

电力设备

人形机器人观点更新：大模型赋能超预期，英伟达 GTC2024 机器人动态跟踪

投资要点：

► 英伟达发布 GR00T 人形机器人模型

当地时间 3 月 18 日，英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋在 NVIDIA GTC2024 开发者大会上发表主题演讲《见证 AI 的变革时刻》，介绍英伟达最新的 AI 芯片和硬件方案及合作案例，其中重点介绍了人形机器人。我们总结要点如下：

①**推出 GR00T 机器人项目。**该模型为世界首款人形机器人模型，支持通过语言、视频和人类演示，理解自然语言、模仿人类动作，快速学习协调性、灵活性及其他技能。

②**构建 3 大机器人相关平台、模拟训练加速迭代。**NVIDIA IAI（搭载 DGX，用于模拟物理世界）、Omniverse（搭载 RTX 和 OVX，用于驱动数字孪生计算系统）、ISAAC（搭载 AGX，驱动人工智能机器人）。ISAAC Lab 可用于模拟机器人学习技能，支持数千个机器人同步训练模拟（国内厂商傅利叶、小鹏等也参与该平台合作，并展出了机器人图像）。

③**合作比亚迪、实现应用落地。**英伟达过去和比亚迪在 Omniverse 构建汽车和工厂数字孪生上有了良好的合作，也包括汽车自动驾驶合作，此外，也开始基于 ISSAC 展开仓库自动机器人研发合作。

► Figure 首次发布 Open AI 机器人

当地时间 3 月 13 日，Figure 机器人与 Open AI 合作 13 天后发布最新视频，超预期点在于人机交互能力、逻辑归纳分析能力（识别食物、垃圾、餐具，理解吃、收拾）、以及较为流畅的硬件操控能力（动作完成）。该视频反响热烈，激发对人形机器人 ToC 场景想象，进一步验证近期 AI 大模型、技术迭代加速能够指数级推动人形机器人应用落地。

► 当前时点怎么看人形机器人？

人形机器人行业发展由智能电动车企龙头摇旗呐喊，扩散到算力芯片龙头、AI 大厂、独角兽企业联合登台，产业趋势明确、迭代持续加速。英伟达机器人大会正在进行，预计后续海外头部厂商团队将走访供应商，推进量产落地，机器人板块催化将持续。

► 投资建议

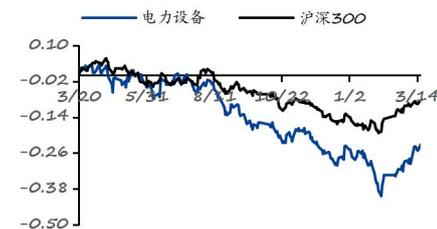
建议关注英伟达人形机器人产业链：奥比中光、雷赛智能；传感器：柯力传感、汉威科技、东华测试；T 链核心：鸣志电器、绿的谐波、三花智控、拓普集团、恒立液压、双环传动；丝杠核心：北特科技、贝斯特、五洲新春、斯菱股份、夏厦精密；国产核心：优必选、天奇股份、富临精工、伟创电气。

► 风险提示

人形机器人功能落地不及预期，人形机器人技术路线和成本下降不及预期。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：邓伟(S0210522050005)

DW3787@hfzq.com.cn

分析师：游宝来(S0210523030002)

YBL3804@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、eVTOL 行业跟踪：产业化进展超预期，顶层设计定调下行业发展有望提速——2024.03.18
- 2、产业周跟踪：江苏海风开工倒计时，光伏锂电产业链涨价——2024.03.18
- 3、产业周跟踪：政府工作报告加码双碳建设——2024.03.11



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

一般声明

华福证券有限责任公司（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。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所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

| 类别 | 评级 | 评级说明 |
|------|------|------------------------------------|
| 公司评级 | 买入 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上 |
| | 持有 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间 |
| | 中性 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间 |
| | 回避 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间 |
| | 卖出 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下 |
| 行业评级 | 强于大市 | 未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上 |
| | 跟随大市 | 未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间 |
| | 弱于大市 | 未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下 |

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn