

## 国产人形机器人进展迅速，售价低于预期

强于大市 (维持)

——机械设备行业快评报告

2024年05月15日

## 行业事件:

5月13日，宇树科技发布新型人形机器人 Unitree G1，售价仅9.9万元起，低于市场预期，也远低于特斯拉2万美元的售价目标，人形机器人更加普及成为可能。

## 投资要点:

**宇树科技新型人形机器人 Unitree G1 售价低、性能高。**Unitree G1 是一种具身智能机器人，它能够通过传感器实现对外界光、力、声、电等信息的感知，为控制和执行提供实时反馈。从展示视频中可以看到，Unitree G1 能够完成旋转起身、稳态奔跑、招手、挥棒、拳击不倒等动作，也能够徒手砸核桃、开瓶盖、颠锅等，在低价位下展示出了出色的感知和行动能力。宇树科技 Unitree G1 的发布，不仅为市场提供了一个价格更亲民的选择，同时也展示了其在人形机器人领域的技术实力和创新能力。

- 构造及续航方面，Unitree G1 人形机器人身高约127cm、体重约35kg，头部搭载激光雷达及深度相机，同时搭载了 UnifoLM（Unitree 机器人统一大模型），续航可达到2小时，并配有23个关节电机，拥有超越常人的灵活性，具有超大关节运动角度空间。
- 软硬件支持方面，Unitree G1 支持包括WiFi6和蓝牙5.2在内的多种连接方式，并且具有良好的扩展性，支持额外的硬件和软件配置，如NVIDIA Jetson Orin处理器，增强了处理能力和AI功能。

国产人形机器人行业正处于快速成长阶段，未来发展空间广阔。英伟达CEO黄仁勋认为未来人形机器人的售价在1-2万美元左右，若Unitree G1 售价9.9万元仍有利润空间，则其成本管控能力较强。Unitree G1 人形机器人的发布是人形机器人产业发展史上的一次重要里程碑，它不仅以超越市场预期的价格挑战了现有市场的价格体系，还能推动相关产业链的发展。目前，国产人形机器人正在通过接入机器人模型，驱动AI智能化水平不断提升，动作执行的准确度和连续性均在持续进步。随着技术进步、产品创新、成本控制、产业链完善以及政策支持等多方面因素共同推动，国产人形机器人行业发展进程不断加速。

**投资建议：**2024年是人形机器人发展的加速之年，科技巨头在人形机器人行业的持续投入有望驱动行业不断突破。建议关注人形机器人产业链潜在核心标的，及具备较强安全边际的标的。

**风险因素：**人形机器人进展不及预期风险、下游需求不及预期风险、市场竞争加剧风险。

## 行业相对沪深300指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

## 相关研究

关注新能源设备、半导体设备等高景气赛道  
行业盈利能力承压，专用设备业绩亮眼  
4月国内光伏装机维持高增，关注光伏设备  
技术新进展

分析师：陈雯

执业证书编号：S0270519060001

电话：02032255207

邮箱：chenwen@wlzq.com.cn

研究助理：李晨崑

电话：18079728929

邮箱：licw@wlzq.com.cn

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场