

# 智元机器人发布智元启元大模型 G0-1，具身智能领域再度突破

强于大市 (维持)

——人形机器人行业快评报告

2025 年 03 月 11 日

## 行业事件:

3 月 10 日，智元机器人发布智元启元大模型 G0-1，目前已部署至智元机器人本体，这是具身智能领域的一次重要突破。

## 投资要点:

智元 G0-1 的发布标志着具身智能从单一任务向通用化迈出重要一步，将具身智能推上了一个新台阶。G0-1 的核心在于其提出的 Vision-Language-Latent-Action (ViLLA) 架构，由多模态大模型 (VLM) 和混合专家模型 (MoE) 组成，相较于传统的 Vision-Language-Action (VLA) 架构，ViLLA 通过预测隐式动作标记，解决了图像-文本输入与机器人动作执行之间的鸿沟。G0-1 借助人类和多种机器人数据，让机器人获得了革命性的学习能力，可泛化应用到各类的环境和物品中，快速适应新任务、学习新技能。同时，它还支持部署到不同的机器人本体，高效地完成落地，并在实际的使用中持续不断地快速进化。目前，尽管面临执行复杂度与场景适应性的挑战，但结合资本市场热度及技术迭代速度，G0-1 有望成为推动人形机器人迈向 AGI (通用人工智能) 的核心引擎，加速其在家庭、工业等领域的普及。

**G0-1 的亮点在于其通用性与适应性。** 1) **人类视频学习:** 通过分析互联网视频和真实示范，机器人可快速掌握如端茶倒水、挂衣服等复杂任务，甚至能根据环境调整动作意图 (如侧身调整姿势); 2) **小样本快速泛化:** 在极少数据甚至零样本条件下，模型可迁移至新场景与新任务，例如从家庭环境延伸至工厂或办公室场景; 3) **持续进化能力:** 结合数据回流系统，机器人能从执行错误中实时学习修正 (如纠正咖啡杯放置位置)，实现“越用越聪明”; 4) **一脑多形:** G0-1 不局限于单一机器人形态，可快速部署至不同本体，支持群体智能升级。

目前智元机器人有三条主打产品线，分别是远征、Genie 和灵犀，生产进程稳步推进。远征是专为工业、服务业等商用场景设计的双足机器人，如远征 A1、A2 系列; Genie 定位开放式环境下的多任务轮式双臂机器人，如 G1; 灵犀主要用于家用场景，目前灵犀产品线已经发布了一款 X1，预计会在下半年发布新品 X2。智元机器人正构建从 B 端到 C 端、从功能专精到生态开放的完整机器人产业闭环，位于上海自贸区临港的智元机器人制造工厂已于 2024 年 10 月投产，还计划在上海张江建设年产能在 1 万台左右的人形机器人的二期工厂。

**投资建议:** 2025 年人形机器人行业有望将迎来“技术突破+量产落地”的双重驱动，智元 G0-1 大模型的开源生态与泛化能力为行业注入新动能。目前，针对人形机器人产业的政策持续升级，政策加码旨在加速供应链自主可控与全球竞争力构建，成本仍是制约人形机器人大规模普及

## 行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

## 相关研究

政府工作报告首提“具身智能”与“智能机器人”，政策支持力度持续升级  
政策密集加码，人形机器人产业集群化布局加速  
宇树科技发布人形机器人跳舞视频，算法再度升级

## 分析师:

蔡梓林

执业证书编号:

S0270524040001

电话:

02032255228

邮箱:

caizl@wlzq.com.cn

## 研究助理:

李晨崑

电话:

18079728929

邮箱:

licw@wlzq.com.cn

应用的重要因素之一，**建议关注**受益于人形机器人大规模应用的国产零部件优质企业。

**风险因素：**人形机器人进展不及预期风险、下游需求不及预期风险、市场竞争加剧风险。

## 行业投资评级

强于大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大势：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场