



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

股票代码
00305.HK

五菱汽车2025年中期业绩





五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

01 **公司简介**
Corporate Profile

02 **财务概览**
Financial Highlights

03 **经营近况**
Business Update



公司简介



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

业务及发展目标

- **核心业务：**主要从事汽车零部件、汽车动力系统及商用整车的销售及制造业务
- **发展目标：**以汽车产业链为业务核心，努力建设成为国内领先、国际上有一定竞争力的大型综合性汽车集团

产业布局

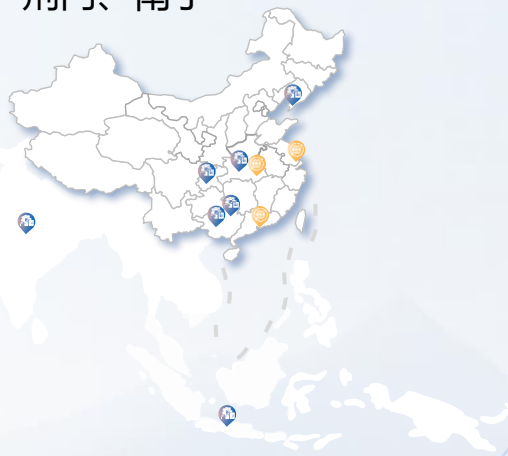
• 生产基地：

- **国内：**柳州、青岛、重庆、荆门、南宁
- **海外：**印度、印度尼西亚

