

车船税调整拉开“油电同权”大幕 新能源汽车进入市场驱动新阶段

证券时报记者 王小伟

自2027年1月1日起,节能汽车减半征收车船税政策,以及纯电动商用车、插电式(含增程式)混合动力汽车、燃料电池商用车车船税免征优惠将取消。这意味着,实施15年的新能源汽车车船税优惠政策,正式进入退出倒计时。

今年初,我国新能源汽车购置税已由“全免”调整为“减半征收”且设有免征上限。此番车船税调整,业内认为,随着我国新能源汽车税收优惠体系有序退坡,将推动新能源汽车产业步入市场驱动新阶段。

1 税收优惠政策调整

刚刚过去的周末,汽车行业目光聚焦在国家对节能汽车及部分新能源汽车车船税优惠政策调整上。“本次调整暂不涉及纯电动乘用车,但我们也在密切关注新能源汽车税收优惠政策新动向。”聚焦纯电动路线的蔚来汽车相关负责人对记者表示。

拆解新政细节,调整不区分存量和增量,纳税人拥有的上述类型车辆,均不再享受减免优惠政策。而纯电动乘用车和燃料电池乘用车,因没有排气量,不属于车船税法规定的征税范围,不受此次政策调整影响。

车船税是一种财产税,对车辆、船舶所有人或者管理人每年征收,兼具财富再分配、调节和引导产业发展等多重功能。自2012年来,为支持新能源汽车产业发展、促进节能减排,我国相继出台对节能汽车减半征收、对新能源汽车免征车船税的优惠政策。这些措施对于鼓励消费者购买新能源汽车、节能汽车,促进汽车产业发展发挥了积极作用。

据中汽协数据,今年5月,我国汽车产销分别完成261.6万辆和262.9万辆,新能源汽车产销增长尤为突出。另据乘联会数据,5月中国新能源汽车在新车市场渗透率达62.9%。

2 步入市场驱动新阶段

历经多年高速发展,我国新能源汽车产业已逐步摆脱对普惠政策依赖,进入市场化自主增长新阶段。在此背景下,“税费优惠的拉动作用趋于弱化”已成行业共识。

自今年1月1日起,新能源汽车购置税政策已作出调整:由全额免征转为减半征收,税率按5%执行,且单辆车最高减免额不超过1.5万元。

在政策切换前后,多家车企曾为下订客户兜底补贴。一方面是为了保住品牌阶段性销量,另一方面也导致需求提前释放,此举一度给中国新能源汽车销量带来短期冲击。

尤其是2026年一季度,部分消费者产生观望情绪,多数车企产销环比下滑明显。不过,进入二季度,消费需求回暖明显。彼时,车企就普遍判断,行业正从政策驱动迈入市场与技术双轮驱动的新周期。

面对这次车船税调整,因为税额不高,业内普遍认为,车企不会跟进推出补

贴政策。

前述蔚来人士认为,此次调整节能汽车、新能源汽车车船税优惠政策,是根据我国新能源汽车产业发展阶段变化,建立完善同产业电动化发展趋势相适应的税收政策体系的重要举措。而新能源汽车步入市场驱动新阶段,会有助于引导企业依靠市场竞争力实现高质量发展。

乘联会秘书长崔东树认为,过度的阶段性税收优惠,可能会一定程度上扭曲市场竞争逻辑。“部分车企不深耕技术迭代、不优化整车能耗与智能化体验,单纯依靠车船税、购置税双重红利打造价格优势,抢占市场份额,导致行业低端内卷、技术升级动力不足。”

因此,政策退坡是倒逼行业从政策红利竞争转向产品实力竞争的重要举措。“过渡类新能源车型税收红利消失后,车企无法再依靠政策溢价走量,必须通过优化电池续航、降低电耗、提升整车品质、迭代智能配置构建核心竞争力,加速

