下载日志已记录，仅供内部参考

北交所定期报告 20261012

中欧汽车贸易磋商取得共识，新能源汽车出口退税率将下调

2026 年 10 月 12 日

证券分析师 朱洁羽
执业证书：S0600520090004
zhujieyu@dwzq.com.cn
证券分析师 易申申
执业证书：S0600522100003
yishsh@dwzq.com.cn
证券分析师 余慧勇
执业证书：S0600524080003
yuhy@dwzq.com.cn
证券分析师 武阿兰
执业证书：S0600526070005
wual@dwzq.com.cn
研究助理 陈哲晓
执业证书：S0600124080015
sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：2026 金融街论坛年会将于 10 月 19 日至 22 日举行。**本届年会以“开放·合作·包容——共筑全球金融发展新生态”为主题，将围绕金融创新、资本市场高质量发展、人工智能与经济治理、跨境金融合作等议题展开讨论，并集中发布系列金融改革发展政策，为市场了解金融政策导向及后续制度安排提供重要窗口。

- **行业新闻：中汽协：全国新能源汽车 2026 年前三季度出口同比增长 1.3 倍。**2026 年 9 月全国新能源汽车销量达 182.3 万辆，同比增长 13.6%，占汽车新车销量的 61.6%；2026 年前三季度我国新能源汽车出口 400.6 万辆，同比增长 1.3 倍。**2）中欧就混合动力汽车贸易磋商取得共识，汽车贸易分歧有望通过协商管控。**商务部表示，双方已就混合动力汽车贸易相关安排达成共识，并继续就电动汽车贸易问题开展沟通。此次磋商有助于稳定中欧汽车贸易预期，为中国车企拓展欧洲市场提供相对稳定的政策环境，后续仍需关注具体安排的落实及相关谈判进展。**3）财政部：新能源汽车出口退税率将下调至 9%。**财政部、税务总局明确，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%。政策调整将减少相关产品的出口退税支持，企业需提前评估成本、报价和订单安排，后续可关注政策实施对出口价格及盈利水平的影响。

- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 10 月 12 日，创业板指下跌 2.61%，A 股指数下跌 0.43%，上证指数下跌 0.43%，沪深 300 下跌 0.68%，科创 50 下跌 2.10%，北证 50 下跌 2.46%。**2）北证 A 股表现：**截至 2026 年 10 月 12 日，北证 A 股共 349 只，公司平均市值 23.80 亿元，总市值 8304.65 亿元，成交额 131.45 亿元，较前一交易日减少 31.82 亿元。

- **公司公告：**【志晟信息：签订重要合同的公告】、【科莱瑞迪：股票解除限售公告】。

- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期。

相关研究

《财政部实施更积极财政政策支持扩大内需，2026 年国庆假期国内出游 8.26 亿人次》

2026-10-09

《国庆假期服务消费需求旺盛,商品消费增势良好》

2026-10-08



请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 资本市场新闻 4
2. 行业新闻 4
3. 市场表现 5
3.1. 北交所板块表现 5
3.2. 北交所个股表现 5
4. 公司公告 7
5. 风险提示 7

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图 1: 市场成交额走势（截至 2026/10/12）.....6
图 2: 指数涨跌幅（截至 2026/10/12）.....6
图 3: 北交所涨幅前五（截至 2026/10/12）.....6
图 4: 北交所跌幅前五（截至 2026/10/12）.....6
图 5: 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/10/12）.....6

下载日志已记录，仅供内部参考

1. 资本市场新闻

2026 金融街论坛年会将于 10 月 19 日至 22 日举行

2026 年 10 月 12 日，2026 金融街论坛年会新闻发布会举行。经国务院批复，本届年会将于 10 月 19 日至 22 日在北京金融街举办，以“开放·合作·包容——共筑全球金融发展新生态”为主题，立足“十五五”开局之年的重要节点，邀请来自全球 40 多个国家和地区的约 400 位嘉宾参与交流。论坛由北京市人民政府与中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会、新华社、国家外汇管理局共同主办，采取“主论坛+专题大会+平行论坛+配套活动”的框架结构。

本届论坛将发挥国家级金融政策宣传权威发布平台、金融与实体经济良性互动平台、中国参与全球金融治理发声平台及国际金融交流合作平台的作用。主论坛将围绕人工智能技术演进下的经济治理、金融创新与央行决策、建设一流投资机构服务资本市场高质量发展、构建高质量金融服务实体经济新生态，以及全球新格局下的跨境金融发展与合作等议题展开讨论。论坛期间，国家金融管理部门还将集中发布系列金融改革发展政策，为市场了解金融政策导向及相关制度安排提供重要窗口。

