

# 北京千方科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：CTFO20260108

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	中金公司 华泰证券 国金证券 中信证券 创金合信基金管理有限公司 银华基金 国联民生证券 瑞银证券 弘康人寿 国联基金 东吴证券 国新证券 中汇基金 兴证证券资产管理有限公司 博时基金管理有限公司 保银投资 国盛证券 安信基金 中兵财富 中信建投 天风证券	上海砥俊资产 碧云资本 世诚投资 鹏盈基金 宽格投资 喜世润投资 贤盛投资 尚正基金管理有限公司 远信（珠海）私募基金管理有限公司 广东正圆私募基金管理有限公司 泰铼投资 宁波彩霞湾投资管理合伙企业(有限合伙) 深圳前海旭鑫资产管理有限公司 港丽投资 AlphahillCapital 上海大威德投资 北京神农投资管理股份有限公司 杭州昊晟投资管理有限公司 上海鑫垣私募基金管理有限公司 博普资产
时间	2026年1月8日 15:30-16:30	
地点	公司会议室	
形式	线上+线下会议	
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理 研究院院长 董事会秘书	夏曙东 孙亚夫 孔祥熙
交流内容及具体问答	<p>一. 战略升级介绍</p> <p>董事长结合公司的新战略,介绍了千方科技进军无人物流的核心优</p>	

记录	<p>势以及公司的实施路径。</p> <p><b>(一) 千曙科技：千方科技在自动驾驶物流领域的战略落子</b></p> <p>结合行业和技术发展形势，千方从“智能交通专家”升级成为“AI+交通”引领者，以 AI 重构交通价值，综合利用千方和生态企业在人工智能、车路协同、智慧交通等方面的技术积累、物流大数据和运营服务资源，进军自动驾驶物流领域，正是实现上市公司成为“AI+交通”引领者的重要战略布局。</p> <p>为此，我们成立了千曙科技，定位为国内领先的干线物流自动驾驶运力服务商。从股权结构来看，千方科技控股千曙科技，其他股权全部由核心团队持有。</p> <p>千曙科技将重点攻坚 L4 级无人重卡在高速复杂环境下的感知、决策等关键技术，研制前装量产解决方案，并搭建无人运输路网与智能调度平台。项目建设期 3 年，我们将采取“实验局”模式，在真实场景中快速迭代技术和商业模式，深度参与现代物流体系的重构。</p> <p><b>(二) 为什么是现在？——市场、政策与技术的三重共振</b></p> <p>我们判断当前，物流无人化正迎来历史性窗口期，主要体现在三个方面：</p> <p><b>第一，市场需求迫切。</b>公路货运是我国物流的主动脉，年货运量超 400 亿吨，市场规模约 7 万亿，其中干线物流市场运输收入规模约 4 万亿。但这个行业长期面临“司机荒”、人力成本攀升、安全事故发生、行业集约化程度低等痛点。无人化运输，正是破解这些难题的关键路径。</p> <p><b>第二，政策强力驱动。</b>国家近年来连续出台包括《交通强国建设纲要》《有效降低全社会物流成本行动方案》《智能网联汽车准入和上路通行试点通知》等政策，明确鼓励自动驾驶在物流领域的应用，为商业化运营铺平了道路。</p> <p><b>第三，技术拐点已至。</b>随着 AI 大模型、车规级芯片、激光雷达等技术的突破，L4 级自动驾驶已从实验室走向特定场景的规模化验证。干线物流因其路线相对固定、运输需求稳定，正成为无人驾驶技术规模化落地的最佳场景之一。</p> <p>我们判断，行业正从“试点示范”迈向“规模化商用”的关键阶段。当前正是布局干线物流自动驾驶的黄金窗口期。</p> <p><b>(三) 千方科技为何能做成？</b></p> <p>这是大家最关心的问题。我们认为，千曙科技的成功不依赖于单点技术，而依赖于“技术+场景+资源”的闭环体系。这正是千方科技和生态企业赋能千曙的三大核心优势：</p> <p><b>第一大优势：深厚且独特的“车路云一体化”全栈技术积累和软硬一体的强落地能力、兼具学术深度、工程实力、丰富自动驾驶经验的团队。</b></p>
----	--

