



机器人行业研究

买入（维持评级）

行业周报
证券研究报告

具身智能组

分析师：陈传红（执业 S1130522030001） 分析师：冉婷（执业 S1130524100001）

chenchuanhong@gjzq.com.cn

ranting@gjzq.com.cn

WAIC 大会人形机器人再站 C 位，小米机器人作业成功率升至 98%

核心观点：

机器人：景气度加速向上，WAIC 大会人形机器人再站 C 位，小米机器人汽车工厂作业成功率升至 98%。

2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在中国上海举行。7 月 17 日至 20 日，2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海举行。具身智能展区参展企业由去年的 80 余家增至 200 余家，现场集结 208 款具身智能终端、超 300 台真机。会场展示重点由武术、舞蹈等本体运动，转向拆垛、上料、装配、巡检等真实作业；同时，数据采集、仿真评测等上游基础设施展位明显增多。

小米机器人汽车工厂作业成功率升至 98%，真实产线应用验证持续深化。7 月 14 日，小米技术发布小米机器人在小米汽车工厂的最新“实习”进展。机器人自攻螺母上件双侧作业成功率由 90.2%提升至 98%，新增的中控台侧盖板排序和料箱折叠回收任务成功率均达到 90%，表明其正由单工站作业验证迈向多工站柔性操作及生产系统协同。

越疆科技创业板 IPO 即将上会，从受理到上会仅用时 86 天。7 月 15 日，深交所发布上市委审议会议公告，定于 7 月 22 日审议越疆科技创业板首发申请。越疆科技于 2026 年 4 月 27 日获得深交所受理，从受理到拟上会历时 86 天，成为深圳综合改革试点落地后大湾区首单进入上会环节的“H 回 A”项目。

银河通用发布 WAM-TTT，突破机器人真实环境快速适应难题。7 月 16 日，银河通用发布世界—动作模型测试时训练技术 WAM-TTT，利用少量无标注人类视频提升机器人对物体、背景及空间布局变化的适应能力。在每项任务固定使用 200 条数据的实验中，100 条机器人轨迹与 100 条人类视频取得 74.1%的成功率，与 200 条纯机器人轨迹的 73.7%基本相当，显示人类视频具备替代部分真机数据的潜力。

速腾聚创机器人激光雷达销量增长 510%，第二增长曲线加速形成。7 月 13 日，速腾聚创发布 2026 年上半年销量数据，激光雷达总销量达到 71.92 万台，同比增长 170%；其中机器人领域销量达到 28.26 万台，同比增长 510%，占总销量约 39%。机器人激光雷达已由前瞻性布局转化为实际出货增量，成为区别于汽车 ADAS 业务的新增长引擎。

千觉机器人发布触觉模型与数据集，构建视触觉技术完整闭环。7 月 16 日，千觉机器人发布 VTIA 具身触觉模型 X-TouchMind V1 及千小时级视触觉数据集 TacVerse 1k，形成“触觉硬件—数据采集—数据资产—具身模型”完整体系。据公司披露，其数据采集成本可降低 80%以上、效率提升 3 至 5 倍，推动触觉能力由感知环节进一步进入机器人决策与动作控制过程。

投资建议

26 年是人形机器人 0-1 兑现的重要节点。特斯拉链预计年内第一代量产产品发布，随着供应链大批量产线建设完成，有望正式开启大规模量产。国产链头部本体出货量规模有望从数千台跨越到数万台，应用场景主要来自于文娱商演、科研教育、数据采集、导览导购等。在这个阶段，龙头公司供应链、技术都会趋于收敛。**全球将会迈入机器人“军备竞赛”，重点关注五大方向：**

(1) 特斯拉链的收敛：特斯拉链已经迭代 4 年，目前硬件供应链趋于收敛的拐点。围绕确定性和空间，重点关注：拓普集团、三花智控等。(2) 技术迭代与收敛：看好电驱动新技术（谐波磁场电机、GaN）、灵巧手（电子手套、新型基材）、新材料（peek）、高端轴承等相关标的。(3) 海外其他供应链的机会：苹果、谷歌、OpenAI、Figure 等都陆续迈入 0-1，重点关注银轮股份以及电子链标的相关机会。(4) 国内本体和应用垂类机会：宇树、智元、乐聚、银河通用等陆续上市，关注供应链以及本体标的。(5) 围绕长期确定性，布局“优质格局”的标的：重点关注绿的谐波、奥比中光等。

风险提示

行业竞争加剧；量产进展不及预期；技术路线剧烈变更；相关公司主业业绩不及预期。



内容目录

一、机器人.....	3
1.1 行业动态：从政策引导转向商业化落地，推动具身智能产业长期发展	3
1.2 本体	5
1.2.1 小米机器人：汽车工厂作业成功率升至 98%，真实产线应用验证持续深化.....	8
1.2.2 越疆科技：创业板 IPO 即将上会，从受理到上会仅用时 86 天	9
1.2.3 银河通用：发布 WAM-TTT，突破机器人真实环境快速适应难题	10
1.3 核心零部件	11
1.3.1 速腾聚创：机器人激光雷达销量增长 510%，第二增长曲线加速形成.....	13
1.3.2 千觉机器人：发布触觉模型与数据集，构建视触觉技术完整闭环	13
二、投资建议.....	14
三、风险提示.....	14

图表目录

图表 1： 本周行业重大事件梳理	3
图表 2： 具身智能本体公司边际突破汇总	5
图表 3： 小米机器人在中控台侧盖板排序及料箱折叠回收工站作业	9
图表 4： 深交所上市委将于 7 月 22 日审议越疆科技首发申请	10
图表 5： WAM-TTT 部署流程及与上下文学习方法的泛化性能对比	11
图表 6： 具身智能核心零部件公司边际突破汇总	11
图表 7： 速腾聚创 E1R 激光雷达	13
图表 8： 千觉机器人 X-TouchMind V1 试管精细操作任务演示	14



一、机器人

行业景气度：WAIC 大会人形机器人再站 C 位，小米机器人汽车工厂作业成功率升至 98%，板块热度持续攀升。

(1) **产业链协同与生态构建加速。**2026 世界人工智能大会、“机器人+”创新发展大会及工信部人形机器人与具身智能“标准周”密集召开，推动产品、场景、供需及标准体系协同；民政部等十四部门出台康复辅助器具产业三年行动方案，贵州加快构建“采、标、审、训”数据服务链；慧仑、鹿明分别与京东合作，乐聚与哈金森深化高端制造协同，政策、标准、数据、渠道与场景方加快形成产业合力。

(2) **商业化落地与场景拓展取得突破。**国家统计局公布上半年工业、服务机器人产量分别增长 28%和 11.9%，产业供给明显放量；小米机器人螺母上件成功率升至 98%，并将侧盖板排序和料箱折叠两项新任务成功率提升至 90%，真实产线验证由单一工位向多工位延伸；速腾聚创机器人激光雷达销量达到 28.26 万台、同比增长 510%，小鹏规划千台级机器人月产能，越疆机器人累计装机突破 10 万台；帕西尼近 3000 平方米物理 AI 实景展厅启用，康养、陪伴、工业制造、物流及家庭服务等场景持续扩容。

(3) **核心技术研发与资本支撑同步强化。**国家发展改革委国家信息中心发布多项高频数据显示，上半年 AI 及人形机器人等前沿领域资本投资金额同比增长 118.4%。越疆科技推进创业板 IPO，逐际动力、Walden Robotics 分别完成近 2 亿美元 Pre-IPO 轮和 3 亿美元种子轮融资，清研精准、灵巧智能、千觉机器人、曦诺未来及模感科技等相继获得融资；技术端，小米开源 380 亿参数 Xiaomi-Robotics-U0，星尘智能、智在无界及银河通用分别发布 Lumo-2、Being-MO.7 和 WAM-TTT，千觉机器人推出 X-TouchMind V1 与 TacVerse 1k，推动产业研发由单点模型或硬件突破向“模型—数据—感知—部署”全链条闭环演进。

1.1 行业动态：从政策引导转向商业化落地，推动具身智能产业长期发展

事件：

- (1) 7 月 11 日至 13 日，2026“机器人+”创新发展大会在山东济宁邹城举办。
- (2) 7 月 13 日，国家发展改革委国家信息中心发布多项高频数据显示，上半年 AI 及人形机器人资本投资增长 118.4%。
- (3) 7 月 13 日，中国科协年会聚焦机器人关键材料产业化与产学研协同堵点。
- (4) 7 月 13 日，民政部等十四部门联合公布《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案(2026—2028 年)》。
- (5) 7 月 15 日，新华每日电讯，贵州抢滩具身智能数据新赛道。
- (6) 7 月 15 日，TrendForce 预计 2030 年陪伴型人形机器人产值达 11 亿美元。
- (7) 7 月 15 日，国家统计局公布上半年工业、服务机器人产量分别增长 28%和 11.9%。
- (8) 7 月 15 日，帕西尼全球首个物理 AI 实景展厅「ONE FOR ALL」全球启幕。
- (9) 7 月 15 日至 17 日，工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会“标准周”活动在浙江绍兴举行。
- (10) 7 月 17 日至 20 日，2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在中国上海举行。

