

# 首批试点城市名单确定 “车路云一体化”发展迈入快车道

■本报记者 贺玉娟

“车路云一体化”建设再迎政策利好。7月3日，工业和信息化部等五部门联合发布了首批智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单，北京、上海、重庆、鄂尔多斯等20个城市入选，这也意味着“车路云一体化”进入规模化落地发展的新阶段。

对于此次公布的首批试点城市，万创投行研究院院长段志强表示，首批试点的城市基本都有与汽车相关的产业，推动“车路云一体化”建设有利于推动当地产业升级和发展。

“车路云一体化”涵盖了车、路、云、网、安全等多个关键领域，旨在应对交通效率和出行安全等问题。在段志强看来，推动“车路云一体化”发展有望带动通信、计算机、芯片等产业的投入，激发更多市场活力。

## “车路云一体化”迎发展空间

值得一提的是，在首批试点城市名

单公布之前，北京就率先发布了百亿元“车路云一体化”招标项目；武汉170亿元“车路云一体化”重大示范项目也已经批准备案；福州、鄂尔多斯、沈阳、杭州等多个城市相关项目也已启动招标。

有业内人士对《证券日报》记者表示，从招标金额来看，目前投入资金最多的城市是武汉，随着此次试点城市名单的落地，预计后续会有更多招标项目跟进。

在规则制度层面，6月30日，北京市经济和信息化局对《北京市自动驾驶汽车条例（征求意见稿）》（以下简称《条例》）公开征集意见。《条例》拟明确新建、改建、扩建道路为智能化路侧基础设施预留空间，并支持自动驾驶汽车数据流通利用，鼓励市场主体开发数据产品并提供应用和服务。

光大证券表示，《条例》征求意见后出台，预计将推动北京市智能路测基础设施建设及自动驾驶技术发展。同时，也有望形成示范效应，推动其他城市出台相关条例，有望进一步打开“车路云一体化”发展空间。

段志强表示，制度法规完善是推动行业发展的基石，目前自动驾驶领域仍存在多项法律问题，而《条例》征求意见后出台，对于推动智能网联车产业发展具有实质性意义，这也让市场看到政策层面推动该产业发展的决心，明确了未来的发展方向，“未来随着规则制度的完善，政策不断落地，软硬件设施的加速推进，‘车路云一体化’市场空间将进一步扩大并可能实现快速增长。”

## 有望激发更多市场活力

“此次公布的20个试点城市几乎都与汽车产业有关。”段志强表示，智能驾驶、车的智能化、网联化发展已成为发展趋势，而这些城市积极申报试点城市目的也是推动当地产业的转型升级。

对于开展此次应用试点的预期成果，五部门也提到，要促进多场景自动驾驶规模化应用。结合智慧城市、智能交通、产业发展等需求，因地制宜开展智慧公交、智慧乘用车、自动泊车、城市物流、自动配送等多场景的规模化应用

试点。

在段志强看来，20个试点城市中，不同的城市有不同的汽车产业基础，而随着“车路云一体化”建设的推进，各地会因地制宜针对当地特色的汽车产业而发展，重卡物流、公交车等自动驾驶场景较为简单的领域发展有望提速。

此外，多项支持政策的推动，也为行业发展注入了信心。希迪智驾是行业内最早布局“车路云一体化”的自动驾驶公司，此前深度参与了湖南（长沙）、重庆（两江新区）、天津（西青）、湖北（襄阳）国家级车联网先导区产业顶层规划设计和实施方案建议，以及部分工程项目建设。

希迪智驾网联交通部总经理周智民向《证券日报》记者表示，公司在落地实践的过程中了解到，“车路云一体化”是一个复杂且系统的工程，面临着多方面的挑战与机遇。然而，随着技术的不断突破和政策的持续支持，预计在不久的将来，这套“中国方案”必将探索出一套高效且独具特色的新模式。

# 生物医药企业“出海”提速 重点布局欧美及东南亚市场

■本报记者 张敏 见习记者 金婉霞

今年上半年，中国生物医药企业业务“出海”实现多点开花。据记者统计，创新药、生物类似药、疫苗、医疗器械等细分赛道均有企业或产品在海外实现获批上市，或签订了产品订单，或实现了license out（海外授权）。

随着生物医药企业“出海”步伐的加快，“出海”方式也更加多元。未来，生物医药企业“出海”的机遇和方向在哪里？当前面临哪些挑战？如何更好地实现“出海”效果？这些话题成为了市场关注的焦点。

