

# NVIDIA 发布 Alpamayo 推动自动驾驶跃迁

——汽车行业研究周报



申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要:

### 每周一谈: NVIDIA 发布 Alpamayo 推动自动驾驶跃迁

近期, NVIDIA 发布了 NVIDIA Alpamayo 系列开源 AI 模型、仿真工具及数据集, 旨在推动安全可靠的推理型辅助驾驶汽车开发。

英伟达以“Alpamayo=模型+仿真+数据”的完整开源闭环, 率先把具备“因果推理”的视觉-语言-动作 (VLA) 能力系统化引入自动驾驶研发范式, 有望在“长尾场景、可解释性、工程验证成本”三端显著降低行业落地门槛。

- ◆ **开源“推理型”VLA 模型 (Alpamayo 1):** 业界首款面向辅助驾驶研究社区设计的思维链 VLA 推理模型。基于 100 亿参数架构, 该模型通过视频输入生成行驶轨迹, 同时给出推理思路, 能够清晰展示每项决策背后的逻辑。开发者既可将 Alpamayo 1 调整为更精简的运行时模型部署于车端, 也可将其作为辅助驾驶的基础架构, 构建诸如基于推理的评估器和自动标注系统等开发工具。Alpamayo 1 提供开放模型权重和开源推理脚本。该系列的后续模型将具备更大的参数规模、更精细的推理能力、更灵活的输入输出方式以及更丰富的商用选项。

- ◆ **开源仿真框架 (Alpa Sim):** 一款面向高保真辅助驾驶开发、完全开源的端到端仿真框架, 现已在 GitHub 上公开发布。该框架提供逼真的传感器建模、可配置交通动态, 以及可扩展的闭环测试环境, 支持快速验证与策略优化, 大幅降低真实路测成本与风险。

- ◆ **开放“物理 AI”数据集:** NVIDIA 提供多元化的大规模辅助驾驶开放数据集。该数据集包含超过 1700 小时的驾驶数据, 覆盖广泛的地理区域和环境条件, 涵盖推动推理架构发展所必需的罕见且复杂的真实世界极端场景。

**生态落地:** 捷豹路虎、Lucid 和 Uber 等移动出行领域领先企业, 以及包括伯克利 DeepDrive 在内的自动驾驶研究社区, 将依托 Alpamayo 加速推进安全的推理型 L4 级部署进程。

NVIDIA Alpamayo 的发布, 反映出自动驾驶研发从依赖海量数据训练“条件反射”, 转向构建能理解场景、逻辑推理并能解释自身的“智能体”。

### 本周投资策略及重点关注:

汽车板块应关注低估值的整车和零部件龙头企业因业绩改善带来的机会, 新能源电动化和智能化的优质赛道核心标的。因此我们建议关注: 在新能源领域具备先发优势的自主车企, 如比亚迪、长安汽车、吉利汽车、理想汽车等; 业绩稳定的低估值零部件龙头, 如华域汽车、福耀玻璃等; 电动化和智能化的优质赛道核心标的, 如德赛西威、瑞可达、科博达、伯特利等; “国内大循环”带来的国产替代机会, 如菱电电控、三花智控、星宇股份、上声电子、中鼎股份等; 强势整车企业对核心零部件的拉动效应, 如拓普集团、文灿股份、旭升集团等。

**本周重点关注组合:** 比亚迪、理想汽车、拓普集团、德赛西威和上声电子。

**风险提示:** 汽车销量不及预期; 汽车产业刺激政策落地不及预期; 市场竞争加剧的风险; 关键原材料短缺及原材料成本上升的风险。

评级

增持 (维持)

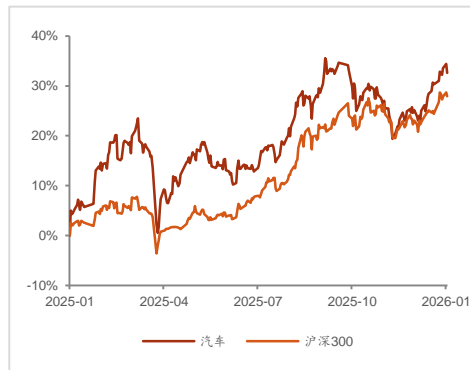
2026 年 01 月 13 日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号: S1660524090001

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

## 内容目录

1. 每周一谈：NVIDIA 发布 AIpamayo 推动自动驾驶跃迁.....	3
2. 投资策略及重点关注.....	3
3. 市场回顾.....	4
4. 汽车主要相关材料/组件价格.....	5
5. 风险提示.....	6

