

探寻产业发展“新引擎”

智驾“普惠”引领汽车产业再升级

本报记者 龚梦泽

进入2025年,自动驾驶产业时机悄然而至,汽车产业竞争从“上半场”的电动化加速向“下半场”智能化转变。

随着“以旧换新”政策与车企自身补贴接力激活市场需求,在自动驾驶硬件降本和算法迭代背景下,高阶智驾功能正成为消费者购车的核心考量要素,激光雷达、城市NOA(导航辅助驾驶)、高速NOA、APA(自动泊车)等高端配置成为行业标配。

“未来,国内车市越来越多的变量将逐渐成为常量,而最后只会剩下一个变量。”中国乘用车产业联盟秘书长张秀阳告诉《证券日报》记者,变成常量的可能是续航、内饰、性能等要素,而最后的变量大概率是基于车载算力的高阶自动驾驶技术。在这场智能化重塑全球竞争格局的浪潮中,自动驾驶产业正以“技术普惠+服务升级”模式重塑汽车行业。

“智驾平权”时代来临

中国电动汽车百人会发布的《汽车智能化发展报告(2024)智驾篇》(以下简称《报告》)显示,推动以自动驾驶为核心的智能化功能发展已成为行业共识,自动驾驶成为汽车智能化发展阶段的核心竞争点。

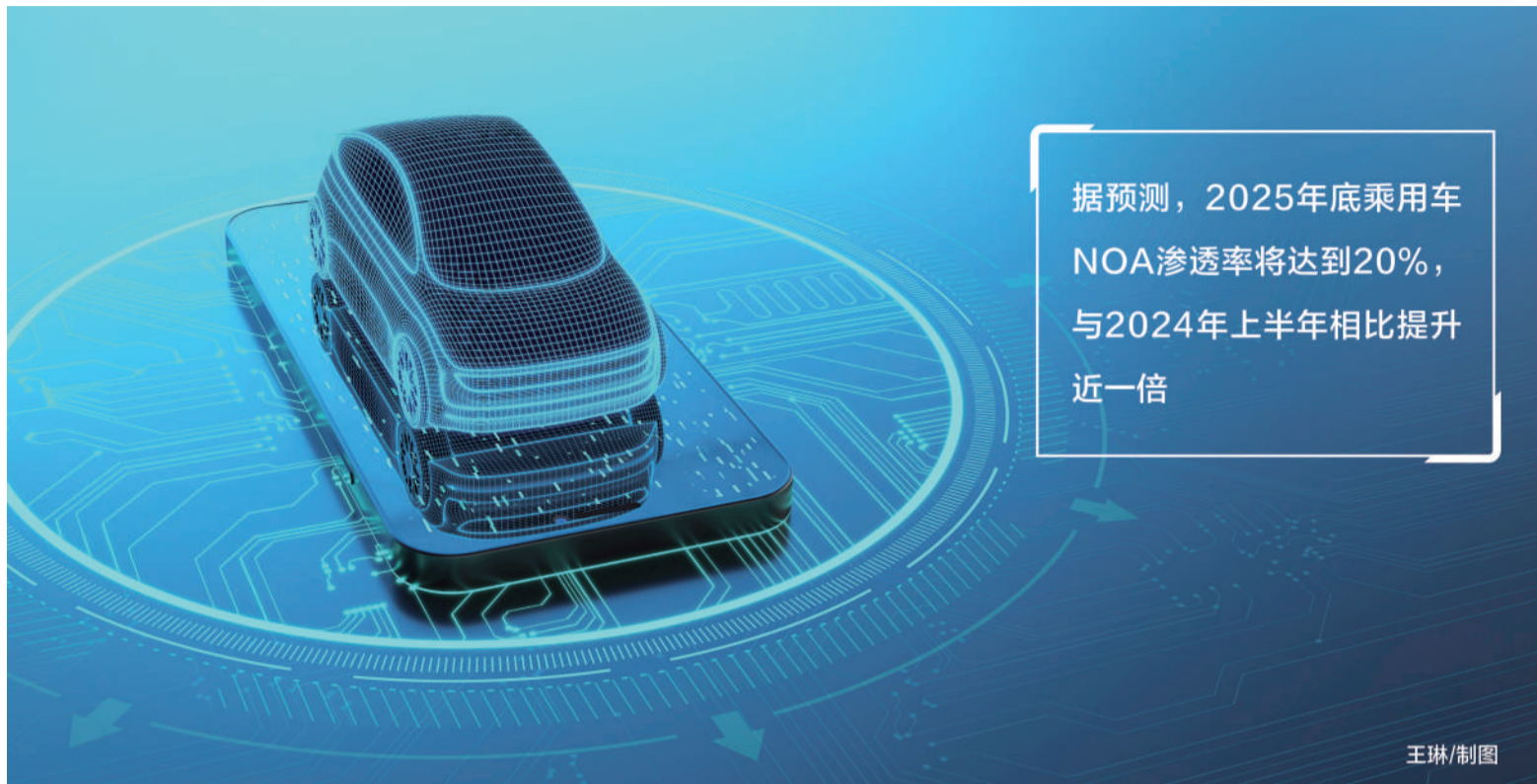
据《报告》,高阶智驾已经迈入“尝鲜期”,高速NOA、城市NOA等功能,不再是高端车型的专属,而是向10万元至20万元的主流价格车型普及,预计到2025年年底乘用车NOA渗透率将达到20%,与2024年上半年相比提升近一倍。