## 目的地日益多元

今年以来，多家生物医药企业公布了“出海”进展。

7月3日，恒瑞医药宣布，公司向美国FDA申报的布比卡因脂质体注射液ANDA（简略新药申请，即美国仿制药申请）已获得批准，是首家在美国获得该品种仿制药批准的厂家；6月26日，百奥泰宣布，公司开发的生物类似药TOFIDENCE（托珠单抗注射液）获欧盟委员会上市批准；6月22日，和黄医药宣布，公司自主研发的抗肿瘤新药沃隆替尼取得欧盟委员会上市批准，该款药物已于2023年11月份在美国上市销售。此外，华海药业、复宏汉霖等多家药企也公布了旗下产品的“出海”进展。

“出海”目的地的选择关乎医药企业的商业回报规模以及周期。据记者梳理，近年来，中国生物医药企业“出海”目的地，已从最初的欧美地区为主，逐步扩展至东南亚、中东地区等地。

“从全球医药市场来看，美国医药市场规模以及占GDP比重都高于全球其他国家。此外，欧洲的医药市场规模同样不容小觑。因此，中国生物医药企业‘出海’的目的地还是以欧美为主，这也是当前的主要趋势。”鼎珮集团合伙人兼医疗投资主管伍兆威向《证券日报》记者表示。

伍兆威表示，美国拥有较为昂贵



有专家称  
“东南亚国家由于人种差异较小，对中国新药的临床数据认可度较高；同时，东南亚医药市场未来几年成长速度可观”

的医保支付体系，然而，面对人口老龄化，该体系难以实现可持续发展，因此，美国需要引入更具成本效益的药物。在这一趋势下，中国的创新药及生物类似药会有较大的市场机会。

除欧美市场外，东南亚等新兴市场也正在成为中国生物医药企业“出海”的重要目的地。

“东南亚国家由于人种差异较小，对中国新药的临床数据认可度较高，这为中国药企在该地区的‘出海’提供了便利。同时，东南亚医药市场规模大，未来几年成长速度可观，为中国药企提供了巨大的市场潜力。”融智投资高级研究员包金刚介绍。

## 如何有效“出海”

随着美国《生物安全法案》加入NDAA（《2025国防授权法案》）的修正案未能获得美国众议院规则委员会批准，国内以药明生物等为代表的医药外包服务企业“松了一口气”。该事件

的发生，也让中国生物医药企业及投资机构开始重新审视“出海”这一话题。

当前，中国生物医药企业“出海”要具备哪些条件？企业如何更有效地实现“出海”？投资机构在挑选投资标的时又在考虑哪些因素？

鼎康生物总裁魏建中向《证券日报》记者表示，当前生物技术公司“出海”，首先要拥有国际化的团队。其次是符合欧美的监管标准。此外，企业过去是否在相关领域做出了成绩，这一点也很重要。“价格只是单一的要素，国外客户比较看重企业经营的稳定性和持续性，技术和质量体系是否符合国际标准。”

多宁生物总裁、首席运营官孙庆向《证券日报》记者表示，医药服务企业“出海”，首先要考验的是企业能否提供全供应链服务，其次是客户渠道。此外，在同样条件下，企业要有能力做到降本、增效。

当下，无论是创新药、生物类似

药、医疗器械还是医药服务产业，“出海”都需要面对复杂的国际市场环境和监管要求。

孙庆表示，上述情况也要求国内企业在进行布局时应着眼长远。对于生物药供应链企业而言，就是要布局新技术、新产品、新工艺研究开发。

和黄医药临床运营负责人杨彬向《证券日报》记者表示，药物“出海”的前提是可以拿出具有说服力的全球临床研究数据，同时，还要通过不同地区的法规审查。而面对海量的数据和审查文件，就需要数字化管理方式赋能。因此，有“出海”诉求的企业也要布局数字化管理。

此外，有“出海”能力和潜力的企业也被投资机构所关注。伍兆威表示，就创新药而言，我们主要考虑两个关键因素。一方面，评估该药物是不是同梯队最优。另一方面，从市场角度出发，分析该产品在欧美市场的销售潜力。这两点对于判断一个创新药项目的投资价值至关重要。

## 记者观察

# 本轮猪周期给了上市公司哪些警示

■桂小笪

据《经济日报》报道，自2002年以来，我国共经历了6轮完整的猪周期。其中，时间最短的是最近完成的第6轮猪周期（2022年4月份至2024年3月份），持续了24个月，时间跨度仅2年。