## 图表目录

图 1： 各板块周涨跌幅对比.....	4
图 2： 重点指数周涨跌幅.....	5
图 3： 汽车子板块周涨跌幅.....	5
图 4： 汽车板块周涨幅前五个股.....	5
图 5： 汽车板块周跌幅前五个股.....	5
图 6： 车用动力电池价格（元/Wh）.....	5
图 7： 热轧卷板价格（元/吨）.....	6
图 8： 铝价格（元/吨）.....	6
图 9： 铜价格（元/吨）.....	6
图 10： 橡胶价格（元/吨）.....	6

## 1. 每周一谈：NVIDIA 发布 Alpamayo 推动自动驾驶跃迁

近期，NVIDIA 发布了 NVIDIA Alpamayo 系列开源 AI 模型、仿真工具及数据集，旨在推动安全可靠的推理型辅助驾驶汽车开发。

智能汽车必须在复杂多变的驾驶条件下安全运行。被称为“长尾”的罕见、复杂场景始终是辅助驾驶系统需要攻克的最大难题之一。传统辅助驾驶架构将感知与规划分离开来，这在面临突发或异常状况时，往往会限制其系统扩展性。尽管端到端学习的最新进展已取得显著突破，但要解决这些长尾极端事件，仍需具备安全推理因果关系能力的模型，特别是在遇到的场景超出模型训练经验的情况下。

英伟达以“Alpamayo=模型+仿真+数据”的完整开源闭环，率先把具备“因果推理”的视觉-语言-动作（VLA）能力系统化引入自动驾驶研发范式，有望在“长尾场景、可解释性、工程验证成本”三端显著降低行业落地门槛。

- ◆ **开源“推理型”VLA 模型（Alpamayo 1）**：业界首款面向辅助驾驶研究社区设计的思维链 VLA 推理模型。基于 100 亿参数架构，该模型通过视频输入生成行驶轨迹，同时给出推理思路，能够清晰展示每项决策背后的逻辑。开发者既可将 Alpamayo 1 调整为更精简的运行模型部署于车端，也可将其作为辅助驾驶的基础架构，构建诸如基于推理的评估器和自动标注系统等开发工具。Alpamayo 1 提供开放模型权重和开源推理脚本。该系列的后续模型将具备更大的参数规模、更精细的推理能力、更灵活的输入输出方式以及更丰富的商用选项。
- ◆ **开源仿真框架（Alpa Sim）**：一款面向高保真辅助驾驶开发、完全开源的端到端仿真框架，现已在 GitHub 上公开发布。该框架提供逼真的传感器建模、可配置交通动态，以及可扩展的闭环测试环境，支持快速验证与策略优化，**大幅降低真实路测成本与风险**。
- ◆ **开放“物理 AI”数据集**：NVIDIA 提供多元化的大规模辅助驾驶开放数据集。该数据集包含超过 1700 小时的驾驶数据，覆盖广泛的地理区域和环境条件，涵盖推动推理架构发展所必需的罕见且复杂的真实世界极端场景。

**生态落地**：捷豹路虎、Lucid 和 Uber 等移动出行领域领先企业，以及包括伯克利 DeepDrive 在内的自动驾驶研究社区，将依托 Alpamayo 加速推进安全的推理型 L4 级部署进程。

NVIDIA Alpamayo 的发布，反映出自动驾驶研发从依赖海量数据训练“条件反射”，转向构建能理解场景、逻辑推理并能解释自身的“智能体”。

## 2. 投资策略及重点关注

总体来看，汽车行业随着经济运行回归正常和各项刺激政策的加持，行业触底反弹态势明朗，景气度持续回升，未来产销有望持续向上。考虑到汽车行业目前整体情况，建议关注低估值的整车和零部件龙头企业因业绩改善带来的机会；新能源汽车电动化和智能化的优质赛道核心标的。

长期看好在新能源领域具备先发优势的自主车企，如比亚迪、长安汽车、吉利汽车、理想汽车等；

业绩稳定的低估值零部件龙头，如华域汽车、福耀玻璃等；

电动化和智能化的优质赛道核心标的，如德赛西威、瑞可达、科博达、伯特利等；

“国内大循环”带来的国产替代机会，如菱电电控、三花智控、星宇股份、上声电子、中鼎股份等；

强势整车企业（特斯拉、大众等）对核心零部件的拉动效应，如拓普集团、文灿股份、旭升集团等。

结合目前市场基本情况，我们本周重点关注组合如下：比亚迪、理想汽车、拓普集团、德赛西威和上声电子。

### 3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为 2.53%，在申万 31 个板块中位列第 24 位。

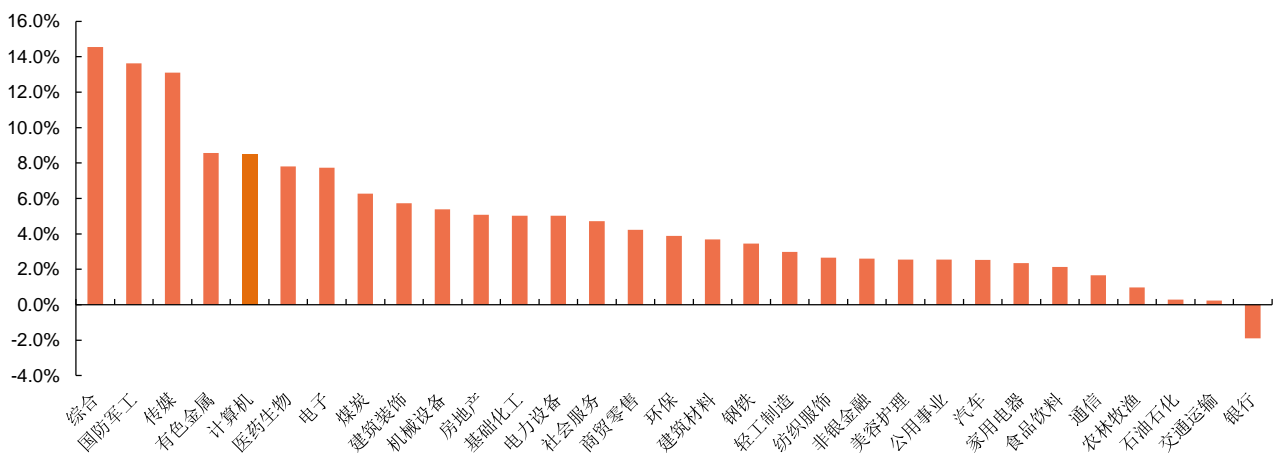
汽车行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 3.82%、2.79%、4.40%、3.89%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为 6.01%、3.37%、0.34%、1.00%、3.36%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：斯菱智驱、金固股份、凯众股份、浙江世宝、潍柴重机。

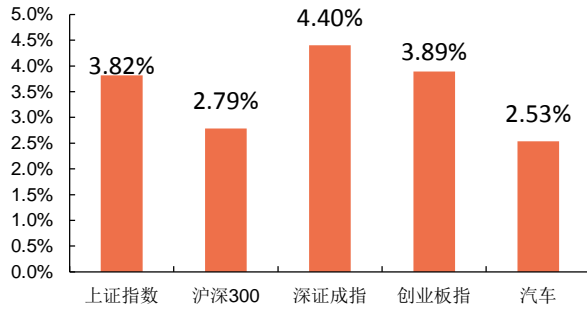
汽车行业周跌幅前五个股分别为：天铭科技、金鸿顺、登云股份、恒勃股份、征和工业。

图1：各板块周涨跌幅对比



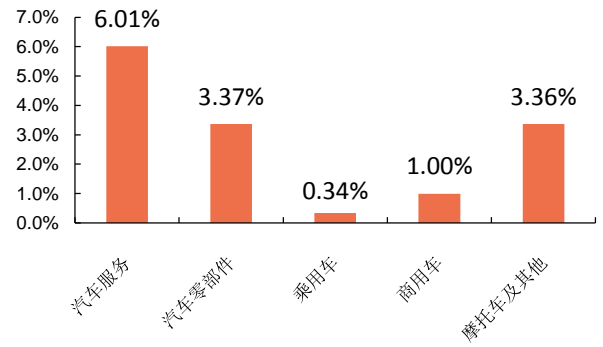
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



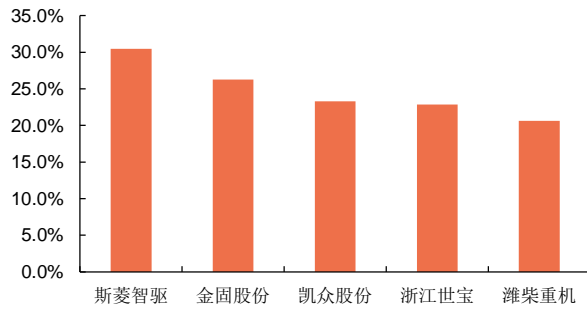
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