此外，本届年会还将举办三场专题大会及十余场平行论坛，并配套开展投融资对接等活动。相关安排覆盖金融市场发展、金融科技创新、实体经济融资及国际金融合作等领域，旨在深化金融领域交流合作、凝聚全球金融发展共识，推动金融资源与实体经济发展需求进一步对接。

2. 行业新闻

新能源汽车月度新车销量占比连续三个月突破 60%，前三季度出口同比增长 1.3 倍

2026 年 10 月 12 日，中国汽车工业协会发布的数据显示，2026 年 9 月，我国新能源汽车产销分别完成 181.4 万辆和 182.3 万辆，同比分别增长 12.2%和 13.6%，2026 年 7-9 月全国新能源汽车月度新车销量占比连续三个月突破 60%，9 月达到 61.6%。2026 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%，新车销量累计占比进一步升至 53.6%。新能源汽车销量占比持续提高，反映出我国汽车消费结构正加快向新能源化转型，新能源汽车已成为汽车市场的重要组成部分。不过，前三季度汽车整体产销分别完成 2324.6 万辆和 2327.1 万辆，同比均下降了 4.5%，新能源汽车市场增长与汽车整体市场承压并存，行业内部结构性分化进一步显现。

出口方面，前三季度我国汽车累计出口 820.5 万辆，其中新能源汽车出口 400.6 万辆，同比增长 1.3 倍。9 月汽车出口 105.3 万辆，同比增长 61.4%；新能源汽车出口 57.1 万辆，同比增长 1.6 倍，新能源汽车出口占汽车出口总量的比重继续处于较高水平。从行业发展看，新能源汽车出口快速增长，有助于拓展国内车企的销售市场，缓解单一依赖国内需求的经营压力，也为产业链相关企业提供了更广阔的市场空间。中国新能源汽

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

车产业经过持续发展，在产品供给、产业链配套及规模化生产等方面形成了一定基础，为企业参与国际市场竞争提供了支撑。

中欧就混合动力汽车贸易磋商取得共识，推动经贸分歧管控

10 月 12 日，商务部新闻发言人表示，中欧双方在经贸磋商机制下，就混合动力汽车和电动汽车贸易问题进行了深入交流，并取得多项共识。针对混合动力汽车贸易，双方在相关原则基础上，已就以 2025 年为基础的上调安排达成一致。商务部指出，欧盟统计数据显示，欧盟自中国进口的混合动力汽车数量由 2024 年的 10.7 万辆增至 2025 年的 30.2 万辆，反映出相关贸易往来持续扩大。

此次磋商的重点在于通过协商处理贸易分歧，而非任由争端持续升级。对中国汽车产业而言，欧洲市场具有一定的拓展价值，贸易环境的稳定有助于企业安排出口和海外业务布局；对中欧经贸关系而言，双方能否将现有共识进一步落实，将影响后续汽车贸易的政策预期。未来仍需关注具体安排的实施细节，以及双方在电动汽车贸易问题上的后续沟通。

部分产品出口退税政策调整，新能源汽车出口退税率下调

财政部、税务总局发布公告，对部分产品出口退税政策作出调整。其中，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%；部分电子信息设备等产品取消增值税出口退税。涉及消费税的产品，出口消费税政策保持不变，继续按现行规定办理退（免）税。相关退税率以出口货物报关单注明的出口日期为准。

出口退税率下调意味着新能源汽车出口环节可获得的增值税退税支持减少，相关企业可能面临一定的利润空间或报价调整压力；取消退税的产品所受影响则更为直接。对企业而言，政策调整也将提高成本核算、出口定价和订单安排的重要性。由于新规尚有过渡期，后续需关注企业如何消化成本变化，以及政策实施后相关产品的出口价格、订单和盈利表现。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 10 月 12 日，创业板指下跌 2.61%，A 股指数下跌 0.43%，上证指数下跌 0.43%，沪深 300 下跌 0.68%，科创 50 下跌 2.10%，北证 50 下跌 2.46%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 10 月 12 日，北证 A 股共 349 只，公司平均市值 23.80 亿元，总市值 8304.65 亿元，成交额 131.45 亿元，较前一交易日减少 31.82 亿元。