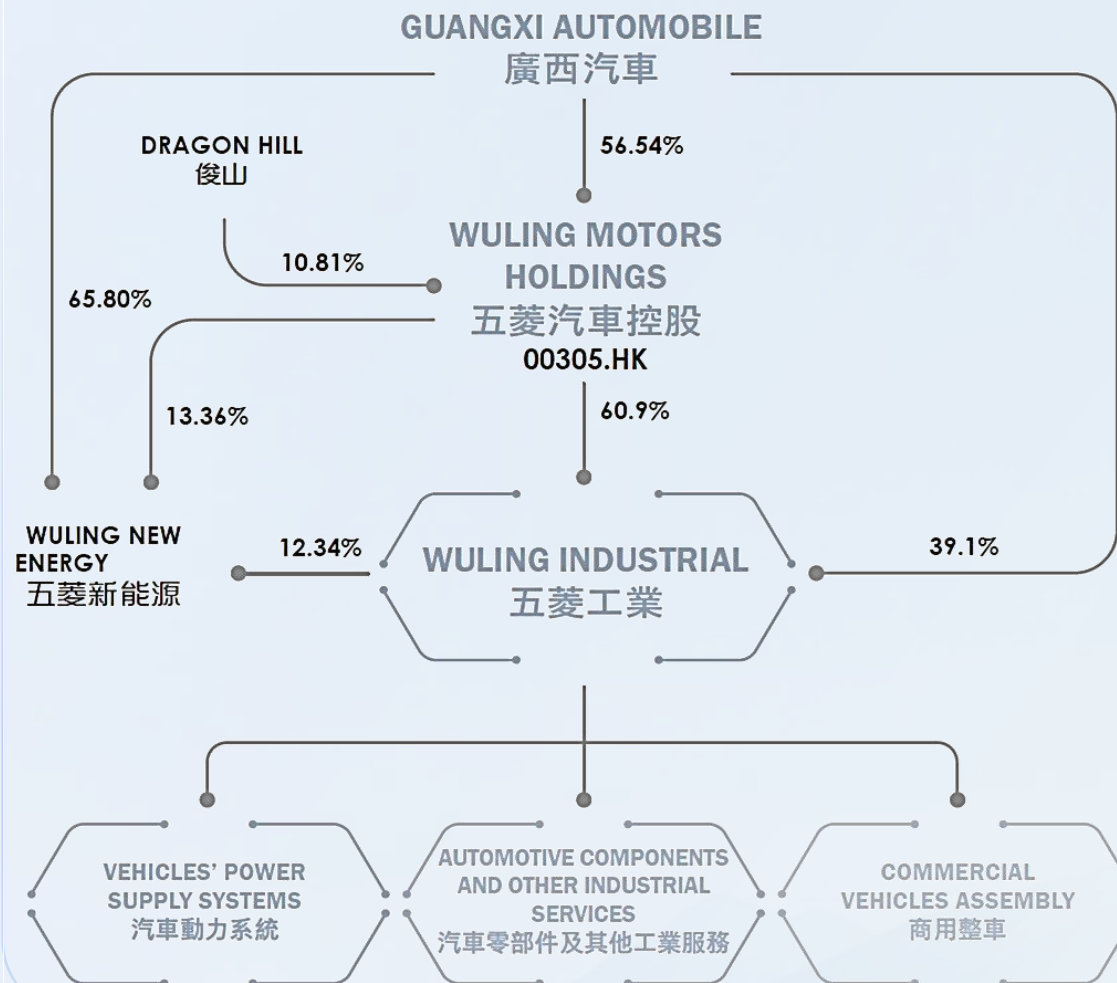
• 制造产能：

- **零部件：**超200万台套/年
- **动力系统：**80万台套/年
- **专用车：**超10万辆/年

• 研发中心：上海、武汉、香港



股权架构





历史追溯



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

建厂初期

1928年

柳州机械厂成立

1958年

柳州动力机械厂成立



拖拉机时期

1966年

柳州拖拉机厂成立



1985年

柳州微型汽车厂成立



微车时期

1996年

柳州五菱汽车有限责
任公司成立

柳州机械厂并入
柳州五菱汽车有限责
任公司

集团化运作时期

2002年

上汽通用五菱汽车股份有限公司成立



上汽集团股比：50.1%
通用汽车股比：44%
广西汽车集团股比：5.8%



2007年

主业境外上市(00305.HK):
五菱集团以**零部件、发动机和专用车业务**与香港上市公司合资，成立了中外合资企业“柳州五菱汽车工业有限公司”，实现主业境外上市



2015年

五菱集团改组更名为广西汽车集团



2022年

公司与广西汽车的联营公司五菱新能源开始营运，加速新能源业务扩张



2024年

广西汽车集团提出“菱势工程”战略，推动集团高质量发展

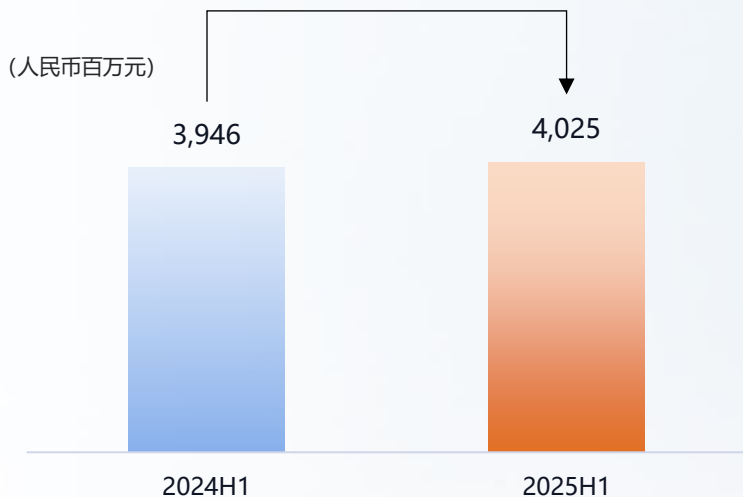




营业收入

人民币 40.3 亿元

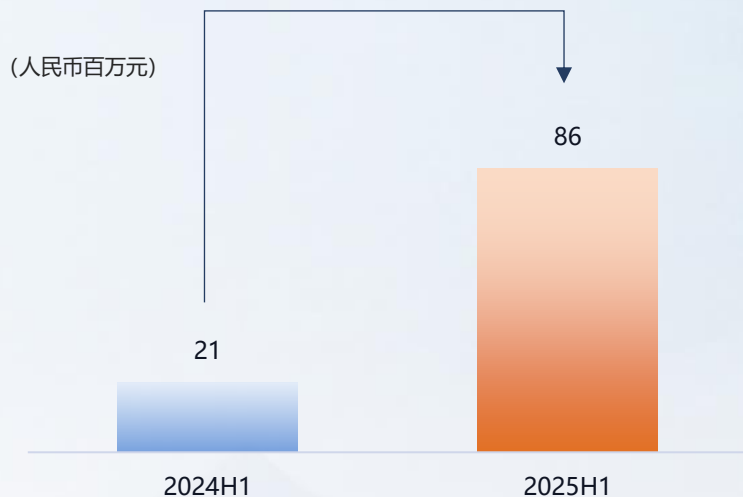
同比+2.0%



净利润

人民币 8580.9 万元

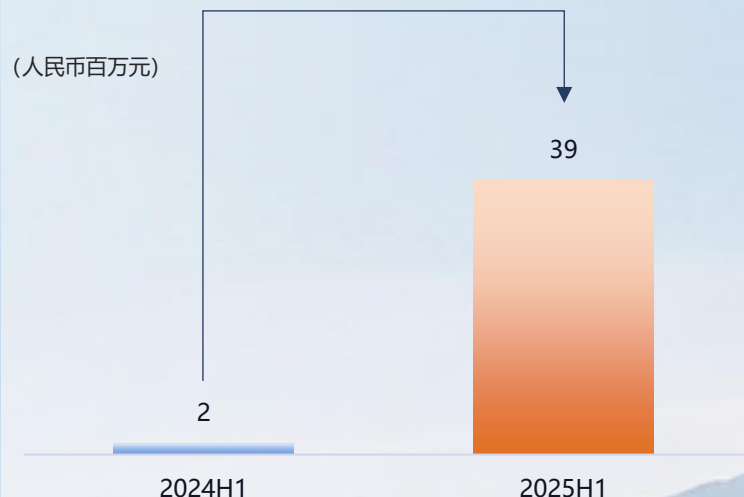
同比+306.2%



归母净利润

人民币 3941.6 万元

同比+2385.2%





财务概览

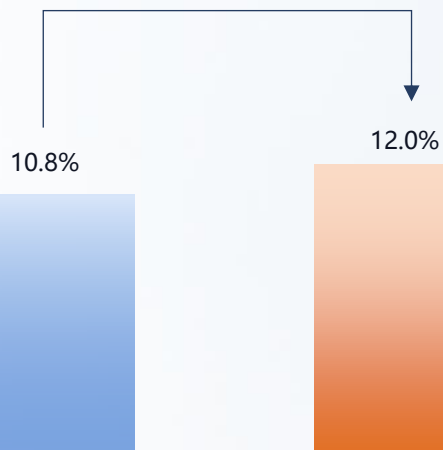


