

# 英伟达成立 GEAR，多巨头入局人形机器人

2024年02月26日

- **事件：**2024年2月24日，英伟达成立通用智能体研究实验室（GEAR）。
- **英伟达成立 GEAR，正式进入具身智能领域。**2024年2月24日，英伟达宣布成立通用智能体研究实验室（GEAR）。GEAR 由 Jim Fan 博士和 Yuke Zhu 教授领导，旨在虚拟和现实世界中构建具身智能体基础模型。GEAR 的研究议程分为四个方面：（1）多模态基础模型（2）通用机器人（3）虚拟世界中的基础智能体（4）模拟和仿真数据的研究。GEAR 实验室的创立标志着科技巨头英伟达正式进入具身智能领域，有望引领行业发展。
- **机器人产业进入具身智能时代，驱动人形机器人发展。**2023年黄仁勋在 ITF 世界大会上表示“人工智能的下一个浪潮是具身智能”，机器人产业已经进入具身智能时代。让机器人产业进入具身智能时代的核心推动力是大模型的突破性进展。当前大模型具备的强大泛化能力和涌现能力驱动众多厂商尝试将大模型用于训练具身智能产品，加速拓展人形机器人领域布局。
- **人形机器人初创公司 Figure AI 获 6.75 亿美元融资，英伟达、微软、OpenAI 等巨头纷纷参与。**美东时间 2 月 23 日，彭博社报道人型机器人初创公司 Figure AI 在新一轮融资中筹集约 6.75 亿美元。本次融资吸引了包括英伟达（5000 万美元）、微软（9500 万美元）、OpenAI（500 万美元）、三星、LG 和亚马逊创始人贝索斯等科技巨头参与，正式协议预计将于 2 月 26 日签署。日前，FigureAI 已与 BMW 签署协议，在宝马工厂部署并测试人形机器人。近期科技巨头对人形机器人布局逐步深化，OpenAI 支持的 1X Technologies 完成超 1 亿美元的 B 轮融资；马斯克再发 Optimus 视频，展示了人形机器人走路速度和稳定性的明显进步。我们认为，人形机器人正逐渐成为科技巨头们争相布局的新领域，2024 年将是人形机器人发展的加速之年。
- **GTC2024 大会众星璀璨，将现场展出 25 款机器人。**英伟达将于 3 月 18 日至 3 月 24 日在圣何塞会议中心举办 GTC 2024 大会，届时黄仁勋将发布加速计算、生成式 AI 以及机器人领域的最新突破性成果。会上 Agility Robotics、波士顿动力公司、迪士尼和 Google DeepMind 等全球领先的机器人公司将在现场展出 25 款机器人。
- **投资建议：**2024 年是人形机器人发展的加速之年，科技巨头在机器人行业的努力有望引领行业发展。建议关注传感、AI 模组等细分行业龙头：广和通、移远通信。
- **风险提示：**市场竞争加剧；机器人新产品研发不及预期；政策支持力度不及预期风险。

推荐

维持评级



分析师 马天诣

执业证书：S0100521100003

邮箱：matiany@mszq.com

## 相关研究

1. 光通信行业点评：英伟达超预期带动 AI 基础设施需求上行，AAOI 数通收入 24Q2 将回暖-2024/02/26
2. 通信行业点评：液冷大趋势明显，产业端已露端倪-2024/02/23
3. 云视频行业点评：AV1 视频编码协议加速推广，关注视频相关赛道-2024/02/22
4. 新年献礼——五大行业前瞻-2024/02/18
5. 海外通信行业点评：AI 拉动 ICT 运维从硬到软行进，数据要素成为运维重心-2024/02/16

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026