

机械设备

傅利叶发布 G-2，人形机器人活跃工博会

投资要点：

傅利叶发布新一代通用机器人 G-2

傅利叶自主研发的新一代通用机器人 GR-2 正式对外发布。GR-2，身高达到 175cm，体重 63kg，全身共有 53 个自由度，单臂运动负载达 3kg，相比上一代 GR-1 能够完成更复杂的操作。GR-2 电池容量翻倍，续航时间延长至 2 小时。在支持直充的基础上，增加可拆卸换电方案，充分满足运动需求。傅利叶 CEO 表示越来越多的年轻人、工程师加入人形机器人行业，行业的投入效率初现，但行业才刚刚开始，未来五年或十年，可能在格局上会有一个洗牌。

均普智能推出“贾维斯 2.0”人形机器人

2024 世界设计之都大会，在此次盛会上，均普智能的人形机器人贾维斯 2.0 成为了焦点。相较于其前身贾维斯 1.0，新款机器人在外观设计上更加注重金属质感与机械构造的融合，使其更能适应多样化的工业环境需求。贾维斯 2.0 运动协调性与控制精细度上实现了显著提升，预示着人形机器人在工业应用中的更广阔前景。2024 年上半年，均普智能已与包括智元机器人在内的三家人形机器人公司达成了战略合作协议，共同推进工业场景的落地应用。

多款人形机器人亮相工博会

工博会特别设立了人形机器人专区，邀请了十余家知名企业参展。傲鲨智能展出启元 ETH 01 人形外骨骼复合机器人。节卡人形机器人展出 JAKA K-1，高 1.8 米，全身具备 29 个活动关节，双臂共有 14 个自由度；萨恩异创展出一款“可直膝行走”的通用机器人，ORCA 人形机器人。随着人工智能与机器人技术的快速发展，人形机器人作为未来智能生活的重要载体，其技术突破与商业化应用备受关注。工信部印发的《人形机器人创新发展指导意见》指出，人形机器人有望成为继计算机、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。GGII 预测，中国在机器人赛道的年均增速将高于全球平均水平，2024 年中国人形机器人市场规模为 21.58 亿元，到 2030 年将达到近 380 亿元，2024-2030 年 CAGR 将超过 61%，中国人形机器人销量将从 0.40 万台左右增长至 27.12 万台。

建议关注

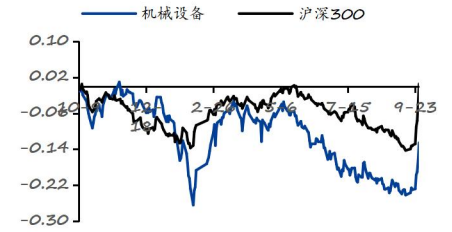
- 1) 传感器：安培龙、柯力传感、汉威科技、华依科技、东华测试等；
- 2) 供应商：三花智控、拓普集团、鸣志电器等；
- 3) 电机：步科股份、伟创电气、江苏雷利等；
- 4) 丝杠：贝斯特、北特科技、鼎智科技、新剑传动等；
- 5) 减速器：双环传动、绿的谐波、中大力德等；
- 6) 机器视觉：舜宇光学、奥比中光、奥普特、凌云光。

风险提示

市场及政策风险、行业竞争加剧风险、人形机器人进展不及预期等

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：俞能飞(S0210524040008)

ynef30520@hfzq.com.cn

分析师：唐保威(S0210524050012)

tbw30562@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、普渡正式发布初代类人形机器人，宇树再获数亿元融资——2024.09.21
- 2、中老铁路货物运输突破 1000 万吨，沈白高铁进入铺轨阶段——2024.09.21
- 3、韩国资助挪威 SMR 研究，太平岭核电 2 号机组主泵主体安装提前完工——2024.09.21

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