



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

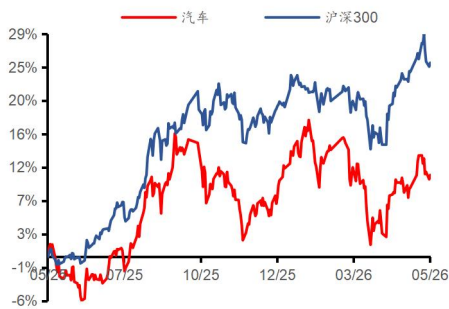
小米正式发布并开源自动驾驶模型， F.04 机器人正启动零部件交付流程

——汽车与零部件行业周报（2026.5.11-2026.5.17）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2026年05月19日
分析师： 仇百良
Tel:
E-mail: qiubailiang@shzq.com
SAC 编号: S0870523100003
分析师： 李煦阳
Tel:
E-mail: lixuyang@shzq.com
SAC 编号: S0870523100001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《江汽集团携手华为数字能源成立智能电动联合创新中心，杭州为具身智能机器人立法》

——2026年05月12日

《北京车展新能源占比超八成，北汽蓝谷一季报毛利率同比提升11个百分点》

——2026年04月27日

《车企3月销量集体回暖，长安宣布成立天枢智能机器人公司》

——2026年04月07日

■ 市场回顾

汽车板块涨跌幅-1.81%，子板块中汽车服务表现最佳。过去一周，iFind全部A股涨跌幅为+0.23%，申万汽车涨跌幅为-1.81%，在31个申万一级行业中排名第14位，处于中游位置。汽车行业各子板块中汽车服务+0.41%、汽车零部件-0.30%、摩托车及其他-1.56%、乘用车-4.39%、商用车-4.99%。ifind机器人概念板块周涨跌幅为+0.65%。

申万汽车行业中，涨跌幅前五位的公司分别为*ST春兴+20.77%、德迈仕+18.19%、欣锐科技+18.02%、艾可蓝+13.72%、众捷汽车+12.36%；涨跌幅后五位的公司分别为天铭科技-12.98%、超捷股份-13.86%、美湖股份-19.06%、浙江荣泰-21.44%、鑫宏业-30.84%。

汽车周度批发/零售量：根据乘联会数据，2026年5月6日-5月10日，国内乘用车厂商日均批发量为3.20万辆/天，同比-23.00%；国内乘用车厂商日均零售量为4.07万辆/天，同比-21.00%。

■ 主要观点

国轩高科公布固态电池最新进展：能量密度400Wh/kg 2GWh量产线建设中。根据财联社，5月17日，国轩高科在公司第15届全球科技大会上公布固态电池最新进展，升级电芯技术后400Wh/kg。目前，公司固态电池2GWh量产线建设中，已对接多场景客户。按照计划，今年国轩高科硫化锂年产能为300吨、2027年20000吨、2030年50000吨，以满足150GWh固态电池的需求。

启境汽车完成超10亿元增资 宁德时代等参投。根据财联社，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央企资本等投资。今年1月，华望汽车增资项目挂牌；3月24日，原华望汽车技术（广州）有限公司工商变更为启境智能汽车科技（广州）有限公司，完成公司与品牌名称的统一。另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。

广州：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。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。

Figure 创始人：F.04 机器人正启动零部件交付流程。根据盖世汽车，5月13日，Figure创始人在社交平台X发文称，F.04机器人已完全锁定设计，并启动零部件交付流程。他表示：“F.04是我们迄今为止在机器人世代更迭之间取得的最大飞跃，该系统的工程技术已进步至全

新的高度。我们打造出了真正令人惊叹的产品，我迫不及待地想向世界展示我们团队的实力。”

雷军发文：小米自动驾驶模型 Xiaomi OneVL，今天正式发布并开源，欢迎全球开发者、研究人员一起参与探索。5月13日，雷军发文：小米自动驾驶模型 Xiaomi OneVL，今天正式发布并开源。1) Xiaomi OneVL 在业内率先通过潜空间推理，将 VLA、世界模型统一到同一套框架中。2) 在推理、规划等多个主流基准上，Xiaomi OneVL 全面刷新了潜在推理方法的性能上限。3) 模型与代码全面开源。欢迎全球开发者、研究人员一起参与，探索自动驾驶大模型的更多可能性。

■ 投资建议

涉及智能化相关的整车、汽零企业；海外销量具备潜力的整车企业；具备国产替代效应的零部件企业。

- ① 整车建议关注：北汽蓝谷。
- ② 零部件建议关注：伯特利、银轮股份、隆盛科技、岱美股份。
- ③ 中小市值建议关注：百合花、科捷智能、运达科技。

■ 风险提示

国内、外汽车销量不及预期；新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；智能化进程不及预期；零部件市场竞争激烈化。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5% 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。