

头部企业密集启动IPO 智驾产业发展按下加速键

近期,国内智驾领域企业加快脚步冲刺资本市场。希迪智驾、福瑞泰克等智驾领域头部企业纷纷启动美股、港股上市进程。此前,文远知行、小马智行已登陆美股市场。业内人士表示,相关头部企业纷纷登陆资本市场,有望为自身长期发展打下更坚实的基础。随着智驾技术大规模应用,产业将迎来蓬勃发展。智驾产业在开启新蓝海的同时,将迎来更为激烈的竞争和优胜劣汰。

● 本报记者 王辉



视觉中国图片

近期,国内智驾领域企业迎来一轮上市热潮。据港交所披露的信息,希迪智驾近日向港交所主板递交了上市申请,冲刺“自动驾驶矿卡第一股”。“吉利系”智驾公司福瑞泰克也于上周向港交所提交了上市申请书。另外,小马智行等企业已成功在美上市。智驾领域企业密集冲刺资本市场引发高度关注。

随着百度萝卜快跑商业化落地取得突破性进展,以及特斯拉、华为等厂商的技术方案进一步成熟,智驾产业将迎来广阔的发展前景。

2024年被业界认为是无人驾驶的商业化元年。刘煜冬认为,从智驾的各细分赛道发展情况看,矿区无人驾驶和Robotaxi已进入大规模应用阶段。在这些场景,无人驾驶技术可以为客户创造较大的经济价值。另外,无人驾驶在港口、环卫、干线物流、园区物流等场景

对于智驾企业的上市热潮,凯联资本董事总经理、产业研究院院长由天宇在接受中国证券报记者采访时表示,相关企业现阶段启动IPO具备多方面有利条件:一是资本市场热度恢复,二是投资人对智驾产业的关注度和投资热情提升。此外,融资型科技企业存在投资方退出的压力,智驾企业需要抓住这

的应用前景可期。

在乘用车的高阶智驾方面,东吴证券研报显示,高阶智驾产业发展趋势明确。今年10月国内新能源乘用车L3级智能驾驶渗透率为10.9%,同比增加5.7个百分点。据其测算,2025年国内新能源汽车L3级智能驾驶渗透率有望突破20%,2027年有望突破70%,产业上升斜率或远超市场预期。

智驾产业涉及面广,相关企业结

合自身优势积极探索商业模式,包括

在应用方案、软件开发、技术授权等细分领域进行重点发力。从智驾产业细分赛道的投资机会看,业内人士表示,多数细分赛道有望迎来广阔的发展空间。

以矿区无人驾驶赛道为例,刘煜冬表示,矿区的工作环境恶劣,安全生产要求高。无人驾驶在矿区大有用武之地,同时客户的接受度高。矿区无人驾驶有望成为千亿美元赛道。

为,成功上市意味着相关智驾企业可以获得更多资源及资金,有利于进一步扩张业务,获取更多客户。

自动驾驶矿卡头部企业易控智驾助理总裁廖建在接受记者采访时表示,相关企业在美股、港股市场的IPO取得积极进展,将吸引更多生态伙伴关注无人驾驶赛道,推动行业加快发展。

事实上,矿区无人驾驶是商业化进展最快的智驾赛道之一,近年来在国内露天矿的应用已出现爆发式增长。

从头部企业的经营情况看,目前易控智驾市场占有率较高,2024年公司有望实现约10亿元营收。

由天宇认为,智驾产业前景广阔,商业化价值已得到认可。但总体看,国内智驾产业目前仍处于“快速累积量变”阶段,质变的关键点还没有到来。

创新与国际化双轮驱动 恒瑞医药:努力研制更多新药好药

● 本报记者 李梦扬

国内首个自主研发的新型高选择性CDK4/6抑制剂达尔西利、国内首个自主研发的雄激素受体(AR)抑制剂瑞维鲁胺、国内首个获批小细胞肺癌适应症的自主研发PD-L1抑制剂阿得贝利单抗……恒瑞医药创新药研发成绩亮眼。从连云港制药厂到创新型国际化制药企业,五十余年来,恒瑞医药坚持创新战略,持续保持较高的研发投入,创新成果不断涌现。同时,公司稳步推进国际化战略。

展望未来,恒瑞医药董事、副总经理张连山在接受中国证券报记者采访时表示,恒瑞医药将继续丰富产品组合,秉持“科技为本,为人类创造健康生活”的使命,努力研制出更多新药、好药,服务健康中国,造福全球患者。

创新成果涌现

恒瑞医药创立于1970年,前身是连云港制药厂。2011年,恒瑞医药第一个创新药艾瑞昔布获批上市。经过多年深耕,如今公司创新药研发硕果累累,已在国内上市17个1类创新药和4个2类新药,另有90多个自主创新产品正在临床开发,300余项临床试验正在开展。

2024年上半年,恒瑞医药创新药收入(含税,不含对外许可收入)为66.12亿元,同比增长33%;对外许可收入为1.6亿欧元。经估算,上述两项创新收入占总营收比重已过半,成为推动公司业绩增长的主要引擎。

