

东风柳汽与优必选开展战略合作,加速推动人形机器人在汽车产业中规模化应用

——人形机器人行业快评报告

强于大市 (维持)

2024 年 06 月 06 日

行业事件:

5 月 31 日,东风柳汽与优必选科技正式签署人形机器人应用战略合作协议,共同推动人形机器人在汽车制造场景的应用。

投资要点:

通过此次合作,优必选工业版人形机器人 Walker S 将进入东风柳汽,开展汽车制造过程中的安全带、车门锁、车灯盖板、车厢后盖等的检测,以及油液加注、前桥分装、集配检料、贴覆车标等一系列工作的实训。此外,人形机器人还将和传统自动化设备协作作业,解决复杂场景的柔性无人化生产。这不仅较大幅度地提升了柳汽的智能制造水平,也将加速推动人形机器人在汽车产业中场景化、规模化应用。

- Walker S, 身高 1.7 米,外观比例更接近人类,搭载全新一代融合控制算法,能在工业场景的移动产线上稳定步态行走;高爆发与力柔顺驱动关节、刚柔耦合混连结构等全新构型提升了整机的运控能力。
- Walker S 搭载了 41 个高性能伺服关节以及多维力觉、多目立体视觉、全向听觉和惯性、测距等全方位的感知系统,具备行业领先的多模态传感器融合技术、动态环境反馈整合和自主环境探索技术等,全方位感知环境与人事物。通过处理工业场景下的 3D 点云信息, Walker S 能精准识别复杂结构物体的 6D 位姿,并结合手眼协调能力,决定合适的抓取点和抓法,完成抓取工作。
- Walker S 可与工厂系统互通,获得产线状态及信息,并实时回传采集数据并传输至工厂系统,实现信息的即时共享。

东风柳汽与优必选的战略合作,是人形机器人在汽车制造场景深化应用迈出的重要一步。工业和信息化部印发的《人形机器人创新发展指导意见》指出,人形机器人集成了人工智能、高端制造、新材料等先进技术,有望成为继计算机、智能手机、新能源汽车后的颠覆性产品,将深刻变革人类生产生活方式,重塑全球产业发展格局。目前,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,人形机器人行业发展进程将不断加速,商业模式亦将逐步落地。

投资建议: 2024 年是人形机器人发展的加速之年,特斯拉等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机器人量产并实现大规模应用迎来曙光,商业化落地可期,人形机器人有望形成一

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

2023 年业绩有所好转, 2024Q1 表现分化
国产人形机器人进展迅速, 售价低于预期
关注新能源设备、半导体设备等高景气赛道

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

个新兴产业，带来巨大的市场空间。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并可能进行交易，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