



牵手八大国有车企 华为汽车板块扩大“朋友圈”



左为车展上的鸿蒙智行展台,右为长安汽车旗下阿维塔。时报财经图库/供图



更多内容
请扫码关注

证券时报记者 严翠

近日,随着一汽红旗与华为达成合作,中国八大国有车企已全部与华为建立合作关系,加之德系豪华品牌奥迪等纷纷拥抱华为,华为在汽车板块的布局已日渐成熟。

华为汽车板块崛起

华为汽车业务由华为车载通信板块发展而来。2019年5月,华为成立智能汽车解决方案事业部(车BU),正式进军汽车领域。

赛力斯是华为汽车首个深度合作伙伴,双方合作打造了“问界”智能汽车品牌。之后,奇瑞、北汽、江淮、长安、广汽纷纷牵手华为。随着合作伙伴逐渐增多,华为摸索出与车企合作的三大模式:零部件供应模式、Hi(全栈智能汽车解决方案)模式、鸿蒙智行(原名“智选车”)模式。

经过六年磨砺后,华为汽车板块的架构已基本成型。在华为内部,华为汽车分两大部分,零部件供应模式与Hi模式(即车BU业务),均划归至深圳引望智能技术有限公司(简称“引望”)旗下,由华为、赛力斯、长安旗下阿维塔分别持股80%、10%、10%。引望致力于成为一个股权多元化的开放智能汽车技术平台。

鸿蒙智行模式则划归到华为终端BG旗下,由华为常务董事、终端BG董事长余承东执掌。该模式下运营“五界”,即华为与赛力斯合作的问界、与北汽合作的享界、与江淮合作的尊界、与奇瑞合作的智界以及与上汽合作的尚界。余承东近期表示“未来不会再有其他界”,这意味着该模式已基本成型,未来华为与车企的合作将走向纵深化。

在汽车圈,华为声量渐起,其朋友圈已覆盖国内主流车型,甚至德系、日系汽车品牌都纷纷抛来橄榄枝。

近日,一汽红旗与华为正式达成合作,成为华为汽车业务发展迈入新阶段的一个标志性事件。双方拟基于华为乾崑智能汽车解决方案打造全新车型,首款合作车型命名为“红旗9系”,定位旗舰车型,预计于2026年上市,运用乾崑智驾、鸿蒙座舱、乾崑车控及乾崑车云服务等全栈技术。

红旗为国产豪华汽车品牌代表,也是八大国有车企(长安、东风、北汽、广汽、上汽、江淮、奇瑞、一汽)中最后一家与华为合作的车企。此次合作表明,华为汽车技术全面获得我国国有车企认可。

除八大国有车企外,比亚迪也与华为有合作,旗下首个搭载华为智驾的车型为方程豹旗下豹8。此外,德系豪华品牌BBA也纷纷拥抱华为,宝马、奔驰接入鸿蒙生态,奥迪Q6L e-tron直接搭载乾崑智驾。公开信息显示,日产、丰田

等日系厂家也通过合资企业与华为展开合作。

迈向规模化扩张

“通过鸿蒙智行,华为覆盖了从入门到高端的多个细分市场,形成了较为完整的产品矩阵。华为汽车业务已经从技术探索和试点合作,过渡到了商业化扩张和生态巩固期。”科方得智库研究负责人张新原对记者表示。

近日,鸿蒙智行累计交付突破90万台。其中,尊界S800上市87天大定突破1.2万台,问界品牌累计交付突破75万台(问界M9累计交付22.6万台,问界M8累计交付8万台),智界R7/S7已累计交付11万台。“智界品牌开始驶入发展快车道。”余承东表示。

奇瑞集团董事长尹同跃近日也表示,华为与奇瑞集团将投入超百亿专项资金,超5000名研发人力,共同打造智界汽车,“智界品牌已开启2.0时代”。

鸿蒙智行旗下其他品牌车型已在路上。余承东透露,将于今年9月16日发布鸿蒙智行旗下首款旅行车——享界S9T,并将于9月23日发布尚界旗下首款车型——尚界H5,后者预售价16.98万元起,这是华为鸿蒙智行旗下车型首次下探至20万以下,自此鸿蒙智行汽车车型将覆盖十几万到上百万的全部价位段,涵盖SUV、MPV、轿车、旅行车等各类车型。