五菱汽车控股
WULING MOTORS HOLDINGS

毛利率

12.0%

同比 +1.2 pct



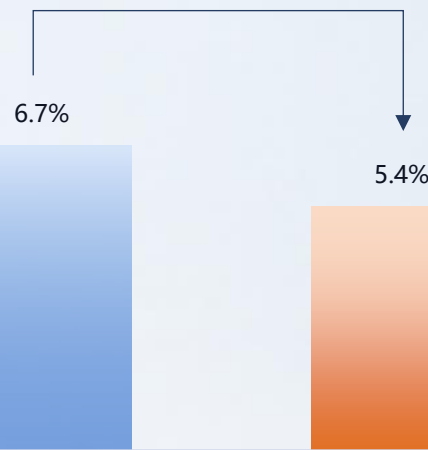
2024H1

2025H1

销售及管理费用率

5.4%

同比 -1.3 pct



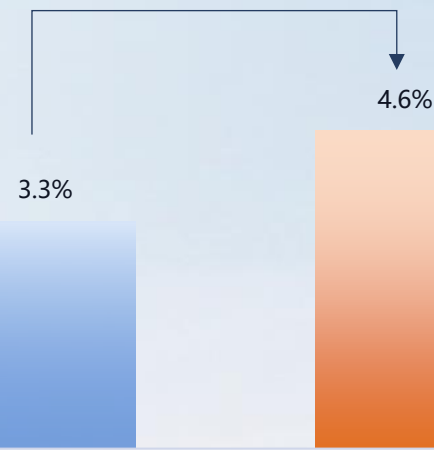
2024H1

2025H1

研发费用率

4.6%

同比 +1.3 pct



2024H1

2025H1



财务概览-分部业绩

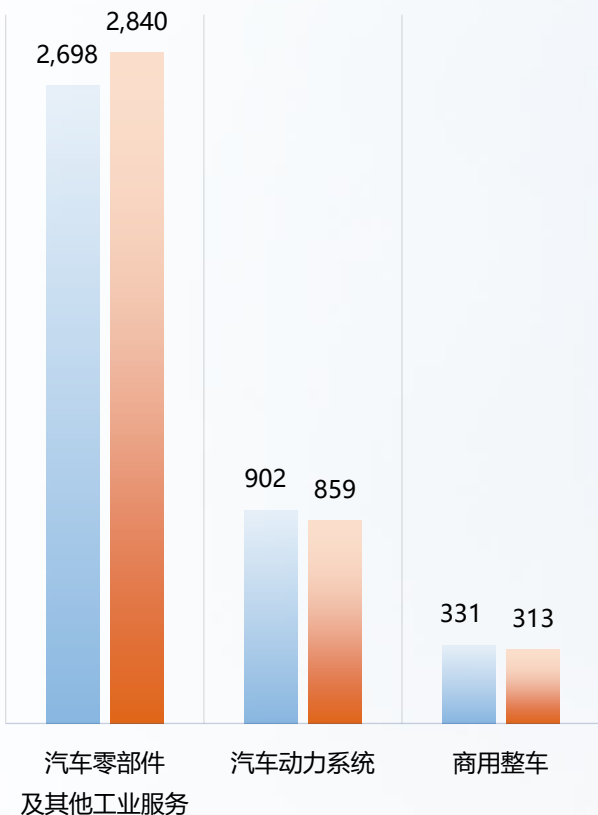


五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

收入

(人民币百万元)

