

高管访谈

地平线创始人兼CEO余凯:

行业规范不会拖慢智驾技术发展 地平线最快2027年盈利

■本报记者 龚梦泽

当智能驾驶行业从技术狂飙迈入理性监管阶段,北京地平线机器人技术有限公司(以下简称“地平线”)创始人兼CEO余凯在近日接受《证券日报》记者采访时表示:“城区辅助驾驶的质变时刻将在两年内到达,接下来行业将完成价值沉淀的跨越。”

4月16日,工业和信息化部(以下简称“工信部”)装备工业一司组织召开智能网联汽车产品准入及软件在线升级管理工作推进会。会议强调,汽车生产企业需明确系统功能边界和安全响应措施,不得进行夸大和虚假宣传,严格履行告知义务,切实担负起生产一致性和质量安全主体责任,切实提升智能网联汽车产品安全水平。

对此,余凯迅速提出一系列响应上述会议精神的具体举措,包括加强技术研发,调整合规架构等。他相信,通过持续创新并严格遵守法律法规,地平线能够克服现有困难,在2027年实现盈利目标。这一过程中,公司将把挑战转化为成长的机会。

事实上,这家累计出货超770万片芯片的独角兽,2024年营收同比激增53.6%至23.84亿元,软件收入占比首超60%,并以“芯片+工具链”的开放生态绑定40余家车企。面对工信部会议精神所引发的行业震动,余凯直言,“监管让行业回归正常轨道,这是好事。”在技术与商业的平衡木上,地平线正以全栈能力叩击未来盈利大门。

推动行业规范化发展

在工信部装备工业一司会议精神发布后,一张坊间传言为会议

纪要的截图在网络上流传。其内容主要是收紧智驾能力的宣传,规范智驾能力的使用、严管智驾功能的部署和风险。工信部要求车企对L3级以上自动驾驶功能实施“数据闭环验证”,并禁止“千人公测”等激进推广模式。对此,《证券日报》记者向多家车企方面进行了求证,得到回应普遍称:“闭门会议内容,暂无官方回应。”

上述动向被业界解读为监管趋严。“影响非常正向。地平线过去在行业里偏理性,监管趋严让整个行业回归正常轨道。”余凯表示,火车跑得比汽车快是因为有铁轨,行业规范不会拖慢智驾技术发展,反而会加速技术列车前行。

地平线的应对策略直指技术底层,并正在转化为技术代差。其第三代BPU(智能计算架构)专为高合规

场景设计,支持“虚拟仿真训练+真实场景验证”混合模式,较传统路测效率提升百倍,恰好契合新政策对数据安全的严格要求。搭载该架构的征程6P芯片,单颗算力达2000TOPS(处理器运算能力单位),支持Transformer(神经网络架构)大模型部署,已获20余家车企定点,计划2025年第三季度量产。据第三方测试,该芯片在暴雨、强光等极端场景下的误判率较竞品低40%。

地平线2024年财报显示,公司毛利率从2021年的42%跃升至77.3%,核心动力来自软件收入占比提升至66%。“毛利率提升一定要靠软件,只有软件才能带来高毛利。”余凯透露,通过“芯片+工具链”模式,既可以向车企提供芯片,让其融合自己的传感器和算法,打造个性化、差异化的产品。如果车企不想自己研发智能化,也可以打包直接购买地平线从芯片到算法、从智能驾驶到智能座舱一整套解

构的第三代模型也进入备案审核阶段,形成梯次化技术储备。”

佳都科技是行业内较早布局智能交通垂类大模型的企业。刘伟表示:“佳都科技在智慧轨道交通、城市智慧交通、城市安全应急场景已有超过10年的行业积累,掌握了较为深厚的行业专有技术、知识、数据、经验,对客户业务的‘痛点’‘痒点’有较深理解。特别在智慧轨道交通方面,公司是国内少有的同时拥有多个专业IT系统和轨道交通大数据系统产品的供应商,在轨道交通领域拥有近20年的经验,在广州、长沙、深圳、成都、杭州等大型城市具备单专业交付或单线、多线全专业交付案例。”

佳都科技于2023年发布了全球首个交通行业大模型——佳都知行交通大模型,构筑了公司的技术护城河。2024年,佳都科技继续深化人工智能技术研发,持续提升大模型的自然语言处理、图像识别、语音识别、强化学习、逻辑推理等方面能力。

