

# 从价格战到价值战 汽车产业增长逻辑发生质变

编者按:工业是经济大盘的“稳定器”，也是拉动增长的“牛鼻子”。近期,工业和信息化部陆续发布了钢铁、有色、石化、化工、建材、机械、汽车、电力装备、轻工业、电子信息制造业十大行业的新一轮稳增长工作方案。时隔两年再次启动的新一轮稳增长方案,以“质的有效提升”和“量的合理增长”为目标,统筹稳增长与促转型,为十大重点行业指明了发展方向。今天起,本报推出“做好经济压舱石 十大行业稳增长”系列报道,聚焦十大行业企业如何抓住发展红利,实施稳增长计划,展现中国经济的韧性与潜力。

证券时报记者 王小伟

今年9月,我国汽车行业产销量首度突破300万辆,“金九”成色十足。事实上,产销创新高之外,我国汽车产业的增长逻辑正在发生根本性转变。

作为国民经济的支柱产业,汽车产业链长、涉及面广、带动性强,发挥着工业经济稳增长的“压舱石”作用。

近期,工信部等八部门印发《汽车行业稳增长工作方案(2025—2026年)》(下称《工作方案》),一场从“量的合理增长”到“质的有效提升”的变革全面启动。接受证券时报采访的业内人士认为,我国汽车产业竞争正告别“价格战”的泥潭,走向以技术创新、品牌向上、与国际合作为核心的“价值战”新航道,产业将迈入质效双升的高质量发展新周期。

在从“价格战”向“价值战”的过程中,汽车产业承担了“促进消费”和“转型升级”的多重担当。

## 扩消费

今年9月,中国汽车消费迎来史上最旺的一次“金九”行情。10月14日,中国汽车工业协会发布数据,9月我国汽车产销分别完成327.6万辆和322.6万辆,同比分别增长17.1%和14.9%,这是汽车产销历史同期首次超过300万辆,月度同比增速连续5个月保持10%以上。

今年以来,汽车消费活力满满,各路玩家激烈角逐。比亚迪、吉利等民营品牌稳居销量头阵,“蔚小理零”等新势力加速崛起,重构市场竞争版图。此外,下半年以来,以“新长安”成立、东风启动私有化退市以及岚图分拆上市等为代表,整车央企也表现出了“进击”的特征。

“以旧换新”激发着汽车消费活力。有机构预计,到今年政策期满时,申请补贴的“以旧换新”汽车总量将超过1200万辆,直接带动新车销售额接近1.7万亿元。相当比例的参与者选择购买新能源汽车,带动着市场新旧动能的转换,进而提振了社会消费。

前9个月,我国汽车产销量均超2400万辆,同比增长13.3%和12.9%。其中,新能源汽车产销量均超过1100万辆,同比增长均超30%,新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的46.1%。

强盛的消费活力,甚至超出了车企预期。吉利汽车集团今年前8个月销量189.7万辆,同比增长47%。日前,公司把全年销量目标从271万辆调升到300万辆。

消费热潮之下,结构优化与格局重构并进。9月我国新能源汽车产销分别完成161.7万辆和160.4万辆,环比增长均超15%,同比增长均超23%,其单月新车销量已占据汽车总销量的49.7%,市场渗透率逼近50%这一里程碑节点。这不仅不仅是数字意义上的跨越,更标志着中国汽车市场正式迈入新能源主导的新时代。

按照《工作方案》,我国在2025年力争实现全年汽车销量3230万辆左右,同比增长约3%,其中新能源汽车销量1550万辆左右,同比增长约20%;汽车出口保持稳定增长;汽车制造业增加值同比增长6%左右。在此基础上,2026年行业运行保持稳中向好发展态势,产业规模和质量效益进一步提升。

不过,业内人士分析,在汽车消费交出亮丽成绩单的背后,行业也付出了“无序内卷”和“价格战”的代价。要想实现可持续、高质量增长,有必要重新优化目标。方案中,3%和20%的目标,既能稳定市场信心,又能引导行业理性增长。未来,车企终将告别“以价换量”的内卷式竞争,将重心转移到技术创新和价值创造上来。

争实现全年汽车销量3230万辆左右,同比增长约3%,其中新能源汽车销量1550万辆左右,同比增长约20%;汽车出口保持稳定增长;汽车制造业增加值同比增长6%左右。在此基础上,2026年行业运行保持稳中向好发展态势,产业规模和质量效益进一步提升。

不过,业内人士分析,在汽车消费交出亮丽成绩单的背后,行业也付出了“无序内卷”和“价格战”的代价。要想实现可持续、高质量增长,有必要重新优化目标。方案中,3%和20%的目标,既能稳定市场信心,又能引导行业理性增长。未来,车企终将告别“以价换量”的内卷式竞争,将重心转移到技术创新和价值创造上来。



