

新兴产业

证券研究报告
2025年01月13日

英伟达发布 Cosmos 平台助力机器人开发，中国机器人“军团”联袂登场！

英伟达发布 Cosmos 开发平台，助力 AI 机器人系统开发

英伟达发布重磅 AI 开发平台，针对优化自动驾驶及机器人使用需求，未来有望大幅加速智能系统开发。在 CES 2025 开幕演讲中，英伟达创始人兼首席执行官黄仁勋宣布“通用机器人领域的 ChatGPT 时刻即将到来”，并发布了 NVIDIA Cosmos 平台。该平台由生成式世界基础模型、高级分词器、加速视频处理管道等部分组成，旨在推进自动驾驶汽车和机器人等 Physical AI 系统的开发。Cosmos 可以从文本、图像和视频等输入组合以及机器人传感器或运动数据生成基于物理的视频，优先考虑自动驾驶汽车和机器人用例的独特需求，如真实世界环境、照明和物体持久性。Cosmos 的首批用户包括 1X、Agile Robots、Agility、Figure AI，小鹏汽车等机器人和汽车公司以及共享出行公司 Uber。我们认为，平台的发布给未来 AI 智能开发提供了一个更加简便高效的开发工具，有望加速 AI 行业技术发展。英伟达通过整合相关企业和技术展现了其强大的生态系统建设能力，有利于稳固其在机器人技术发展方面的领导地位。

国产机器人厂商高频亮相发布会，展示行业强大竞争力

中国机器人厂商本次发布会上表现亮眼，产品竞争力在国际范围内获得认可。英伟达在演讲中展示的 14 款人形机器人组成的“机器人军团”中，其中 6 款来自中国企业。小鹏汽车展示了接近成人人体型的 AI 机器人 Iron，其采用图灵 AI 芯片，算力达 3000T。宇树科技展示了首款通用人形机器人 H1，重量约 47kg，最大扭矩 360N.m，移动速度 3.3m/s。银河通用机器人展示了轮式、双臂、身体可折叠的人形机器人 Galbot。傅利叶智能展示了搭载全新 FSA2.0 执行器及 12 自由度灵巧手的新一代人形机器人 GR-2。星动纪元展示了人形机器人 Star1，其配备全直驱五指灵巧手，最大关节扭矩 400Nm。智元机器人展示了远征 A2 机器人，其基于语音大模型，提升了实时对话能力，同时支持 L4 级别自主移动。这些功能强大先进的人形机器人产品，反映了中国 AI 机器人厂商在该领域国际范围内的强大竞争力。

海外厂商新品频出，预示未来行业发展前景

本次展会国外厂商密集展示了多款新品，机器人产品处理能力，运动性能屡创新高。Apptrotronik 展示了身高 1.76 米、体重 72.5 公斤的人形机器人 Apollo，其最大负载 25 公斤；NEURA Robotics 展示了基于认知神经科学设计，由 AI 驱动的人形机器人 4NE-1。波士顿动力展示了电驱版 E-Atlas 人形机器人，其利用头部摄像头，以机器学习为基础的视觉系统，能准确识别了视野中的空间和物体。原本精细程度略有不足的机械手技术相对前代也有所改善。Figure 展示了第二代人形机器人 Figure 02，其搭载了第四代机械手，拥有 16 个自由度，可抓取 25 公斤物体。主要通过多摄像头和 AI 驱动的视觉系统来进行感知与推理，其头部及躯干前后合计有 6 个板载 RGB 摄像头。其搭载的机载的视觉语言模型（VLM），板载计算和 AI 推理能力较初代产品提高了 3 倍。我们认为，这些产品不仅展示了全球机器人技术的最新进展，还反映了人形机器人技术的加速发展趋势，和未来产业链的蓬勃发展前景。

重点推荐：

1) 奥比中光：国内 3D 视觉感知龙头，深度绑定微软英伟达。公司现已成为全球少数几家全面布局六大 3D 视觉感知技术（结构光、iToF、双目、dToF、Lidar 以及工业三维测量）的公司，国内服务机器人视觉传感器市占率超过 70%。

2) 柯力传感：国内应变式传感器龙头企业，主营业务为研制、生产和销售应变式传感器、仪表等元器件。公司在力/力矩传感器已完成人形机器人手腕、脚腕，工业臂、协作臂末端的产品系列开发。掌握了结构解耦、算法解耦、高速采样通讯等技术要点，并已给多家国内协作机器人、人形机器人客户送样。

风险提示：宏观经济周期波动风险；宏观政策不确定性；原材料价格波动风险；技术研发风险。

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

吴立 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517010002
wuli1@tfzq.com

周新宇 分析师
SAC 执业证书编号：S1110524070007
zhouxinyu@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 《新兴产业-行业研究周报:中国卷烟出口量增长；电子烟东南亚市场增长显著；新西兰政府为戒烟机构免费提供电子烟》 2025-01-05
- 《新兴产业-行业研究周报:美国加强非法电子烟产品打击力度，年龄验证技术成为申请 PMTA 标配》 2024-12-22

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。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。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风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。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风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。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，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	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com