

集体『增重』 新能源汽车

行业迎来新考题



5月29日,2026粤港澳大湾区车展在深圳国际会展中心(宝安)举办,观众在车展鸿蒙智行馆了解问界M9汽车。
新华社记者 梁旭 摄

整备质量动辄超过2吨,有的家用车甚至比小型卡车还重……新能源汽车越造越大、越来越重,成为近期行业内外关注和讨论的热点。

“根据机动车上险数据统计,2026年1至4月,我国新能源乘用车平均整备质量达1939.3公斤,较2020年增长27.5%。”中国汽车战略与政策研究中心绿色低碳与税收政策研究部高级总监周玮援引最新数据证实了这一现象。

短短几年间“增重”400多公斤,原因何在?记者调查发现,这背后是市场需求、技术发展等多重因素叠加的结果。

**车重每增加20%
对路面破坏率增至原来2倍左右**

动力电池系统作为新能源汽车能量储存与供应的关键,是“增重”的主要来源,电池包重量往往是发动机的几倍。直观来看,以同品牌同款式的中型轿车为例,内燃机版本整备质量1600公斤左右,纯电动版本则超过2000公斤。

“里程焦虑”催生了电池容量的增加。为满足消费者长续航需求,多数车企选择搭载更大的电池包。“今年前4个月,纯电动乘用车的平均电池容量已增长至约63度,比2020年多了20度,进一步增加了整车重量。”周玮说。

工业和信息化部装备工业发展中心副主任刘法旺告诉记者,智能化背

景下,随着辅助驾驶系统、智能座舱、多传感器融合、网联通信等功能加速普及,车辆在感知、计算和通信等方面配置持续提升,也带来50公斤左右的新增重量。

此外,为满足更高等级碰撞安全、防护性能和用户舒适性需求,部分车型在车身结构、隔音材料和底盘系统等方面进行了强化,重量也随之增加。

客观来看,车辆大型化和配置高端化,是满足中高端消费需求的方向,也是车企提升产品竞争力的选择。但整车重量持续走高,随之而来的潜在问题同样值得重视。

“一方面,车身重量越大,行驶惯性越强,会影响车辆在突发状况下的避险能力,可能增加行车安全隐患。另一方面,增加的重量必然需要更多能量来驱动,过度增重或偏离节能环保的发展初衷。”中国汽车战略与政策研究中心新能源汽车研究部部长朱一方说。

“有一种痛苦叫邻居买大车”登上社交媒体热搜榜,凸显车辆尺寸增加带来的停车难题。同时,过重的车辆也会增加对道路、桥梁等的损耗。业内人士曾算过一笔账,车重每增加20%,对路面的破坏率将变为原来的2倍左右。

**工信部已牵头
构建综合体系推动行业技术进步**

当前,我国新能源汽车产业正处于由规模扩张转向高质量发展的关键阶段。如何充分尊重技术进步和市场需求带来的合理变化,同时规避

盲目“堆配置、堆电池、做大体量”的发展倾向,成为全行业需要共同思考的新课题。

首先要厘清的是,车辆尺寸、重量与产品高端定位、安全性能之间,并不能直接画等号。车辆大型化趋势有着市场与产业发展的自然选择,本身无可厚非,但发展之路不能偏离绿色、高效、安全的初心。出行需求日趋多元,各地路况与用车环境千差万别,这决定了汽车产业发展并非只有“做大做强”一条路。行业应坚持多元产品供给,让各类车型各展所长、各美其美。

一味依靠增加电池容量提升续航、借助叠加配置打造产品亮点,容易陷入“水多加面、面多加水”的恶性循环。破解这一发展难题,根本出路在于技术创新。刘法旺建议,行业企业进一步加强新能源汽车轻量化技术研发,加快高强度钢、铝合金、复合材料等轻量化材料应用,推动动力电池能量密度提升和系统集成优化,减少不必要的冗余配置等。

引导行业健康发展,既需要企业主动转型升级,也离不开完善的政策与标准体系保驾护航。记者了解到,目前,工业和信息化部已牵头构建包括标准约束、积分调节等在内的综合体系,从能耗限值、能耗管理等方面,运用双积分管理政策等手段,推动行业技术进步。

跳出单纯“堆料增重”思维,在安全、续航、舒适和资源承载力之间寻找最优解,是产业长久发展之道。当轻量化、高效率成为新的竞争方向,新能源汽车才能卸下“包袱”,驶向更加可持续的未来。
新华社记者 唐诗凝

公募量化“出圈”： 新发爆款频出 存量产品走红

今年以来,公募量化基金站上风口,热度持续攀升。新发产品密集上线、爆款频现;存量产品业绩“出圈”、规模暴增。公募积极布局与投资者热情进场的双向奔赴,让这一曾经小众的产品赛道迎来快速增长期。

Wind数据显示,按照基金全称含有“量化”二字为统计口径(全文同),今年前5个月,公募量化产品新发规模已超过去年全年总量,扩容态势显著。业内人士预判,随着投资者对量化策略产品的接受度不断提高,公募量化规模有望持续走高。量化与主观投资、AI的深度融合,或将成为该品种的核心竞争壁垒。