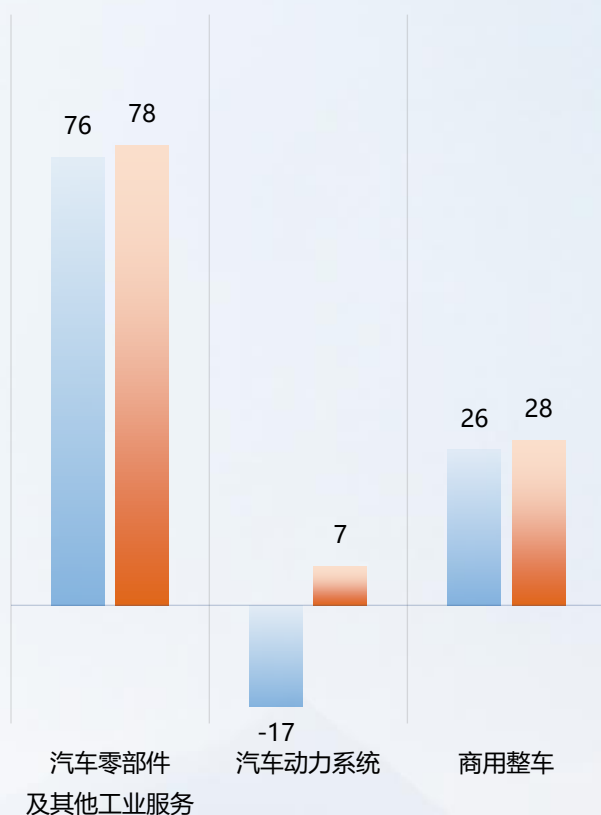
2024H1 2025H1



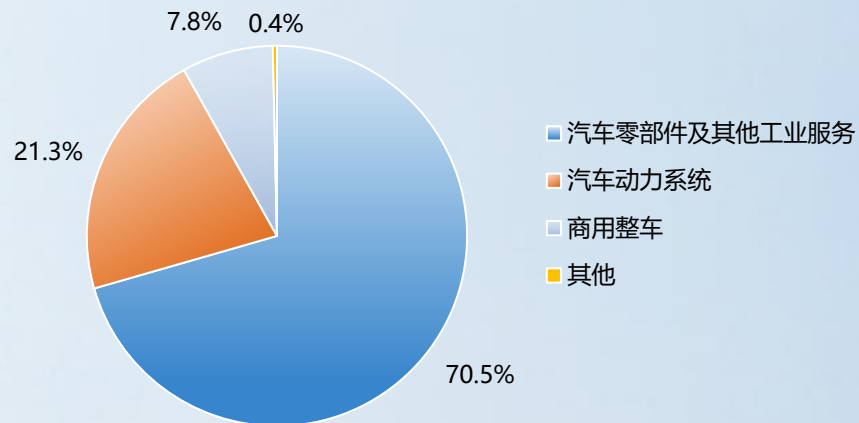
经调整EBIT

(人民币百万元)

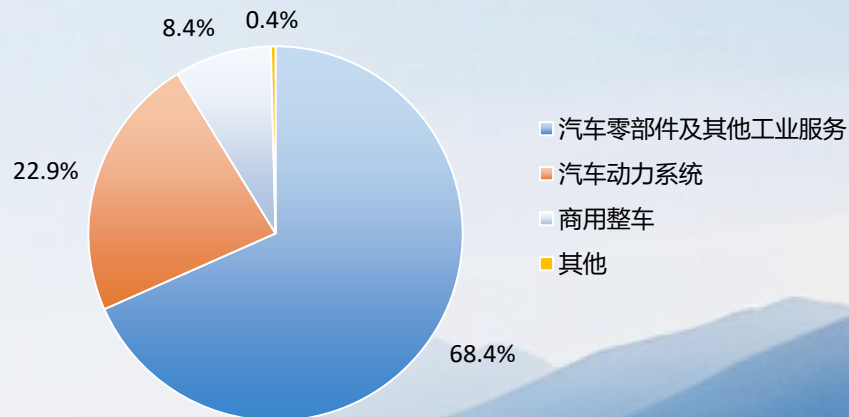
2024H1 2025H1



收入结构 (2025 H1)



收入结构 (2024 H1)





汽车零部件：分部业绩同比+2.6%



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

以底盘系统为优势的一站式零部件业务，超三十年零部件制造经验，提供专业、可靠、高效的系统解决方案



EPB控制器



组合开关



前顶灯开关总成

电子电器系统

内外饰系统
(联营公司)