图虫创意/供图

争实现全年汽车销量3230万辆左右,同比增长约3%,其中新能源汽车销量1550万辆左右,同比增长约20%;汽车出口保持稳定增长;汽车制造业增加值同比增长6%左右。在此基础上,2026年行业运行保持稳中向好发展态势,产业规模和质量效益进一步提升。

不过,业内人士分析,在汽车消费交出亮丽成绩单的背后,行业也付出了“无序内卷”和“价格战”的代价。要想实现可持续、高质量增长,有必要重新优化目标。方案中,3%和20%的目标,既能稳定市场信心,又能引导行业理性增长。未来,车企终将告别“以价换量”的内卷式竞争,将重心转移到技术创新和价值创造上来。

## 强技术

汽车产业不仅事关消费,还是推动新一轮科技革命与产业变革的关键力量。

日前,工信部等三部门联合发布2026—2027年减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求,新规引导和促进电池容量、混动系统等技术升级,优化驾乘体验,提升产品安全性与竞争力。

乘联分会秘书长崔东树认为:“严格的标准将推动企业推出更高性能的车型,满足消费者对长续航、低能耗的需求,助力绿色低碳发展,实现产业升级与消费升级的双赢。”

智能化与电动化,被视为牵引汽车产业稳增长的双翼。随着电动化渗透率持续提升,汽车产业的竞争重心正逐步转向智能化领域。当下,比亚迪、吉利等车企将L2+智驾下探至10万内车型,10万—20万车型智驾渗透率快速抬升。同时,AI大模型也在加速上车,接入DeepSeek等模型的车企阵营持续扩容。

《工作方案》中明确,要以技术创新激发潜在消费需求。其中,加快组织实施和超前布局汽车领域重大科技项目,支持大中小企业融通创新,充分发挥开源优势,加快突破汽车芯片、操作系统、人工智能、

固态电池等关键技术等要求,都指向了以高质量供给引领需求、创造需求。

“近年来,汽车产业正加速向电动化、智能化、网联化方向转型,与能源、交通、信息通信等行业加速融合,人工智能、自动驾驶、软件升级等技术不断迭代,产业生态加速演进、产品形态更加多元。”中国信通院相关人士表示。

但他同时认为,这个过程或许也将衍生新的安全风险,对企业和产品准入审查提出新要求,对汽车行业管理带来新挑战。“需要统筹发展和安全,顺应产业创新发展趋势和行业管理需要,加快修订完善相关政策,支撑汽车产业转型升级发展。”

在强技术的过程中,一些新模式也受到关注。例如,《工作方案》明确,加力推进公共领域车辆全面电动化先行区试点;制定促进换电模式发展指导意见,满足市场多样化需求等。这些具体措施,为新能源汽车市场持续稳定增长增添了新动力,打开了新空间。

中汽协方面曾指出,当前我国汽车产业已发展到一个前所未有的规模。相较发展速度,行业更需要质量和服务升级。“汽车行业真正的竞争优势最终依靠价值创造,需要车企从技术创新、产品品质、用户体验等维度发力。”

崔东树认为,汽车市场竞争核心将更加聚焦于技术、品牌、服务和用户体验,一场周期更长的品质长跑正拉开新帷幕。未来市场所考验的,将是车企真正的产品力、成本控制能力和市场应变能力。

## 积极出海

在不久前举行的慕尼黑国际车展上,中国共有116家展商参展,成为此次车展除德国以外参展商最多的国家。中资车

企希望把自身富于竞争力的产品在国际舞台分享,积极拥抱开放。

海外市场正在成为车企的重要增量市场。今年1—9月,比亚迪海外累计销量已超70.15万辆。放眼全国,前九月我国汽车出口495万辆,同比增长14.8%。其中,新能源汽车出口175.8万辆,同比增长89.4%。市场预计,2025年全年汽车出口有望超过650万辆。

出海大潮下,车企加速走向海外。日前,小鹏汽车宣布与位于奥地利格拉茨的麦格纳工厂展开深度合作,借助该工厂现有的成熟生产线,开启欧洲本地化生产,首批小鹏G6与小鹏G9已量产下线。借助当地产业积淀和量产经验,中国车企不仅可以获得生产加持,还可以加深本地化程度。

小鹏方面对证券时报记者表示,公司在欧洲已完成从研发到批量生产的全价值链布局,这是全球化战略的关键步骤;从更广的视野来看,中国企业也越来越积极地成为技术创新和产业升级的重要伙伴。