尽管华为多次声明不造车,但其“要成为中国智能汽车领域的技术底座和生态核心,赋能中国汽车业智能化转型升级”的初衷已基本达成。据华为近日官宣,乾崑智驾系统搭载量已突破100万辆,这是华为智能汽车解决方案在商业化落地中的又一座里程碑。

“华为汽车技术扎实,通信、芯片、智能驾驶等优势明显,能提供优质智能驾驶方案与智能座舱体验,且业务模式多样,未来发展潜力巨大。目前华为汽车业务正进入快速发展与品牌塑造的关键期。”北京社科院副研究员王鹏对记者表示。

车圈竞争新格局

随着华为汽车业务的不断发展壮大,汽车行业竞争格局或将生变。

目前汽车行业形成了以传统车企、比亚迪、“蔚小理”新势力、华为等为代表的市场竞争格局,呈现“传统车企加速转型,新能源新势力快速崛起,科技公司跨界渗透”的态势。

“随着华为汽车‘朋友圈’的不断扩大,以及华为智能汽车技术在全行业不断渗透,汽车行业格局未来将演变成华为、比亚迪、造车新势力

等不同智能汽车生态圈之间的竞争。”业内人士对记者表示。

例如,比亚迪的“天神之眼”智驾方案,小鹏的XNGP智驾方案,特斯拉已推出的FSD V12方案,都将在智能汽车时代与华为形成正面竞争。

早在2023年未来汽车先行者大会上,余承东便表示,汽车行业竞争非常激烈,长远来看,只有一些公司能生存下来,华为和比亚迪都有机会成为幸存者。比亚迪在中国新能源汽车市场上表现优秀,华为则可凭借先进的智能网联技术帮助车厂更好地生存下去。

“华为的智能驾驶、智能座舱等技术,加速了中国汽车产业的智能化转型,尤其是在电动化和网联化方面,帮助国内车企缩小与国际品牌的差距;华为在芯片、操作系统、5G等领域的积累,为中国汽车供应链注入了核心技术,减少了对国外技术的依赖;华为与国有车企的合作,尤其是鸿蒙智行模式的推广,会带动一批中国品牌在高端市场崛起,挑战传统豪车品牌的地位。”张新原对记者表示。

中国市场高端车市场,特别是40万元以上汽车市场,鸿蒙智行占比最大,对奥迪、宝马、奔驰等豪华汽车品牌销量和市场份额形成一定挤压。

“鸿蒙智行模式可能成为行业标杆。”在张新原看来,中长期(5至10年),如果技术持续领先且合作深化,华为或成为全球汽车智能化领域的“安卓式”平台提供商,主导智能座舱和自动驾驶标准。最终,华为可能通过技术生态赋能,推动中国汽车品牌在全球市场崛起,甚至重塑豪车市场格局。

快速发展的同时,华为汽车业务也面临多重挑战。福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪对记者表示,随着华为汽车朋友圈不断扩大,搭载华为汽车技术的车型逐渐增多,不同车企、车型之间如何实现差异化竞争值得关注,目前鸿蒙智行“五界”品牌存在同质化竞争问题,品牌名与LOGO设计高度相似,普通消费者不易区分。

张新原认为,智能驾驶等技术仍需在实际场景中验证,尤其是安全性和法规适应性方面,任何技术故障都可能影响品牌声誉,华为需投入更多资源用于真实路测和AI训练,并同步推动行业标准制定。另外,国内新能源汽车市场竞争激烈,华为需持续提升产品力和成本控制力。出海方面,华为还需更好地适配当地法规和文化。

证券时报·人民智行研究院出品

金杯汽车拟2.4亿参与设立产业投资基金

证券时报记者 孙宪超

金杯汽车(600609)9月2日晚间公告,公司拟作为有限合伙人,以自有资金出资2.4亿元参与设立投资基金,并拟与粤科母基金、沈汽新致、宝马中国、申华控股、沈汽晨驭、辽粤基金共同签署《沈阳汽车产业投资基金合伙企业(有限合伙)合伙协议》(简称“投资基金”)。投资基金的认缴出资总额为8亿元,其中,公司认缴出资2.4亿元,占投资基金认缴出资总额的30%。

投资基金的管理人为粤科母基金,执行事务合伙人为粤科母基金、沈汽新致,有限合伙人为宝马中国、金杯汽车、申华控股、沈汽晨驭、辽粤基金。鉴于执行事务合伙人沈汽新致及有限合

