



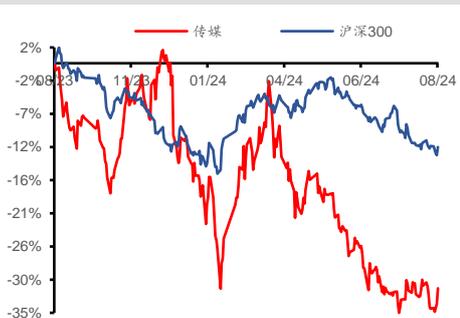
## 周观点：1X 发布新型人形 Neo Beta，“AI+硬件”有望率先落地

——互联网传媒行业周报（20240826-20240901）

### 增持（维持）

行业： 传媒  
 日期： 2024年09月01日  
 分析师： 陈旻  
 Tel: 021-53686134  
 E-mail: chenmin@shzq.com  
 SAC 编号: S0870522020001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《周观点：《黑神话：悟空》销量超预期，或将开启反向“手转端”趋势》

——2024年08月27日

《周观点：AI 可穿戴设备热潮涌现，新一轮 AI 周期有望开启》

——2024年08月19日

《周观点：界环 AI 眼镜发布，AI 配件发展正当时》

——2024年08月14日

### 主要观点

根据中坚科技官网，2024年8月31日凌晨4点，软银、Open AI、三星、SQT等国际大型机构共同投资的机器人公司1X首次发布了家用双足人形机器人Neo Beta。根据机器之心，Neo身高5英尺5英寸（约1.65米），体重30公斤，步行速度2.5英里/小时（1.12m/s），跑步速度7.5英里/小时（3.35m/s），Neo专为做家务而设计，可以承重20公斤，运行时间可达2-4小时。Neo Beta采用了仿生设计（类似人类肌肉组织的结构设计，而非刚性的液压系统），我们认为更易于安全的在人类家庭中工作。Neo作为领先大模型公司Open AI看好的公司出品的具身智能人形机器人，将通过融合AI感知与物理身体来更深入的理解环境，并通过持续学习变得更为智能及高效，有望在智能化、仿生性和适用场景广泛性方面处于全球领先地位。此前中坚科技于2024年初完成了对1X的股权投资，并在后续进程中积极推进与1X的全方位合作（包括供应链合作），为1X整合国内相关产业链资源，帮助1X实现新一代人形机器人快速降本及市场渠道拓展。

按照我们“大模型+小模型+应用”的研究框架，我们认为生成式AI有望在硬件端率先落地，包括人形机器人、AI手机、AI可穿戴设备等硬件载体。即我们认为AI软件属于核心能力、硬件载体属于承载平台，围绕硬件载体拓展的应用或使用场景才具备大规模商业化的可能。根据新智元，Open AI内部将AGI划分为五大等级：

- L1：聊天机器人，具有对话能力的AI。
- L2：推理者，像人类一样能够解决问题的AI。
- L3：智能体，不仅能思考，还可以采取行动的AI系统。
- L4：创新者，能够协助发明创造的AI。
- L5：组织者，可以完成组织工作的AI。

目前Open AI自称其AI模型正处于L1，并很快可达到L2。2024年2月15日Open AI发布的文生视频大模型Sora在综合处理信息能力上（Sora模型在处理复杂的多模态信息方面表现出更高的技术复杂度，可巧妙地融合视频、文本和语音信息，通过更复杂的模型结构和精细的算法设计，实现了对信息的综合处理）及可模拟和再现物理世界能力上（通过深度学习和分析海量的视频数据，“学习”视频中物体的运动规律、力的作用效果等物理现象，从而精准捕捉和模拟物理世界的细微变化，实现对物理世界的模拟和再现）均表现出领先的技术创新优势。

我们认为人形机器人是实现L2中表现特征（像人类一样）的重要解决方案之一，并且1X有望充分利用Open AI在AI大模型上的技术优势，同时我们认为人形机器人的核心能力体现在软件（AI）上，所以我们判断1X发布的新一代人形机器人在语义分析及处理、视觉识别及处理上相比其他人形机器人更具优势。

### 投资建议

我们认为“AI+硬件”有望率先落地，人形机器人、AI手机、AI可穿戴设备均为AI较为理想的承载平台，重点关注“AI+硬件”的产业化落地趋势。

- 1、建议关注有望与1X达成供应链合作的【中坚科技】；
- 2、游戏新模式：建议关注【吉比特】；推荐【完美世界】、【三七互娱】。
- 3、MR代工：建议关注【歌尔股份】、【立讯精密】。
- 4、MR光学：建议关注【水晶光电】、【舜宇光学科技】。
- 5、SoC：建议关注【恒玄科技】、【瑞芯微】。
- 6、其他：建议关注【亿纬锂能】、【欣旺达】。

#### ■ 风险提示

AI推进进度不及预期、人形机器人落地不及预期、AR技术发展不及预期、AR终端消费需求弱于预期、游戏基本面恢复不及预期、内容监管趋严。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。