

从“拼价格”转向“拼价值” 汽车产业利润流向发生变化

今年上半年,中国汽车市场热气腾腾,新能源汽车零售渗透率连续3个月超过60%;40万元以上高端新能源车销量同比增长46%,自主品牌拿下近六成份额;汽车出口509.6万辆,同比增长65.3%。

从宏观数据看,汽车产业持续向上,从今年上半年汽车相关企业财报看,利润的流向正在发生变化,不少整车企业“增收不增利”,上游锂矿、动力电池、车规芯片、智驾方案企业则利润增长明显。这不是产业变冷,而是中国汽车产业的价值重构。

先看整车。比亚迪上半年归母净利润123.25亿元,同比下降20.5%;吉利、奇瑞、上汽分别实现净利润90.91亿元、

85.67亿元、51.52亿元,均有不同程度下滑;长城汽车、长安汽车降幅超过六成,广汽、赛力斯则出现亏损。

但头部车企的真实状况,比表面数字更有韧性。数字下滑,主要受汇兑、减值等一次性因素扰动,并不代表经营失速。剔除汇兑及资产减值因素,上汽核心利润同比增长72%,吉利增长46%,长安增长12%。依靠全链自研,高端子品牌、多元化市场布局 and 成本管控,上汽、比亚迪、吉利、奇瑞等车企净利润在行业平均水平之上。

再看上游。宁德时代上半年净利润432.84亿元,同比增长41.98%。锂矿企业翻身,电池级碳酸锂均价同比上涨132%,

天齐锂业净利润同比增长近50倍,赣锋锂业扭亏为盈。车规芯片、智驾方案同样景气,纳芯微等芯片企业扭亏为盈,地平线的城区智驾方案开始规模化上车。

可以看到,汽车的价值正从“四个轮子”转向“电池、芯片和软件”。过去,车值钱在发动机、变速箱这些机械部件上;如今,一辆车的“含金量”要看电池续航、芯片算力、软件体验,价值跟着技术走。传统微笑曲线发生位移:利润从整车、传统零部件,大规模流向上游锂矿资源、动力电池、车规芯片、智驾方案提供商。

这笔账放在产业演进的过程中看得更清晰。过去,汽车核心零部件和高端技术长期被海外企业垄断;如今,本土供应

链企业自研掌握关键技术,合理的高利润又反哺到前沿研发,为固态电池、高阶智驾等下一代竞争积蓄力量。利润留在国内产业链,恰恰说明中国汽车产业链更完整、更有竞争力。

也要看到,上游的高利润带有周期属性,锂价有起有落;整车企业既不能单纯依赖外部技术,更不能排斥跨界合作。

更重要的是,市场正从“拼价格”转向“拼价值”,不靠低价内卷、依靠技术和品牌实现价值突围的企业增长最快。业内人士表示,汽车行业要打技术战、品质战、品牌战。把利润做实、把品牌做强,中国汽车产业的价值版图将越画越完整。

(中新)

银行理财规模回升 固收类产品 仍是市场主力

今年以来,银行理财市场整体呈现规模稳步回升、结构分化运行的特征,全市场存续规模与产品数量均实现环比增长,固收类产品仍是支撑规模的绝对主力,理财公司已确立市场主导地位,中小银行自营理财则持续压降、有序出清。

普益标准发布的数据显示,截至8月16日,全市场银行理财存续规模达32.96万亿元,较7月末增长2300亿元;存续产品总量突破5.15万款,较7月末增加435款,增量主要由固定收益类产品贡献。

苏商银行特约研究员薛洪言认为,银行理财存续规模实现增长是多因素共同推动的结果。核心动力来自存款利率下行背景下居民储蓄向资产管理产品迁移,理财成为资金承接的重要方向,叠加季末考核后的资金季节性回流,形成规模修复支撑。产品端固收类产品基本盘稳固,含权类产品通过多元策略增厚收益,匹配了用户追求适度回报的资金需求。同时,理财公司通过优化产品费率、发力他行代销渠道等方式拓宽增长空间,净值波动整体可控也保障了理财规模的稳定性。

从银行理财行业存续情况看,混合类理财扩容。《中国银行业理财市场半年报告(2026年上)》显示,截至2026年6月末,混合类产品存续规模为1.07万亿元,占比为3.18%,较年初增加0.57个百分点,较去年同期增加0.67个百分点。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏认为,混合类产品扩张的推动因素是,低利率环境下纯固收理财产品的收益承压,理财公司加大对权益、可转债等多元资产探索;居民风险偏好边际回升,存款向收益更高的混合类理财产品迁移。

“混合类产品规模占比仅3%,固收类产品规模占据主导地位,说明当前理财主要客群的风险偏好仍偏低,理财公司更多通过‘固收+’等相对稳健的方式参与权益投资。”普益标准研究员张璟晗表示,随着资本市场投资工具日益丰富、理财公司多资产投资能力进一步成熟,混合类产品仍有一定的发展空间,但最终仍取决于权益市场环境、投资者风险承受能力以及理财公司投研和风险管理体系的发展。受近期股债市场波动影响,全市场产品整体含权比例偏低,回撤幅度仍在多数投资者承受范围内,理财行业整体运行平稳。银行理财正在凭借其稳健特性、多元化成为投资者的优先选项,其吸引力不断增强。下一阶段,无论是理财公司还是银行机构,都需要协同深耕资管行业。