在市场层面,智能化也已经成为中国消费者购车最重要的考量因素之一。《报告》显示,有90%的消费者愿意为高阶自动驾驶服务额外付费,其中,30%的消费者甚至愿意支付1万元以上。而对于部分年轻消费者来说,智能化体验甚至已经超越传统汽车性能指标。

在此背景下,越来越多的车企,开始将智能化视为产品的突出卖点。

春节之后,各大车企不断加强国产大模型合作力度。重庆长安汽车股份有限公司(以下简称“长安”)和比亚迪股份有限公司(以下简称“比亚迪”)一个旗帜鲜明地喊出“不再生产不联网、不智能的汽车”,另一个则是将智驾车型价格下放至10万元以下。

在近日举行的“北斗天枢2.0战略”发布会上,长安宣布不再开发非数智化产品。根据公司规划,将在



据预测,2025年底乘用车NOA渗透率将达到20%,与2024年上半年相比提升近一倍

王琳/制图

未来三年推出35款数智新车并且全系标配智驾接口,目标直指2026年实现全场景L3自动驾驶,2028年实现L4自动驾驶。

而比亚迪则为旗下所有车型标配高阶智驾,这一举措丝毫不亚于当年决定停止生产燃油汽车时在行业内引发的震动。其中,应用范围最广的“天神之眼C”将一次性搭载21款车型,价格在10万元以下的A0级轿车都会配备高速NOA功能。

智驾平权固然可喜,市场仍需辨别技术概念。在中国电动汽车百人会论坛(2025)专家媒体交流会上,中国科学院院士、中国电动汽车百人会副理事长欧阳明高回答了《证券日报》记者关于全民智驾的提问,他强调,全民智驾的“智”是智能的“智”,而非自动驾驶的“自”。

“NOA还是L2级或最多L2+级的智能辅助驾驶或部分自动驾驶,司机是不能离开方向盘的。下一步难度更大的L3级有条件的自动驾驶、L4级高级自动驾驶的推广还是需要谨慎地循序渐进,暂时不宜提全面自动驾驶。”欧阳明高表示。

大模型加速自动驾驶演进

高阶智驾逐步走向普及,是汽车智能化发展的必然趋势。不过目前在10万元以下车型上实现高阶智驾,无疑会进一步压缩汽车行业利润空间。当比亚迪将智驾做成标配,其他企业想要“活下去”,只能通过重成本争取更多利润空间。

现阶段,智驾平权与技术降本之间的博弈正成为高阶智驾完成普及的关键考验。

“全面自动驾驶还有一个过程,毕竟涉及安全问题,需要先通过智能辅助驾驶让客户适应,也需要通过智能辅助驾驶搜集数据。没有全民智能驾驶搜集数据,就不会有所谓的L4级高度自动驾驶。”欧阳明高认为,在智能化变革阶段,行业竞争会更加白热化,所以汽车行业要做好准备进入兼并重组的转折阶段和产业模式变革的预备阶段。

中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会秘书长崔东树表示,掌握智驾话语权既是对车企自研技术降本的考验,也是对车企规模的要求。“2024年全国乘用车市场‘价格战’持续激烈,汽车行业利润率继续下降,如果短期内无法拥有规模支撑的企业难以覆盖智驾研发成本,最终可能走向量利双失的困境。”