淘汰技术落后和仅靠红利生存的低端产能,推动行业高质量发展。”崔东树说。

将税收政策置于更广阔的视角观察,产业导向信号更为明晰。今年初,相关部委围绕汽车产业密集出台多项新规,涵盖购置税退坡、电池安全新国标、智能驾驶

扩大宣传禁令、门把手强制标准等。业内认为,以购置税退坡推动市场化竞争,以强制标准守住安全底线,以宣传纪律杜绝消费者误导,以细节规范填补法规盲区,通过一套组合拳,有助于推动车市良性竞争,推动产业高质量发展。

除了石化行业景气度上修,有色金属行业景气度也获提振。

天山铝业公告称,预计2026年上半年归母净利润为42亿元,同比增长101.52%。公司业绩变动归因于电解铝产品销售价格上行,量价协同效应及一体化成本管控成效推动盈利大幅增长,同时铝深加工板块中各类铝箔产品市场需求旺盛,订单饱满,公司铝箔产量及良品率大幅提升,对整体利润形成正向贡献。

人工智能浪潮进一步推动光通信板块企业释放业绩潜力。

位于光纤第一梯队的永鼎股份公告

称,预计2026年上半年归母净利润为5亿—7亿元,同比增长57%—120%。据介绍,光通信板块受益于数字经济推进和AI算力需求爆发,光纤市场量价齐升,板块利润大幅增长。

另外,奥来德聚焦OLED产业链上游关键材料与核心设备,公司预计上半年归母净利润1.6亿—1.9亿元,同比增长492.49%—603.58%;普源精电盈利同比预增113.27%至162.84%,示波验证、微波射频、直流精密等业务贡献收入。

另外,浙富控股预计2026年上半年净利润为12.5亿—14.5亿元,同比增长120.78%—156.11%。公司危废处置及再生资源综合利用领域相关业务保持稳健运营,各类资源化综合利用产品市场需求旺盛,产品销量实现稳步攀升。

项目及其他各产业板块上半年运行平稳、产销顺畅。同时,公司主动把握市场变化,灵活调整下游产品结构,有效提升市场竞争力。

除了石化行业景气度上修,有色金属行业景气度也获提振。

天山铝业公告称,预计2026年上半年归母净利润为42亿元,同比增长101.52%。公司业绩变动归因于电解铝产品销售价格上行,量价协同效应及一体化成本管控成效推动盈利大幅增长,同时铝深加工板块中各类铝箔产品市场需求旺盛,订单饱满,公司铝箔产量及良品率大幅提升,对整体利润形成正向贡献。