与其他单纯研发“单车智能”的公司不同，千方科技从 2015 年就牵头国家级车路协同示范项目，是中国车路协同（V2X）路线的核心倡导者和标准制定者；助力北京市及北京市高级别自动驾驶示范区的自动驾驶相关产品、技术与商业模式的测试、示范和验证；协助北京市制定了全国第一套自动驾驶上路测试政策、标准并建设了全国首个自动驾驶 T5 级封闭测试场。我们构建了从智能路侧设备、边缘计算、云控平台到车端通信的全栈产品体系。同时，我们自 2016 年起积累了 6 大类 900 多项 AI 算法，并研发了“梧桐”、“鲲巢”等行业大模型。这种“强场景、软硬一体”的强落地 AI 能力，与“车路云”协同的技术路线结合，能更快实现系统可靠性和安全性提升。

千曙科技搭建了高壁垒人才梯队，兼具学术深度与工程实力：团队构建了“顶尖专家+核心骨干+青年人才”的三级人才梯队，核心研发骨干平均从业年限 8 年以上。核心团队中，80% 为 C9 高校研究生，40% 为 ACM 或 ICPC 区域/全国金牌得主，80% 以上有 5 年以上从业经验；技术负责人是国内外领先的自动驾驶公司的早期员工；校招人才中，均为硕士和博士，来自北京大学、清华大学、上海交通大学、中科院、新加坡国立大学等高校及科研机构。团队既具备前沿学术研究能力，在算法框架、多传感器融合等领域持续突破，又拥有强大的工程化落地能力，能够快速将技术成果转化为符合车规级要求的量产产品，规避了纯学术团队“技术落地难”和纯工程团队“创新突破弱”的双重短板。

### **第二大优势：独占性的“路、货、数据”生态资源。**

这是千曙科技最独特的护城河。

- “路”：我们与全国超过 30 个省级交投集团、高速管理部门有长期深度合作，为获取测试牌照、示范运营许可、探索专用车道等创新模式提供了极大便利。

- “货”：我们的生态企业运营着连接超 1000 万司机与货主的平台，已服务 5 万多家企业用户，累计运单超 150 万。这意味着千曙的自动驾驶卡车一上路，就能接入真实的货源池，实现“技术到订单”的最短路径转化。

- “大数据”：我们触达全国路网和车辆的实时运行数据，能持续反哺模型训练，提升自动驾驶系统的场景适应能力和安全性。

### **第三大优势：成熟可复用的物流运营体系。**

我们的生态企业已经搭建了全国领先的物流运营平台，拥有超 200 万运力资源，并建立了覆盖金融、保险、加油充电、维修的全链条车后服务体系。这套体系可以完全复用于千曙的无人车队，通过集团集采降低单车运营成本，通过智能调度平台提升车队效率，让千曙在运营上具备成本和效率优势。

这三大优势形成了一个完整的闭环，使得千曙科技能够有效规避行

业常见的“有技术无场景、有车辆无订单、有试点难复制”的困境，具备快速实现技术验证与商业化示范的独特条件。

#### （四）资金保障：变更募投项目，聚焦无人物流

为了全力支持这一战略落地，公司董事会经过审慎研究，决定将2020年非公开发行股票募集资金中尚未使用的约9.56亿元，用于“物流无人化关键技术研发及产业化项目”，由千曙科技作为实施主体。