前蒙皮总成



内饰板



前排座椅

稳步开拓业务量、落实降本举措、加大研发投入

分部收入

人民币 28.4 亿元

同比+5.2%

经调整EBIT

人民币 7787 万元

同比+2.6%



车身系统



A柱热气胀管



车架总成



后部下车体焊合总成

底盘系统



整体式同轴桥



长续航整桥



后独立悬架总成



前副车架



后副车架



齿轮



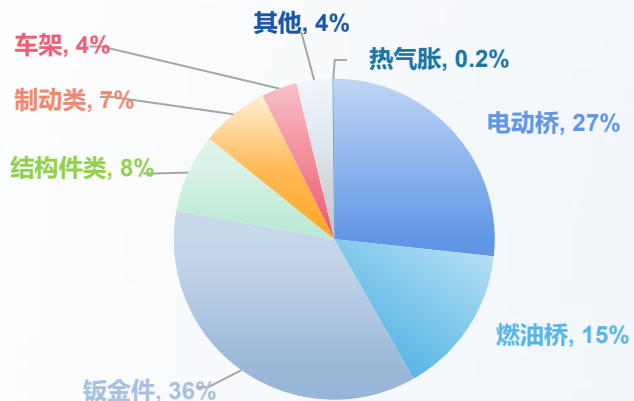
汽车零部件：稳存量、抓增量、拓变量



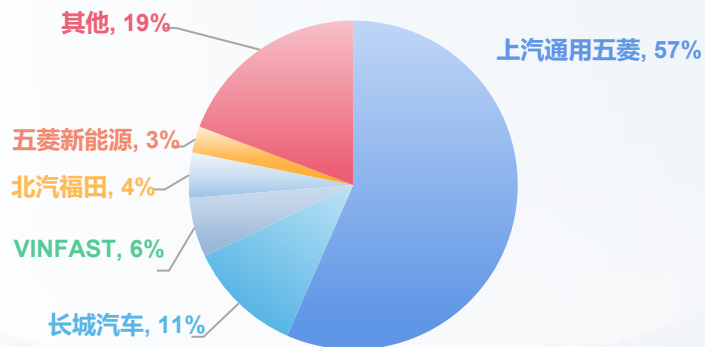
五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

2025H1 产值分布 (按品类)

(注：非财报收入口径)



2025H1 零部件收入分布 (按客户)



2025上半年：累计获得46个客户、共计125个项目定点

➤ 稳存量



上汽通用五菱
SGMW



长城汽车



FOTON
福田汽车



CHERY

.....

对已合作客户如**上汽通用五菱**、**长城**、**北汽福田**、**奇瑞**等，在高效保质供应的同时，完成如前后桥、控制臂等103个新产品承接

➤ 抓增量



WEICHAI
潍柴新能源商用车

.....

成功开拓**上汽乘用车**、**郑州宇通**、**潍柴新能源**等新市场，积极推进与中高端整车客户的潜在合作

➤ 拓变量



.....

依托海外基地优势，在**越南VINFAST**、**印尼**、**土耳其**等市场斩获后桥、电池箱盖等项目；新设立**山东日照制造基地**、**上海技术研发前瞻中心**



汽车零部件：底盘系统



五菱汽车控股
WULING MOTORS HOLDINGS

底盘系统

提供从底盘架构同步开发到底盘各模块（行驶、制动、传动系统等）系统解决方案；

配套车型：适用于商用车、轿车、SUV、MPV、皮卡等车型，如长城坦克系列、五菱宏光MINI、长安凯程等。

传统驱动桥

后桥



后桥

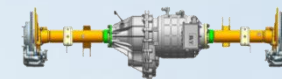


后独立悬架总成
(含独立主减)

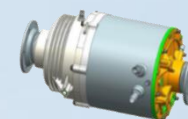


电驱动桥

半同轴式电驱动桥



完全同轴式电驱动桥



悬架模块

前副车架



后副车架



后扭力梁



核心机加部件

前制动钳盘总成



齿轮





汽车零部件：车身系统



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

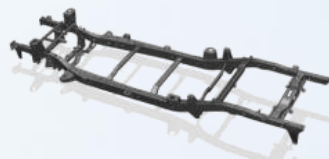
车身系统

提供车身及相关结构件业务（复杂结构件等）系统解决方案，工艺覆盖传统钢制结构件、超高强度钢产品等；

配套车型：适用于商用车、轿车、SUV、MPV、皮卡等车型，如**比亚迪仰望**、**五菱宏光V**等。



车架总成



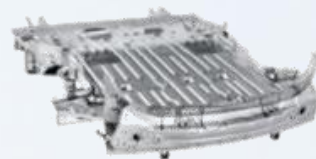
A柱上加强管



车架后段纵梁



后部下车体焊合总成



左右前纵梁焊合总成



前围板焊合总成



车门





电子电器

提供性能稳定、质量可靠、适配性广泛的汽车开关、控制器等电子电器类产品；

配套车型：适用于商用车、轿车、SUV、MPV、皮卡等车型，如**五菱缤果**、**柳工装载机**等。

EPB控制器



10S14F压缩机总成



10SC13压缩机总成



玻璃升降器开关总成



前顶灯开关总成



怀挡组合开关





汽车零部件：内外饰系统（联营公司）



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

内外饰系统

与佛吉亚合作，为客户提供更轻量模块化、更经济适用、更环保的产品和技术；

配套车型：适用于商用车、轿车、SUV、MPV、皮卡等各种车型，如**五菱缤果**、**五菱云朵**等。





动力系统：分部业绩同比扭亏



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

动力总成

发动总成



发动总成



发动总成



新能源

增程器



多合一

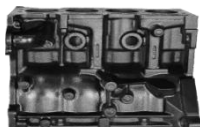


电机控制器

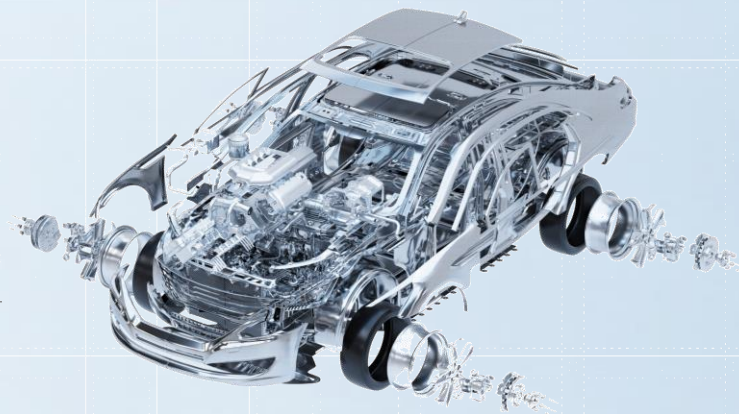


铸造件

缸体



缸盖



改善产品结构、管控成本费用

分部收入

人民币 8.6 亿元

经调整EBIT

人民币 661 万元

同比扭亏



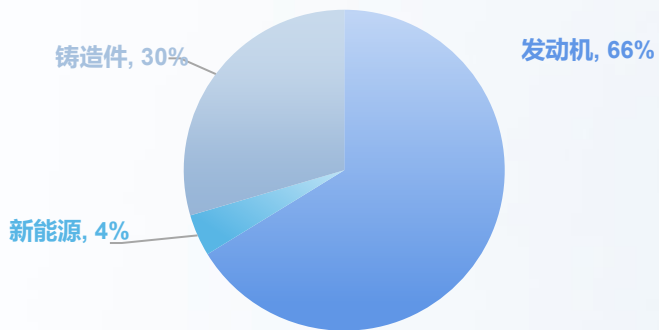
动力系统：技术升级、市场突破



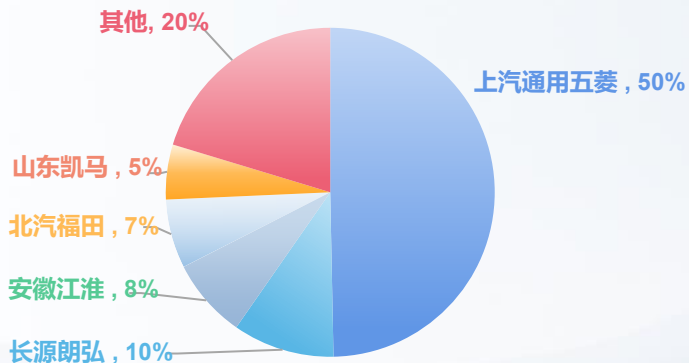
五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

2025H1 产值分布（按品类）

（注：非财报收入口径）



2025H1 动力系统收入分布（按客户）



2025上半年：结构转型继续，铸件收入同比+24.5%

➤ 稳控国内市场



江汽集团
JAC GROUP

BYD
比亚迪汽车



.....