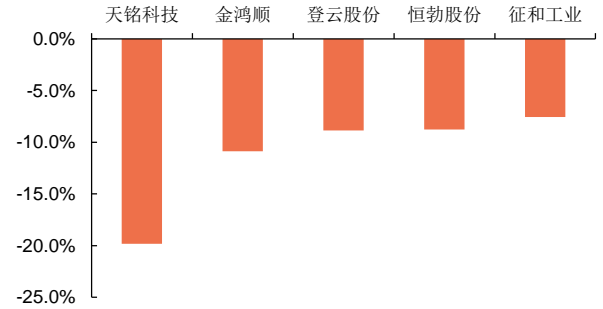
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：汽车板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

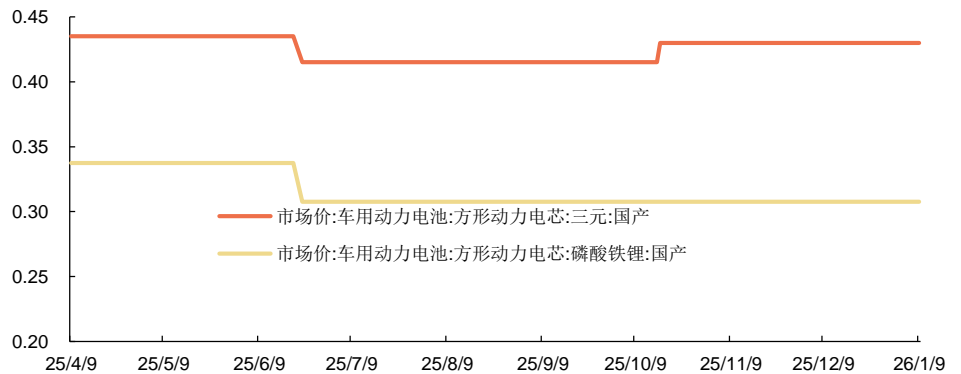
图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

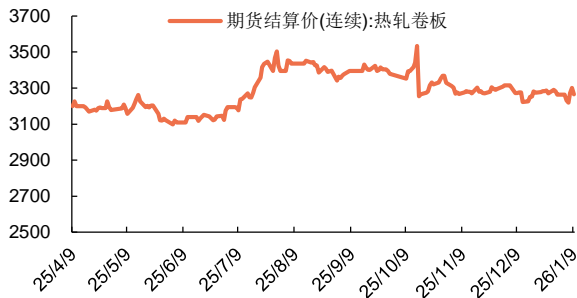
## 4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6：车用动力电池价格（元/Wh）



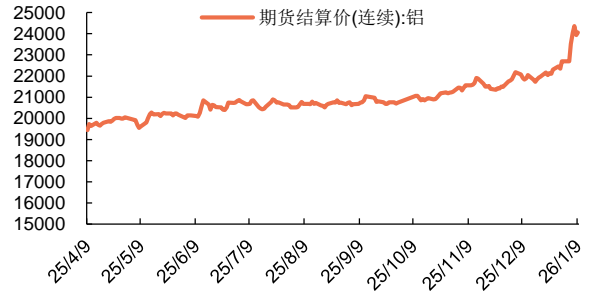
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图7: 热轧卷板价格 (元/吨)



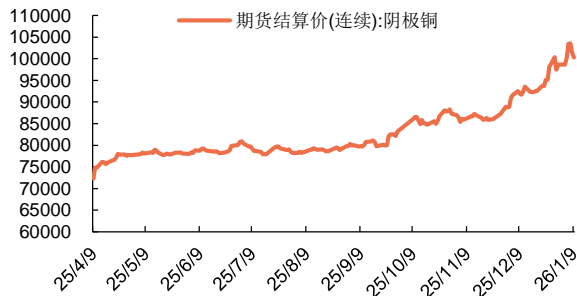
资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图8: 铝价格 (元/吨)



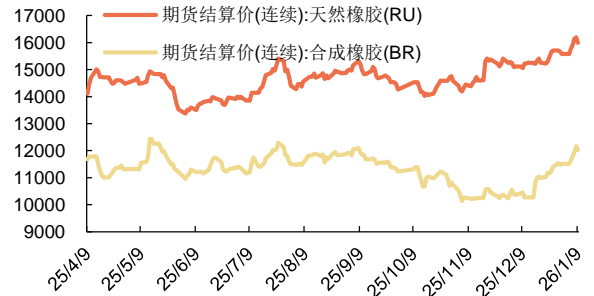
资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图9: 铜价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图10: 橡胶价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

## 5. 风险提示

汽车销量不及预期;

汽车产业刺激政策落地不及预期;

市场竞争加剧的风险;

关键原材料短缺及原材料成本上升的风险。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**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**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

## 行业评级体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）