



燃油车入局智能化 传统品牌积极推进“油电同智”

证券时报记者 严翠

由于智能化需要电能提供支撑,过去智能化往往与电动化、新能源车相关联。如今,随着消费者对智驾需求的日益增长,以及新能源车市占率的不断提升,传统燃油车开始加速智能化反扑,以应对市场竞争。

不过,多位行业专家对证券时报记者表示,燃油车智能化只是过渡方案,长期难改被电动车替代趋势,行业将呈现“电动化打基础、智能化定胜负”的格局,汽车行业供应链格局也面临重构,传统Tier1(一级供应商)地位下降,中国科技企业成为供应链核心。

燃油车加速智能化

近日,全球首款搭载华为乾崮智驾高阶方案的燃油轿车——一汽奥迪 A5L 乾崮智驾版正式上市。同期上市的还有首个搭载华为鸿蒙座舱的燃油车东风日产天籁。

“智能汽车主要有智能驾驶、智能座舱两个最重要的部分,分别关乎驾驶人与乘坐人的体验。两大合资品牌新款燃油车均搭载华为智驾方案,表明曾主导全球传统汽车市场几十年的外资品牌,开始主动选择与中国智能化、电动化汽车技术融合,以应对市场竞争。”国内一位汽车业内人士对证券时报记者表示。

乘联会数据显示,2024年中国燃油车销量同比下降17.3%,市场份额占比52.4%。2025年1—9月,燃油车市场份额进一步下滑至49.9%,跌破50%大关。

这意味着,新能源车型已正式超越传统燃油车型,成为消费者购车决策主流选项。同时,有报告指出,71.9%的用户将智能座舱视为购车首要考量,69.3%关注车机交互体验,智能化已成为关键决策因素。

如此背景下,燃油车加速智能化。记者梳理发现,除前述一汽奥迪 A5L 乾崮智驾版、东风日产天籁外,上汽奥迪 A5L Sportback 也搭载华为乾崮高阶智驾方案。另外,奔驰 2025 款 GLC 轿跑 SUV(燃油版)、一汽大众 2026 款迈腾 B9、全新一代速腾 L、上汽大众凌渡 L、广汽丰田新威兰达、吉利第五代帝豪等燃油车均搭载智能驾驶方案。

整体而言,目前市场上搭载智驾方案的燃油车已辐射几万元至50万元的主流及中高端汽车市场。

攻破多重技术瓶颈

早在2024年,岚图汽车董事长、总经理兼首席执行官卢放便曾表示“传统燃油车做不了智能车”,理由是,智能化是建立在电子技术快速发展、芯片和通讯技术加速升级、算法持续迭代基础之上的,但燃油车在智能化方面存在系统反应时间长、冗余不足等先天性短板,并非搭载智能化



时报财经图库/供图

的最好载体。

多位专家也指出,燃油车智能化存在多方面技术瓶颈,一是架构限制,传统燃油车分布式电子架构带宽低,难以支撑高算力需求,升级域控制器成本高昂;二是供电短板,12V 电池无法为智驾硬件(如激光雷达、高算力芯片)持续供电,升级电池系统成本陡增;三是散热与集成难题,发动机舱高温与芯片散热需求冲突,硬件集成空间受限,高阶功能落地困难;四是“发动机+变速箱”的机械链条长,换挡和扭矩建立存在明显延迟,导致智驾指令难以被“毫秒级”执行,紧急制动或快速变道时尤为突出。

基于此,北京社科院副研究员王鹏认为,燃油车智驾化是“技术妥协下的有限升级”,短期可提升基础安全功能,但长期受限于底层架构,难以实现高阶自动驾驶,市场份额将逐步被电动车挤压。

不过,随着当前市场越来越多燃油车搭载智能辅助驾驶方案、智能座舱等,“燃油车难以智能化”的说法已不成立,且燃油车不能搭载高阶智驾方案的说法也不成立。

据了解,一汽奥迪 A5L 乾崮智驾版、上汽奥迪 A5L Sportback 均搭载华为乾崮高阶智能驾驶辅助系统,均配备双激光雷达等,支持城区领航辅助高速领航辅助/高级泊车辅助等功能,填补了传统燃油车在高阶辅助驾驶领域的空白。

