

2025 年 2 月 19 日星期三

【公司评论】

李京霖

852-25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

行业 机器人

机器人行业周报

Meta 布局机器人领域与人形机器人计划

Meta:今年财报披露 600 亿美金整体性布局, 其中包含机器人领域基金, 虽公开信息不多, 但有评论认为其定位是做机身领域安卓系统, 在软件系统和生态场景布局值得关注。Meta 正在其 Reality Labs 硬件部门内成立新团队, 专注于 AI 人形机器人研发, 计划在招聘约 100 名工程师。Meta 人形机器人初期将聚焦于能够执行家庭日常任务的智能机器人。在先后进军增强现实 (AR) 和人工智能 (AI) 领域后, Meta 更大的野心是为机器人制造底层人工智能、传感器和软件, 以供其他公司制造和销售。Meta 已开始与包括 Figure AI 在内的机器人公司讨论其计划。

谷歌参投人形机器人企业 Appttronik 及合作动态

谷歌参投人形机器人企业 Appttronik 25 亿元 A 轮融资; 在卖掉波士顿动力后, Google 再度进入人形机器人领域。Google Deepmind 宣布和 Appttronik 这家机器人公司合作, 要把 Gemini2.0 植入在 Apollo 这个机器人上。Apollo 是模块化的机器人, 可以装上脚或装在轮子上或其他平台, 载重 25 公斤, 每组电池 4 小时, 可以换电池不必等充电。这家公司已经和物流公司 GXO 和奔驰有在合作 (目前机器人都用在大车厂和物流, 现代有波士顿动力、宝马有 Figure)。Apollo 其实之前在 Nvidia 黄仁勋的发布会出现过。现在其实 Google 和 Tesla 算是全面的竞争对手, 在机器人、自动驾驶、AI 这些未来科技重要领域都有相应的产品。

人形机器人公司 Figure 自研突破与商业进展

人形机器人公司 Figure 宣布与 OpenAI 终止合作, Figure 在完全自研的端到端人工智能机器人方面取得了重大突破, 接下来 30 天内将展示人们从未在人形机器人上见过的东西, 且公司已签约第二个商业客户, 能看到 10 万台人形机器人的潜力, 并已在新客户现场运行端到端神经网络。Figure 自 22 年成立后实现快速发展, 获得英伟达、亚马逊、微软、OpenAI 等公司的融资, 受到市场巨大关注, 24 年 7 月, Figure01 在宝马工厂进行试点; 24 年 8 月发布 Figure02, 硬件进一步升级, Figure 目前估值达 395 亿美元。创始人 Brett Adcock 在 X 平台宣布, 我们的机器人使用单个神经网络完成端到端的工作我们将很快分享有关此事的详细更新.....接下来的 30 天将会非常疯狂。

蚂蚁集团开放具身智能人形机器人岗位招聘

近日有招聘平台信息显示, 蚂蚁集团开放招聘具身智能人形机器人系统和应用等岗位。从知情人士处获悉, 相关招聘主体为上海蚂蚁灵波科技有限公司, 该公司于 2024 年底注册成立, 注册资本 1 亿元

优必选大模型应用与机器人训练研究

优必选关于大模型和训练方面有试用 DEEPSEEK, 目前主要是强化学习和深度学习、用的 meta 的 lama 开源大模型, 如果 DS 试用的好可能会换, 现在行业内的大模型没有和物理世界交互的概念, 公司在做前沿的研究在看怎么和真实物理交互。整个架构大模型预训练, 强化模型调优, 量化蒸馏模型瘦身。数据来自真实+仿真数据。19 年左

右的 walker 已经能实现下肢步态行走，工厂先采集环境数据，然后监督学习到本体。

宇树科技人形机器人舞蹈展示与技术优势

宇树科技老板刚参加民营企业家见面会，且官方发布最新机器人舞蹈视频，表示“算法升级，任意舞蹈任意学”。其 G1 人形机器人以 127cm 的身躯，完成扭腰、交叉步等高难度舞蹈动作，关节运动流畅度误差小于 0.1 毫米，连续表演中未出现重心偏移，a 股相关供应链长盛轴承、中大力德、速腾聚创等大涨。

汇川技术在人形机器人领域的布局与战略

汇川技术:市场关注其在人形机器人的布局与战略定位，汇川是国内工控领域的绝对龙头，2023 年搭建人形机器人团队，2024 年确定做标准化通用零部件平台，围绕驱动类、电机类和模组类产品发挥技术优势，预计今年推出相关产品。其战略为先推出标准化产品树立行业标杆，再针对客户需求做二次开发和定制化生产。近期汇川接受央视采访，展示了其在人形机器人领域的业务布局。人形机器人的机电类部件也与工控业务有较高的通用性。汇川在人形机器人领域布局广泛，是人形机器人领域稀缺的具有旋转关节、直线关节、灵巧手模组的全系列布局的供应商。

披露事项与免责声明

披露事项

--	--	--

免责声明

本报告由第一上海证券有限公司(“第一上海”)编制,仅供机构投资者一般审阅。未经第一上海事先明确书面许可,就本报告之任何材料、内容或印本,不得以任何方式复制、摘录、引用、更改、转移、传输或分发给任何其他人士。本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用,并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据,或就其作出要约或要约邀请,也不构成投资建议。阁下不可依赖本报告中的任何内容作出任何投资决策。本报告及任何资料、材料及内容并未有考虑到个别投资者的特定投资目标、财务情况、风险承受能力或任何特别需要。阁下应综合考虑到本身的投资目标、风险评估、财务及税务状况等因素,自行作出本身独立的投资决策。

本报告所载资料及意见来自第一上海认为可靠的来源取得或衍生,但对于本报告所载预测、意见和预期的公平性、准确性、完整性或正确性,并不作任何明示或暗示的陈述或保证。第一上海或其各自的董事、主管人员、职员、雇员或代理均不对因使用本报告或其内容或与此相关的任何损失而承担任何责任。对于本报告所载信息的准确性、公平性、完整性或正确性,不可作出依赖。

第一上海或其一家或多家关联公司可能或已经,就本报告所载信息、评论或投资策略,发布不一致或得出不同结论的其他报告或观点。信息、意见和估计均按“现况”提供,不提供任何形式的保证,并可随时更改,恕不另行通知。

第一上海并不是美国一九三四年修订的证券法(「一九三四年证券法」)或其他有关的美国州政府法例下的注册经纪-交易商。此外,第一上海亦不是美国一九四零年修订的投资顾问法(下简称为「投资顾问法」),「投资顾问法」及「一九三四年证券法」一起简称为「有关法例」)或其他有关的美国州政府法例下的注册投资顾问。在没有获得有关法例特别豁免的情况下,任何由第一上海提供的经纪及投资顾问服务,包括(但不限于)在此档内陈述的内容,皆没有意图提供给美国人。此档及其复印本均不可传送或被带往美国、在美国分发或提供给美国人。

在若干国家或司法管辖区,分发、发行或使用本报告可能会抵触当地法律、规定或其他注册/发牌的规例。本报告不是旨在向该等国家或司法管辖区的任何人或单位分发或由其使用。

©2025 第一上海证券有限公司版权所有。保留一切权利。



第一上海证券有限公司

香港中环德辅道中 71 号

永安集团大厦 19 楼

电话: (852) 2522-2101

传真: (852) 2810-6789

网址: [Http://www.myStockhk.com](http://www.myStockhk.com)