



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

五菱汽車

股份代码：
00305.HK

2025年度业绩简报





五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

01 公司简介

02 财务概览

03 经营近况

04 可持续发展

CONTENTS

目录

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、**日照**、**无锡**
- **海外**：印度、印度尼西亚

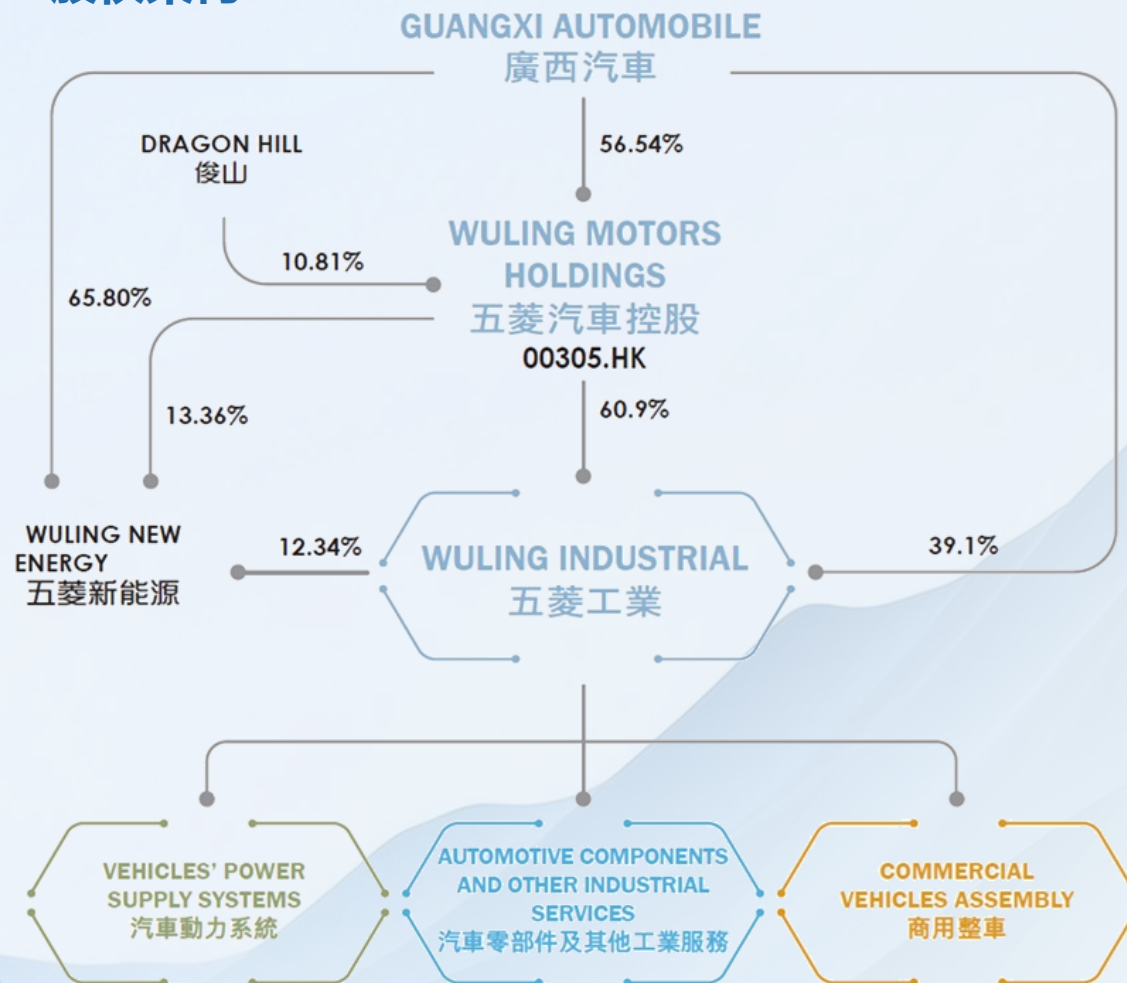
制造产能：

- **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



五菱汽车控股
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):
五菱集团实现**零部件、发动机
和专用车业务**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
公司与广西汽车集团的联营公司
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