点评：本周具身智能行业在产业协同、应用拓展、资本投入以及市场供给等多重催化下，板块热度持续攀升。产业协同方面，2026 世界人工智能大会、“机器人+”创新发展大会及人形机器人与具身智能“标准周”相继举行，议题涵盖人工智能技术创新、产业发展、场景应用、供需对接、标准体系、测试评价及安全治理等内容，涉及整机、核心零部件、具身模型和应用方案等产业链环节，贵州加快建设“采、标、审、训”数据服务链。应用拓展方面，民政部等十四部门发布康复辅助器具产业三年行动方案，提出发展康养机器人等重点子行业；TrendForce 预计 2030 年陪伴型人形机器人产值达到 11 亿美元；帕西尼启用近 3000 平方米物理 AI 实景展厅。资本投入方面，人工智能及人形机器人相关领域投资增长 118.4%，关键材料产业化及产学研协同持续推进。市场供给方面，工业、服务机器人产量分别增长 28%和 11.9%。总体来看，具身智能行业进展正由单一技术验证向产业协同、标准建设、规模生产及场景应用等环节延伸。

图表1：本周行业重大事件梳理

文件/活动/机构	时间	具体内容
2026“机器人+”创新发展大会	7 月 11-13 日	7 月 11 日至 13 日，2026“机器人+”创新发展大会在山东济宁举办。大会设置开幕式、产业峰会、实景展览及供需对接等活动，现场发布应用场景分析报告；应用场景展汇聚 165 家企业，设置家庭生活、医疗康养、智能制造等十大场景，并完成重点项目签约，发布机器人产品供给清单和应用需求清单。
国家发展改革委国	7 月 13 日	7 月 13 日，国家发展改革委国家信息中心发布多项高频数据：2026 年上半



文件/活动/机构	时间	具体内容
家信息中心		年，人工智能、人形机器人等前沿领域资本投资金额同比增长 118.4%，算力等领域数字基础设施项目中标金额同比增长 23.0%。
第二十八届中国科协年会智能机器人关键材料圆桌论坛	7 月 13 日	7 月 13 日，《经济参考报》报道，第二十八届中国科协年会围绕智能机器人关键材料产业化与产学研协同展开研讨。与会专家认为，中国智能机器人产业正处于爆发前夜，但关键材料的产业化落地仍需打通产学研各环节的堵点。
《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案(2026—2028 年)》	7 月 13 日	7 月 13 日，民政部等 14 部门联合公布《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案(2026—2028 年)》，明确提出做强做优做大脑机接口、康养机器人等 6—8 个重点子行业，突破 50 项产业关键技术(产品)。
《新华每日电讯》贵州具身智能数据产业报道	7 月 15 日	7 月 15 日，《新华每日电讯》报道，贵州依托算力底座、真实场景资源和成本优势，加快布局具身智能数据产业。当地企业围绕居家、办公及工业场景构建“采、标、审、训”一体化服务链，为机器人训练与实际部署提供高质量数据支撑。
TrendForce 集邦咨询	7 月 15 日	7 月 15 日，TrendForce 集邦咨询发布陪伴型人形机器人产业研究：随着全球人口结构走向老龄化、少子化，且独居人口持续增加，陪伴型人形机器人需求获得快速崛起的“陪伴经济”支撑，预估其产值将于 2030 年达到 11 亿美元。
国家统计局 2026 年 6 月份工业生产数据	7 月 15 日	7 月 15 日，国家统计局公布 2026 年 6 月份规模以上工业生产数据：6 月工业机器人产量达到 11.07 万套，同比增长 28.1%；上半年累计 53.77 万套，同比增长 28%。6 月服务机器人产量达到 183.24 万套，同比增长 17%；上半年累计 1031.92 万套，同比增长 11.9%。
帕西尼「ONE FOR ALL」物理 AI 实景展厅	7 月 15 日	7 月 15 日，帕西尼物理 AI 实景展厅「ONE FOR ALL」正式启幕。据公司披露，展厅拥有近 3000 平方米开放空间，集中展示触觉传感技术、全模态具身数据采集、自研灵巧手及 TORA 系列人形机器人。
人形机器人与具身智能标准化技术委员会“标准周”	7 月 15-17 日	7 月 15 日至 17 日，工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会 2026 年度全体会议暨“标准周”活动在浙江绍兴上虞举行。本次活动旨在充分发挥标准的引领与支撑作用，加速人形机器人与具身智能技术熟化与应用落地，为我国人形机器人与具身智能产业高质量发展注入新动能。
2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议	7 月 17-20 日	7 月 17 日至 20 日，2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海举行。该大会以“智能伙伴 共创未来”为主题，共同探讨如何促进全球人工智能向善普惠发展。具身智能展区参展企业由去年的 80 余家增至 200 余家，现场集结 208 款具身智能终端、超 300 台真机。会场展示重点由武术、舞蹈等本体运动，转向拆垛、上料、装配、巡检等真实作业；同时，数据采集、仿真评测等上游基础设施展位明显增多。