伙人中,申华控股、沈汽晨驭与公司为同一实际控制人,本次参与设立投资基金构成关联交易。

据了解,投资基金存续期7年,其中投资期4年,退出期3年。投资范围主要聚焦于汽车产业链,重点关注电动化、智能化、低碳化等方向。投资行业包括但不限于电子信息、新材料、新能源、高端制造等。合伙企业的认缴出资额分四期实缴到位,具体时间分别为2025年9月、2026年1月、2027年1月和2028年1月,每期实缴出资比例为25%。

金杯汽车的主营业务是设计、生产和销售汽车零部件,主要产品包括汽车内饰件、座椅、橡胶件等,主要客户为华晨宝马。公司汽车内饰业务主要通过控股子公司金杯延锋开展,主要产品包括门内饰板和仪表板两大类,主要配套车型包括华晨宝马5

系、X5、3系和X3等。公司汽车座椅业务主要通过控股子公司金杯李尔开展,主要产品为汽车整椅,主要配套车型包括华晨宝马5系和X5。

金杯汽车在9月2日晚间公告中表示,公司参与设立投资基金,旨在把握当前汽车产业电动化、智能化、低碳化发展机遇,布局、储备汽车及相关产业链的优质标的资源,以提升产业实力、增强核心竞争力,并获得投资收益,同时强化与战略客户宝马及其他合作方的合作关系。

公司以自有资金进行投资,后续实缴出资将根据投资基金的进度安排进行,预计2025年到2028年每年出资6000万元。公司资金充裕,该投资不会影响正常经营和分红,不会对公司的经营业绩和财务状况产生重大影响。

道氏技术子公司拟3000万美元认购强脑科技Pre-B轮优先股

证券时报记者 聂英好

9月2日晚间,道氏技术(300409)发布公告称,公司控股子公司香港佳纳有限公司(简称“香港佳纳”)与强脑科技及其下属控股子公司及其他相关方共同签订《Pre-B轮优先股认购协议》。香港佳纳拟出资3000万美元认购强脑科技Pre-B轮优先股,进而获得强脑科技少数股东权益。

公告指出,道氏技术拟借助强脑科技在医疗康复、教育消费和人机交互领域应用脑机接口技术的经验,进一步增强“AI+新材料”生态赋能与商业化落地能力,同时推进公司碳材料产品在电子皮肤等关键零部件领域的应用进程。

强脑科技被视为“杭州六小龙”之一,为一家脑机接口技术公司。目前,强脑科技专注于非侵入式脑机接口技术研发,致力于通过脑机技术提升人类能力,其核心产品包括智能仿生手、智能仿生腿等。

公告称,强脑科技在脑机接口领域具备稀缺的技术壁垒和商业化能力,其核心团队多来自哈佛、MIT等顶尖院校,已获授权专利460余项,核心产品已通过FDA、CE等国际认证,并广泛应用于医疗康复、教育

科技、消费健康、人机交互和泛娱乐等多个领域。

道氏技术成立于2007年,并于2014年12月在深交所上市,其主营业务为碳材料、锂电材料、陶瓷材料三大板块,主要产品为石墨烯导电剂、碳纳米管导电剂、三元前驱体、钴盐、铜产品、陶瓷墨水、陶瓷釉料等。2025年上半年,道氏技术实现营业收入36.54亿元,同比下降11.64%;归母净利润为2.30亿元,同比增长108.16%;基本每股收益0.32元。

对于业绩大幅增长的原因,道氏技术表示,报告期内,海外业务板块持续拓展,阴极铜产能同比提升,产能逐步释放,带动产销量实现增长,利润空间持续扩大。同时受益于钴金属市场价格上涨,公司钴产品毛利率提升。此外,报告期内公司加快应收账款回款,其周转速度高于上年同期,坏账准备转回后产生收益。

今年以来,道氏技术持续推动“AI+材料”的协同研发体系建设。7月,道氏技术宣布拟投资设立智算中心,加码“AI+材料”研发赋能,与关联方芯培森共同投资设立广东赫曦原子智算中心有限公司,打造专注于原子级科学计算的规模化算力平台。

