时辞去董事及相关专门委员会委员职务，离任后，其不再担任公司及下属公司任何职务。

根据《公司章程》规定，担任法定代表人的董事辞任的，视为同时辞去法定代表人。

片仔癀表示，林志辉辞职不会影响公司正常生产经营，公司将按照法定程序尽快完成新任董事长的选聘工作。

梳理来看，林志辉于2023年8月出任片仔癀董事长，至今履职已三年有余。

2023年—2024年，片仔癀业绩稳健增长，分别实现营收100.58亿元、107.88亿元，净利润分别为27.97亿元、29.77亿元。进入2025年，公司业绩有所下滑，当年净利润21.59亿元，同比下降27.49%。

2026年上半年，公司实现营收45.73亿元，同比下降14.98%；净利润10.93亿元，同比下降24.22%。

作为“中华老字号”，片仔癀由原漳州制药厂改制创立，2003年6月在上交所上市交易，公司实控人为漳州市国资委。截至10月13日，公司市值为723亿元。

近期，片仔癀还有一则高层人事变动。7月29日，公司原总经理黄进明因达到法定退休年龄离任；9月22日，公司召开董事会聘任施艺雄为公司新任总经理。