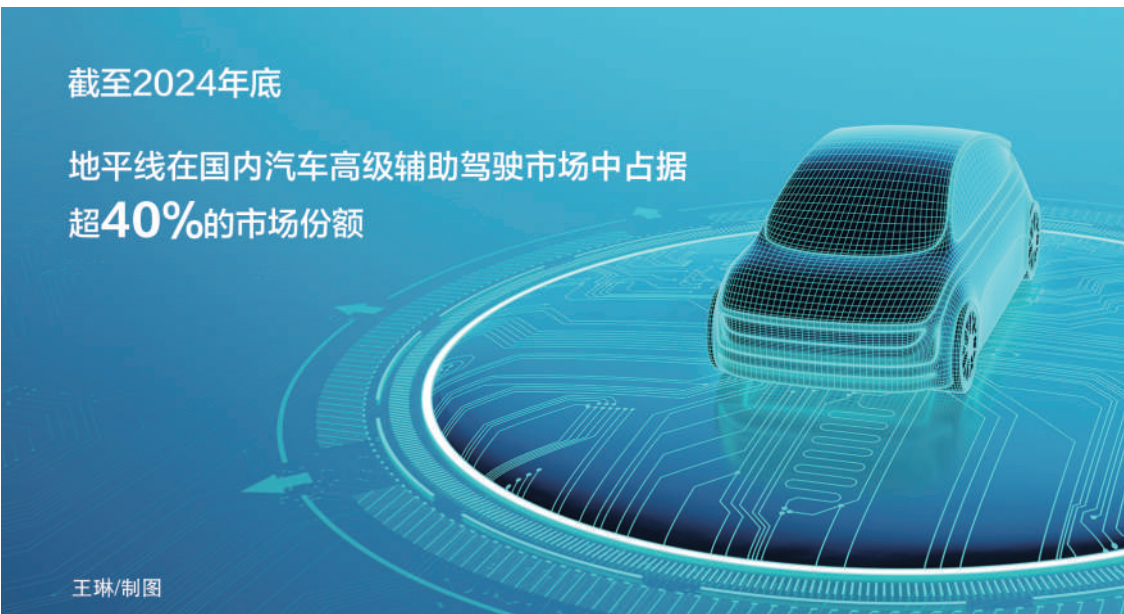
年报数据显示,2024年,佳都科技研发投入2.43亿元,占行业智能化产品及运营服务和行业智能解决方案业务收入8.81%;公司申请专利89项,获得专利授权41项,取得软件著作权58项,不断夯实人工智能知识产权壁垒。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示:“AI浪潮正深刻影响交通行业,前瞻性布局垂类AI大模型技术的企业,有利于凭借先发优势,深入业务场景,精准洞察客户需求,在竞争中抢占先机。”

佳都科技已经在多地的项目中实践应用大模型。2024年,佳都科技凭借领先的智能城轨全场景解决方案,持续为广州、长沙、成都、深圳、东莞等城市的地铁新线建设和旧线改造项目赋能,助力各地轨道交通系统迈向智能化、高效化发展。公司自主研发的IDPS交通大脑凭借其卓越的技术实力与创新优势,为上海、成都、佛山等10多个城市的智能交通建设提供了坚实有力的支撑。

目前,该策略在终端市场的确成效显著。截至2024年底,地平线在国内汽车高级辅助驾驶市场中占据了超40%市场份额;在国内第三方高阶自动驾驶解决方案提供商中排名第二。2024年,地平线产品解决方案交付量约290万件,累计交付量超770万件,2025年交付量有望突破1000万件。

在业绩表现上,根据上市后的首份财报,地平线2024年营业收入和毛利润均实现了同比超50%的



决方案,满足了车企对功能和“灵魂”的不同需求,建立开放共赢的合作关系。

值得一提的是,这种模式在监管收紧背景下优势凸显。当车企需快速响应数据合规要求时,地平线的开放工具链可大幅缩短适配周期,帮助车企加速量产上车速度。余凯算过一笔账:“征程6P单车ASP(平均售价)是前代产品的至少10倍。2027年量产,假设拿下一半市场份额,就相当于35亿美元的市场规模。”

剑指2027年实现盈利

当记者问及如何看待当下车企自研芯片热潮时,余凯认为,自动驾驶将成为智能汽车的基础设施,就像智能手机时代的基带。他强调,随着智驾迈向L3、L4,车舱内容消费等全新生态将被激活,这也意味着智驾方案必须更标准化、更

普遍,而非靠性格化差异来竞争。

在余凯看来,想要走向封闭路线的垂直整合很难,智驾行业即将快速收敛,而第三方生态合作模式将成为未来主流,未来可能有20%的车企选择自研,80%的车企选择携手第三方合作研发智能驾驶。基于此,地平线选择做“赋能者”——这种“二级供应商”定位,既避开与车企的直接竞争,又能通过规模化摊薄研发成本。

目前,该策略在终端市场的确成效显著。截至2024年底,地平线在国内汽车高级辅助驾驶市场中占据了超40%市场份额;在国内第三方高阶自动驾驶解决方案提供商中排名第二。2024年,地平线产品解决方案交付量约290万件,累计交付量超770万件,2025年交付量有望突破1000万件。

在业绩表现上,根据上市后的首份财报,地平线2024年营业收入和毛利润均实现了同比超50%的

增长。余凯称,公司毛利率的提升主要来源于软件,未来地平线将坚持软硬结合的打法,硬件占比预计在三分之一,而软件占比在三分之二。

不同于国内工具链授权模式,在欧盟市场,地平线选择与博世联合开发符合GDPR标准的智驾方案,首款合作车型将于2026年在德国下线。“出海不是选择题,而是必答题。”余凯透露。

谈及业内最为关注的盈利拐点问题,余凯给出的答案是“预计在2027年。”支撑这一目标的是公司的研发投入——2024年研发费用达31.56亿元,同比增长33.4%,显著高于行业平均水平。

余凯说,有车企负责人在体验地平线HSD(高阶智能驾驶系统)后由衷感叹功能远超预期。“我们就是要通过高强度研发创造隔离带,让市场第二名都难望项背。”余凯表示。

在国际化布局方面,余凯表示,公司将紧跟大模型技术发展,聚焦关键技术突破,加大大模型技术的投入,持续优化大模型技术体系,全方位构建公司的技术护城河,以卓越的技术实力引领交通行业发展。同时,公司将根植交通行业,加快行业AI大模型技术应用落地。”

展望未来,刘伟表示:“公司将紧跟大模型技术发展,聚焦关键技术突破,加大大模型技术的投入,持续优化大模型技术体系,全方位构建公司的技术护城河,以卓越的技术实力引领交通行业发展。同时,公司将根植交通行业,加快行业AI大模型技术应用落地。”

展望未来,刘伟表示:“公司将紧跟大模型技术发展,聚焦关键技术突破,加大大模型技术的投入,持续优化大模型技术体系,全方位构建公司的技术护城河,以卓越的技术实力引领交通行业发展。同时,公司将根植交通行业,加快行业AI大模型技术应用落地。”

宁德时代 发布第二代神行超充电池

■本报记者 李婷 刘钊

4月21日,在上海车展前夕,宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)举行“超级科技日”活动,并在现场发布了公司第二代神行超充电池——全球首款兼具800公里超长续航和峰值12C充电能力的磷酸铁锂电池,与目前市场上量产的主流4C快充相比,效率提升了300%,这项超充技术刷新了全球纪录。

《证券日报》记者在发布活动现场获悉,该款电池可实现充电1秒续航2.5公里,充电30秒续航75公里。对此,黄河科技学院客座教授张翔表示,时隔一年,宁德时代超充技术再次颠覆了行业技术水平。相较于一般充电方式,超充技术能够在10分钟或更短的时间内为电动汽车充电至80%,极大地缩短了充电时间,提高了充电站的使用效率。随着新能源汽车产业的飞速发展,补能技术逐渐成为目前最火热的赛道之一。

宁德时代曾于2023年8月16日发布了“神行超充电池”——基于磷酸铁锂正极材料体系的全新4C超级快充电池,电池充电10分钟,续航400公里;2024年4月25日,宁德时代发布全球首款兼顾1000km续航和4C超充特性的磷酸铁锂电池新品——神行PLUS,神行PLUS电池可为用户提供可达1000公里的超长续航体验。

除了该款超充电池外,宁德时代在活动现场还发布了新一代钠离子电池。据宁德时代介绍,这款电池自带防火墙,具有较高安全性,将彻底解决用户在极寒场景下的性能衰减的难题。该款钠新电池预计在今年12月份正式量产。

中国化学与物理电源行业协会研究员何卓新对《证券日报》记者表示,理论上,钠电电池相较于锂电池成本更低,具有更高安全性及环保特性。今后一段时间内,钠电主要是解决量产水平和产业链的稳定性问题。

在现场,宁德时代董事长曾毓群表示,希望将“科技日”打造成年度创新发布的重要平台,可以持续地探索新能源技术的未来价值。眼下,新能源产业化正在加速,相关技术的应用不局限于乘用车领域,还将覆盖电动巴士、重卡、飞机、轮船等场景,公司会加快固态电池等前沿技术的应用推广。

