

## vivo 正式进军机器人行业，聚焦家庭与个人场景

——机器人行业快评报告

强于大市 (维持)

2025 年 03 月 31 日

## 行业事件:

近日，在博鳌亚洲论坛 2025 年年会现场，vivo 宣布成立“vivo 机器人实验室”，正式进军机器人行业。

## 投资要点:

vivo 明确聚焦家庭与个人场景，涵盖养老、医疗健康、教育等服务领域，而非工业或特种机器人。vivo 的目标是通过渐进式技术突破，降低家用机器人商业化门槛，未来能覆盖健康监测（如跌倒预警）、家务协助、情感陪伴等功能。这一布局契合中国老龄化社会趋势，同时规避了工业机器人市场的巨头竞争，体现了对用户痛点的精准洞察。

vivo 明确将研发重点放在机器人的智能中枢（AI 大模型驱动的决策能力）和感知系统（影像与混合现实技术），而非硬件全身（如机械臂、腿部结构）。此举既避开了当前机器人行业在机械结构上的激烈竞争，又充分利用了其在智能手机领域积累的 AI 算法、影像芯片、传感器技术等优势，这一策略类似其在手机产业链中的角色，通过标准化推动成本下降。vivo 机器人实验室的核心目标是通过“大脑”和“眼睛”两大模块定义未来机器人的智能化能力：

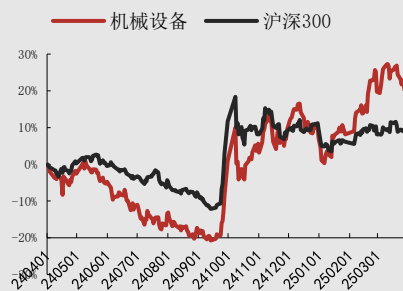
- **大脑：**依托自研的蓝心大模型，强化 AI 决策与交互能力，实现机器人的自主感知与任务执行。
- **眼睛：**结合影像技术与混合现实头显的空间感知能力，提升机器人对物理环境的理解。vivo 的影像芯片（如 V 系列）、计算摄影算法及 MR 设备的实时空间计算技术，将帮助机器人实现“从清晰成像到场景理解”的跨越。

vivo 的入局为机器人行业注入了新的技术路径与生态资源，但其商业化落地仍需时间验证。现有家用机器人（如扫地机、送餐机器人）多为单一功能设备，而 vivo 提出的“多场景服务”需突破通用性与自主决策难题。未来随着原型机推出与供应链成熟，vivo 或将成为消费级机器人赛道的关键参与者。

**投资建议：**人形机器人产业正处于技术突破与商业化落地的关键节点，政策支持、入局者不断增加及 AI 大模型赋能共同推动行业加速发展。2025 年有望迎来人形机器人商业化量产元年，人形机器人量产并实现大规模应用迎来曙光，未来工业场景的规模化应用与家庭场景的渐进渗透将成为两大主线，商业化落地可期。目前，成本仍是制约人形机器人大规模普及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

## 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

Tesla 人形机器人生产目标进一步明确，1X 计划部署 NEO Gamma 至用户家庭早期测试  
Figure 推出人形机器人制造工厂 BotQ，预计未来四年内扩展至年产 10 万台  
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

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

场竞争加剧风险。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：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