“华为与奥迪突破了算力、供电、散热等核心挑战,实现了‘油电同智’。”相关负责人告诉记者,一汽奥迪 A5L 乾崮智驾版基于 PPC 平台开发,该平台是实现燃油车智能化的关键,其改变了传统燃油车分布式电子电气架构,以“高性能中央计算平台+车载千兆以太网”为核心,通过五台高性能计算机集中管控五大功能域,打通车内驾驶辅助、动力、底盘控制等控制器的数据通道,为组合辅助驾驶功能提供“脑

容量”与“神经传导”双重支撑。

为解决动力响应迟滞问题,奥迪还加入了 VMM 车辆运动管理系统,它集成了驱动、制动和转向这三大系统的控制,可基于环境感知、驾驶辅助功能指令,实现适时、恰当地控制发动机扭矩、制动和转向系统,避免动力响应顿挫或制动/转向响应延迟。

业内人士指出,随着智能化技术大规模推进,智能化软硬件成本都有了大幅降低,这给燃油车智能化的实现也提供了支撑。比如,激光雷达的成本已经下降至千元级,相比于初始阶段的万元级实现了数十倍的成本下降。

供应链或重塑

燃油车加速智能化背后,当前车企正纷纷推进“油电同智”战略,其中,合资品牌为当前“油电同智”主力军。

截至目前,一汽大众、上汽大众、奔驰、上汽通用、一汽奥迪、上汽奥迪、广汽丰田等车企均已提出“油电同智”战略,另外,吉利、奇瑞也纷纷提出“科技平权、油电同智”。

“智能化不再是电动车的专属,明年大部分车型都将完成智能化升级。”近日,梅赛德斯-奔驰集团大中华区负责人佟欧福表示。根据规划,今年三季度,一汽大众实现燃油车的端到端大模型上车,覆盖 75%城市场景和 95%高速场景;2026 年,一汽大众将进入智驾 3.0 时代,实现覆盖 95%城市场景和 98%高速场景的智驾落地。

经济学家、新金融专家余丰慧对记者表示,合资车企在智能驾驶领域加速追赶,主要是因为意识到智能化、网联化是汽车行业未来发展方向。随着消费者对智能驾驶功能的需求增加,以及技术进步带来的成本下降,这些企业不得不加快步

伐以保持市场竞争力。特别是通过对外合作,快速提升其产品智能化水平,弥补自身在这一领域的不足。

“这一趋势将给行业带来深远影响,包括推动整个汽车行业向智能化方向转型升级,促使更多企业加大在智能驾驶技术研发上的投入,并可能导致市场竞争格局发生改变。尤其是那些能够在智能驾驶技术上取得突破的企业,有望在未来竞争中占据有利地位。”余丰慧说,未来汽车行业竞争态势和发展格局将会更加多元和激烈,同时,跨行业合作也将成常态,汽车制造商与科技公司间的协作将进一步加深。

王鹏对记者表示,合资车企智驾转型是中国技术崛起的缩影,燃油车智驾化是过渡方案,长期难改被电动车替代趋势。未来行业将呈现“电动化打基础、智能化定胜负”的格局,技术迭代与生态构建能力成为关键分水岭,供应链与竞争规则面临重塑,传统Tier1 地位下降,软件与数据驱动智驾技术,中国科技企业成为核心供应链环节,主导技术标准。

“电动车将凭借‘软件—硬件—云端’一体化生态完成对燃油车的终级替代;燃油车智驾化只是产业过渡阶段的防守式创新,其为车企、供应链乃至石油能源体系赢得了 3—5 年转型时间,真正的颠覆式智能出行革命,仍将由电动化与云端 AI 共同驱动。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊也对记者表示。除加速燃油车智驾化外,目前不少合资车企还正在加速新能源化转型,推出纯电动或混动等新能源车。如上汽通用提出,到 2026 年,其新能源产品销量占比将达 50%以上,到 2027 年将达 60%。

证券时报·人民智行研究院出品

实丰文化:疯狂动物城IP 潮玩产品明年上市

证券时报记者 吴志

电影《疯狂动物城2》上映以来热度不断上升,资本市场对该影片关注度颇高。12月10日,实丰文化(002862)在互动平台回应了多个与IP授权相关的问题,并提到公司对疯狂动物城IP相关潮流玩具的开发计划。

实丰文化表示,公司于本年度成功获得迪士尼疯狂动物城IP正版授权,相关潮流玩具产品已进入筹备开发阶段,预计将于明年正式登陆市场,与广大消费者见面。

实丰文化介绍,公司将深度挖掘疯狂动物城IP的核心特质与情感价值,结合目标受众消费需求及潮玩市场发展趋势,精准布局产品矩阵,以高品质设计为核心,打造兼具IP辨识度、潮流属性与市场竞争力的优质产品,持续释放IP商业潜力,为用户带来更具特色的消费体验。