2025年
子公司**元控智驱**正式成立，以独立业务主
体主营**低速智能驾驶系统及解决方案**业务



经营亮点： 基盘稳固夯实， 第二曲线提速



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

盈利再创新高

营业收入同比 **+3.8%**

毛利率同比 **+2.4pct**

归母净利润同比 **+56.0%**

研发费用率同比 **+2.1pct**

基盘稳固夯实

新进**8家**主流主机厂供应体系，**新设基地**（日照、无锡）聚焦客户配套需求

海外收入同比**+259%**，推动海外基地（越南）筹备
升级**产品结构**，电驱桥、镁铝合金、智能装备等

第二曲线提速

新设**低速智驾子公司**元控智驱

线控底盘+无人物流车+核心零部件自研自制

聚焦无人物流等行业放量痛点，技术能力**精准适配**落地

财务概览：收入平稳向好，盈利强劲增长

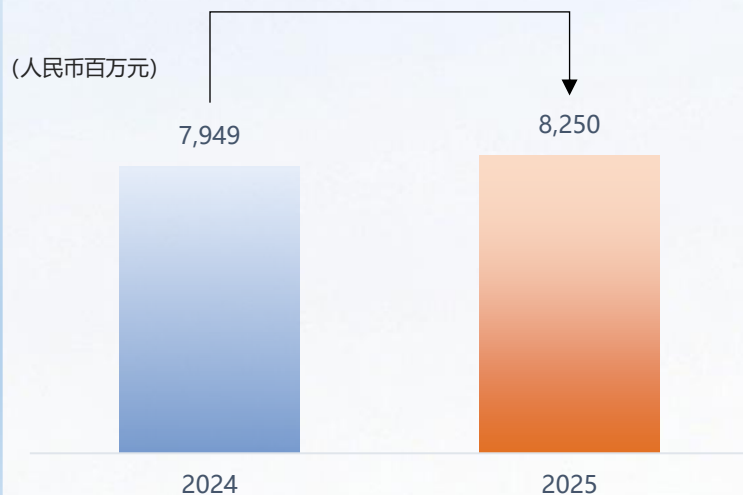


五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

营业收入

人民币 82.5 亿元

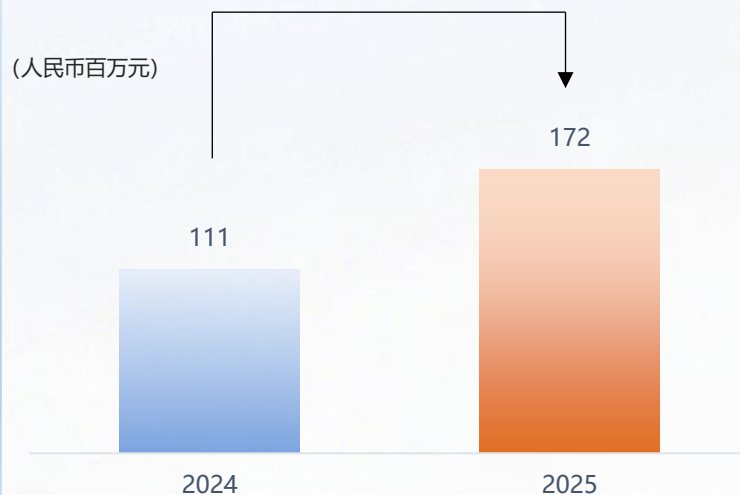
同比+3.8%



净利润

人民币 1.7 亿元

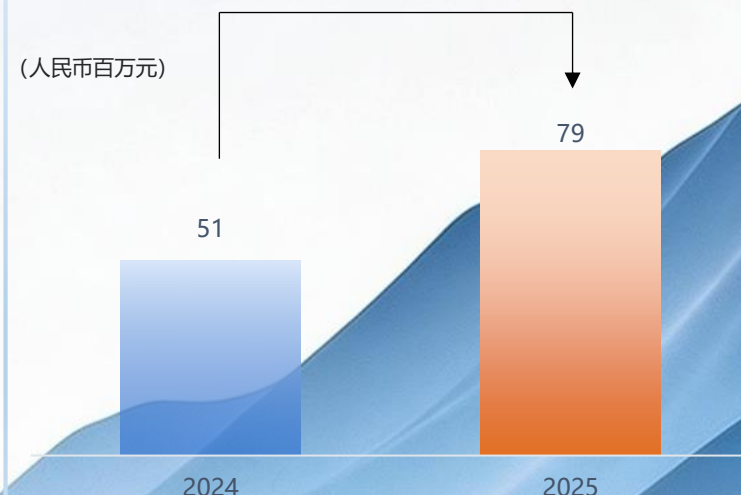
同比+54.3%



归母净利润

人民币 7899.2 万元

同比+56.0%



财务概览：盈利能力增强，研发强度提升



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

毛利率

13.2%

同比 +2.4 pct

10.8%

13.2%

2024

2025

销售及管理费用率

6.0%

同比 -0.5 pct

6.4%

6.0%

2024

2025

研发费用率

5.6%

同比 +2.1 pct

3.5%

5.6%

2024

2025

财务概览：零部件稳增长，动力系统扭亏

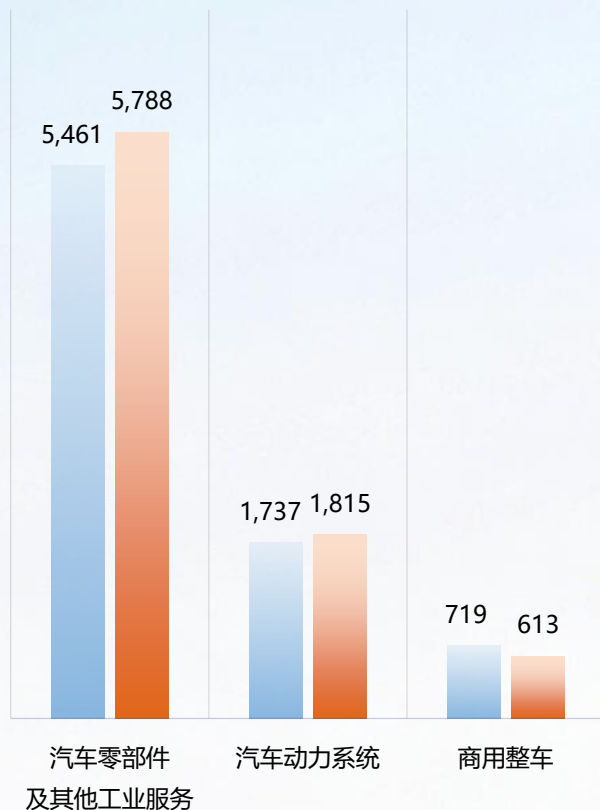


五菱汽车控股
WULING MOTORS HOLDINGS

收入

(人民币百万元)