从养殖上市公司的公开财务数据信息中可以看出，这个最短猪周期带给企业的影响，却是前所未有的。笔者认为，这一轮猪周期出现的诸多新变化，值得从业者深思和警惕。由于本轮猪周期盈利短而亏损期长，给相关行业带来了前所未有的冲击。从相关公司财务报表来看，企业的资产负债率逐步走到历史高位，不乏有企业在本轮猪周期中被踢出局。

面对本轮猪周期，都警示了上市公司什么呢？

首先，谨慎使用“钞能力”。从公开信息来看，此前，由于生猪养殖利润可观，一些企业利用并购等方式，跨行进入生猪养殖行业。但是，从后续的发展来看，由于本轮猪周期盈利时间短，相关企业非但没有在相关业务中受益，反而被拖累了整体业绩。在进行业务的整合、扩张时，企业要评估和原有业务

的契合度，以及业务整合互补的优劣等并购后的管理问题，而不要盲目进入看似利润丰富的陌生领域。

其次，降本增效不要空谈。养殖行业是一个比较传统的行业，这也为很多人留下了准入门槛低的“刻板印象”。但是，我们要看到产业链的各个环节，包括育种、疫病防治、信息化、精细运营的重要性，无论哪个环节出现问题，企业都难以在成本博弈加剧的当下，获取市场份额和利润，优秀的养殖企业必然是综合能力“能打”的企业，想要在养殖行业立足，本质必然是一家高科技企业。

最后，在低谷期要勇于自我突破。自去年以来，持续走低的生猪价格，倒逼养殖企业不断想办法降低成本，这种在低谷期从自我内部寻找利润的精神值得肯定，而精细化运营，恰恰也是现代化企业的必备因素。

当前，猪周期的拐点已经确立，行业已进入全面盈利期，在资本市场上，猪价上涨带来的投资者期望值再度高涨，利润改善与业绩兑现需要关注，但养殖企业更要谨慎乐观，不骄不躁，这样才能在不同的周期阶段中更好地生存、发展。

# 鹏都农牧被终止上市 公司：仍会持续做好经营工作

■本报记者 肖伟

由于已连续20个交易日收盘价低于1元/股，鹏都农牧自7月3日开市起停牌。公司7月2日晚间公告称，根据规定，公司股票因触及交易所强制退市情形后被深交所终止上市交易，公司股票将不进入退市整理期。后续将安排股票转入全国中小企业股份转让系统等证券交易场所转让。

有鹏都农牧工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示，受多重因素影响，公司股价持续回落，已触发面值退市机制。但是，退市并非退出对股东的已有承诺和应履行的义务，今后公司仍会持续做好经营工作。

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2024年修订）》第9.1.15条的规定，由于鹏都农牧连续20个交易日的每日股票收盘价均低于1元，深圳证券交易所终止其股票上市交易。

在此之前，鹏都农牧曾积极开展自救行动。公司于6月25日公告称，自5月29日至6月24日，控股股东鹏都集团的一致行动人西藏和汇，通过深圳证券交易所交易系统，以集中竞价交易方式增持公司股份9961.03万股，占公司已发行总股本的1.56%，增持金额为9407.46万元（不含手续费）。

# 印刷电路板行业发展趋势向好 多家企业透露下游需求增长

■本报记者 李雯珊

今年以来，受益于AI服务器、5G、云计算、汽车等下游需求持续走强，PCB（印刷电路板）行业加速复苏，呈现出“淡季不淡”、行业发展趋势向好等特征。

公开资料显示，PCB的主要作用是使各种电子零部件形成预定电路的连接，并广泛应用于家电、消费电子、计算机、通信设备、汽车等众多领域。受益于全球PCB产能转移以及下游庞大的电子终端市场，目前中国已成为全球最大PCB产品生产地区。

方正证券发布研报称，预计2024年全球PCB行业市场规模将同比增长约5%。此外，AI服务器将带动服务器PCB单件价值量大幅提升，根据测算，预计2026年AI服务器市场规模有望达到47亿美元，2022年至2026年复合年均增长率达38.3%。

“第一季度对于PCB行业来说通常是淡季，但受益于AI服务器领域PCB产值高速增长，部分公司业绩同比大幅增长。同时，目前A股上市公司的部分PCB产品已经进入全球供应链体系，未来有望受益于AI产业发展，支撑企业业绩持续高速增长。”银河证券电子行业分析师高峰表示。