张连山表示:“作为一家专注创新的医药企业,近年来公司创新研发成果斐然。我们坚持自主研发与开放合作并重,稳步推进国际化发展。”

据介绍,公司在肿瘤治疗领域研发管线丰富,覆盖激酶抑制剂、抗体偶联药物(ADC)等产品。同时,公司全面布局其他疾病治疗领域,包括自身免疫性疾病、疼痛管理、心血管疾病、代谢性疾病、感染性疾病、血液疾病、神经系统疾病等。公司持续构建和精进具有竞争力的研发管线,打造多元化战略支柱。

在自身免疫性疾病治疗领域,今年8月,公司自主研发的1类新药夫那奇单抗注射液获批上市。这是恒瑞医药在该领域上市的首个创新药,也是首个获批的本土自主研发重组抗IL-17A人源化单抗抗体,打破了该类药长期依赖进口的局面。

今年以来,创新药行业政策暖风频吹。7月5日,国务院常务会议审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》。同时,地方密集出台配套政策支持创新药发展。

对此,张连山表示,政策为创新药发展提供了良好的环境,多维度全链条助推创新药研发及商业化,推动行业高质量发展。

加大研发投入

研发投入是药企保持长期竞争力的重要支撑。目前,恒瑞医药累计研发投入超400亿元,位居全国医药行业前列。2024年前三季度,公司研发费用达45.49亿元,同比增长22%。

经过多年发展,恒瑞医药构建了专业化的研发团队,研发人员达到5000多人。公司在欧洲等地设立了研发中心,自主建立了ADC、蛋白水解靶向嵌合剂(PRO-TAC)、分子胶等一批国际领先的技术平台,加速创新研发。

针对行业“内卷”问题,“恒瑞医药坚持做有价值的创新,围绕临床未被满足的需求。这是创新的核心价值。恒瑞医药的创新工作主要体现在新、快、特这三个

字上。”张连山告诉记者,“新”是指持续聚焦靶点前移,加强源头创新;“快”,即提高效率,尽快把产品推向市场;“特”是指坚持“差异化”的竞争策略,形成自身的技术优势。

针对竞争激烈的GLP-1赛道,恒瑞医药介绍,公司已提前布局GLP-1赛道,目前在研管线主要有GLP-1R/GIP双激动剂RS9531,以及口服GLP-1小分子HRS-7535。公司将探索口服GLP-1/GIP双激动剂、GLP-1/GIP/GCG三激动剂等产品。

在产品上市申报方面,恒瑞医药称,公司近20个新药的上市申请获得国家药品监督管理局受理,包括瑞卡西单抗、艾玛昔替尼等新药,以及氟唑帕利联合阿帕替尼等新适应症的申报,涉及癌症、糖尿病、自身免疫性疾病、眼科疾病等多个疾病治疗领域。

在临床试验推进方面,2024年上半年,公司有13个自主研发的创新产品进入临床试验阶段。“公司坚持‘差异化’竞争策略,加强源头创新,不断取得突破。”张连山表示。

推进国际化战略

海外医药市场广阔,吸引众多中国生物医药企业走出去。张连山表示,通过合作的方式,公司与国外公司共担创新项目的风险,同时通过首付款和里程碑收入对研发费用进行相应补偿。通过对外合作,公司可以学习更多海外企业的先进经验,提升自己的研发能力。

近年来,恒瑞医药稳步推进国际化战略,坚持自主研发与开放合作并重。截至目前,公司已实现11个创新药的海外授权合作。

值得关注的是,今年5月,恒瑞医药将具有自主知识产权的GLP-1类创新药产品组合HRS-7535、HRS9531、HRS-4729许可给美国Kailera(原名Hercules)公司,首付款加里程碑付款累计可高达60亿美元。作为对外许可交易对价的一部分,公司还取得合作伙伴美国Kailera公司19.9%的股权。

去年10月,恒瑞医药与跨国制药巨头德国默克合作,以超14亿欧元总价实现自主研发的两款创新药对外许可。

在推动产品海外上市方面,截至2023年底,恒瑞医药产品已进入超40个国家,在美国、日本等国家和地区获得包括注射剂、口服制剂和吸入性麻醉剂在内的20余个注册批件。今年7月,公司布比卡因脂质体注射液获美国食品药品监督管理局(FDA)批准上市。今年10月,注射用紫杉醇(白蛋白结合型)获准在美国上市。这是今年以来恒瑞医药在美国获批上市的第二款首仿药。

在创新药海外临床试验方面,公司氟唑帕利、海曲泊帕等创新药的国际多中心III期项目正在进行。公司重新向FDA提交的“双艾”组合肝癌一线治疗适应症上市申请已获受理;目前共有SHR-A2009、SHR-A1912、SHR-A1921、SHR-A2102三款ADC创新药获得FDA快速通道资格认定;卡瑞利珠单抗、海曲泊帕等3款创新药获FDA孤儿药资格认定。

