

2025年01月10日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

英伟达发布 Cosmos 平台及 Isaac GROOT，与多家企业共同打造机器人生态系统

—汽车行业动态研究报告

推荐(维持)

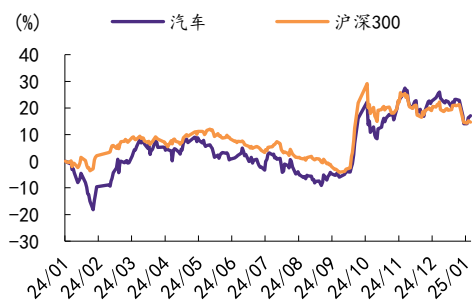
投资要点

分析师：林子健 S1050523090001
linzj@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
汽车(申万)	-6.1	1.8	19.4
沪深300	-5.4	-5.5	15.3

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《汽车行业动态研究报告：新势力12月销量点评：新车型及年底冲量带动多家车企月交付量创新高》2025-01-08
- 《汽车行业周报：特斯拉Q4单季交付创历史新高，仍然看好2025年T链投资机会》2025-01-05
- 《汽车行业动态研究报告：广汽集团发布第三代人形机器人GoMate，有望在2026年实现小规模量产》2025-01-05

事件：1月7日，在CES 2025的开幕式上，英伟达CEO黄仁勋携多项新技术，表示机器人的“ChatGPT时刻”即将到来。

英伟达发布首款世界基础模型开发平台 Cosmos，物理AI模型发展持续推进

英伟达将开源商用生成式世界基础模型开放平台 Cosmos，该平台专门为机器人和自动驾驶的开发而设计。Cosmos 世界基础模型 (World Foundation Models, 简称 WFM) 为开发人员提供了一种简单的方法来生成大量真实的、基于物理的合成数据，以训练和评估他们现有的模型。Cosmos 能够帮助开发人员节省成本并提供接触到通用机器人的渠道，同时还可以通过微调 Cosmos WFM 来构建定制模型。

黄仁勋表示 Cosmos WFM 模型共有三款：Nano、Super 和 Ultra。①Nano：超低延迟和实时应用，适合边缘端设备部署；②Super：高性能基线模型，支持开箱即用的微调和部署；③Ultra：最高准确度和质量，适合大规模数据中心场景。这些模型接受了 18000 万亿次 tokens 的训练，包括 2000 万小时的真实世界机器人和自动驾驶数据；当真实世界的的数据不足时，Omniverse 与 Cosmos 生成的大量逼真可控的合成数据也可以用来训练机器人。英伟达表示 Cosmos 对各类企业均开放使用，目前，已有银河通用、1X、Agility Robotics、FigureAI、小鹏、Uber 等公司开始试用。

Isaac GROOT Blueprint 首次亮相，有望解决人形机器人训练所需大量真实数据难题

英伟达宣布推出的 Isaac GROOT 可通过合成运动生成 Blueprint，以便通过模仿学习来训练人形机器人。团队可以运用远程操作和人体动作捕捉技术来创建基础训练样本，并借助算法生成大量变体以进行深度训练，大大减少了收集真实世界数据的时间及难度。包括波士顿动力、Figure、宇树科技、Agility Robotics 在内的多家公司已经开始采用 Isaac GROOT。

开发者只需少量人类示范，就能通过 Isaac GROOT 轻松生成海量的数据集。Isaac GROOT 的工作流程如下：①遥操作

(Teleop) 阶段中，用户可以借助 Apple Vision Pro 在数字孪生环境中捕捉人类动作，这些动作随后会被记录下来，并在仿真环境中由机器人模仿学习。②模仿 (Mimic) workflow 将捕获的人类示范扩展成更大的合成运动数据集。③基于 NVIDIA Omniverse 和 NVIDIA Cosmos 平台构建的 GROOT-生成 (Gen) workflow 通过域随机化和 3D 放大以指数方式扩展该数据集。该数据集可作为机器人策略的输入，在 NVIDIA Isaac Lab 中，教会机器人如何在其环境中高效且安全地移动及互动。

推荐标的

建议关注英伟达机器人相关标的：博杰股份、奥比中光、九号公司、天准科技、麦格米特、伟创电气、海晨股份、长盛轴承、奥拓电子、洲明科技、丰立智能

风险提示

人形机器人量产进度不及预期；智能化进展不及预期；自主品牌崛起不及预期；地缘政治冲突等政策性风险超预期；推荐关注公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2025-01-10 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
300100.SZ	双林股份	29.98	0.20	0.99	1.03	149.90	30.28	29.11	买入
300580.SZ	贝斯特	23.54	0.78	0.63	0.81	30.18	37.37	29.06	买入
300652.SZ	雷迪克	28.13	1.17	1.22	1.52	24.04	23.06	18.51	买入
603009.SH	北特科技	43.38	0.14	0.20	0.36	309.86	216.90	120.50	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

■ 汽车组介绍

林子健：厦门大学硕士，自动化/世界经济专业，CPA，6 年汽车行业研究经验。曾任职于华福证券研究所，担任汽车行业分析师。2023 年加入华鑫证券研究所，担任汽车行业首席分析师。兼具买方和卖方行业研究经验，立足产业，做深入且前瞻的研究，擅长自下而上挖掘个股。深度覆盖特斯拉产业链/一体化压铸等细分领域。

张智策：武汉大学本科，哥伦比亚大学硕士，2024 年加入华鑫证券。2 年华为汽车业务工作经验，主要负责智选车型战略规划及相关竞品分析。

程晨：上海财经大学金融硕士，2024 年加入华鑫证券，研究汽车&人形机器人方向。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师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。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。