

广汽牵手一汽 汽车业资产整合升级

◎记者 俞立严 刘逸鹏

9月14日，广汽集团因重要事项未公告，公司股票当日停牌。9月14日晚，广汽集团公告称，公司与中国第一汽车股份有限公司（简称“一汽股份”）签署意向协议，筹划以发行股份方式购买一汽股份持有的某整车合资公司部分股权，并募集配套资金。

本次交易完成后，一汽股份将成为广汽集团第二大和具有战略影响力的股东。业内专家对上海证券报记者分析称，随着新能源化和智能化浪潮的持续，中国汽车行业内的合作正在升级，企业之间通过兼并重组可以取长补短，增强竞争力。

一汽股份将成广汽具有战略影响力的股东

根据公告，9月14日，广汽集团与一汽股份签署意向协议。为促进地方国企和央企产业资源优化整合，提升上市公司经营效益，公司筹划以发行股份的方式购买一汽股份持有的某整车合资公司的部分股权，并募集配套资金。经初步测算，本次交易完成后，一汽股份将成为公司第二大和具有战略影响力的股东；本次交易预计构成重大资产重组及关联交易，不构成公司实际控制人变更，不构成重组上市。

本次交易涉及的标的资产为一汽股份持有的某整车合资公司的部分股权，根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017）及中国证监会《上市公司行业分类指引》，标的公司所属行业为汽车制造业。根据相关规则要求，因本次重组标的涉及境外上市公司，公司本次暂缓披露标的资产名称；后续，公司将按规则要求在重组预案中进行披露。

截至公告披露日，本次交易尚处于筹划阶段，存在不确定性，为保证公平信息披露，经申请，广汽集团A股股票自9月14日开市起开始停牌，预计停牌时间不超过10个交易日。停牌期间，公司将积极推进本次交易各项工作，及时履行信息披露义务。

广汽集团成立于1997年6月，是广州市国资委控制的A+H股上市公司。旗下拥有广汽传祺、埃安、本田、丰田等子公司及研发机构，品牌矩阵覆盖传统燃油车与新能源领域。广汽集团已连续14年入围《财



富》世界500强。

一汽股份是中国第一汽车集团有限公司（简称“中国一汽”）的控股子公司。中国一汽于1953年奠基，前身为第一汽车制造厂，是国有特大型汽车企业集团，总部位于吉林省长春市。中国一汽已经建立了东北、华北、华东、华南、西南等五大生产基地，构建了全球化研发布局，拥有红旗、解放、奔腾等自主品牌和大众、奥迪、捷达、丰田等合资品牌，销量规模位列中国汽车行业第一阵营。

广汽集团2026年半年报显示：公司上半年实现营业收入461.21亿元，同比增长9.38%；归母净利润为-44.67亿元，亏损同比扩大75.98%。受到合资品牌业绩下滑、销售投入加大及汇率波动等因素影响，广汽集团出现增收不增利局面。2025年全年，广汽集团归母净利润87.84亿元，系上市以来首次年度亏损。

中国一汽上半年累计销量为151.8万辆，同比下滑约15.33%。在新能源化方面，上半年，中国一汽旗下中国品牌新能源渗透率约为13.5%，与主流车企相比差距较大。

汽车行业鼓励兼并重组和跨区域整合

伴随新能源化和智能化浪潮的持续，汽车行业的竞争也日趋激烈。近年来，中国汽车行业对于央国企之间通过兼并重组来更好地应对市场竞争的讨论一直没有停止。

2024年3月，在中国电动汽车百人会论坛上，国务院国资委有关负责人表示，近年来，国资央企把握技术进步和产业变革趋势，谋划实施新能源汽车转型发展战略。总体上看，中央企业发展新能源汽车的步伐还不够快、成效还不够明显，在产品竞争力、市场占有率、前瞻性、引领性技术创新等方面亟须加速，奋力追赶。

2025年7月29日，中国长安汽车集团有限公司（简称“中国长安汽车”）在重庆挂牌成立，标志着首家总部落户重庆的一级央企开始挂牌运营。这家由原兵器装备集团分立而来的新央企业务范围涵盖汽车整车及零部件、汽车销售、金融及物流服务等。中国长安汽车董事长朱华荣表示，将坚定“打造具有全球竞争力、拥有自主核心技术的世