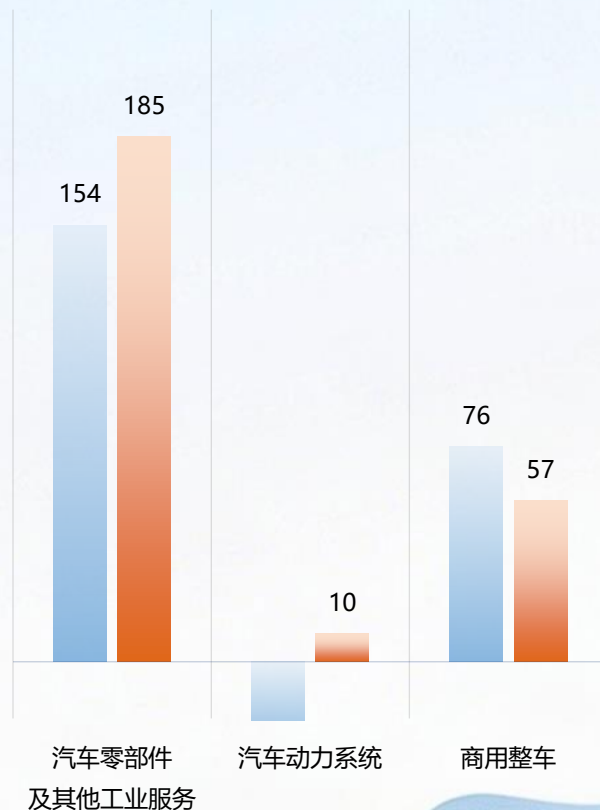
2024 2025



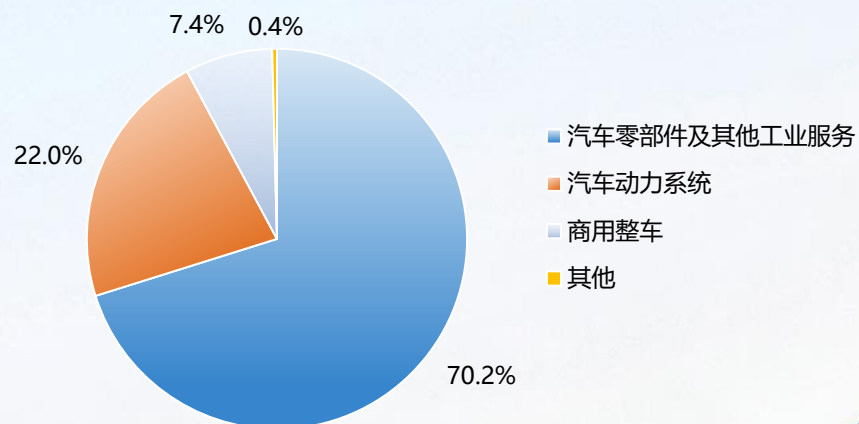
经调整EBIT

(人民币百万元)

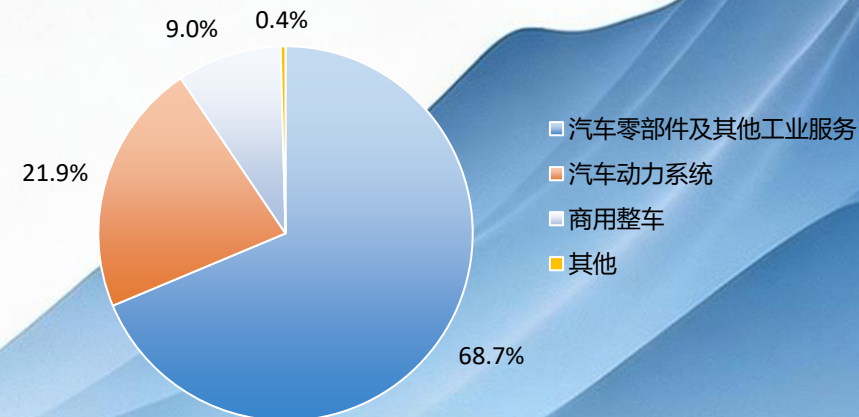
2024 2025



收入结构 (2025)



收入结构 (2024)



汽车零部件：分部业绩同比+20.3%



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



车身系统



A柱热气胀管



车架总成



后部下车体焊合总成

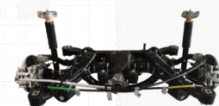
底盘系统



同轴式电驱桥



长续航整桥



后独立悬架总成



前副车架



后副车架



齿轮

分部收入

人民币 57.9 亿元

同比+6.0%

经调整EBIT

人民币 1.9 亿元

同比+20.3%

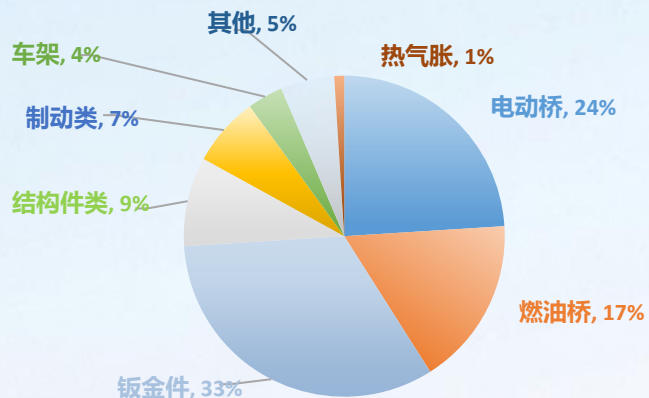
汽车零部件：稳存量、抓增量、拓变量



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

2025年零部件产值分布 (按品类)

(注：非财报收入口径)