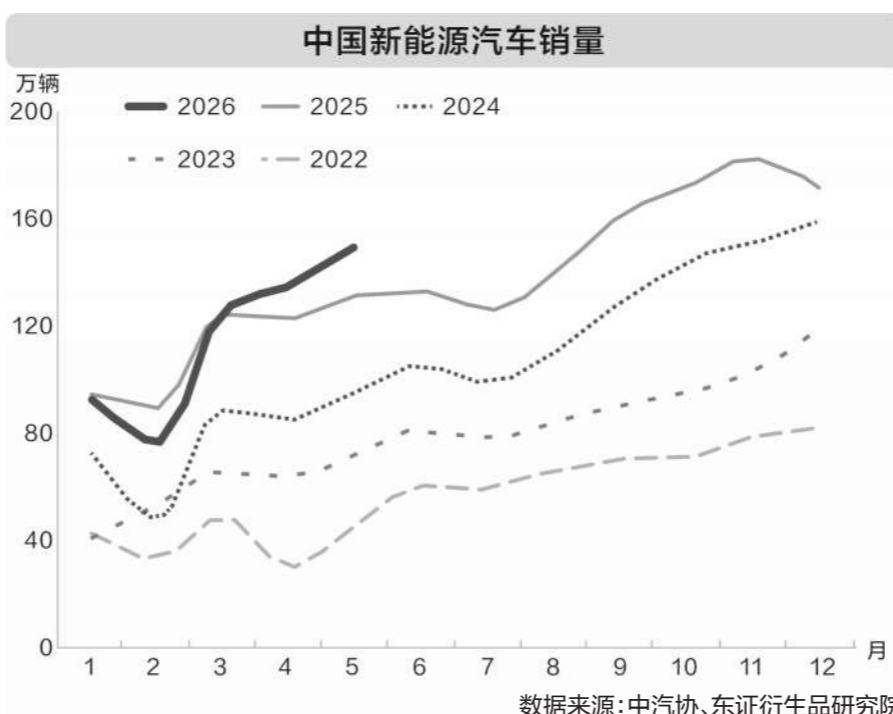
人工智能浪潮进一步推动光通信板块企业释放业绩潜力。

位于光纤第一梯队的永鼎股份公告

称,预计2026年上半年归母净利润为5亿—7亿元,同比增长57%—120%。据介绍,光通信板块受益于数字经济推进和AI算力需求爆发,光纤市场量价齐升,板块利润大幅增长。

另外,奥来德聚焦OLED产业链上游关键材料与核心设备,公司预计上半年归母净利润1.6亿—1.9亿元,同比增长492.49%—603.58%;普源精电盈利同比预增113.27%至162.84%,示波验证、微波射频、直流精密等业务贡献收入。

另外,浙富控股预计2026年上半年净利润为12.5亿—14.5亿元,同比增长120.78%—156.11%。公司危废处置及再生资源综合利用领域相关业务保持稳健运营,各类资源化综合利用产品市场需求旺盛,产品销量实现稳步攀升。



图为车展上鸿蒙智行展区。 时报财经图库/供图

淘汰技术落后和仅靠红利生存的低端产能,推动行业高质量发展。”崔东树说。

将税收政策置于更广阔的视角观察,产业导向信号更为明晰。今年初,相关部委围绕汽车产业密集出台多项新规,涵盖购置税退坡、电池安全新国标、智能驾驶

3 掀开“油电同权”改革大幕

截至2025年,我国汽车产销已连续17年稳居全球头把交椅,新能源汽车产销亦连续11年蝉联全球第一,在电动化、智能化、全球化等方面都建立起相对优势。

在此背景下,如何从政策驱动过渡到市场驱动,成为业内更为关注的深层课题。前述蔚来负责人认为:“无论是车辆购置税优惠退坡,还是车船税优惠结束,在逻辑上都是一脉相承的,共同构成政策回归中性的信号。”

随着车船税免征范围收窄,新能源汽车税收优惠体系有序退坡,新能源车与传统燃油车在税收待遇上的“同权”愈发清晰。

崔东树认为,本次节能与新能源车船税政策调整,是国内汽车行业“油电同权”改革落地的标志性一步,也是新能源产业从政策扶持期全面迈入市场化成熟阶段的关键税制优化。“国内传统汽车税制依托燃油税

搭建,适配传统燃油车时代,无法适配新能源汽车普及后的新格局,电车零燃油税、均等占用道路资源的矛盾正在凸显。”

他认为,从小额、低感知的车船税入手,温和收缩过渡车型红利,给市场、车企、消费者预留一年缓冲期,这种分步改革的模式,能够平稳缩小油电车辆税赋差距,为后续统一路权规则、试点里程计费、建立“购置税+财产税费+道路使用费”的现代化汽车税制体系,积累宝贵实践经验,推动“油电同权”改革走向常态化、制度化。

前述接近小鹏管理层的人士认为,随着电动车保有量快速增长,车船税调整或许是一个新的开始。“车企已经长出翅膀,风停了以后也要能自己飞翔。极致的持续创新,极致的成本管控、运营效率、品牌建设、终端管理能力等体系化能力,将成为车企下一阶段竞争的核心。”

除了石化行业景气度上修,有色金属行业景气度也获提振。

天山铝业公告称,预计2026年上半年归母净利润为42亿元,同比增长101.52%。公司业绩变动归因于电解铝产品销售价格上行,量价协同效应及一体化成本管控成效推动盈利大幅增长,同时铝深加工板块中各类铝箔产品市场需求旺盛,订单饱满,公司铝箔产量及良品率大幅提升,对整体利润形成正向贡献。

人工智能浪潮进一步推动光通信板块企业释放业绩潜力。

位于光纤第一梯队的永鼎股份公告

称,预计2026年上半年归母净利润为5亿—7亿元,同比增长57%—120%。据介绍,光通信板块受益于数字经济推进和AI算力需求爆发,光纤市场量价齐升,板块利润大幅增长。

另外,奥来德聚焦OLED产业链上游关键材料与核心设备,公司预计上半年归母净利润1.6亿—1.9亿元,同比增长492.49%—603.58%;普源精电盈利同比预增113.27%至162.84%,示波验证、微波射频、直流精密等业务贡献收入。

另外,浙富控股预计2026年上半年净利润为12.5亿—14.5亿元,同比增长120.78%—156.11%。公司危废处置及再生资源综合利用领域相关业务保持稳健运营,各类资源化综合利用产品市场需求旺盛,产品销量实现稳步攀升。

这一回应意在打消市场对新技术路线冲击传统光模块业务的担忧。CPO作为下一代光互连技术方向,其核心在于将光学引擎与交换芯片封装在同一基板上,以提升带宽密度和降低功耗。据了解,康宁玻璃桥技术主要作用于CPO内部的光耦合环节,属于组件层面的工艺创新,与当前主流的插拔光模块产品分属不同技术路径和应用场景。中际旭创强调,公司已对多种技术路线进行前瞻性布局,具备跨方案适配能力。

除技术路线疑虑外,中际旭创同日还回应了关于“上游物料炫光片被封锁”的市场传言。公司表示,该传言不符合事实,核心物料方面均有正常采购渠道,供应商也在积极支持,不存在被封锁的情形。

针对部分市场将光模块简单等同于“组装行业”的认知,中际旭创亦作出澄清。其指出,光模块虽有组装工序,但这仅是数十道工序之一,不能简单等同于组装行业。高端光模块涵盖了硅光、相干等核心技术,而且还需要长期可靠性测试与大客户严苛的准入认证。光模块的系统设计与整合优化以及制造工艺都是核心技术,绝非简单拼装或组装。

中际旭创进一步称,公司依靠快速高效的研发效率、精密制造和大规模交付能力,能够紧跟大客户技术迭代步伐,巩固核心竞争力和市场份额。

从行业层面看,全球AI大模型训练与推理需求持续扩张,对高速光模块的迭代需求依然强劲。800G、1.6T等高端产品正处于放量周期,硅光、CPO等新技术路线亦在稳步推进。

近期,中际旭创股价出现明显波动。数据显示,6月23日至7月3日的9个交易日,公司股价从1382.33元跌至1116.00元,累计跌幅达19.27%,振幅达20.26%。截至7月3日收盘,公司股价报1116.00元,下跌2.36%,总市值约1.24万亿元。

作为A股光模块龙头企业,中际旭创深度受益于全球AI算力基础设施建设浪潮。该公司股价自2025年以来持续走高,此前一度攀升至1416.88元/股的历史高位。

7月5日,光模块龙头中际旭创(300308)在深交所互动易平台就市场热议的“康宁玻璃桥技术利空”及“上游物料炫光片被封锁”等传言作出澄清。

中际旭创表示,康宁玻璃桥技术是CPO(共封装光学)内部光耦合组件的新方案,不是光模块产品的方案替代;即使未来中长期成为主流,公司多元化的技术布局也能充分适配。

这一回应意在打消市场对新技术路线冲击传统光模块业务的担忧。CPO作为下一代光互连技术方向,其核心在于将光学引擎与交换芯片封装在同一基板上,以提升带宽密度和降低功耗。据了解,康宁玻璃桥技术主要作用于CPO内部的光耦合环节,属于组件层面的工艺创新,与当前主流的插拔光模块产品分属不同技术路径和应用场景。中际旭创强调,公司已对多种技术路线进行前瞻性布局,具备跨方案适配能力。

除技术路线疑虑外,中际旭创同日还回应了关于“上游物料炫光片被封锁”的市场传言。公司表示,该传言不符合事实,核心物料方面均有正常采购渠道,供应商也在积极支持,不存在被封锁的情形。