东芯股份核查工作完成 公司股票9月3日复牌

证券时报记者 孙宪超

东芯股份(688110)9月2日晚间公告,近期,公司就股票交易风险的相关事项进行了核查。鉴于相关核查工作已完成,经申请,公司股票将于9月3日开市起复牌。

自7月29日开始,东芯股份的股价连续上涨,截至8月28日收盘,东芯股份最大涨幅达到211.95%。7月29日至8月28日期间,公司股票交易两次触及股票交易异常波动情形,两次触及股票交易严重异常波动情形。

东芯股份在8月28日晚公告中曾提及,市场上出现关于公司对外投资企业上海砾算发布首款自研GPU芯片“7G100”及首款显卡产品Lisuan eXtreme的相关报道。上海砾算的相关芯片产品主要应用于个人电脑、专业设计、AI PC、云游戏、云渲染、数字孪生等场景,并非应用于大模型算力集群等相关部门。产品实现销售尚需经过产品认证、客户导入、量产供货等环节,均存在不确定性。标的公司仍然存在产业化进度风险、市场竞争风险、产品单一风险、业绩风险、持续经营风险及资金流等相关风险。公司对上海砾算的投资采用权益法核算,未纳入合并报表范围。

之后,东芯股份又于8月31日晚公告,公司拟与亨通集团有限公司、上海道禾长期投资管理有限公司管理的基金、其他投

资主体、上海砾算员工持股平台共同投资上海砾算,投资人合计投资金额约为5亿元。其中,公司拟通过自有资金约2.11亿元向上海砾算增资,认购其新增注册资本约80.99万元。本次增资完成后,公司持有上海砾算约35.87%的股权。

东芯股份9月2日晚表示,上述对外投资暨关联交易事项已经公司第三届董事会2025年第一次独立董事专门会议、第三届董事会第三次会议审议通过,根据有关规定,尚需提交股东大会审议。因参与上海砾算本次增资的其他主体及其投资金额尚未完全确定,故本次增资完成后的各投资人持股比例可能发生变化,具体持股比例以最终签署的投资协议约定为准。本次交易各方尚未完成正式协议的最终签署,交易的达成尚存在不确定性。

东芯股份同时提醒,目前公司基本面未发生重大变化,公司及子公司目前生产经营情况正常,主营业务未发生重大变化,内外部经营环境未发生重大变化。公司2025年上半年实现营业收入3.43亿元,同比增长28.81%;归属于上市公司股东的净利润-1.11亿元,同比亏损金额增加1984.74万元;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1.27亿元,同比亏损金额增加2739.98万元;公司仍面临一定的盈利压力。公司经营业绩未发生与近期股票涨幅对应的变化,存在相关市场交易变化缺乏对盈利能力支撑的风险。

福莱新材拟募资不超7.1亿元 用于材料扩产升级等项目

证券时报记者 孙宪超

福莱新材(605488)9月2日晚间公告,公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过7.1亿元(含本数),扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于标签标识印刷材料扩产项目、电子级功能材料扩产升级项目、研发中心升级项目及补充流动资金。

福莱新材为国内喷墨打印复合材料行业首家实现基膜、胶水、涂布一体化的企业,产品主要分为广告喷墨打印材料、标签标识印刷材料、电子级功能材料、功能基膜材料、胶粘材料等工业消费品及高端智能装备。

据福莱新材介绍,功能性涂布复合材料行业近年来受到多项政策鼓励,产业规模不断扩大,核心技术不断突破,未来市场潜力巨大。随着电商的蓬勃发展和消费者购物习惯的转变,快递业务量持续攀升,具有独特的防水、防潮、耐油等优势的薄膜类标签需求增长。在消费电子、汽车电子行业日益走向轻薄化、柔性化的趋势下,电子级胶粘材料需满足优异的粘性、耐候性和绝缘性等要求,电子级保护材料需具备卓越的抗划伤、抗冲击及耐化学腐蚀等性能,实现高质量发展。

据福莱新材最新公告,随着行业竞争日趋激烈,公司需要持续保持对研发投入力度以保证产品的竞争力,并紧跟行业技术延伸方向,布局下一代产品研发。本次发行的募集资金投资项目包括研发中心升级项目,将从研发基础设施、仪器设备等多方面改善公司的研发条件,提升技术开发实力,为公司的新产品研发提供更好的创新平台。该项目有利于公司把握行业技术革新趋势,保证公司在行业内的研发创新优势,引领行业技术变革,提升公司综合竞争力。