

# 从“汽车”到“集团” 小鹏的AI野心

## 去汽车化

近日,小鹏汽车宣布重大战略调整,自2026年4月1日起,公司中文名称将由“小鹏汽车有限公司”正式变更为“小鹏集团”,英文名“XPeng Inc.”保持不变。

此番更名的背后,是小鹏汽车从整车企业向AI科技集团转型的野心。小鹏汽车董事长、CEO何小鹏在朋友圈写道:从小鹏汽车到小鹏集团,十二年,一个轮回,全新起点,“从智能电动汽车的征程开始,到飞行汽车、图灵AI芯片、VLA自动驾驶模型、人形机器人IRON、Robotaxi等,我们正在物理AI的全球征途上,把梦想变成现实”。

实际上,早在去年11月的小鹏科技日上,何小鹏便重新定义了公司的核心定位——物理AI世界的出行探索者、面向全球的具身智能公司,这从根本上改变了小鹏的发展逻辑,将核心竞争力从汽车制造聚焦至物理AI技术研发与应用。

为支撑新的目标,小鹏汽车已在今年初完成了一次关键的组织升级:将自动驾驶中心与智能座舱中心合并,成立通用智能中心。这是一个面向汽车加机器人的全新AI组织,此后,行车决策与人机交互不会再分家,二者会共享一套物理AI底座模型和Infra,研发效率和效能将得到提高。

根据规划,小鹏汽车的四大物理AI应用——第二代VLA、Robotaxi、人形机器人和飞行汽车将在2026年步入量产阶段。

具体来看,3月19日,小鹏汽车第二代VLA逐步开启推送,何小鹏在今年3月的一场直播中进一步透露,小鹏第二代VLA将在今年底、明年初进入亚洲更多国家;3月23日,小鹏汽车宣布成立Robotaxi独立业务部,计划

小鹏汽车的战略版图正在扩容。4月1日起,小鹏汽车将正式更名为小鹏集团,完成从整车企业到“物理AI科技集团”的身份重塑。目前,围绕物理AI底座,小鹏已明确四大业务2026年量产目标,配合组织架构合并与70亿元研发投入的加码,其正试图走出一条区别于传统车企的发展路径。业内人士指出,AI科技领域更易在资本市场获得想象空间,从而支撑更高估值。但从造车为主到多线并进也会导致企业精力分散,一旦节奏把控不当,核心汽车业务很可能在白热化的竞争中陷入掉队风险。

2026年推出三款全栈自研量产Robotaxi车型;今年一季度,小鹏汽车启动了行业首个人形机器人全链条量产基地建设,今年底的月产能目标达上千台。

## 跳出“内卷”

小鹏汽车正试图从汽车行业“价格战”的内卷中抽身,打破单一盈利模式,通过技术变现与高毛利业务寻找第二增长曲线。

2025年,小鹏汽车的财务状况出现好转。全年总收入达到767.2亿元,较2024年的408.7亿元同比增长87.7%,全年净亏损收窄至11.4亿元。在关键的四季度,小鹏汽车实现净利润3.8亿元,是自成立11年以来首次实现季度盈利。

小鹏的盈利突破,不是仅仅依赖单车销售利润,而是跳出产品内卷,向服务与技术要效



益。2025年,小鹏汽车服务及其他收入同比增长65.6%至83.4亿元,占总收入的比例约为10.9%,相关业务利润率高达68.2%。其中,与大众合作的相关技术研发服务,是市场关注度较为集中的部分。目前,大众与小鹏联合开发的首款车型与众08已量产下线,标配小鹏VLA全场景智能驾驶辅助系统和图灵AI芯片。

尽管2025年四季度实现了盈利,但小鹏尚未完全摆脱经营波动的影响。公司2026年一季度业绩指引显示,预计交付6.1万—6.6万辆,同比下滑29.8%—35.1%;总收入预计122亿—132.8亿元,同比减少16%—22.8%。

这一展望受汽车行业一季度传统淡季效应、市场竞争加剧等因素影响,但也折射出小鹏汽车想要向AI科技公司转型,并走出新盈利路径的必要性。“我们相信,以技术领先为驱动力的商业模式,将走出一条不同于传统车

企的盈利路径。”何小鹏在2025年财报电话会议上指出。

而想要支撑这一路径,离不开研发投入的进一步加码。2025年,小鹏汽车AI相关投入达到45亿元。2026年,除整车研发外,小鹏汽车计划将物理AI相关的研发投入提升到70亿元。

何小鹏判断,在未来5—10年内,物理AI的应用市场空间将比汽车行业更加宽广。

## 仍需聚焦商业化落地

小鹏汽车围绕物理AI的战略调整并非个例,而是整个智能汽车行业战略转向的缩影。今年3月,理想汽车发布了下一代自动驾驶基础模型MindVLA-o1,且正在向具身智能通用模型进化;蔚来汽车芯片子公司也在加速拓展具身机器人、Agent推理等新兴业务。

中国汽车流通协会专家委员会专家委员李颜伟表示,持续三年的汽车“价格战”,叠加2026年新能源补贴政策调整,让相关车企面临的挑战愈发严峻。单纯依靠整车销售已难有较高增长空间,尤其对上市车企而言,传统汽车制造业务的毛利率与市盈率普遍偏低,转型为“AI科技集团”,意味着小鹏正对标特斯拉,布局AI芯片、人形机器人、Robotaxi无人驾驶等业务,这些领域更易在资本市场获得想象空间,从而支撑更高估值。

“物理AI作为AI与物理世界硬件结合的产物,被视为下一代人机交互的关键入口,各大科技巨头纷纷布局,小鹏自然不愿错过这一技术浪潮的红利。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅认为,但若想让市场接受其AI科技集团的新定位,还要拿出更为实际的技术成果与商业化落地案例。而物理AI相关业务的商业化周期较长,这期间仍需持续投入且面临一定的盈利压力。

袁帅进一步指出,向AI科技集团转型大概率会成为新能源汽车行业的重要发展趋势,但不会是所有企业的必选。对于多数中小新能源车企而言,当前的核心需求是站稳脚跟、提升汽车销量与盈利能力。只有当技术足够成熟、市场需求足够旺盛时,才会有更多企业跟进转型。

李颜伟也指出,小鹏汽车的这一转型存在一定风险。科技领域竞争对手的范围更广,综合实力更强,研发投入也堪称“无底洞”,且回报周期极长。小鹏在这些领域加码,多线并进也会导致精力分散,这对管理层的组织统筹能力是极大考验。一旦节奏把控不当,核心汽车业务很可能在白热化的价格战中陷入掉队风险。

北京商报记者 简雨薇

图片来源:视觉中国

广告

防骗有门路  
购险不盲目

白泽：中国传统瑞兽之一。白泽自皇帝治天下之日起，便被古人赋予了特殊的神格。白泽通晓万物情感，能辟除人间一切邪气，也是吉祥之兆，可以驱邪避凶，福寿康宁。

保