界一流汽车集团”的战略定位及目标。

2026年9月11日，工业和信息化部等九部门发布《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》，明确提出加大汽车企业依法兼并重组和跨区域整合力度，深入推进汽车生产企业集团化管理改革。业内专家对记者表示，政策释放出的方向已越来越清晰，中国汽车产业正在从过去的规模扩张和价格竞争，转向更加重视效率和资源整合。

不同于中国长安汽车的分立，中国一汽与广汽集团此次牵手是央企和地方国企之间的合作。对此，资深汽车行业分析师梅松林对记者表示，随着新能源化和智能化浪潮的持续，中国汽车行业的合作正在升级，广汽集团和中国一汽两家央企存在多方面互补的可能性：第一，市场互补，中国一汽侧重新北方市场，广汽集团侧重新南方市场；第二，机制互补，中国一汽是央企，广汽集团是市属国企；第三，技术和产品互补，中国一汽主要在解放商用车、红旗高端乘用车等领域有优势，广汽集团在埃安品牌、弹匣电池等新能源汽车领域的优势比较突出。

拟8亿元收购武路智慧 香山股份切入AI算力赛道

◎记者 何治民

9月14日晚，香山股份公告称，拟通过发行股份+支付现金的方式收购浙江武路智慧城市技术有限公司（简称“武路智慧”）100%股权，交易总对价暂定8亿元，并募集配套资金。交易完成后，公司将在现有汽车零部件业务基础上，新增AI算力设备业务，形成“汽车零部件+AI算力”的双轮驱动业务格局。

据公告，香山股份拟向宁波巨曦、浙江秦桐、智焱芯合、温州群宏、瑞晟智能、王凌购买其合计持有的武路智慧100%股权，交易总对价暂定8亿元。其中，现金支付51%、发行股份支付49%，发行价格为35元/股，发行对象认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让。交易对方承诺，标的公司2027年至2029年扣非净利润累计不低于4亿元。本次交易预计不构成重大资产重组、不构成关联交易，交易完成后公司实际控制人不会发生变更。

武路智慧官网显示，公司深耕于AI智算领域，是一家以技术驱动为核心，致力于为客户提供高性能、全栈式AI智算整体解决方案的科技企业。公司核心业务涵盖AI算力设备、热管理产品及行业智能体应用三大板块，公司的硬件产品有“昆仑”系列整机服务器、光模块、“苍穹”系列超节点机柜、“玄武”系列液冷服务器一体机等。

值得一提的是，武路智慧官微2025年12月3日发布的一篇文章显示，公司是沐曦行业总代理，双方将围绕AI算力设备、液冷技术、行业智能体等方向展开深度合作。当天，武路智慧位于宁波的生产基地已正式投产，规划年产能2000台超智融合存算一体机，并具备液冷关键部件的自主生产能力。同时，公司还与宁波数字产业集团签署战略合作协议，双方将围绕宁波本地智慧城市、产业数字化、算力基础设施共建等领域开展合作。

公开资料显示，香山股份传统主业为家用衡器及健康运动测量产品，近年来通过控股子公司宁波均胜群英汽车系统股份有限公司（简称“均胜群英”）转型智能座舱部件和新能源充配电系统。

香山股份2026年半年报显示，公司主营产品覆盖智能座舱部件、新能源充配电系统的设计、开发、制造及销售。公司上半年实现营业收入24.02亿元，同比下降18.23%；归母净利润为-0.12亿元。公司称，业绩下滑主要受全球豪华车市场下滑、汇率波动等因素影响。

香山股份表示，本次交易完成后，上市公司在AI算力领域的业务布局将得到拓展。另外，上市公司将推进标的公司主要产品的量产交付与成本优化，助力标的公司主要产品和技术在新能源汽车、充配电及储能业务等下游应用场景的横向拓展，进一步丰富上市公司业务结构、培育新的业绩增长点。

SBT 骄成超声

祝贺上海证券报创刊35周年