北汽福田、上汽大通、江淮等新市场销量均有提升，在福田、凯马等市场取得多个项目产品量产和定点，并紧盯其出口项目

➤ 拓展国际市场



斩获越南战略级项目定点，伊朗、俄罗斯项目取得重要进展

➤ 推进技术升级改造



坚持“发动机技术升级、新能源集成应用”双擎驱动，加强新能源市场开发及项目推进



商用整车：道路车、非道路车稳中有进



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS



强化成本控制、积极开拓创新

分部收入

人民币 3.1 亿元

经调整EBIT

人民币 2797 万元

同比+6.2%

➤ 道路车



- 消防车持续深耕广西及云南市场，突破性完成销量63辆
- 售货车在新零售、新商业、新赛道取得成效，新能源冷藏车增长快速

➤ 非道路车



- **国内**销售1093台，其中山东南山国际高尔夫球车160台订单创造国内第一大订单
- **海外**销售552台，五菱观光车、高尔夫球车远销多国



商用整车：构建低速无人驾驶产业生态



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

低速线控底盘+场景化整车+智能控制系统

➤ 车规级线控底盘

- 行业首创窄体大载重车规线控底盘
- 具备规模化生产与降本能力、零部件开发与集成能力

车规级线控底盘



1-2T 适用于高尔夫球车、物流车、巡逻车、教学车

1-2T: Suitable for golf carts, logistics vehicles, patrol vehicles, and teaching vehicles

2T 重载、窄体、大爬坡充电车控底盘

2T: Dedicated wire controlled chassis for heavy-duty, narrow body, and large uphill charging electric vehicles

3T 适用于观光车（14座）、物流车（5-7m³）

3T: Suitable for sightseeing vehicles (14 seats) and logistics vehicles (5-7m³)

➤ 智能充电机器人

- 已推出多品种智能充电机器人
- 应用于矿区、景区、老旧小区等
- 上半年获取单个批量百台订单



➤ 无人接驳车

- 已开发无人驾驶观光车、无人驾驶太空舱、智能跟随高尔夫球车等产品
- 应用于封闭及半封闭园区、景区等





商用整车：联营公司销量+9%



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS



LINXIN
菱 势 汽 车

联营公司-五菱新能源：致力于成为新能源汽车行业细分市场领先者

菱势汽车品牌：

2023年6月28日，发布全新商用车品牌**菱势汽车**，旗下产品包括微面、微卡、中面、小卡、货柜、仓棚等系列车型

经营更新：

2025上半年销量约**8640**台（同比+9%）；已与货拉拉、顺丰、美团等头部企业达成合作，滴滴、车百骏亦在业务促成中



菱势黄金卡



菱势黄金卡双层货柜车



菱势黄金卡仓棚车



菱势黄金仓



菱势黄金仓客车版



G050P纯电动载货汽车



G050纯电动物流车



纯电动冷藏车



增程式混动冷藏车



菱势黄金小卡



战略规划：母公司“菱势工程”战略



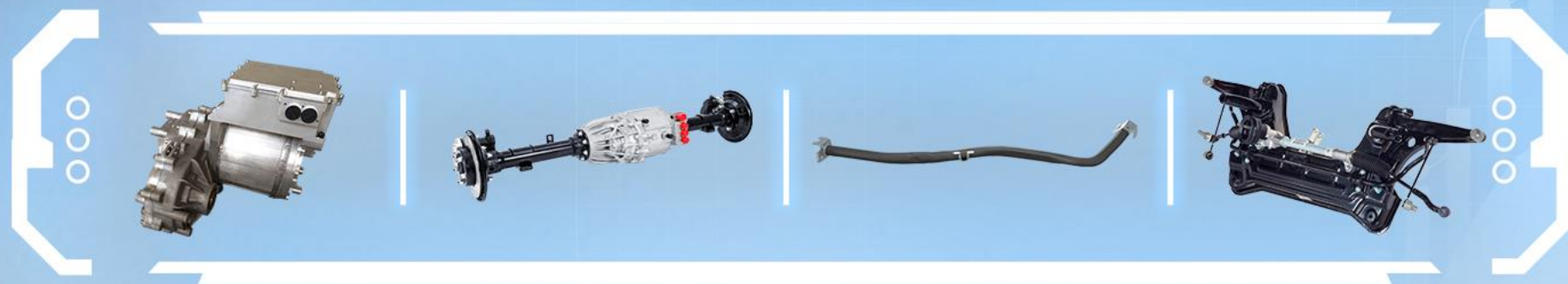
五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS





五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

股票代码：00305.HK



Thank You





五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

欢迎关注五菱汽车

股票代码：00305.HK

网址：<http://www.wuling.com.hk>

投资者关系联络：

电邮：linsay.zhuge@wuling.com.hk

电话：(852) 9716 2055



微信公众号



投资者关系联络