针对部分市场将光模块简单等同于“组装行业”的认知,中际旭创亦作出澄清。其指出,光模块虽有组装工序,但这仅是数十道工序之一,不能简单等同于组装行业。高端光模块涵盖了硅光、相干等核心技术,而且还需要长期可靠性测试与大客户严苛的准入认证。光模块的系统设计与整合优化以及制造工艺都是核心技术,绝非简单拼装或组装。

中际旭创进一步称,公司依靠快速高效的研发效率、精密制造和大规模交付能力,能够紧跟大客户技术迭代步伐,巩固核心竞争力和市场份额。

从行业层面看,全球AI大模型训练与推理需求持续扩张,对高速光模块的迭代需求依然强劲。800G、1.6T等高端产品正处于放量周期,硅光、CPO等新技术路线亦在稳步推进。

近期,中际旭创股价出现明显波动。数据显示,6月23日至7月3日的9个交易日,公司股价从1382.33元跌至1116.00元,累计跌幅达19.27%,振幅达20.26%。截至7月3日收盘,公司股价报1116.00元,下跌2.36%,总市值约1.24万亿元。

作为A股光模块龙头企业,中际旭创深度受益于全球AI算力基础设施建设浪潮。该公司股价自2025年以来持续走高,此前一度攀升至1416.88元/股的历史高位。

6家上市公司发异动公告提示风险

见习记者 尹靖蓉

7月5日晚间,贝斯特、*ST东晶、锦和商管、石药景峰、金科股份、*ST亚士等6家A股公司发布股票交易异常波动公告。

贝斯特(300580)连续3个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过30%。公司在公告中针对市场对对人形机器人的高度关注作出专项说明:人形机器人零部件业务仍在样品阶段,2026年上半年相关样品营收22.3万元,占同期营收比重约0.03%,业务规模极小,对公司业绩不产生重大影响,未来收益存在重大不确定性。

*ST东晶(002199)连续3个交易日涨幅偏离值累计达12%以上。公司核查确认前期披露信息无需更正,控股股东及实控人在异动期间未买卖股票。公司同时披露,2025年度净利润为-5002.11万元,扣非净利润为-5669.97万元。公司已于4月27日向深交所提交撤销退市风险警示申请,目前处于补充材料阶段,最终能否获批存在不确定性。

锦和商管(603682)连续3个交易日涨幅偏离值累计超过20%。公司披露2025年度营收9.47亿元,同比下滑6.1%,归母净利润-1.19亿元。2026年一季度营收2.27亿元,同比下滑5.8%;归母净利润911.2万元,同比下滑83.1%。截至7月3日公司市净率6.52倍,高于租赁和商务服务业平均市净率5.83倍。

石药景峰(000908)连续2个交易日涨幅偏离值累计达23.21%。异动期间公司披露了董事会决议及证券简称变更公告,简称由“景峰医药”变更为“石药景峰”,公司名称及代码不变。经核查,公司及控股股东、实控人不存在应披露而未披露的重大事项。

金科股份(000656)连续2个交易日涨幅偏离值累计超过20%。公司近期撤销退市风险警示,股票简称由“*ST金科”变更为“金科股份”,涨跌幅限制恢复为10%。公司同时披露,董事长兼总裁郭伟等高管计划合计增持300万元—500万元。控股股东在异动期间未买卖公司股票。

*ST亚士(603378)连续3个交易日涨幅偏离值累计超过12%。公司表示股价短期上涨幅度较大,高于同期行业及上证指数涨幅,且偏离上市公司基本面,存在市场情绪过热、非理性炒作风险,未来存在快速下跌风险。基本方面,公司2025年末净资产为-6491.49万元,已被实施退市风险警示;审计机构提示存在可能导致持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。受行业疲软影响,重庆、石家庄、滁州防水工厂处于停产停工状态,广州工厂已停止建设。公司同时披露,因借款、商票及应付款项未能按期支付,诉讼案件增加,部分资产及银行账户被查封冻结,公司及子公司被列入限制高消费、失信被执行人名单。