深耕核心客户



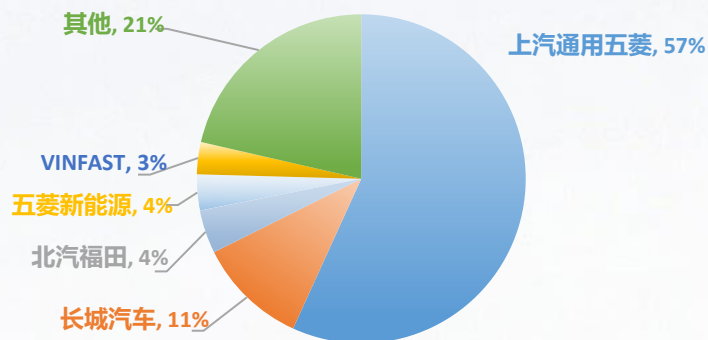
新设日照基地，聚焦奇瑞配套需求

突破增量市场



新设无锡基地，与上汽大通深度绑定合作经营，进一步拓展长三角区域

2025年零部件收入分布 (按客户)



海外基地布局



海外收入同比+259%
推动越南基地项目加速筹备

升级产品结构

电驱桥：优化降本、性能领先

镁铝合金：开发镁合金CCB仪表板支架、显示幕背板等

智能装备：为宁德时代配套的储能箱盖已进入小批量试产阶段

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

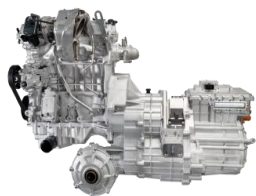
发动总成



发动总成



发动总成



新能源

增程器



多合一

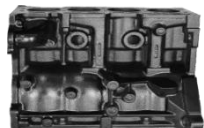


电机控制器

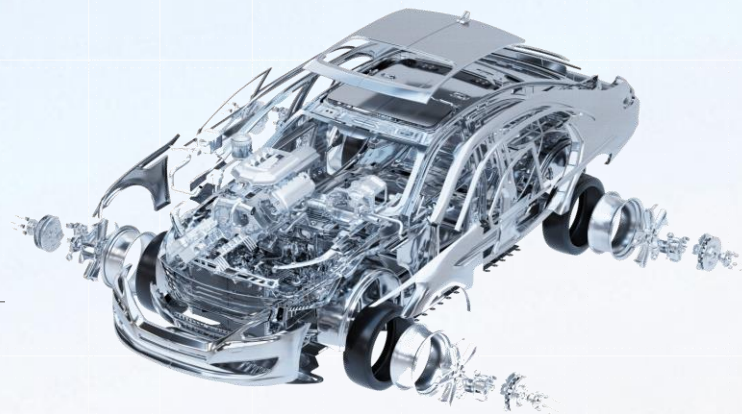


铸造件

缸体



缸盖



分部收入

人民币 18.2 亿元

同比+4.5%

经调整EBIT

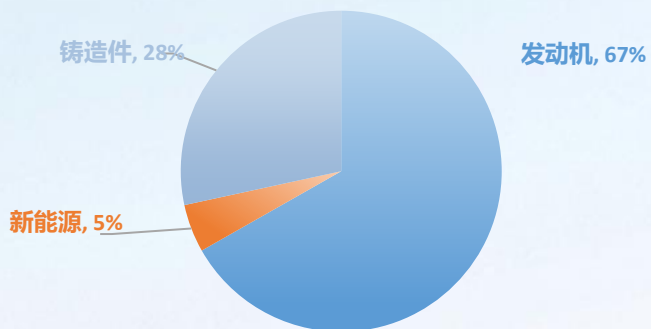
人民币 979 万元

同比扭亏

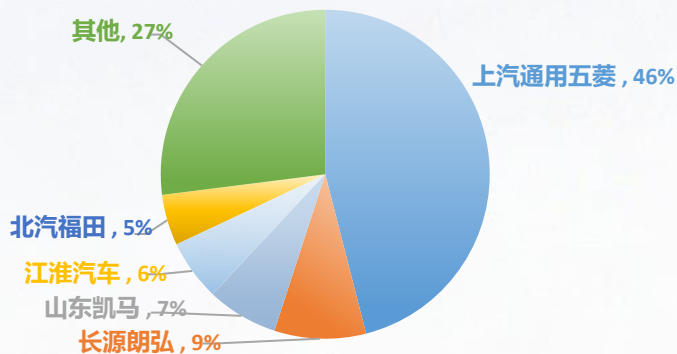
动力系统：技术、市场双突破

2025年产值分布 (按品类)

(注：非财报收入口径)



2025年动力系统收入分布 (按客户)



传统动力挖潜



上汽通用五菱
SGMW



比亚迪汽车



赛克科技

.....