当下,大模型通过其强大的数据处理能力、创新的算法模型等优势,推动自动驾驶在提升感知能力、优化决策与规划、降低成本、加速商业化应用等方面不断精进,成为行业“破局之钥”。

关于大模型对自动驾驶的助力,欧阳明高认为,未来实现L3、L4级的自动驾驶,需要自动驾驶技术路线转型到基于大模型的端到端模式。他预计,到2030年基于先进的端到端大模型,L4级全自动驾驶乘用车在中高级乘用车上会实现规模商业化。

2月25日,特斯拉中国发布软件

更新通知,推出城市道路Autopilot自动驾驶辅助功能。对于特斯拉的上述举措,业内普遍认为,特斯拉FSD(完全自动驾驶)功能入华在即。

对此,欧阳明高透露,之前他曾担忧特斯拉FSD到中国来,会把国内的自动驾驶市场搅得天翻地覆,现在因为有了国产大模型,降低了端到端自动驾驶大模型算力和算法的技术门槛,使竞争重新回到应用场景。

“特斯拉FSD投入了大量的GPU和资金,用的算力是相当大的。现在因为有了国产开源大模型,垄断被打破了,我觉得FSD的优势差距被缩短了。”欧阳明高认为,当前汽车产业即将发生的主要技术变革就是整车智能化。随着国产大模型的诞生,国内20多家车企争相接入,一方面加速了汽车智能化的发展和竞争,对我国自动驾驶的发展起到了推动作用;另一方面让本土品牌增强了信心,得以继续处于主导地位。

资本流向生态共建

近年来,随着自动驾驶在应用场景中的商业化不断落地,自动驾驶已成为资本追逐的“宠儿”。

数据显示,2024年全行业披露融资总额为719.88亿元,累计14家中国自动驾驶相关企业在各大交易所上市或推进上市流程。从具体的行业分布来看,L2级赛道辅助驾驶依然是资本的首选。从趋势来看,

企业正围绕关键技术、产业链合作及商业化应用进行深度布局,全球资本流向从单纯“技术投资”转向“生态共建”。

“未来,自动驾驶投资方向将向两类企业倾斜。一是具备全栈自研能力的头部厂商,二是细分领域的隐形冠军。”中国自动驾驶产业创新联盟调研员高超表示,资金将更多流向硬件集成(如域控制器、激光雷达)和自研能力强(如高精度地图、车规级芯片)的企业,反映资本从“烧钱研发”转向“商业化变现”。

在生态共建方面,车企与科技公司正在加速“绑定”。如华为技术有限公司与赛力斯集团股份有限公司、百度在线网络技术(北京)有限公司与浙江吉利控股集团等案例推动软件定义汽车成为现实;英伟达宣布与丰田汽车合作开发下一代自动驾驶系统。

展望未来,2025年,我国L3级车型将进入密集落地期,市场规模预计将突破4500亿元。2030年,L4级及以上自动驾驶汽车保有量或达8000万辆,衍生出的数据服务、出行生态等市场规模有望突破万亿元。

“自动驾驶的资本浪潮从未停歇,但其流向已从拓荒时代的撒网,转向精耕时代的深挖。”高超对记者表示,在技术迭代与政策护航的双重加持下,谁能率先跨越从Demo(演示样本)到规模量产的鸿沟,谁就能在万亿元市场中占据先机。而这场逐浪之旅,终将属于那些兼具技术创新力与商业韧性的领航者。

江苏步步高拟3800万元“入主”利源股份

本报记者 马宇薇

吉林利源精制股份有限公司(以下简称“利源股份”)实控人将变更。

2月27日,利源股份披露详式权益变动报告书(以下简称“报告书”),宣布公司权益变动已经完成股权转让款支付,公司实际控制人将由吴睿变更为张源。

受让100%股权

2月20日,利源股份发布公告称,公司收到实际控制人吴睿及控股股东倍有智能科技(深圳)有限公司(以下简称“倍有智能”)通知,倍有智能的三名自然人股东吴睿、陈阳、刘江与江苏步步高置业有限公司(以下简称“江苏步步高”)签署了《关于倍有智能科技(深圳)有限公司之股权转让协议》,江苏步步高以人民币3800万元对价受让吴睿、陈阳和刘江持有的倍有智能100%股权。公司控制权拟发生变更。