3.2. 北交所个股表现

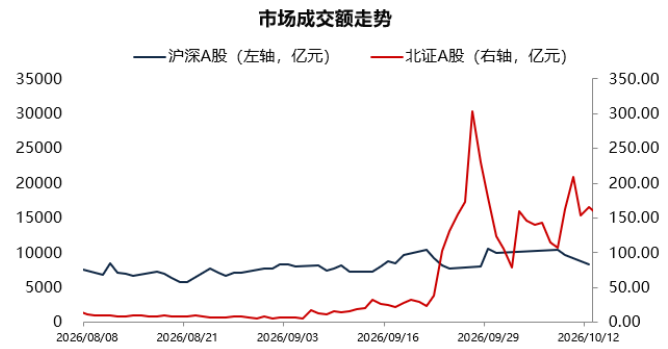
个股来看，收盘上涨的共 56 只，下跌的共 289 只，另有 4 只平盘。涨幅居前的有

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

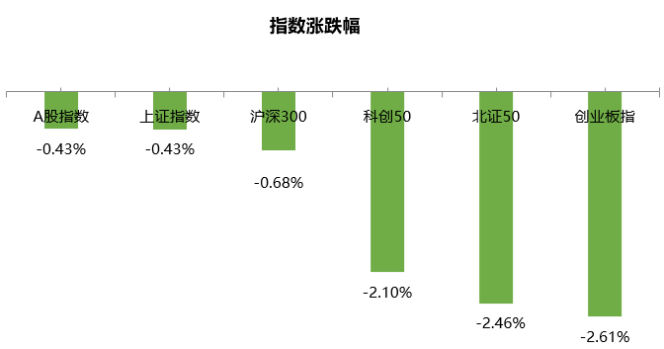
*ST 康乐、振宏股份、海达尔，分别上涨 17.51%、13.94%、8.31%；跌幅居前的有武汉蓝电、安达股份、百瑞吉，分别下跌 10.51%、10.22%、7.54%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/10/12）



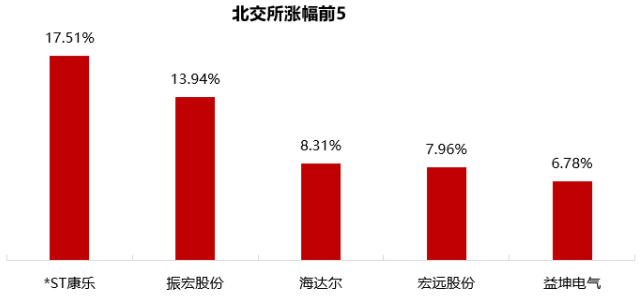
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/10/12）



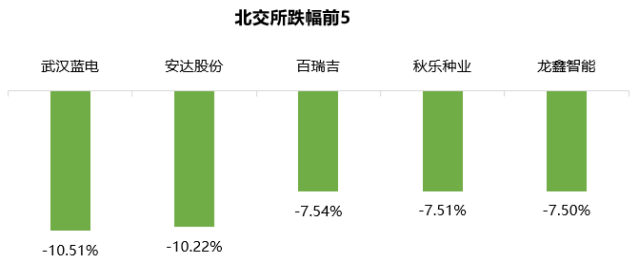
数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/10/12）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/10/12）



数据来源：iFinD，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/10/12）

涨幅前五个股所属板块

*ST康乐	ST板块,生物疫苗,重组蛋白
振宏股份	新股与次新股,风电,军工,专精特新
海达尔	家用电器,华为概念,东数西算(算力),比亚迪概念
宏远股份	特高压,新能源汽车,水利,柔性直流输电,数字经济
益坤电气	一带一路,高铁,新股与次新股,专精特新

数据来源：iFinD，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

4. 公司公告

【志晟信息：签订重要合同的公告】

河北志晟信息技术股份有限公司于 2026 年 10 月 12 日披露重要合同公告。公司近日与某客户签订《服务器设备供货及集成项目合同书》，合同总价款为 9,752.58 万元。

【科莱瑞迪：股票解除限售公告】

广州科莱瑞迪医疗器材股份有限公司于2026年10月12日披露股票解除限售公告。本次解除限售股份共 553.20 万股，占公司总股本的 7.2219%，可交易时间为 2026 年 10 月 15 日。相关股份主要涉及公司首次公开发行前股东持有的限售股份，包括南通时代伯乐创业投资合伙企业（有限合伙）等股东。

5. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

下载日志已记录，仅供内部参考

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用，且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后，应立即退回并销毁，不得依据本报告内容做出任何投资决策。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn