

特斯拉人形机器人运动流畅度再进化

---机器人行业点评

核心观点

10 月 11 日特斯拉召开“**WeRobot**”的发布会,展示了人形机器人 Optimus 的最新进展:

- 最新机器人的运动流畅度大幅提升,现场展示了跳舞、倒水、猜拳、分发礼物等多组动作,能够顺利识别物体并进行躲避。
- 特斯拉电动车的电池、电机、AI 等都会与 Optimus 互通。
- 彩蛋部分还展示了新一代高自由度灵巧手原型,灵活性大幅提升。
- 预计规模化生产以后,单台 Optimus 成本将低于 2-3 万美金。

人形机器人 Optimus 首次在发布会现场展示并与观众互动,其智能化和灵活性均有明显提升。根据此前特斯拉股东大会的指引,Optimus 有望在 2024 年末或 2025 年初迎来硬件方面较大的更新,灵巧手自由度或有一定改进,预计可能会搭载更多的丝杠、电机、传感器等产品。

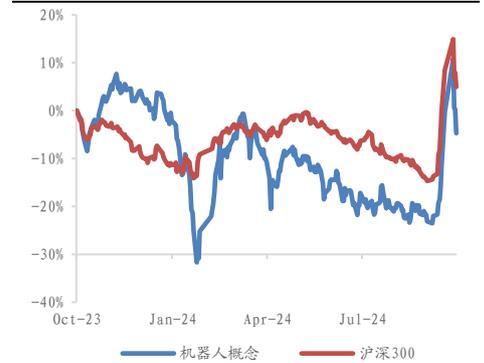
板块后续催化主要有:1) 特斯拉新款机器人的性能及结构设计;2) 特斯拉人形机器人后续生产计划;3) 国内外其他机器人厂商进展更新等。

核心零部件性能提升仍将是人形机器人能力提升的重点领域,建议持续关注各家企业零部件上的变化和升级,维持推荐与国内外人形机器人头部厂商有较为直接合作或接触的零部件厂商。

风险提示: 产业化进展不及预期;技术变革风险;行业竞争加剧风险等。

(资料来源: iFind、公司公告、公司官网 ir.tesla.com)

行业表现对比图



资料来源: iFind

研究员 韩保倩

电话: 010-87413610

Email: hanbaoqian@guodu.com

执业证书编号: S0940519040002

独立性申明: 本报告中的信息均来源于公开可获得资料,国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解,通过合理判断并得出结论,力求客观、公正,结论不受任何第三方的授意、影响,特此声明。

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国都证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的特定客户使用，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。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。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息，国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。在法律许可的情况下，国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易，也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考，根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关，投资者据此操作，风险自负。

本报告版权归国都证券所有，未经国都证券研究所书面授权许可，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制，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。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，国都证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

国都证券投资评级
国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好，未来6个月内，行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，未来6个月内，行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，未来6个月内，行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内，股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内，股价跌幅在5%以上