

机械设备

特斯拉机器人产量未来2年或每年翻10倍，英伟达发布世界模型

投资要点：

➤ **马斯克称今年制造数千台擎天柱人形机器人，未来两年每年翻10倍**

当地时间1月8日，马斯克在最新连线采访中表示，如果一切进展顺利，2026年其的人形机器人产量将增加10倍，因此2026年公司目标是生产5万到10万个人形机器人，然后在第二年再增加10倍。马斯克近日在一次游戏直播时曾称，未来几周内，可能会更新Optimus，其进展顺利，团队表现出色。此外，马斯克还表示，大约到2025年第二季度，FSD将比人类驾驶员更安全。

➤ **英伟达发布Isaac GR00T Blueprint、Cosmos世界模型**

今年CES上，黄仁勋宣布英伟达正式推出用于合成运动生成的NVIDIA Isaac GR00T Blueprint，该Blueprint可帮助开发者生成海量的合成运动数据，以便通过模仿学习来训练人形机器人。通过用于合成运动生成的Isaac GR00T Blueprint，开发者只需少量人类示范，就能轻松生成海量的合成数据集。此外，英伟达还宣布将发布一系列可预测和生成“物理感知”视频的世界模型，名为Cosmos世界基础模型（Cosmos WFM）。这些模型可以针对特定应用进行微调，并可通过英伟达的API、NGC目录、GitHub和AI开发平台Hugging Face获取。

➤ **新一代Optimus有望发布，电子皮肤/触觉传感器或为潜在增量环节**

2024年11月28日，特斯拉机器人官方账号发布视频新动态：Optimus已经可以稳稳地接住迎面抛来的网球并放下，手指可相对灵活地弯曲，该灵巧手采用腱绳方案。此外，Optimus副总裁Milan Kovac表示，年底前还有一些工作要做，特别是在扩展触觉传感集成（比之前的双手覆盖面积更大）、通过肌腱进行非常精细的控制以及减轻前臂重量方面。手指和手掌需要有足够的柔软性和适应性，同时还要有一层保护层，而不会过多地影响触觉感知。

➤ **建议关注**

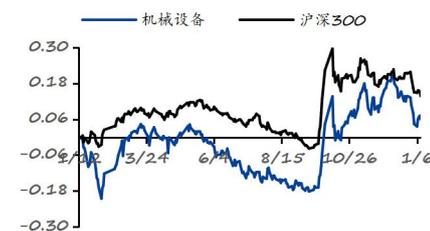
- 1) 整机：优必选、景业智能等；
- 2) 电子皮肤/触觉：汉威科技等；
- 3) 腱绳：大业股份等；
- 4) 轴承：长盛轴承等；
- 5) 灵巧手：兆威机电、鸣志电器等；
- 6) 传感器：安培龙、柯力传感、华依科技、东华测试等；
- 7) 供应商：三花智控、拓普集团、中坚科技等；
- 8) 电机：步科股份、伟创电气、江苏雷利等；
- 9) 丝杠：贝斯特、北特科技、鼎智科技、新剑传动等；
- 10) 减速器：中大力德、斯菱股份、绿的谐波、双环传动等；
- 11) 机器视觉：舜宇光学、奥比中光、奥普特、凌云光。

➤ **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、三星收购机器人企业，速腾聚创入局人形机器人赛道——2025.01.05
- 2、集大原高铁开通运营，国铁集团在京召开会议——2025.01.05
- 3、湖南对核电小堆产业发展进行专题研究，超导磁体动态测试设施在合肥建成——2025.01.05

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