近期,电影《疯狂动物城2》上映后,票房持续走高,热度也不断提升。灯塔专业版数据显示,截至12月10日18时,《疯狂动物城2》国内票房已达到31.3亿元,进入今年国内电影票房榜前三,该片也是票房最高的进口动画电影。

在全球电影市场,《疯狂动物城2》也取得了不错表现。猫眼专业版数据显示,截至12月10日12时,该片全球票房达到9.38亿美元,是今年全球票房排名第四的电影。中国内地是该影片全球最大单一票房来源,其次为北美的2.23亿美元。

实丰文化还披露,截至目前,公司已构建起覆盖多领域的多元IP矩阵。其中包括国际顶流IP宝可梦、迪士尼旗下的冰雪奇缘、玩具总动员、疯狂动物城、怪兽大学等,以及国际动漫IP海绵宝宝等。

此外,公司还拥有手游IP蛋仔派对、国民动画IP超级飞侠、熊熊乐园、喜羊羊与灰太狼,爆款表情包IP小刘鸭、乖巧宝宝、萌二、奇魔猪、小熊虫以及国漫IP猪小屁等,这些正版授权IP版图横跨动漫、手游、潮玩等多个赛道。

实丰文化在互动平台介绍,公司于今年获得了喜羊羊与灰太狼IP的正版授权,预计在2026年第一季度将相关产品投放到市场。

实丰文化主要从事玩具和游戏两大业务。其玩具业务主要是各类玩具的研发设计、生产与销售,主要产品包括电动遥控玩具、婴幼玩具、动漫游戏衍生品玩具和其他玩具四大类,产品规格品种达1000多种,产品销往全球近百个国家和地区。

美迪凯控股子公司 拟引入战投富浙绍芯

证券时报记者 李小平

12月10日晚,美迪凯(688079)公告称,董事会审议通过了《关于控股子公司增资扩股并引入投资者的议案》,同意控股子公司浙江美迪凯光学半导体有限公司(以下简称“美迪凯光学半导体公司”)此次增资。

公告显示,战略投资者浙江富浙绍芯集成电路产业基金合伙企业(有限合伙)(下称“富浙绍芯”)拟按照21.8亿元的投前估值,以现金2亿元,向美迪凯光学半导体公司增资。增资完成后,富浙绍芯对美迪凯光学半导体公司的持股比例为8.40%。

据悉,此次增资资金,将主要用于美迪凯光学半导体公司主营业务,以及经富浙绍芯同意的其他用途。本次增资价款,不得直接或间接转移至美迪凯或其实际控制的其他主体或关联方以任何目的使用。

美迪凯光学半导体公司成立于2018年10月,注册资金10.09亿元。目前,美迪凯持有其90%的股权;服务贸易创新发展引导基金(有限合伙)持有其10%的股权。此次增资完成后,美迪凯持股将降至82.44%;服务贸易创新发展引导基金(有限合伙)持股降至9.16%;富浙绍芯将持股8.4%。

数据显示,2024年,美迪凯光学半导体公司营业收入为3.13亿元,净利润为-4247万元;2025年前三季度,该公司营业收入为2.64亿元,净利润为-6577万元。

美迪凯表示,本次美迪凯光学半导体公司增资扩股引入战略投资者,有助于充实其资金实力,更好地满足美迪凯光学半导体公司主营业务经营发展对资本金的需求,聚合多方优势资源形成协同效应,进一步提升美迪凯光学半导体公司核心竞争能力与可持续发展能力。

值得一提的是,此次美迪凯光学半导体公司的增资扩股,还涉及到多款股权回购约定。譬如,自投资者实际缴纳出资之日起4年内,美迪凯可以根据公司实际情况选择进行发行股份(且不涉及现金支付)购买投资者及其他现有股东届时持有的目标公司全部股权。本协议生效后至投资者实际缴纳出资之日起4年内,投资者有权要求参与美迪凯实施的任何一次重组。

美迪凯表示,本次增资完成后,美迪凯仍为美迪凯光学半导体公司控股股东,美迪凯光学半导体公司仍纳入美迪凯合并报表范围。若后续本轮投资者根据约定以回购退出的,美迪凯届时可依据协议相关约定进行回购或合意转让。若届时进行上翻收购的,则根据相关规定向其发行股份进行上翻收购,上翻收购成功后本轮投资者将成为美迪凯股东。