中熔电气一季度净利润 同比大增逾125%

■本报记者 殷高峰

4月21日,西安中熔电气股份有限公司(以下简称“中熔电气”)披露2024年年报。2024年,公司实现营业收入14.21亿元,同比增长34.11%;实现归属于上市公司股东的净利润1.87亿元,同比增长59.80%。

“中熔电气的业绩增长主要受益于新能源等下游行业的需求增长。”万联证券股份有限公司投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,中熔电气主要聚焦低压熔断器的高端市场,下游应用广泛,包含新能源汽车、风电、储能等多个领域。其中,新能源汽车业务占据公司主营业务的63.13%,2024年,全球新能源汽车继续保持较高的销量增速,这为公司的业绩增长提供了重要支撑。

根据集邦咨询顾问(深圳)有限公司最新统计,2024年,全球纯电动车(BEV)、插电混合式电动车(PHEV)和氢燃料电池车等新能源车合计销量达1629万辆,年增25%。其中,中国市场占比扩大至67%。预估2025年全球新能源车销量将年增18%。

“伴随着新能源汽车市场渗透率的进一步提升,中熔电气业绩有望更上一个台阶。”屈放称。

中熔电气同日披露的2025年第一季度报告显示,今年第一季度,公司实现营业总收入3.9亿元,同比增长44.98%;实现归属于上市公司股东的净利润6075.49万元,同比增长125.81%。

“新能源汽车、新能源风光发电及储能等行业技术的快速发展对熔断器性能提出更高的要求,智能化、高压化已成为推动熔断器行业发展的新一轮驱动力。”上海济慈资产管理合伙人合伙人丁炳中在接受《证券日报》记者采访时表示,中熔电气作为头部电池企业的核心供应商,高压熔断器需求随电动车渗透率提升而增长。同时,风光发电及储能需求也在进一步提升。

“高压熔断器的需求随电动车渗透率提升而增长。中熔电气拳头产品,如EV系列在800V高压平台中的市占率进一步扩大。”丁炳中表示。

“随着光伏、风电及储能产业技术快速发展,同时叠加降本增效的行业需求,各行业系统电压平台进一步提升,如光储系统向2000Vdc迈进,风电系统向2000Vac迈进,这对传统熔断器和智能熔断器都提出了高压化的需求。”中熔电气相关负责人对《证券日报》记者表示,随着人工智能数据中心的eVOLT(电动垂直起降飞行器)、具身智能等行业的快速崛起,市场对电路保护器件也提出了更为特殊的要求,智能化、轻量化、小型化、可恢复将成为当前及未来一段时间这些新兴行业对电路保护器件的诉求方向。公司将积极应对行业变化,不断推出新产品满足市场需求,持续夯实公司在行业的领先地位。

“未来公司新的业务增长点将在人工智能数据中心和eVOLT市场,而这也有望在未来几年成为中熔电气新的利润增长点。”屈放表示。

年报显示,中熔电气通过自主研发,围绕提升产品竞争力,建立了涵盖产品设计、材料应用、工艺制造、产品检测验证等多方面的技术体系,掌握了多项核心技术专有技术,并利用与之相关的关键要素生产适合同市场需求的高品质熔断器产品。

截至2025年3月份,中熔电气及子公司拥有有效专利共计279件,“公司在国内熔断器相关专利方面地位突出,有效专利数量及申请趋势均处于国内领先水平,尤其在核心技术专利方面已占据国内优势领先地位。”中熔电气相关人称。

佳都科技去年智能交通新签订单创近三年新高

■本报记者 丁莹

AI大模型正深度赋能交通行业。2024年佳都科技集团股份有限公司(以下简称“佳都科技”)年报显示,公司2024年智能交通业务新签订单创近三年新高。

4月21日,在2024年度业绩说明会上,佳都科技董事长兼首席执行官刘伟向《证券日报》记者表示:“2024年,公司基于FP8混合精度预训练等技术,实现知行大模型训练效率较2024年初提升超150%,在国产千卡GPU集群上完成了大模型优化训练方法的验证,知行交通大模型迭代到2.0版本,并完成慧行大模型在网信办的备案,采用新架

长春高新:面临短期阵痛 主动推进战略转型

■本报记者 马宇薇

4月21日,长春高新技术产业(集团)股份有限公司(以下简称“长春高新”)发布2024年年度报告。报告期内,公司实现营业收入134.66亿元,同比下降7.55%;实现归属于上市公司股东净利润25.83亿元,同比下降43.01%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润28.30亿元,同比下降37.32%。