#### （五）商业前景与规划：从示范运营到全国网络

我们的商业化路径是清晰且多元的，包括核心的运输服务收入、高毛利的虚拟司机SaaS订阅费、自动驾驶硬件销售收入等。

在实施路径上，我们将坚持“由点及面、循序渐进”：

- **从场景切入：**优先在与我们有深度合作的路网公司管辖的特定高速路段开展试点，已在成渝、广州-无锡（华东-华南）两条示范线路推进准备工作。

- **从模式过渡：**从“有人监督的编队运输”开始，逐步向“完全无人化”演进。

- **从区域拓展：**成功验证后，快速复制到全国主要干线网络。

我们的目标不仅仅是卖技术或卖车辆，而是成为无人化运力服务的提供者和智慧物流生态的组织者。

#### （六）总结与展望

千方科技入局干线物流自动驾驶，是“天时、地利、人和”的汇聚。

- **天时，**在于国家战略推动与AI技术、自动驾驶技术爆发；

- **地利，**在于我们深耕多年的产业生态与真实的物流场景；

- **人和，**在于我们凝聚了顶尖的技术团队和成熟的运营体系。

通过“技术+场景+资源”的闭环赋能，千曙科技不仅能够率先实现干线物流自动驾驶的商业化，而且能为公司进入万亿市场规模，开辟第二增长曲线，为投资者带来长期回报。

## 二. 投资者互动交流

### 1. 政策推进与行业竞争格局影响

政策推进重点：

**路权开放：**2025年9月，交通运输部联合发改委等七部门发布《人工智能+交通运输的实施意见》，支持京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等地区推进智能辅助驾驶示范应用，围绕大通道货车智能驾驶场景推动测试创新。

**安全规范：**加快智能驾驶领域标准规范制定，建立安全分级分类管理制度。

**行业趋势：**自动驾驶技术从低速封闭场景向中高速开放场景转变，

	<p>从封闭路段空车测试向开放道路载货测试转变，从试点示范向商业化探索转变。</p> <p><b>竞争格局影响：</b>未来竞争从单点技术竞争转向技术+场景+生态的全面竞争，能提供满足客户安全、降本、增效核心需求的综合解决方案的企业将占据有利地位。</p>
	<h2>2. 干线物流场景选择考量</h2> <p><b>市场需求：</b>干线运输占公路运输的 70%，市场规模超 4 万亿元，行业核心痛点为安全、成本、效率；自动驾驶结合车路协同等技术，可有效改善安全问题，降低综合成本，提升运输效率。根据相关报告，在不考虑虚拟司机订阅付费情况下，2030 年自动驾驶卡车系统前装与运力服务市场规模超 4000 亿元，其中自动驾驶卡车系统前装规模约 340 亿元，运力服务市场规模约 3720 亿元。</p> <p><b>公司自身优势：</b>技术上有交通 AI、大模型、车路一体化积累及优秀技术团队；生态资源上有高速公路、交投公司合作优势，货源与物流运营能力积累；数据上有物流大数据、车联网数据、路网数据支撑。</p>
	<h2>3. 行业格局与市场空间展望</h2> <p><b>市场空间：</b>如前“市场需求”所述，干线物流自动驾驶领域市场空间巨大。</p> <p><b>格局判断：</b>无人驾驶技术将推动行业从“小散乱”向大规模平台集中，预计将有数家左右有规模、有实力的平台型企业运营。商用车物流无人驾驶与乘用车、Robotaxi 存在差异，核心竞争力是包括技术、生态资源、物流运营等在内的综合能力，其中最关键的是物流运营能力，这是千方科技及生态企业的独特核心优势。</p> <p><b>千曙科技定位：</b>进入行业第一梯队，抢占可观市场份额，成为国内领先的干线物流自动驾驶运力服务商。</p>
	<h2>4. 商业模式规划</h2> <p><b>主要模式：</b>现阶段以运力服务商角色介入，重点验证无人化运力服务模式；生态成熟、运营范围扩大后，逐步拓展 SaaS 订阅费、硬件销售收入等模式。</p> <p><b>初期运营：</b>以新能源方式介入，先采用有人监督或编队运输模式，保障业务盈亏平衡，同时获取测试数据，为后续纯无人化调度平台演进铺垫；可根据客户类型，考虑与物流公司成立合资公司等市场策略。</p>
	<h2>5. 现有优势落地支持、进展与收入预期</h2> <p><b>优势落地：</b>如前所述，千方科技具备技术与人才优势、路、货、数</p>