发动机：销量同比持平

铸造件：销量同比+11%

新能源业务攻坚

江淮集团
JAC GROUP



VINFAST

.....

国内、海外市场共同突破

低空经济布局



成立低空经济事业部，与 eVTOL 制造商联合开发发动机、增程系统和智能机巢系列产品

商用整车：细分市场领跑行业



分部收入

人民币 6.1 亿元

经调整EBIT

人民币 5679 万元

专用车



- 冷藏车：全年销量超1000辆（同比+40%），市场份额稳居全国前三
- 消防车：订单增速显著，市占率提升至15%
- 售货车：深耕新零售赛道，全年销量1850辆（同比+34%）

非道路车



- 国内：高尔夫球车、观光车均刷新单品国内单一客户订单量记录
- 海外：切入埃及、伊索比亚、也门、哥斯达黎加等多个海外市场

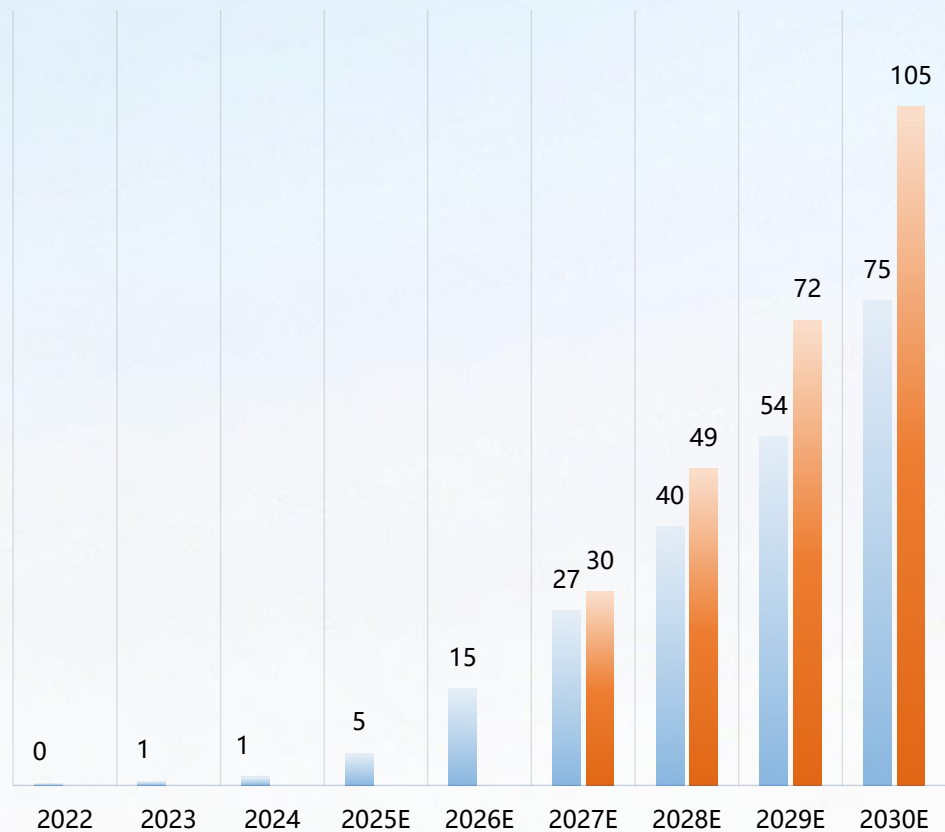
无人物流车：千亿市场，放量在即



中国无人物流车累计出货量及预测*

(万台)

■ 基准情景 ■ 乐观情形



千亿级蓝海市场

预计至2030年国内无人物流车
累计出货量*

75万-100万台

预计2028年国内规模较2025年增长
8-10倍

全链路降本增效

无人物流车促成配送全链路
成本降低

≥40%

从社区末端向传统物流市场延伸
实现24小时全天候服务

各级政策支持

国家战略支持

商务部、交通运输部、国家邮政局等
密集发文，明确推广无人配送车

100+城市开放无人物流车路权

市场加速布局

2025年行业融资金额**近百亿**

京东“百万台”采购：京东物流宣布
未来5年采购100万台无人车(2025.10)