本轮公募量化的火热行情,是新发市场扩容与存量产品走红的双重结果。

一方面,新发市场数据亮眼。截至5月末,今年新成立的公募量化基金数量突破20只,是去年同期的两倍,合计发行规模超280亿元,已然超过去年全年发行总量。

另一方面,存量产品规模和业绩双升。目前,全市场公募量化基金不足300只,总规模约1321亿元,在公募市场中占比不足0.5%,仍属小众赛道,但增长势能较强。仅今年一季度,量化基金总规模就较去年年末增长超220亿元,增幅超20%。

招商基金量化投资部基金经理邓童认为,此前私募量化的高速发展,极大提升了量化投资品类的市场认知度,一定程度上为公募量化普及奠定基础。

大成基金指数与期货投资部基金经理助理李子钰也表示,本轮行情中,公募量化产品投资者持有体验大幅改善,是热度飙升的核心原因。

邓童表示,未来投资策略界限或将逐步模糊,量化的数据分析工具、主观的基本面研判将相互赋能,催生更多精细化、差异化的投资产品。

AI技术赋能量化投资正成为行业新风口。李子钰透露,大成基金已在数据、算力、基础设施等AI领域加大投入,后续将持续加码,夯实量化策略竞争力。

据中国证券报微信公众号

白|杰|品|股| 百点空间

问:上周五沪指高开,盘中震荡走低,收盘下跌,你怎么看?

答:市场上周五集体下跌,热门科技股领跌整个市场,创业板指跌超2%,科创50指数更是大跌5.04%。盘面上超3800只个股下跌,医疗美容、白酒、一般零售、电力板块表现较好。截至收盘,两市涨停50只,跌幅超7%个股超500只。技术上看,沪深股指均失守5日均线,两市合计成交33191亿元环比增加;从形态来看,市场整体处于强势震荡状态,创业板指早盘再次刷新年内新高,沪指收盘也再次坚守60日均线,短期来看,由于尾盘再次放量,市场迎来一次整体修复机会,以沪指为例,即便再次跌破4055点,也是一个空头陷阱。期指市场,各期指合约累计成交、持仓均增加,各合约溢价水平整体显著减少。综合来看,成交的快速变化使短期技术周期急剧缩短,短期沪指迎来一次近百点的修复空间。

资产:上周五按计划以31.51元均价买入翔鹭钨业21万股,之后以33.2元均价卖出16万股;另以28.05元均价买入天际股份26万股,之后以28.8元均价卖出20万股。目前持有华创云信135万股、深天马97万股、南天信息50万股、梅安森62万股、德赛西威6万股、海兰信26万股、天际股份311万股、翔鹭钨业32万股。资金余额27140077.68元,总净值87340577.68元,盈利43570.29%。

周一操作计划:翔鹭钨业、天际股份、海兰信拟先买后卖做差价,德赛西威、梅安森、深天马、华创云信、南天信息拟持股待涨。
(炒股有风险,投资需谨慎)
胡佳杰

10年5次冲击IPO成功

四川老牌乳企菊乐即将登陆北交所

华西都市报讯(记者 邹阿江) 5月29日,记者从成都市青羊区获悉,北京证券交易所上市委员会2026年第53次审议会议结果出炉:四川菊乐食品股份有限公司(证券简称菊乐股份)符合发行条件、上市条件和信息披露要求,IPO申请顺利获得通过。

这意味着,这家扎根四川60年、陪伴几代消费者成长的本土乳企,在先后于2017年、2019年、2020年、2023年四度申报深市IPO未果后,终于以“转战北交所”的方式叩开资本市场的大门。

回顾菊乐股份的上市历程,可以说是一场长跑,自2017年首次递交招

股书以来,该公司先后四度向深交所发起冲击,均因各种原因终止。2024年,菊乐股份选择转战北交所,其上市申请于2025年6月获受理。

在此期间,公司不仅经历了财务报告到期导致的两次审核中止,还在2025年9月遭遇了原实际控制人、创始人童恩文因病离世的重大变故。但在新任管理层的带领下,公司平稳完成了权力交接,各项经营指标并未因此滑坡,最终迎来了上会的高光时刻。

在乳制品行业存量竞争加剧的背景下,菊乐股份报告期内营收与净利保持双增:2023年至2025年分别实现营业收入15.62亿元、16.41亿元和16.94亿元,归母净利润分别为1.96亿

元、2.32亿元和2.91亿元。

但上市委也在审议中重点问询了“业绩增长真实性与可持续性”,要求说明增长来源及趋势与同业差异的合理性。招股书显示,2025年菊乐股份四川省内收入占比仍达72.31%——区域集中既是护城河,也是天花板。公司在招股书中表示,现阶段发展资金主要依赖经营积累和银行贷款,借助资本市场拓宽融资渠道是战略必经之路;本次拟募资5.52亿元,部分将投入营销网络升级与渠道拓展,管理层已将“出川”列为上市后核心攻坚方向。

据了解,菊乐股份还需获证监会注册批复后方可启动发行。