具体来看,本次股权转让前,吴睿、陈阳、刘江分别持有倍有智能60%、27%、13%的股权,江苏步步高分别以人民币2280万元、1026万元、494万元,合计3800万元对价受让上述三人持有的倍有智能股权,股权转让款来源于江苏步步高自有或自筹资金。

利源股份主要从事汽车轻量化产品、新能源产品、工业铝型材、建筑铝型材、铝合金深加工产品及轨道交通装备部件的研发、生产与销售业务等。

“新实控人入局后,若能凭借自身资源优势,优化公司业务结构,拓展市场渠道,引入先进管理经验,有可能改善公司经营现状,为公司带来全新的资源与发展思路。在新实控人架构下,利源股份原有技术储备迭代升级可从多方面着手。例如,加大研发投入和科研力量,针对行业前沿技术展开研究。同时结合市场需求,聚焦汽车轻量化、新能源等热门领域,对现有技术进行针对性优化。”中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元表示。

报告书显示,截至2月26日,本次权益变动已经完成股权转让款支付,江苏步步高持有倍有智能100%股权。而张源为江苏步步高的实际控制人,将通过江苏步步高间接控制利源股份22.54%股权,意味着利源股份实际控制人将由吴睿变更为张源。

“基于对上市公司价值的认同和发展前景的看好,江苏步步高拟通过本次权益变动获得利源股份的控制权。本次权益变动完成后,江苏步步高将按照有利于上市公司可持续发展、有利于全体股东利益的原则,提升上市公司价值。”利源股份在报告书中提到。

业绩难题待解

值得注意的是,根据公告,本次交易完成后,江苏步步高将为倍有智能存在高额的担保提供足额抵押增信措施。

具体来看,吉林省正诚农业发展有限公司、吉林省卓航农业服务有限公司、吉林省茂丰农业服务有限公司分别于2022年6月29日、2022年6月30日、2023年1月2日在吉林九台农村商业银行股份有限公司长春分行(以下简称“九商行”)借款6亿元、2.75亿元、4800万元,借款总额达9.23亿元,截至目前借款余额为8.95亿元,倍有智能分别为此三笔贷款提供连带责任保证担保。

截至目前,上述三笔担保九商行已全部起诉,根据《民事判决书》判决:倍有智能需分别对吉林省正诚农业发展有限公司、吉林省卓航农业服务有限公司、吉林省茂丰农业服务有限公司的6.86亿元、2.66亿元、5109.89万元(合计约10亿元)给付义务承担连带保证责任。

此外,近年来,利源股份业绩表现并不乐观。2021年至2023年,利源股份营业收入分别为3.67亿元、5.08亿元、4.77亿元,同比增长分别为252.27%、38.45%、-6.14%;归属于上市公司股东的净利润为-4.49亿元、-4.06亿元、-1.81亿元,三年累计亏损10.36亿元。从2024年业绩预告来看,2024年,利源股份预计营业收入为3.1亿元至3.6亿元,归属于上市公司股东的净利润为-4.4亿元至-7.2亿元。

对此,利源股份在业绩预告中表示:“2024年,受行业竞争加剧的影响,产品价格持续下降,产能开工率不足,公司经营业绩持续亏损。”

除经营业绩承压外,利源股份的股价表现或是“易主”原因之一。

“公司的股价在2024年曾两次跌破1元/股,急需产业背景强大、资金实力雄厚,能为利源股份拓展新的盈利增长点的投资方加入,以提升公司整体竞争力、抗风险能力和经营的可持续性。”利源股份在报告书中表示。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示:“利源股份新实控人张源通过江苏步步高入主,可能会带来新的资源和经营理念。公司能否解决业绩颓势,关键在于新实控人的战略规划和执行能力。此外,投资者还需要关注新实控人对公司债务问题的处理,特别是倍有智能的高额担保问题,这将直接影响公司的财务健康和市场表现。”

强化主业定位 松原股份正式更名“松原安全”

本报记者 郭霁霞

2月27日起,浙江松原汽车安全系统股份有限公司(以下简称“松原安全”)的证券简称由“松原股份”变更为“松原安全”,证券代码“300893”及公司全称保持不变。

松原安全此次变更证券简称,旨在进一步契合公司主营业务特点及战略发展方向,强化品牌定位与市场认知。公司董秘叶醒在接受《证券日报》记者采访时表示:“过去公司更多被视为传统零部件供应商,但如今公司已具备完整的主动安全系统解决方案能力。此次证券简称变更标志着公司将更加坚定地聚焦汽车安全主业。未来,公司将持续加大在研发创新方面

