

汽车

OpenAI o3 加速智驾 VLA

证券分析师：刘虹辰

电话：010-88321818

E-MAIL: liuhc@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524010002

报告摘要

事件：近期，OpenAI 推出新的推理系列模型 o3 和 o3-mini，接近 AGI 的 AI 模型拥有真正的通用推理能力，有望加速智驾 VLA。

接近 AGI 的 AI 模型加速智驾 VLA。传统自动驾驶系统分为感知、规划、定位和决策等多个模块，端到端架构则强调“感知决策一体化”，提高智驾能力上限。o3 具备更先进、近似人类的推理能力，在代码编写、数学竞赛和掌握人类博士级别的科学知识等方面，均超越了 o1，自动驾驶开始真正依靠人工智能而不是详尽的地图绘制和编码来取得进步。端到端可全面实现拟人高效决策升级。全 AI 网络架构高效传递信息，端到端是一体化的模型，信息都在模型内部传递，具有更高上限，用户所能感受到的整套系统的动作、决策都“更加拟人”；一体化模型可在 GPU 里一次完成推理，且端到端延迟更低，车辆动作响应及时。

以端到端+VLM 为例，将智驾系统分为系统一（快系统）和系统二（慢系统）。系统一（快系统）经历了三个进化阶段：第一代 of NPN 架构，包含感知、定位、规划、导航、NPN 等模块，支撑了理想汽车 100 城城市 NOA 推送。NPN 使用部分道路和地图的先验信息，帮助车辆识别道路特征，减少对高精地图的依赖。但即使可以减少依赖，依然没有一个图商能提供城市的高精地图，轻图则无法具有时效性的迭代。第二代为分段式端到端 (Two Models)，模块更少，只剩下感知和规划，无需等先验信息更新，有导航就能开，支撑着现阶段理想无图 NOA 全国都能开的实现。第三代为一体化端到端 (One Model)，真正意义上的端到端，输入是传感器、输出是行驶轨迹，全部由一个模型实现。理想 VLM 擅长逻辑推理，实现慢系统人脑思考。在端到端基础上，理想汽车引入了 VLM 视觉语言模型以达到人脑思考效果，用更擅长逻辑推理的 VLM，去执行复杂的分析，在驾驶中给系统一提供更加符合逻辑、准确的驾驶决策。OpenAI 推出新的推理系列模型 o3 和 o3-mini，接近 AGI 的 AI 模型拥有真正的通用推理能力，有望加速智驾 VLA。

风险提示

智驾进展不及预期，技术升级不及预期，控制成本不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。