“国内龙头厂商在5G、云计算、AI算力等多次技术浪潮中均站在最前沿，使得企业对高阶数通PCB的整体需求不断提升，为其提供了庞大的市场空间。”华福证券分析师陈海进向《证券日报》记者表示。

中银证券表示，展望2024年，伴随全球半导体周期复苏大趋势及以苹果XR、AI PC（AI电脑）等为代表的终端推出，PCB板块“周期+成长”双重逻辑有望持续共振。

7月3日，全球PCB龙头企业景旺电子发布2024年上半年业绩预告，预计报告期内实现归母净利润约6.38亿元至7.02亿元，同比增长约57.94%至73.74%。

“2024年上半年，全球宏观经济温和复苏，电子信息产品市场需求改善，公司抢抓机遇，进一步提升业务开拓效率，整体业务较好增长，实现了在不同市场高效拓展以及产品份额的不断提升，客户需求旺盛，定点项目密集交付，公司整体的产能稼动率延续了增长趋势并保持较高水平。”景旺电子董秘办相关人士向《证券日报》记者表示。

深南电路近日表示，公司近期PCB工厂稼动率较2024年第一季度有所增长，封装基板工厂稼动率相对保持平稳。公司PCB业务长期深耕通信领域，2024年一季度以来，有线侧交换机、光模块等产品需求有所增长。

胜宏科技表示，全球AI相关的PCB市场需求正在显著增长，这主要得益于算力需求不断增加和应用场景的不断扩展。近年来，公司产品下游应用结构经历了显著的变化。消费类应用在整体业务中的占比显著下降。目前，服务器和汽车电子业务的增长速度最快，预计未来服务器市场将进入公司的前三大应用领域。

## 联影医疗董事长张强：

# 国产医疗器械创新要求企业有长期主义信念

■本报记者 孙文青

科创板即将于7月22日迎来上市交易五周年。

五年来，一批针对我国“卡脖子”技术攻关的“硬科技”企业，通过在科创板上市融资加快发展壮大，增强了产业链、供应链的自主可控能力，国产高端医疗设备龙头企业联影医疗就是其中之一。

120多款高性能产品，覆盖全线高端医疗影像设备、产品性能国际领先……这是联影医疗上市后的“成绩单”，近期，公司董事长兼联席首席执行官张强就全链条创新协同等问题接受了《证券日报》记者专访。

回顾联影医疗的发展历程，张强表示，对公司来说，登陆科创板意义重大，不仅为公司打开了资本市场的大门，更为公司发展带来了充足的资本保障和科创品牌形象背书。公司由此获得了新的融资渠道，并与资本市场共享发展成果。

数据显示，联影医疗借助资本市场力量，不断拥抱科创板改革，在相关领域不断投入，实现了各项业务的高质量发展。2023年，公司营收突破百亿元大关，归母净利润达19.74亿元，研发投入超19亿元，占总营收比重的16.81%。同时，作为业内少数进入国际主流市场竞争的中国企业，公司全球化进展持续突破，客户群体已覆盖亚洲、美洲、欧洲

等地区70多个国家。

这些显著成果背后，离不开科创板对创新企业在产业链的支持。在张强看来，带有“高端制造”“硬科技”属性的医疗器械领域，正成为加快实现高水平医学科技自立自强的重要践行地，创新是其发展的核心驱动力，但高强度的研发投入也成为众多企业发展的“拦路虎”。包容性强、特点鲜明的科创板正在为这些企业发展创造更多的可能。科创板作为具有显著科创属性的市场，其本身的规则制度也在不断创新和发展，以顺应环境变化、解决实际问题。

一直以来，高端医疗设备都以技术壁垒极高著称。张强表示，国产医疗器

械的创新工作，仍面临着资金和人才投入等难点，其产业的特殊性也要求企业有长期主义信念，不断加大人才队伍的建设，补强产业链、延伸供应链，加快行业整体转型升级，形成新质生产力。

成立至今，联影医疗致力于携手产学研医各界伙伴，共同搭建覆盖“基础研究—临床应用—转化医学—产业化”全链条的创新协同平台，以此形成产业技术转化、前瞻科研创新、基础科研创新及上下游产业发展的强大合力，助力健康中国建设。张强表示，联影医疗愿与各方共同培育一个具有全球竞争力的开放创新生态，进行世界级的源头创新，真正让中国科技创新闪耀世界。