的投入,不断提升产品的安全性和可靠性,为全球汽车制造商提供更优质、更全面的汽车安全系统解决方案。”

浙江大学管理学院特聘教授钱向东对《证券日报》记者表示:“从品牌塑造角度来看,‘松原安全’这一名称更加简洁明了,有助于投资者和消费者快速识别公司业务重点,增强品牌辨识度,强化市场对其汽车安全专家的认知,使其在市场竞争中脱颖而出。从战略发展角度而言,变更证券简称是公司进一步聚焦汽车安全业务的重要举措,能够为公司长期发展奠定坚实基础。同时,这也向市场传递了公司积极进取、不断创新的信号,展现了公司对自身发展的信心。”

据悉,松原安全自成立以来,始

终深耕汽车被动安全系统领域,在安全带、安全气囊、方向盘等产品上取得了显著成绩。公司业绩预告显示,2024年,预计实现营业收入约19.8亿元;预计实现归属于上市公司股东的净利润2.77亿元至3.06亿元,同比增长40.05%至54.71%。

在松原安全的业务体系中,汽车安全带总成是核心业务。公司凭借多年在汽车安全带总成研发与生产方面积累的丰富经验,早早突破了预张紧安全带技术。搭载了公司汽车安全带总成的多种车型,在C-NCAP(中国新车评价规程)测试中均取得5星安全评价,备受市场认可。

近年来,松原安全汽车安全带总成的订单量不断取得突破,市场份额

持续提升。2024年,公司分批次获得欧洲知名汽车制造商S客户的F平台、S平台相关项目定点,公司将为客户平台车型供应被动安全系统相关产品。最近,公司又收到国内知名汽车制造商X客户的定点通知书,未来5年将为该客户部分车型提供整车安全带产品,预计产量在40万台至50万台,销售额约3600万元。

叶醒表示:“近年来,公司产品已成功定点配套理想、蔚来及比亚迪等一线新势力品牌车型。未来,公司将紧跟市场趋势,加大布局新能源汽车领域,不断提升自身在新能源汽车供应链中的地位。”

气囊与方向盘是松原安全业绩的第二增长点。近年来,公司这两类

产品销售增长迅速,具有较强的市场竞争力。2024年,公司气囊总成、方向盘总成多个项目陆续量产,对当期业绩产生了积极影响。此外,公司还积极扩建产能,拟发行可转债募资总额不超过4.1亿元,项目达产后,预计将新增方向盘总成产能130万套及气囊总成产能400万套。

某机构人士在接受《证券日报》记者采访时表示:“汽车安全行业正朝着更加智能化、集成化的方向发展,松原股份更名为松原安全,体现了其紧跟行业趋势,聚焦主业的战略眼光。从业绩增长也能看出其战略布局的有效性,这表明了公司致力于在汽车安全领域精耕细作、不断创新的决心。”

交通银行洛阳分行成功办理洛阳市首笔跨境金融服务平台外汇期权业务

在深化金融供给侧结构性改革的关键节点,交通银行洛阳分行近日成功办理洛阳市首笔跨境金融服务平台人民币对外汇期权业务,签约金额10万美元,实现洛阳市该业务领域零的突破。

作为国家外汇管理局2025年度重点工作的重要实践,此次业

务突破依托国家外汇管理局洛阳市分局专业指导和交通银行总行国际业务部技术支持。交通银行洛阳分行精准把握“企业汇率风险管理服务”场景上线契机,通过平台数字化服务通道,为某涉外企业量身定制汇率避险方案,实现业务流程线上化、

风控可视化、服务精准化三重升级。这一创新实践不仅获得属地外汇管理部门专项通报表扬,更为该行年度外汇业务合规展业评价增添亮点。

“这是科技赋能外汇服务的典型范例。”据该行国际业务部负责人介绍,“通过跨境金融平台的数

据穿透和智能核验功能,我们成功将传统线下业务办理时长压缩60%,同时实现客户交易背景真实性审查的全程留痕。”

近年来,交通银行河南省分行持续加强与国家外汇管理局“跨境金融平台+”系统对接,扩大业务合作品种,集成跨境结算、贸

易融资、汇率避险等一站式数字服务。此次创新不仅为河南省辖内跨境金融服务平台推广应用提供了可复制经验,更彰显了交通银行以“智汇服务”护航实体经济提升汇率风险管理能力的科技实力。

(CIS)