中国汽车产业正在以更加积极的姿态拥抱世界、融入世界,市场普遍认为未来中国车企国际化程度会越来越深。

《工作方案》将出口摆在了重要位置:不仅确定了“汽车出口保持稳定增长”的目标,而且在提升国际开放合作水平方面,明确了促进汽车出口提质增效、深化中外多层次合作等具体要求。

中国汽车工程学会相关负责人预测,“十五五”期间,国内汽车销量有可能在2800万辆左右,而中国汽车产业在全球销售可能会超过4000万辆,从“中国造、外国卖”走向“外国造、外国买”;并且,中国车企不仅要把产品卖出去,还会从文化、经济、社会发展等方面融入本地,成为当地经济的重要组成部分。



## 稀土上市公司前三季业绩大涨 广晟有色预计扭亏为盈

证券时报记者 孙宪超

广晟有色(600259)10月16日晚披露业绩预增公告,经初步测算,预计2025年前三季度实现归母净利润1亿元至1.3亿元,与上年同期相比,将增加3.76亿元到4.06亿元;扣非净利润为1.21亿元至1.51亿元,与上年同期相比,将增加4.05亿元到4.35亿元。

上年同期,广晟有色实现利润总额-3.52亿元,归属于上市公司股东的净利润-2.76亿元,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-2.84亿元,每股收益-0.82元。

广晟有色主要从事稀土矿开采、冶炼分离、深加工以及有色金属贸易业务,生产产品包括稀土精矿、混合稀土、稀土氧化物、稀土永磁材料等。公司坚持按照打造稀土铜钨战略性资源旗舰企业的战略定位,横向构筑“稀土、铜、钨”三大产业布局,纵向打造“矿山开采、冶炼分离、精深加工、贸易流通与进出口”完整的稀土产业链。

对于业绩预增的原因,广晟有色表示,前三季度稀土市场行情整体上涨,公司抓住市场机会,加大分离企业生产规模;同时强化市场研判,统筹企业管理,加强上下游营销业务协同,并创新市场营销模式,调整贸易结构,稀土冶炼分离及稀土永磁材料产销量均实现不同程度增长,实现预期利润。前三季度公司加大力度开展亏损企业治理及压减出清工作,产生一定支出影响当期损益。公司参股企业大宝山公司保持稳产高产,因铜硫钨价格上涨,企业盈利增加,公司按权益法核算的投资收益金额增加。

受益于稀土市场行情整体上涨的并不仅仅是广晟有色一家公司。

盛和资源10月14日晚披露业绩预增公告,预计前三季度实现归母净利润为7.4亿元至8.2亿元,同比增加696.82%至782.96%;扣非净利润为7.27亿元至8.07亿元,同比增加769.06%至864.76%。

盛和资源主要从事稀土矿采选、冶炼分离、金属加工、稀土废料回收以及锆钛矿选矿业务。公司的主要产品包括稀土精矿、稀土氧化物、稀土盐、稀土金属、独居石、锆英砂、钛精矿、金红石等。公司目前拥有稀土和锆钛两大主业。稀土业务已经形成了从选矿、冶炼分离到深加工较为完整的产业链,实现了国内、外的双重布局。锆钛业务涉及资源开采和选矿。

谈及本期业绩预增的主要原因时,盛和资源表示,报告期内,受市场供需格局变化等因素影响,稀土主要产品市场需求整体向好、产品价格同比上涨。公司紧抓市场机遇,优化产品生产及市场营销,加强管理赋能及成本管控,经营业绩与去年同期相比取得大幅度增长。

另外,北方稀土日前公告,预计前三季度实现归母净利润15.1亿元到15.7亿元,同比增加272.54%到287.34%;扣非净利润13.3亿元到13.9亿元,同比增加399.90%到422.46%。

## 芯联集成拟向 控股子公司增资18亿元

证券时报记者 曹晨

10月16日晚间,芯联集成(688469)公告,基于公司的整体战略发展规划和实际经营需求,看好功率模组应用配套所需各类芯片的市场发展,以及新型政策性金融工具的落实和推进的重要契机,公司拟向控股子公司芯联先锋增资18亿元,保障“三期12英寸集成电路数模混合芯片制造项目”的持续实施。

增资后,芯联先锋的注册资本不低于132.92亿元,其他股东拟放弃优先认购权,芯联集成对芯联先锋的持股比例不低于50.85%。

公告显示,公司2023年通过审议决定由控股子公司芯联先锋实施三期12英寸集成电路数模混合芯片制造项目,预计总投资222亿元,形成10万片/月的产能规模,产品可广泛应用于新能源、汽车、工控、消费等领域。目前产线已完成前期建设,相关各个工艺平台均已进入规模量产阶段。

