

2024年03月22日

超配

证券分析师

王敏君 S0630522040002

wmj@longone.com.cn

联系人

梁帅奇

lsqi@longone.com.cn



相关研究

- 1.设备更新有望提振内销，关注工具行业海外去库进程——机械设备行业周报（20240311-20240315）
- 2.推动先进产能发展，关注设备更新机遇——机械设备行业简评
- 3.内销看格局，海外藏机遇，关注产品迭代与业务延伸——两轮车行业简评

# 英伟达发布GR00T通用基础模型，持续赋能人形机器人研究

——机械设备行业简评

投资要点：

- **事件：**3月18日-3月21日，英伟达举办GTC2024大会。CEO黄仁勋发表主题演讲，介绍加速计算平台等新品，分享AI技术在机器人、汽车、工业、医疗等前沿领域的应用，并推出用于机器人领域的GR00T通用基础模型。
- **GR00T模型有望优化机器人训练方式。**该模型可以通过接收语音、手势、文本等多模式指令，生成准确的机器人动作指令。因此，运用GR00T模型的机器人，在理解语言、观察人类行为、模仿动作等方面具备潜力，从而得以快速学习相关技能。GR00T项目有望配合众多软硬件工具，充分发挥英伟达在算力领域的优势，在相对有限的信息下自主生成复杂的机器人动作，进一步提高人工智能适用性，推动人形机器人加速落地。
- **多种工具更新升级，持续赋能机器人应用。**英伟达正在构建NVIDIA IAI、Omniverse、ISAAC三类平台，分别对应AI、仿真及机器人开发；面向具体环节的针对性研发，有望从多维度促进机器人模型迭代。英伟达对ISAAC Lab进行升级，该平台可支持上千个机器人同步模拟训练，帮助开发者更好地模拟机器人学习、模拟机器人与物理世界互动等。此外，英伟达推出基于Thor芯片的新型人形机器人计算机Jetson Thor，可提供每秒800万亿次8位浮点运算性能，为GR00T等模型提供强大运行支持，提升开发者工作效率。
- **与制造商合作，构建机器人研发生态。**英伟达已与多家人形机器人企业建立合作，如为1X Technologies、Agility Robotics、Apptironik、波士顿动力、Figure AI、傅利叶智能、Sanctuary AI、宇树科技和小鹏鹏行等开发综合AI平台。GTC大会现场，一对搭载Jetson芯片的迪士尼机器人亮相，在人机交互上表现亮眼。大会演示视频中，人形机器人在GR00T赋能下较好地完成了榨汁、锻炼等复杂动作，并可以进行语音交互等。整体来看，人形机器人开发如期推进。
- **AI为重要落地载体，多因素催化人形机器人进程。**软件端，AI算法及算力快速发展，英伟达、OpenAI等切入人形机器人赛道，人工智能大模型持续迭代，人形机器人逐渐成为AI落地重要方向。硬件端，上游生产企业加大核心零部件开发力度，与人形机器人整机厂商保持紧密联系，为人形机器人量产蓄能。
- **投资建议：**围绕机器人及相关零部件产业链，英伟达致力于搭建覆盖多领域的伙伴体系，实现技术、商业层面的双向协同，共同推动AI技术应用。关注已与英伟达建立合作的公司，如九号公司、奥比中光等，有望受益于AI计算平台、模拟平台等的升级。此外，AI有望赋能人形机器人研发；虽然形成成熟的技术和盈利模式尚需时日，但相关零部件厂商已在研发布局前沿技术。结合主业基本面情况和行业地位，关注绿的谐波、鸣志电器、步科股份、五洲新春、柯力传感、东华测试等。
- **风险提示：**人形机器人落地不及预期、人工智能等核心技术突破不及预期、人形机器人降本进度不及预期。

## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

## 二、分析师声明:

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注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机: (8621) 20333275  
 手机: 18221959689  
 传真: (8621) 50585608  
 邮编: 200125

### 北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机: (8610) 59707105  
 手机: 18221959689  
 传真: (8610) 59707100  
 邮编: 100089