

行业及产业

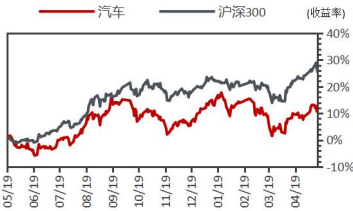
汽车

# 小米 OneVL 模型开源，智驾技术加速融合

——汽车行业周报 (2026/05/11-2026/05/17)

## 强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势:



资料来源: 聚源数据, 爱建证券研究所

相关研究

- 《出口景气延续, 检测或有增量——汽车行业周报 (20260504-20260510)》2026-05-11
- 《4月乘用车需求偏弱, 厂商控产保价——汽车行业周报 (20260427-20260503)》2026-05-06
- 《北京车展新车密集发布, AI 加速上车——汽车行业周报 (20260420-20260426)》2026-04-28
- 《车展预热与节前需求有望支撑销量回暖——汽车行业周报 (20260413-20260419)》2026-04-20
- 《汽车出口高景气延续——汽车行业周报 (20260406-20260412)》2026-04-13

证券分析师

吴迪  
S0820525010001  
021-32229888-25523  
wudi@ajzq.com

联系人

徐姝婧  
S0820124090004  
021-32229888-25517  
xushujing@ajzq.com

投资要点:

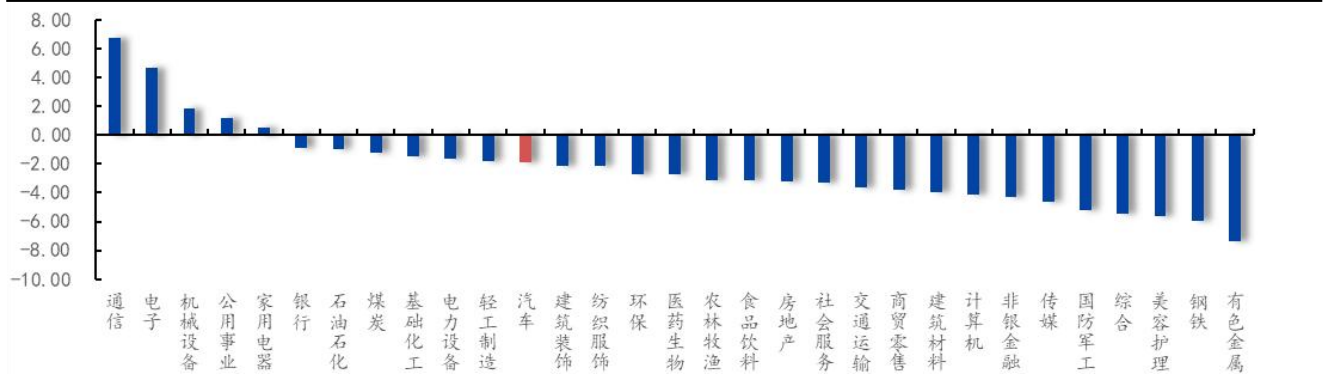
- **本周汽车板块下跌 1.88%**。本周申万汽车板块报收 7,943.6 点, 下跌 1.88%, 板块排名 12/31, 同期沪深 300 指数报收 4,859.6 点, 下跌 0.25%。子板块方面, 汽车服务/汽车零部件/摩托车及其他板块/乘用车/商用车, 分别+0.25%/-0.53%/-1.21%/-4.48%/-6.74%。
- **周度数据: 5 月初乘用车零售同比承压, 库存消化速度决定短期走势**。5 月 1-10 日, 全国乘用车市场零售 40.7 万辆, 同比去年同期下降 21%, 较上月同期增长 36%, 今年以来累计零售 601.2 万辆, 同比下降 19%。5 月前两周, 乘用车厂商零售市场呈现环比修复、同比承压的运行特征。周度分化受地方促消费政策落地和车展效应拉动, 但高油价与人民币升值压力已开始显现。由于 5 月前两周零售占比偏低, 后续周度补量压力较大, 叠加去年同期基数偏高, 月度同比仍面临挑战, 短期销量走势关键取决于政策红利释放节奏与渠道库存消化进度。
- **出口: 4 月国内新能源汽车出口高增, 看好汽车出海景气延续**。据中汽协数据, 4 月国内汽车出口 90.1 万辆, 同/环比分别+74.3%/+3.0%。分车型看, 乘用车出口 79.6 万辆, 同/环比分别+84.7%/+6.3%; 商用车出口 10.6 万辆, 同/环比分别+23.3%/-16.3%; 新能源汽车出口 43.0 万辆, 同/环比分别+115.0%/+16.0%。
- **公告:** 1) 天成自控获某知名合资车企乘用车座椅骨架定点, 预计 2027 年 7 月量产, 生命周期 5 年, 配套总量 31.5 万辆; 2) 豪恩汽电获德系高端豪华车企 ADAS 摄像感知产品定点, 预计 2027 年 9 月量产, 生命周期 7 年, 预估总营业额约 7.8 亿元; 3) 金固股份获国内头部主机厂无人驾驶出租车阿凡达低碳车轮定点, 预计 2027 年 11 月量产; 获重卡龙头企业旗舰车型阿凡达低碳车轮定点。
- **要闻:** 1) 小米发布并开源自动驾驶模型 Xiaomi OneVL, 将 VLA、世界模型、潜空间推理三大智驾技术路线统一到同一框架; 2) Model S/X 正式停产, 转为产能 100 万台的 Optimus 产线, Gen 3 将于 2026 年年中发布; 3) 零跑 26Q1 交付 11 万辆、营收 108.2 亿元创新高, 第二品牌预计 2026 年底亮相; 4) Stellantis 与东风战略合作, 2027 年起武汉工厂投产两款标致及两款 JEEP 新能源车型, 总投资超 80 亿元; 5) 启境汽车完成超 10 亿元增资, 宁德时代、博世及国企资本参股; 6) 丰田拟在印度新建年产能 10 万辆工厂, 2029 年投产全新 SUV。
- **投资建议:** 1) **整车:** 2026 年高阶自动驾驶或迈向规模化商用, 具备大模型、算法、芯片及数据闭环等全栈自研能力的头部车企, 或将率先实现技术落地与体验领先, 显著拉大与竞争对手的差距, 并最直接受益于智能化带来的产品溢价与估值提升。建议关注: **小鹏汽车 (9868.HK)、小米集团 (1810.HK)、理想汽车-W (2015.HK)、比亚迪 (002594.SZ)**; 2) **零部件:** 海外本地化产能密集落地催化全球化业务增长, 建议关注**保隆科技 (603197.SH)**; 3) **汽车服务类:** L2 智驾强制性国标的落地预期有望驱动测试需求增长, 建议关注**中国汽研 (601965.SH)**。
- **风险提示:** 智能化发展不及预期; 汽车行业竞争加剧; 贸易政策及关税壁垒抑制出口。

## 1. 市场回顾

### 1.1 行情：汽车板块跑输沪深 300 指数

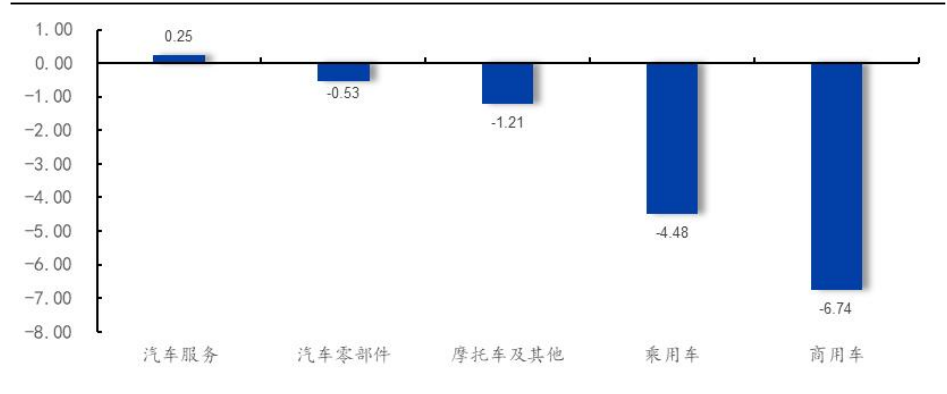
本周汽车板块跑输沪深 300 指数 1.63 个 pct。本周汽车板块报收 7,943.6 点，下跌 1.88%，板块排名 12/31，同期沪深 300 指数报收 4,859.6 点，下跌 0.25%。子板块方面，汽车服务板块+0.25%；汽车零部件板块-0.53%；摩托车及其他板块-1.21%；乘用车板块-4.48%；商用车板块-6.74%。

图表 1：本周汽车板块-1.88%，板块排名 12/31



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 2：本周汽车服务板块+0.25%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

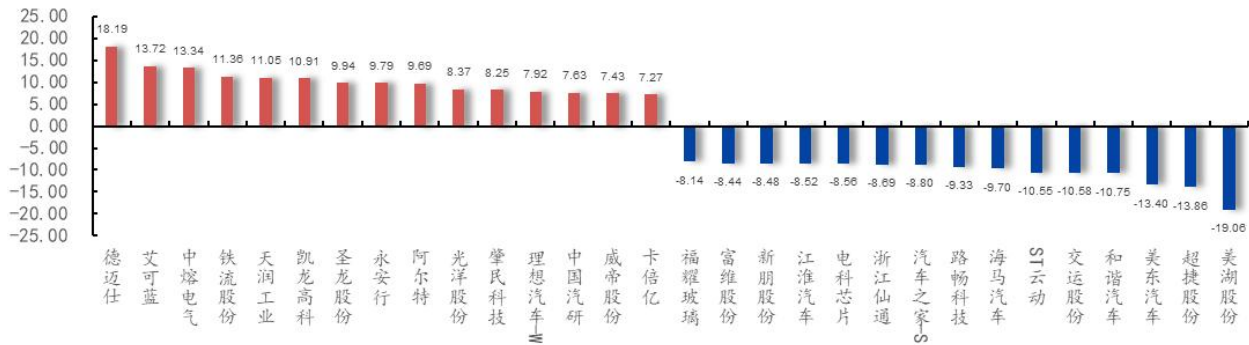
## 1.2 个股：北美 AIDC 电力需求激增，发电机零部件产业高景气

本周申万汽车板块：

1) 涨幅前 5 个股：德迈仕(+18.19%)、艾可蓝(+13.72%)、中熔电气(+13.34%)、铁流股份(+11.36%)、天润工业(+11.05%)；

2) 跌幅前 5 个股：美湖股份(-19.06%)、超捷股份(-13.86%)、美东汽车(-13.40%)、和谐汽车(-10.75%)、交运股份(-10.58%)。

图表 3：汽车本周涨跌幅前 15 个股 (%)



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

## 1.3 数据：4 月新势力、出口销量同比增长

**4 月新势力销量同比增长。** 比亚迪 321,123 辆，同/环比-15.51%/+6.96%；奇瑞集团 236,427 辆，同/环比+27.03%/+3.49%；吉利汽车 235,164 辆，同/环比+0.45%/+0.92%；长安汽车 179,314 辆，同/环比-5.95%/-33.80%；零跑汽车 71,387 辆，同/环比+73.95%/+42.69%；理想汽车 34,085 辆，同/环比+0.43%/-16.97%；极氪 31,787 辆，同/环比+131.57%/+8.42%；小鹏汽车 31,011 辆，同/环比-11.51%/+13.12%；小米汽车超 3 万辆；蔚来 29,356 辆，同/环比+22.83%/-17.27%。

图表 4：2026 年 4 月汽车销量情况

品牌	4 月	同比	环比
比亚迪	321,123	-15.51%	+6.96%
奇瑞集团	236,427	+27.03%	+3.49%
吉利汽车	235,164	+0.45%	+0.92%
长安汽车	179,314	-5.95%	-33.80%
零跑汽车	71,387	+73.95%	+42.69%
理想汽车	34,085	+0.43%	-16.97%
极氪	31,787	+131.57%	+8.42%
小鹏汽车	31,011	-11.51%	+13.12%
小米汽车	>3 万	-	-
蔚来	29,356	+22.83%	-17.27%

资料来源：iFinD，公司公告，中汽数研，爱建证券研究所

**4月国内新能源汽车出口同比高增。**据中汽协数据，4月国内汽车出口90.1万辆，同/环比分别+74.3%/+3.0%。分车型看，乘用车出口79.6万辆，同/环比分别+84.7%/+6.3%；商用车出口10.6万辆，同/环比分别+23.3%/-16.3%；新能源汽车出口43.0万辆，同/环比分别+115.0%/+16.0%。

图表 5：汽车 4 月出口环比+3.0%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 6：乘用车 4 月出口环比++6.3%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 7：商用车 4 月出口环比-16.3%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 8：新能源汽车 4 月出口环比+16.0%



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

## 2. 行业跟踪

### 2.1 公告：公司定点

#### 天成自控：项目定点通知书

5月15日，天成自控（603085.SH）子公司获某知名合资汽车企业乘用车座椅骨架项目定点通知。项目预计2027年7月开始量产，生命周期为5年，预计配套乘用车总量为31.50万辆。

#### 豪恩汽电：收到产品定点信

5月15日，豪恩汽电（301488.SZ）近日收到德系高端豪华车企定点，涉及智能驾驶视觉感知（ADAS摄像感知）产品。该项目生命周期为7年，预估总营业额

约 7.8 亿元人民币，预计 2027 年 9 月开始量产。

#### **金固股份：项目定点通知书**

5 月 14 日，金固股份 (002488.SZ) 收到国内头部主机厂定点，将供应阿凡达低碳车轮用于无人驾驶出租车，该项目预计于 2027 年 11 月量产。

#### **金固股份：项目定点通知书**

5 月 14 日，金固股份 (002488.SZ) 收到重卡龙头企业的定点通知书，将作为其重卡旗舰车型的零部件供应商，批量供应“阿凡达低碳车轮”产品，预计对公司本年度收入及利润水平产生积极影响。

## **2.2 要闻：小米自动驾驶模型 Xiaomi OneV1 正式发布**

### **【政策】**

**工业和信息化部：APEC 框架下，开创汽车产业发展新局面。** 5 月 12 日，APEC 第 43 次汽车对话会议在上海召开。工业和信息化部相关负责人表示，中国将与各经济体一道，在 APEC 框架下共建一个可持续、公平的汽车产业生态，携手开创汽车产业发展新局面。负当前，新一轮科技革命和产业变革深入发展，特别是人工智能等前沿技术加速突破，为全球汽车产业转型升级开辟了新空间。下一步，中国将持续深化国际合作，坚持开放发展，持续打造市场化、法治化、国际化一流营商环境。（来源：财联社）

**广州：重点推动智能网联汽车等智能硬件产品的研发推广。** 5 月 11 日，广州市人工智能产业发展办公室印发《广州市人工智能产业 2026 年工作要点》。其中提到，发展新型智能终端。重点推动智能网联汽车、智能无人系统、全屋智能终端、智能可穿戴设备、工业智能终端、脑机接口等智能硬件产品的研发推广，推动车载端侧大模型应用，支持开发家电—中控—传感器协同的 AIoT（人工智能物联网）系统。（来源：广州市发展和改革委员会）

### **【行业】**

**Model S/X 正式停产，转为 Optimus 产线。** 5 月 17 日，本周 Model S 和 Model X 正式停产，加州弗里蒙特工厂的生产线将被改造为 100 万台产能的 Optimus 产线。马斯克将此举定位为公司向“物理世界 AI 公司”的战略转向。Gen 3 将于 7-8 月发布，实现 37 个自由度。近期特斯拉已向核心供应商下达第二季度正式采购订单，且伴有实质货款交易，标志着供应链已进入小批量正式生产交付阶段。（来源：新浪财经）

**零跑汽车第二品牌计划于 2026 年年底亮相。** 5 月 15 日，零跑汽车发布 2026 年一季度财报。期内全球交付 110155 台，其中海外出口 40901 台；营收 108.2 亿元，创一季度同期历史新高。零跑汽车管理层在业绩会上表示，公司二季度销售 24-25 万辆指引不变。此外，零跑汽车管理层确认了第二品牌的存在，该品牌计划于今年年底亮相，产品最快将于明年年中上市。（来源：公司公告，财联社）

**Figure 机器人直播约 30 小时处理 4.5 万个包裹。** 5 月 15 日，Figure 创始人

布雷特·阿德科克宣布，机器人在直播状态下连续工作超过 30 小时，中途无任何停机，累计处理超过 4.5 万个包裹。（来源：研讯社，科创板日报）

**Stellantis、东风集团签署战略合作协议，2027 年起在华投产两款 JEEP 新能源车型。**5 月 15 日，Stellantis 集团与东风集团签署战略合作协议。根据协议，双方在华合资公司预计将于 2027 年起在其武汉工厂量产两款全新标致品牌新能源车；此外，2027 年起，在武汉工厂投产两款面向全球市场的 JEEP 品牌新能源产品。该项目总投资超 80 亿元人民币（约合 10 亿欧元），Stellantis 预计将出资约 1.3 亿欧元。（来源：财联社）

**小米自动驾驶模型 Xiaomi OneV1 正式发布并全面开源。**5 月 14 日，小米技术团队正式发布了全新的一步式潜空间语言视觉推理框架——Xiaomi OneV1，并宣布将该模型的权重及训练、推理代码全面开源。Xiaomi OneV1 是小米继今年 3 月发布 XLA 认知大模型架构后的又一重大技术成果。该框架在业内率先通过潜空间推理技术，将视觉语言动作（VLA）、世界模型以及潜空间推理三大主流技术路线统一到同一套框架中。（来源：环球 Tech）

**印尼拟推出电动车补贴应对高油价。**5 月 14 日，印度尼西亚财政部长普尔巴亚近日在雅加达表示，鉴于中东紧张局势推高国际油价并加重能源进口负担，印尼正加快推动能源消费结构转型，计划自 2026 年 6 月起推出新一轮电动车补贴政策。根据政府初步计划，印尼将于 2026 年 6 月起为 10 万辆电动汽车和 10 万辆电动摩托车提供补贴，其中，电动汽车将根据电池类型获得 40%至 100%不等的增值税优惠。政策仅适用于纯电动车，不适用于混合动力车型。（来源：财联社）

**启境汽车完成超 10 亿元增资，宁德时代等参投。**5 月 12 日，由广汽集团与华为乾崮联合打造的独立高端智能新能源汽车品牌启境汽车，目前完成超 10 亿元增资，由宁德时代、博世旗下投资平台以及国央企资本等投资。据广州开发区投资集团 5 月 11 日披露，该集团通过旗下穗开投资管理的开投工融基金，完成对启境汽车的战略投资。（来源：财联社）

**丰田将在印度新建汽车工厂，年产能为 10 万辆。**5 月 11 日，丰田表示，将在印度马哈拉施特拉邦新建一座年产能达 10 万辆的工厂，该工厂预计将于 2029 年上半年投产。这家日本汽车制造商在一份声明中指出，工厂将选址于当地的 Bidkin 工业区，主要负责生产一款全新的 SUV 车型，并预计将为当地创造约 2800 个就业岗位。（来源：财联社）

**5 月初乘用车厂商零售市场乘用车环比修复、同比承压。**5 月 1-10 日，全国乘用车市场零售 40.7 万辆，同比去年 5 月同期下降 21%，较上月同期增长 36%，今年以来累计零售 601.2 万辆，同比下降 19%；全国乘用车厂商批发 32.0 万辆，同比去年 5 月同期下降 23%，较上月同期增长 7%，今年以来累计批发 829.7 万辆，同比下降 7%。5 月前两周，乘用车厂商零售市场呈现环比修复、同比承压的运行特征。周度数据分化背后，是地方促消费政策的落地执行，车展效应正逐

步显现。（来源：乘联分会）

### 3. 投资建议

**投资建议：**1) **整车：**2026 年高阶自动驾驶或迈向规模化商用，具备大模型、算法、芯片及数据闭环等全栈自研能力的头部车企，或将率先实现技术落地与体验领先，显著拉大与竞争对手的差距，并最直接受益于智能化带来的产品溢价与估值提升。建议关注：**小鹏汽车(9868.HK)、小米集团(1810.HK)、理想汽车-W(2015.HK)、比亚迪 (002594.SZ)**；2) **零部件：**海外本地化产能密集落地催化全球化业务增长，建议关注**保隆科技 (603197.SH)**；3) **汽车服务类：**L2 智驾强制性国标的落地预期有望驱动测试需求增长，建议关注**中国汽车研 (601965.SH)**。

### 4. 风险提示

智能化发展不及预期；汽车行业竞争加剧；贸易政策及关税壁垒抑制出口。

## 爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

## 评级说明

### 投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；上交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

### 股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~15%之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%~5%之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

### 行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

## 法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

## 版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。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、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。