据了解,美迪凯立足于目前主营业务,坚持产品差异化策略,积极完善业务和产品结构,投资布局半导体声光学、半导体微纳电路(主要为MEMS)、半导体封测、精密光学、微纳光学及智慧终端制造等业务,其中半导体声光学、半导体微纳电路(主要为MEMS)、半导体封测产品的比重不断增加。通过多元化布局,公司在优化客户结构的同时,进一步完善了半导体器件产业链上下游的布局。



e公司
egsea.com

上市公司资讯第一平台

光伏行业“反内卷”新进展 多家硅料龙头合资设立公司探索新模式

证券时报记者 刘灿邦

多家硅料龙头合资设立光和谦成公司,收储方案“犹抱琵琶半遮面”。

12月9日,北京光和谦成科技有限责任公司(下称“光和谦成”)正式登记成立,业内将其视作酝酿已久的多晶硅产能整合收购平台。

针对该公司情况,业内知情人士向证券时报记者表示,光和谦成主要为企业探索行业内潜在战略合作机会,如技术升级、市场拓展、产能与成本优化。对于该公司是否就是酝酿已久的多晶硅收储平台,该知情人士并未作明确回应。

12月10日,记者在相关平台已可以查询到光和谦成的股东结构,其中,该公司最大股东为通威光伏科技(峨眉山)有限公司,持股比例30.35%;第二大股东为协鑫科技咨询服务(苏州)有限公司,持股比例16.79%;上海东方希望新能源科技有限公司、大全能源、新特能源分别持股11.3%、11.13%和10.12%。

光和谦成其他股东持股比例均低于10%,包括亚洲硅业、青海丽豪、北京中光同合能源科技有限公司、新疆戈恩斯、青海南玻。值得一提的是,北京中光同合能源科技有限公司为中国光伏行业协会全资持股,该公司成立日期为2025年9月10日。

据悉,光和谦成经营范围包含:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;企业管理咨询。相关平台披露的光和谦成高管信息显示,该公司董事长为钱程、经理为侯一聪,此外,还包括多名董监事及财务负责人。

通威集团董事局主席刘汉元在今年11月的2025第八届中国国际光伏与储能产业大会期间表示,当下,“内卷”是中国光伏行业应主要解决的问题,需要达成共识。当光伏发展到一定阶段,就一定要有冗余的能力支撑需求的不断变化,怎么将冗余的产能集中起来理性地协同发展,是行业需要回答的问题。短期能跑多快就跑多快,但长期需要高质量发展,形成良好的

生态。

刘汉元表示,全世界95%以上的多晶硅产能在中国,80%以上产能集中在5家中国企业。“我们相信大家能够形成这种共识,就像自来水管的总闸门,控制总闸门流量,平衡后面环节的供给,在适当的范围有合理的价格,使全行业实现良性发展。”

“‘反内卷’和反垄断是全世界共同面临的话题,在发展中国家,绝大部分要防的是无序竞争,过度‘内卷’,而发达国家寡头已经形成、产业基本清晰,更多的是防寡头、反垄断。”刘汉元强调,当下行业应该关注的是“反内卷”,而不是反垄断。

新特能源母公司特变电工在近期的调研中回应了硅料产能整合进展情况。该公司称,自行业协会牵头推动多晶硅产能整合以来,已取得显著成效。市场价格从6月底的低点大幅回升,目前已达到5万元以上,有效改善了行业经营状况,缓解了企业压力。

特变电工称,目前,公司在生产基地复

产后的产品质量与成本控制均已达到行业先进水平。公司待产能通过全方位的检维修及改造,成本与质量也属于一流企业水平。行业需长期坚持以需定产、动态平衡的原则,公司后期多晶硅产能将依据成本优势灵活安排各基地生产。另外,特变电工提到,公司采取应出尽出的策略,硅料库存很少。

大全能源在近期调研中表示,基于对当前市场趋势、产品价格及市场趋势的变化情况,公司对生产计划进行了动态调整,预计第四季度多晶硅产量在3.95万—4.25万吨。产量提升带来的规模效益以及单位产品分摊的固定成本下降,有望带动单位成本进一步优化。

大全能源称,公司将持续进行降本增效、巩固核心竞争优势;保持稳健的财务政策,维持充沛的现金与低资产负债率;积极应对市场变化,灵活调整生产与销售策略,提高运营效率;力求实现内在价值与市场价值的协同提升,为投资者带来持续、稳定的价值回报。