芯联先锋成立于2021年12月,注册资本116.7亿元,经营范围包括集成电路制造、设计、销售;集成电路芯片及产品制造、设计及服务、产品销售等。

截至2025年6月30日,芯联先锋资产总额为136.5亿元,净资产为85.89亿元;2024年和2025年上半年,芯联先锋实现收入分别为8.4亿元和5.7亿元,归母净利润分别为-13亿元和-5.8亿元。

本次增资价格不超过1.11元/注册资本,交易定价是综合考虑芯联先锋的发展状况、发展潜力、未来发展规划等因素,并以后续评估报告的评估值为基础,需经各方协商确定。

芯联集成表示,本次增资的资金来源为新型政策性金融工具,政策性金融工具资金期限长、利率低,能有效降低公司的整体资金成本,减轻公司融资负担,符合国家金融重点支持政策。本次增资巩固了上市公司对子公司的控制权,有利于公司的长远发展,符合公司整体战略规划,有助于公司扩大市场规模,提升市场竞争力。

据悉,芯联集成致力于成为世界领先的一站式芯片系统代工企业。公司产品主要包括应用于车载、工控、AI领域的功率控制、功率驱动、传感信号链等方面核心芯片及模组。

芯联集成上半年实现营业收入34.95亿元,同比增长21.38%;归母净利润亏损1.7亿元,同比大幅减亏。二季度实现归母净利润0.12亿元,首次实现单季度归母净利润转正。

今年8月14日,芯联集成在接受机构调研时表示,在AI服务器、数据中心方向,数据传输芯片进入量产;应用于AI服务器和AI加速卡的电源管理芯片已实现大规模量产。



## 福耀玻璃董事长曹德旺辞职 其子曹晖接任

证券时报记者 严翠

曹德旺辞任福耀玻璃(600660)董事长,由其儿子、现福耀玻璃副董事长曹晖接任。

10月16日晚,福耀玻璃公告,为推动公司治理结构战略性优化与可持续发展的需要,董事长曹德旺向公司提交了辞去董事长职务的报告,但曹德旺在辞任公司董事长职务后仍作为公司董事继续履职,曹德旺仍担任部分子公司的董事、董事长及法定代表人职务。

公告显示,自福耀玻璃收到曹德旺辞去董事长职务的书面报告之日起,其辞职报告生效,并视为其同时辞去法定代表人及董事局战略发展委员会主任之职务。

公开信息显示,曹德旺今年79岁,目前直接或间接持有福耀玻璃15.66%股份,为公司的实际控制人和最终控制人,1999年8月至今任福耀玻璃董事局执行董事兼董事长,为福耀玻璃主要创办人、经营者和投资人之一,并在多个组织内任若干职位,包括全国工商联咨询委员会委员、中国侨商联合会荣誉会长、中国上市公司协会副会长、中国企业改革与发展研究会副会长及中华慈善总会名誉会长。

福耀玻璃表示,曹德旺作为公司的创始人和掌舵者,自公司创立以来,始终以非凡的战略远见和持续的创新精神,引领公司从无到有、从小到大,最终发展成为全球汽车玻璃行业的领导者,为公司作出不可替代的贡献。公司第十一届董事局

第十次会议已审议通过委任曹德旺为公司终身荣誉董事长。今后,曹德旺将以终身荣誉董事长、第十一届董事局董事、董事局战略发展委员会委员及董事局薪酬和考核委员会委员身份,继续为公司战略规划与长远发展贡献智慧与力量。

福耀玻璃同时公告,公司第十一届董事局第十次会议审议通过选举曹晖为公司第十一届董事局董事长,同时担任公司法定代表人及董事局战略发展委员会主任。曹晖即日起辞去副董事长职务。曹晖担任公司董事长暨法定代表人、董事局战略发展委员会主任的任期为自本次会议审议通过之日起,至公司第十一届董事局任期届满之日止。曹德旺、曹晖所负责的工作将按照公司流程进行妥善交接,上

述职务变动不会对公司正常经营活动产生不利影响。

据查,曹晖是曹德旺之子,自1998年8月至今任福耀玻璃董事,自2015年8月起任福耀玻璃副董事长,于2006年9月至2015年7月任福耀玻璃总经理。

对于辞职,10月16日晚间,曹德旺对媒体回应表示:“我80岁了,该退休了。我是想,退下来对福耀更有好处,让新一代人去接手。”

曹德旺说,目前自己身体没有问题,是想开启退休生活。

近年来,福耀玻璃业绩保持稳健增长态势。2025年前三季度,福耀玻璃营收333亿元,同比增长17.62%;净利润70.64亿元,同比增长28.93%。