新石器万台交付：全球首个万台规模
无人配送车队诞生(2025.9)

*数据来源：《2025-2026年无人配送车技术应用与趋势洞察蓝皮书》

无人物流车：赛道从1至10，痛点精准破解



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

1 to 10 痛点

产品端-量产能力



- 技术能力
- 生产能力
- 成本控制

政策端-完善监管



- 安全合规
- 准入标准

能力适配，精准破解

技术路线成熟适用：同城物流车主力车型微小卡、中小VAN驱动桥等底盘类配套市场份额50+%

产能保障：可沿用现有产线，无需大额资本开支

性价比：成本管控良好，满足客户降本需求

车规级：产业链协同+车规级能力

成立低速智驾子公司

2025年11月，成立低速智驾业务子公司**元控智驱**，以独立业务主体主营低速智能驾驶系统及解决方案业务



无人物流车：头部客户认可，积极拓展对接



五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

➤ 车规级线控底盘

- 已完成针对**无人物流车**的3方、6方、8方、10方、12方等系列无人物流线控底盘布局，可适配多场景无人物流车需求
- 同时推出窄体大载重**无人充电车**专属线控底盘，全面满足客户模块化、定制化、系列化的线控底盘需求



➤ 无人物流车

- 2025年7月，获广西首批功能型低速无人驾驶车辆**测试牌照**
- 与**行业龙头企业**签署开发意向框架协议



➤ 智能充电机器人

- 应用于**矿区、景区、老旧小区**等
- 2025年11月，与德赛电池签署战略合作协议，携手开启产业协同新征程



联营公司：销量同比+55%



联营公司-五菱新能源：2025年销量2.2万台（同比+55%）

菱势汽车品牌：LINXYS
菱势汽车

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



菱势黄金卡



菱势黄金小卡



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

埃尚汽车品牌：W
埃尚汽车

2025年10月21日，推出首款乘用车产品A100C，全力赋能美好出行



可持续发展：践行ESG发展理念



环境

- 五菱工业**连续四年**通过碳排放管理体系认证
- 推进绿色生产，万元产值碳排放较2020年**下降20%**
- 严格遵守环境相关法例法规，达成**100%**环境合规
- 山东分公司启用**精益制造工厂数字化中心**，覆盖智能制造、质量管控与智慧物流

治理

- 委任**女性董事**，提升董事会多元性
- 再次参与**S&P CSA**评级，**商业道德**评分远高于同行
- 推动廉洁建设，**0宗**重大贪污诉讼案件
- 维护网络安全，**0宗**重大信息安全漏洞及信息泄露的事件

社会

- 五菱工业携手**上海交通大学**共推新能源汽车创新，深化产学研协同，共育新质生产力
- 积极推动产学研协同，与**广西科技大学**、**广西机电职业技术学院**及**柳州市城市职业学院**开展校企共建活动
- 五菱工业党建赴广西苗乡，深化**产业与民生帮扶**

入选《可持续发展年鉴（中国版）2025》

S&P Global



最佳ESG创新奖

智通财经





五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

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



附：汽车零部件-底盘系统



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



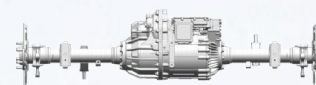
后独立悬架总成
(含独立主减)



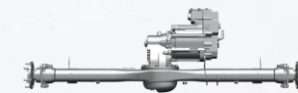
电驱动桥



同轴式电驱动桥



三合一电驱动桥



悬架模块



前副车架



后副车架



后扭力梁



前制动钳盘总成



齿轮



附：汽车零部件-车身系统



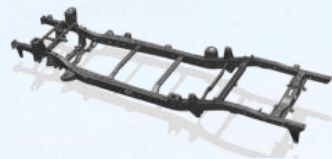
五菱汽車控股
WULING MOTORS HOLDINGS

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



CCB支架总成



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



附：汽车零部件-电子电器



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



附：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。