对于业绩变动,长春高新相关负责人表示,“当前业绩波动是企业主动推进战略转型、加大创新投入的阶段性体现。公司正经历从‘单一爆品’向‘多元化创新’的关键转型期,短期虽面临阵痛,但创新布局已初见成效。”

优化产品结构

2024年,长春高新积极推进战略转型,通过优化产品结构,搭建“自主研发+合作引进”双轮驱动模式,积极布局院内院外双渠道建设,努力将社会需求转化为企业发展

动能。

年报显示,2024年,长春高新研发投入达26.90亿元,较上年同期增加11.20%,研发投入占营业收入比例提升至19.97%;其中,研发费用为21.67亿元,较上年增加25.75%。

作为全球少数拥有粉针剂、水针剂、长效水针剂三代生长激素产品的企业,长春高新相关产品目前获批的适应症已达12项,并一直稳定保持着国内市场占有率的领先地位。截至目前,长春高新24款重点产品共28个适应症进入临床阶段,其中包括9款I类创新药。

上述长春高新相关负责人表示:“上述新产品线不断丰富拓宽,正努力通过多元化布局推动降低对单一产品的依赖。这一战略转型已初见成效,多个新上市的产品预计逐步成为新的业绩增长点。”

在深耕生物医药行业的同时,长春高新已构建覆盖药物全生命周期的AI赋能体系。依托自主研发的AI计算生物平台GenMOL,将AI技术深度应用于靶点发现、分子设计、制剂研究、工艺优化及临床研究等核

心环节。公司开发的智能科研助手GenAIR,结合自研大语言模型与海量文献数据库,显著提升了药物研发效率。通过与参股公司合作,利用AI大模型成功设计出全球首款耐碱单抗抗体,成功完成了全球首款经大模型设计且进入5000升放大生产、落地应用的蛋白质产品的开发。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,业绩承压下,长春高新仍加大研发投入,显示出公司对创新研发的重视和决心。在药企国际化进程中,AI技术扮演着越来越重要的角色。AI技术能够深度应用于药物研发的各个环节,极大地提高了研发效率和成功率。对于长春高新这样的创新药企而言,AI技术不仅有助于加速新药的研发进程,还能帮助公司更好地适应国际市场的竞争环境,提升公司的全球竞争力。

打开成长空间

尽管短期业绩承压,长春高新仍坚定长期发展战略,其信心源于

多元化布局。

长春高新2024年度利润分配方案显示,公司拟每10股派发现金红利26元,现金分红总额10.47亿元,叠加此前以现金为对价集中竞价回购注销的4.20亿元共14.67亿元,分红及回购金额占2024年净利润的56.81%。

从公司上市至2024年底,长春高新累计现金分红37.47亿元,集中竞价回购12.20亿元,合计49.67亿元,这已远超并购增发外公司各类募集现金总额31.19亿元的159.25%。

“公司始终高度重视股东回报,通过持续优化的分红政策和市值管理举措,切实提升股东回报水平。公司建立了科学完善的股东回报机制,在兼顾业务发展资金需求的同时,通过稳定的现金分红、股份回购等多种方式回馈投资者。”上述相关负责人表示。

目前,长春高新通过旗下核心子公司持续完善创新生态体系,构建起多领域协同发展的战略布局。长春金赛药业有限责任公司(以下简称“金赛药业”)已形成横跨儿童健康、女性健康、内分泌及代谢疾

病、肿瘤治疗、体重管理和皮肤科医美等领域的多元化产品集群,通过技术创新持续提升研发效率和商业化能力,实现创新成果向经营效益的高效转化。长春百克生物科技股份公司建立了贯穿研发全流程的项目管理体系,从早期规划到临床研究实施全周期管控,显著提升研发效率。

在国际化布局方面,长春高新正积极探索推进相关在研创新产品的国际化授权合作,寻找潜在的国际大型药企的合作机会,推动国际化战略落地。2024年,金赛药业海外销售收入实现突破性增长,同比增长高达454%。其中,阿尔及利亚等新兴市场成为重要增长点。

上述相关负责人表示,长春高新正以科技创新为驱动,深入推进国际化布局,加速多元化转型培育新的增长点。未来,公司在保持生长激素产品优势的同时,持续加大研发投入,构建多元驱动的创新格局。通过精细化管理、市场开拓和品牌建设,不断提升企业价值和投资价值,构建高科技、高壁垒的第二增长曲线。