

李斌退任董事长！蔚来四季度盈利稳了？换电才是王炸

来源：冯筱婷 发布时间：2025-11-18 02:49:15

李斌职位变动背后：蔚来盈利与换电的“双重底气”

最近蔚来有俩消息挺受关注：一是李斌从蔚来电池科技董事长改成了董事，二是他放话四季度有机会盈利。不少人猜是不是放权了，其实往深了看，这更像蔚来把业务理顺后的“精准聚焦”。

先说说盈利这事儿，李斌的底气不是空来的。他说“四季度没新车、没 NIO Day，花钱的事三季度都办完了”，这话戳中了关键——成本控住了。更重要的是销量和毛利率撑得起：全新 ES8 41 天就交付破万，创下 40 万以上纯电车型最快纪录，比同级别竞品交付速度还快。一季度财报里，整车毛利率已经回升到 10%，按规划四季度冲到 16%-17%，再加上月交付 5 万辆的目标，盈利路径挺清晰。

而职位变动，反倒暴露了换电业务的“野心”。李斌退居董事，让更专业的团队操盘电池科技公司，自己腾出手抓整体战略。毕竟换电才是蔚来的核心护城河，这从用户体验就能看出来：有车主从宁德到深圳，1000 公里换 3 次电才花 200 多，比加油省一半钱，比充电省两小时，这种效率是充电桩比不了的。

蔚能完成6.7亿元C轮股权融资

专注电池服务的 蔚能 2025年11月3日 14:00 上海

11月3日，武汉蔚能电池资产有限公司（以下简称“蔚能”）宣布完成6.7亿元C轮股权融资。本轮融资由蔚能创始股东追加投资，同时新进引入海宁经开、海南澄迈两家国有资本股东。产业资本和战略资本的引入不仅为蔚能的发展注入强劲动力，赋能公司电池应用技术在资产管理端的研发和运用，更标志着公司的商业模式、财务表现、技术实力与运营效率获得市场的高度认可，为公司下一阶段的高质量发展奠定了坚实基础。



现在换电业务确实到了“价值拐点”。负责换电的蔚能刚拿了 6.7 亿元 C 轮融资，新股东里有海宁经开、海南澄迈这些国资，加上之前武汉光谷、合肥国资的注资，地方政府对换电赛道的押注很明显。截至 10 月底，蔚来换电站已达 3553 座，高速换电网络快破千座，还在 8 个省级单位实现“县县通”，换电次数超 9000 万次，日均 10 万单的规模效应已经出来了。

资本也用脚投票，今年 9 月蔚来一晚就融了 10 亿美元，3 月还融了 35 亿港元，累计融资近千亿。这些钱没乱花，全砸在了换电生态上——第四代换电站成本降到 150 万

元，还主导了换电国标制定，在私家车换电市场占了 40% 份额，比奥动、宁德时代的细分领域优势更突出。

当然问题也没藏着。换电标准还没完全统一，蔚来、奥动、宁德各有各的规格，跨品牌换电还不现实，虽然国家已明确核心参数，75.5% 的电站完成改造，但彻底统一还得等。另外成本还是高，单站总投入约 350 万元，得靠更多车型加入换电联盟，提升电池利用率才能摊薄。



其实蔚来的逻辑很清楚：靠换电建立差异化体验，用规模效应降低成本，再通过销量提升实现盈利。李斌的“退”是为了换电业务更专业地“进”，而盈利承诺不是空话，是建立在销量、成本、生态三重支撑上的。

蔚来ES8最低售价：40.68万起
图片参数配置询底价
懂车分4.10
懂车实测空间·性能等
车友圈4.1万
车友热议二手车8.98万起 | 345辆

现在就看四季度交付能不能达标，换电联盟能不能吸引更多品牌加入。你觉得蔚来四季度能如期盈利吗？换电模式会成为行业主流吗？评论区聊聊～



HTML版本： [李斌退任董事长！蔚来四季度盈利稳了？换电才是王炸](#)