行业景气度提升 多家龙头上市公司上半年业绩“井喷”

证券时报记者 阮润生

7月5日晚间,招商轮船、东方盛虹等一批A股上市公司预告上半年业绩将实现一批翻倍增长,行业覆盖航运、化工、光通信等多个领域。记者发现,今年上半年石油化工、有色金属等行业迎来周期性复苏,相关行业龙头上市公司业绩增长强劲。

受地缘局势以及供需结构变化等多种因素影响,国际油运市场进入超级景气周期,全球油运巨头招商轮船7月5日晚间公告,预计上半年公司实现归母净利润66亿—73亿元,同比增长214%—248%。

据介绍,公司核心业务板块油轮船队承接一季度的优秀表现,二季度克服霍尔木兹海峡封锁后油轮供过于求的阶段性困

难,抓住市场机会再次取得良好业绩,环比预计实现利润贡献增长50%左右;公司干散货板块二季度业绩增速加快,环比预计实现利润贡献增长170%左右。集装箱船队、滚装船队等也呈现稳步复苏趋势。

同日,炼化一体化巨头东方盛虹预告,2026年上半年实现归母净利润42亿—50亿元,同比增长987.39%—1194.51%。

东方盛虹表示,业绩增长主要得益于石化化工行业供需格局改善,行业景气度提升。在产品售价方面,地缘局势紧张带动国际原油价格中枢上移,受成本抬升以及原料供应偏紧影响,石化产品价格整体呈上升趋势,公司主要产品价差扩大,拉动整体盈利能力提升。

此外,公司充分发挥炼化一体化布局成本优势,1600万吨/年盛虹炼化一体化

项目及其他各产业板块上半年运行平稳、产销顺畅。同时,公司主动把握市场变化,灵活调整下游产品结构,有效提升市场竞争力。

除了石化行业景气度上修,有色金属行业景气度也获提振。

天山铝业公告称,预计2026年上半年归母净利润为42亿元,同比增长101.52%。公司业绩变动归因于电解铝产品销售价格上行,量价协同效应及一体化成本管控成效推动盈利大幅增长,同时铝深加工板块中各类铝箔产品市场需求旺盛,订单饱满,公司铝箔产量及良品率大幅提升,对整体利润形成正向贡献。

人工智能浪潮进一步推动光通信板块企业释放业绩潜力。

位于光纤第一梯队的永鼎股份公告

称,预计2026年上半年归母净利润为5亿—7亿元,同比增长57%—120%。据介绍,光通信板块受益于数字经济推进和AI算力需求爆发,光纤市场量价齐升,板块利润大幅增长。

另外,奥来德聚焦OLED产业链上游关键材料与核心设备,公司预计上半年归母净利润1.6亿—1.9亿元,同比增长492.49%—603.58%;普源精电盈利同比预增113.27%至162.84%,示波验证、微波射频、直流精密等业务贡献收入。

另外,浙富控股预计2026年上半年净利润为12.5亿—14.5亿元,同比增长120.78%—156.11%。公司危废处置及再生资源综合利用领域相关业务保持稳健运营,各类资源化综合利用产品市场需求旺盛,产品销量实现稳步攀升。

除了石化行业景气度上修,有色金属行业景气度也获提振。

天山铝业公告称,预计2026年上半年归母净利润为42亿元,同比增长101.52%。公司业绩变动归因于电解铝产品销售价格上行,量价协同效应及一体化成本管控成效推动盈利大幅增长,同时铝深加工板块中各类铝箔产品市场需求旺盛,订单饱满,公司铝箔产量及良品率大幅提升,对整体利润形成正向贡献。

人工智能浪潮进一步推动光通信板块企业释放业绩潜力。

位于光纤第一梯队的永鼎股份公告

e公司
egsea.com
上市公司资讯第一平台

中际旭创回应:康宁玻璃桥非替代方案
炫光片封锁传言不实
证券时报记者 黄翔