“创新药要在国际市场立足,关键要形成差异化竞争优势,满足未被满足的重大临床需求,这是国内创新药企走向世界的重要基础。”张连山说。

展望未来,张连山表示,恒瑞医药将在政策的引领下,努力提升自身的科技创新能力,重创新、强研发,力争研制出更多更好的新药,推动企业高质量发展,助力中国医药行业转型升级。

研产供销一体化

广汽集团目标2027年自主品牌销量200万辆

● 本报记者 万宇

近期,广汽集团公告,自主品牌管理模式由战略管控向经营管控转变,实现“研产供销”一体化。广汽集团总部搬迁至广州番禺汽车城,并发布三年“番禺行动”,提出通过四大改革举措、五大保障,在2027年实现自主品牌占集团总销量60%以上,达到200万辆。

中国证券报记者近日实地调研广汽集团位于番禺化龙的新总部,采访了广汽集团董事长曾庆洪、总经理冯兴亚以及广汽传祺总经理黄永强、广汽埃安总经理古惠南等公司高管。曾庆洪表示:“近年来,我们通过兼并重组、改革创新实现了突破。接下来,广汽集团将建立高效灵活的市场化机制,提高效率,降低成本,集中资源和优势,把自主品牌做上去。”

整合资源提高效率

在汽车行业竞争加剧的背景下,今年以来广汽集团的表现并不好。今年前三季度,广汽集团净利润出现较大幅度下滑,旗下智能网联新能源汽车战略的核心载体广汽埃安销量连续下降。

冯兴亚说,面对汽车行业新的竞争态势,广汽集团作出重大调整,其中包括总部从广州CBD搬迁至广州番禺汽车城。

在广汽集团番禺新总部,记者看到,这里汇聚了广汽传祺和广汽埃安的工厂、广汽研究院、零部件产业基地以及广汽智能网联新能源汽车产业园。据介绍,广汽集团自主品牌相关员工约3万人在此办公。

对于广汽集团总部搬迁的原因,曾



广汽集团新总部

本报记者 万宇 摄

庆洪称,此前,广汽集团的管控模式是战略管控,包括投资战略、资本运作、干部管理等,没有直接参与具体生产经营管理。同时,广汽集团旗下的两大自主品牌广汽传祺、广汽埃安以及广汽研究院“各自为政”。“面对新的挑战,我们下定决心穿上工装,打破原有的部门壁垒,实现‘研产供销’一体化,整合与共享资源,提高效率。”

冯兴亚表示,番禺是广汽集团自主品牌的发源地,总部搬迁彰显广汽把自主品牌作为集团战略核心全力推进的决心。同时,广汽集团管理层下沉到一线,深入市场,可以更好地理解客户需求,提升产品与服务的竞争力。“把集团搬到研产供销一线,让听到‘炮火’的人进行决策。”

打造智能化竞争优势

“我们正面临各种困难和挑战。”曾庆洪坦言,正如每个人都会经历感冒和发烧一样,关键在于如何提高免疫力。对于广汽集团而言,提升产品竞争力最重要。

一方面,广汽集团加快推出新车型的节奏。在今年广州车展期间,广汽集团发布了五款新车型。其中,自主品牌首次“三箭齐发”,全面覆盖纯电、增程、插混细分市场,为消费者带来更多元的新能源用车选择。今年下半年以来,广汽集团进入产品密集投放期。接下来,广汽集团自主品牌会有多款新车型进入市场。

另一方面,广汽集团在智能化方面持续加大投入力度。冯兴亚认为,智能化在当前是重中之重。

今年上半年,埃安、昊铂的两款车型全面搭载城市智能驾驶,取得了较好效果。广汽集团将利用在新能源方面积累的优势,打造智能化优势,力争进入自动化第一阵营,成为自动化领域的领导者。

在智能化方面,广汽集团坚持自研与合作双轮驱动。广汽集团投资了小马智行和文远知行,并与华为等企业开展合作。广汽集团与华为等公司联合开发智能座舱,同时与科大讯飞一起成立合资公司星河智联,快速弥补了广汽集团在智能座舱领域的短板。

埃安将重回增长轨道

“广汽集团总部搬到番禺后,最大的变化就是效率提高了。”古惠南表示,现在汽车行业很“卷”,且发展很快,新技术层出不穷。如果效率不提高,难以应对行业挑战。

在此背景下,广汽埃安的发展速度明显加快。广汽埃安预计,11月销量将回到同比增长轨道。

今年7月至11月,广汽埃安发布了两款新车型——第二代AION V和AION RT,上市后销量可观。另外,埃安UT计划明年2月份上市。“我们对这款车的热销有信心。”古惠南说。

对于埃安旗下高端品牌昊铂,古惠南表示,昊铂的高端品牌形象已初步确立。除了在工艺、用料、设计等方面发力,昊铂还要把智能、科技和高品质作为标签。

值得一提的是,明年上半年,埃安将推出多种动力系统的车型,补齐产品矩阵,进一步提升销量。古惠南透露,接下来,昊铂和埃安会密集推出新技术,明年埃安和昊铂至少会有4款新车型上市。



恒瑞医药全球创新总部及全球临床研究中心 本报记者 李梦扬 摄