薛洪言表示,提升银行理财吸引力,行业需从“以价换量”的规模竞争回归能力竞争本源。理财公司要跳出固收投研舒适区,搭建多资产投研体系,完善净值波动预警与回撤管理机制,循序渐进打造特色产品矩阵,同时优化盈利模式,探索与业绩挂钩的收费机制;渠道端要深化长期协同,破解浅层合作的放量难题。此外,银行需顺应合规监管趋严的态势,完善系统对接、规范销售流程,提升一线从业人员专业能力,以此争取更多合作资源,构建差异化竞争能力。中小银行则要立足本地优势做好产品筛选与客户陪伴;客户端要做实风险提示与收益预期管理,通过持续陪伴培育长期投资理念,以专业能力与客户信任支撑行业长期健康发展。

(中新)

专项行动聚焦四大领域

四部门规范新能源车竞争秩序

日前,工业和信息化部、公安部、生态环境部、市场监管总局发布消息,四部门已于近日联合印发通知,在全国范围内开展为期一年的道路机动车辆产品生产一致性和质量提升专项行动,聚焦生产一致性、可靠性、耐久性、新技术测试验证四大领域突出问题,从严规范行业竞争秩序,筑牢车辆产品质量安全底线,推动汽车、摩托车产业健康可持续发展。

规范汽车行业竞争秩序,杜绝非理性竞争,以质量升级赋能我国汽车产业高质量发展。(CFP)



划定四大监管重点

本次专项行动以规范新能源汽车产业竞争秩序,守牢产品生产一致性和质量安全底线,保障公共安全和公民生命财产安全为核心目标,检查对象覆盖乘用车、货车、客车、专用车、摩托车、挂车六类道路机动车辆生产企业及产品,以及相关机动车检验检测机构。

在重点整治方向上,四部门划定了四大监管重点。生产一致性方面,严查整车量产参数与《道路机动车辆生产企业及产品公告》不符、零部件供应链管控缺失、企业生产一致性保障能力不足等问题;可靠性领域,重点核查整车及关键零部件可靠性测试验证、生产工艺标准落地情况;耐久性整治聚焦新车设计使用

寿命、车身防腐工艺、锈蚀及悬架断裂等产品缺陷问题;新技术测试验证环节,则紧盯智能网联汽车风险评估、自动驾驶功能安全、数据与网络安全防护、OTA升级日志留存等关键环节,严控激进式创新带来的安全隐患。

构建长效监管机制

按照部署,各地工信部门将组织属地车企开展全面自查,企业需在2026年12月底前报送自查整改情况,发现产品缺陷须及时备案召回计划并主动实施召回。监管层面将强化审查评估,加快制定新技术、新工艺、新材料准入管理办法,完善汽车质量提升标准体系,建立首席质量官制度;同时开展突击式现场检查,加大对非理性竞争突出、质量风险较高

企业的抽查力度,对检验检测机构弄虚作假行为实施严厉惩戒,对不合规企业采取暂停产品公告、不予注册登记、罚款等联合惩戒措施。

针对行业乱象,专项行动提出持续整治汽车行业网络虚假宣传,规范第三方测评活动,公开通报违规企业与机构,震慑行业非理性竞争。四部门强调,专项行动将构建多部门齐抓共管的长效监管机制,持续净化市场环境,以质量升级赋能我国汽车产业高质量发展。

筑牢质量安全根基

为响应政策,中国汽车工业协会发布《关于提升汽车产品生产一致性和质量安全水平的倡议》(下称《倡议》),倡议全行业坚守安全底线,筑牢质量安全根基,坚决抵制非理性竞争,切实防范“浮躁”心态,务必将质量安全贯穿产品实现和经营服务全流程,严格执行相关国家标准和生产一致性管理要求,守住产品生产一致性及质量安全第一道防线,全面履行质量承诺。

《倡议》提出,要强化高质量标准引领,建立高水平行业标杆;加强企业质量安全管控,提升全面质量管理体系能力;优化产品供应链管理,提升供应链安全 and 质量水平;规范技术创新,进一步加强产品创新设计验证和测试;规范宣传和接受社会监督,积极践行企业社会责任。

针对智能网联新能源汽车产品安全风险,《倡议》强调要进一步完善从产品研发、生产实现到交付和服务的全过程管理,提升产品可靠性和耐久性,杜绝缺陷和不合格产品出厂入市。

(中新)

环境卫生齐抓共管 厝前屋后不留死角

社会主义核心价值观

富强 民主 文明 和谐 自由 平等 公正 法治 爱国 敬业 诚信 友善



宗元中国·海丝泉州
QUANZHOU
CHINA

绘画:洪志雄

泉州晚报社 宣

泉州晚报 / 东南早报 泉州晚报·海外版 / 泉州商报 / 泉州网 / 泉州通