据生态资源优势和成熟复用的物流运营体系优势。

**测试与合作：**已在成渝、华南部分区域特定路段开展测试，正为德邦、顺丰等物流企业提供建议服务。

**2026 年核心任务：**验证无人化运力商业模式；参与国家示范项目；参与技术/运营相关验证或竞赛，目标进入前三；推动从电动化、生态资源与客户基础向无人化调度平台转化。

**收入预期：**根据研发和商业化进展等情况，我们初步制定目标是 2026 年力争实现收入约 3 亿元，未来三年复合增长率不低于 150%。该数据不代表业绩承诺或保证。

## 6. 干线物流场景技术路线选择

**技术路线：**单车智能为主，车路协同为辅。

**逻辑：**单车自动驾驶能力是基础，无路段信息也可自动驾驶；车路协同可提供超视距感知，提升高速无人化运输的安全性与效率，助力调度系统精准调度、确定价格、预测到达时间，在通行困难或其他车辆无法运行时，可低速继续执行运输任务。

**优势：**千方科技自身车辆可实现完全自动驾驶，且具备多年车路协同经验，能进一步提升运营效率与安全性。

## 7. 核心技术难点应对与有人监督常态化运营时间

**自车传感器：**采用多传感器融合方案，增加长距激光雷达和毫米波雷达，增强感知距离与恶劣天气抗干扰能力。

**车路协同：**利用多年车路协同能力与资源，接入运营线路现有感知设备，提前获取交通信息，保障对前方交通变化的预判。

**运营时间：**技术推进超预期，预计 2026 年下半年实现有人监督的常态化商业运营。

## 8. 牌照申请相关

**所需牌照：**技术测试牌照、商业化运营测试牌照。

**申请进展：**已与部分省市交通运输主管部门或指定管理部门沟通，预计 2026 年完成部分测试牌照申请。

## 9. 竞争格局与商业模式类比

**竞争优势：**行业已进入技术测试验证向运营及商业化探索转型阶段，竞争核心是满足客户安全、成本、效率需求的综合能力；千方科技的优势在于整合多方面资源，提供综合解决方案。

**商业模式类比：**与 Robotaxi 模式类似，即 Robotruck 模式，以技术为核心，提供智能化、无人化运力，定位为运力运营商。

	<p><b>10. 干线物流长途/短途选择与牌照区域限制问题</b></p> <p>场景选择：聚焦长途干线物流，已考虑跨区域牌照协调问题；大宗固定线路、国家大通道等示范场景较多，跨区域牌照限制不构成 2026 年主要障碍。</p> <p><b>11. 技术自研与合作规划</b></p> <p>技术路线：自研，核心原因包括物流场景、业务类型对系统要求不同，难以标准化；无人驾驶技术需持续优化，商用车无人驾驶核心诉求是安全与成本，未来车辆形态可能向专业运输机器人演进，无法依赖外部现成系统。</p> <p>团队保障：核心团队来自国内外自动驾驶领先企业，同时吸引北大、清华等高校优秀学生，团队实力雄厚。</p> <p><b>12. 车路云模式下路端和云端投资承担</b></p> <p>路端投资：无需大量新增投入，可利用高速公路现有高杆摄像头、门架感知设备，接入现有感知资源，投入部分算力资源；该投入是高速公路数字化提升的必然需求，千曙科技仅在试点示范项目先期做少量投入。</p> <p>云端投资：由千方科技自行投入，主要用于云计算、AI 大模型的算力支持、物流调度平台、物流运营平台建设等。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无