来源：人民网-山东频道，人民日报，经济参考报，中国网，集邦咨询，国家统计局，机器人大讲堂，新华社，证券时报，上海证券报等，国金证券研究所



1.2 本体

事件：

- (1) 7月13日，慧仑科技与京东签署战略合作协议，围绕机器人产品创新、物流园区及渠道建设推动规模化落地。
- (2) 7月13日，鹿明机器人与京东签署战略合作协议，双方围绕机器人产品创新、产业解决方案等领域深化协同。
- (3) 7月13日，维他动力发布超能机器狗大头 EDU 版，面向教育科研及开发者场景强化作业与二次开发能力。
- (4) 7月13日，小米开源 380 亿参数具身生成模型 U0，以基础模型统一生成、跨本体迁移及数据生产能力；7月14日，小米机器人螺母上件成功率提升至 98%，并将侧盖板排序和料箱折叠两项新任务做到 90%。
- (5) 7月13日，共进股份设立江苏同维具身智能公司，经营范围覆盖 AI 系统、智能硬件及机器人销售等业务。
- (6) 7月13日，拓斯达披露已发布人形机器人小拓、四足机器人星仔及 AI 柔性分拣工作站，完善其产品矩阵。
- (7) 7月14日，上纬新材发布启元 T1 实机视频，可在轮足人形与四足形态间自主切换，拓展机器人应用场景。
- (8) 7月14日，逐际动力完成近 2 亿美元 Pre-IPO 融资，资金重点用于大小脑融合技术的突破和产品化。
- (9) 7月15日，小鹏计划将机器人月产能提升至千台以上并筹备全球推广，持续加快向物理人工智能公司转型。
- (10) 7月15日，越疆科技创业板 IPO 拟于 7月22日上会。
- (11) 7月15日，星尘智能发布 Lumo-2 及智能体 Philia，展示机器人自主完成 22 项家庭操作任务。
- (12) 7月15日，Walden 公司完成 3 亿美元种子轮融资，投后估值 11 亿美元，加快通用机器人产业部署。
- (13) 7月16日，乐聚机器人与哈金森签署战略合作协议，双方推动人形机器人在高端制造场景实现规模化落地。
- (14) 7月16日，银河通用发布 WAM-TTT，使机器人依靠少量无标注人类视频即可快速适应真实部署环境。
- (15) 7月17日，思灵携旗下 H20、H10-W、康养机器人及力反馈遥操作数采系统亮相世界人工智能大会。

点评：本周具身智能本体端在真实场景验证、产品迭代、融资及产能建设等方面密集推进。商业化层面，小米机器人在汽车产线的螺母上件成功率提升至 98%，并拓展侧盖板排序及料箱折叠等新工位，工业场景作业能力持续验证。战略布局方面，慧仑、鹿明分别与京东合作，乐聚与哈金森切入高端制造场景；逐际动力、Walden 完成大额融资，越疆推进创业板上市，小鹏规划千台级月产能，产业资本化和规模化部署提速。产品方面，启元 T1、大头 EDU 版、Lumo-2 及 WAM-TTT 相继发布，行业技术重点由基础运动能力向跨形态适应、复杂操作和部署泛化演进。

图表2：具身智能本体公司边际突破汇总

本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
慧仑科技		7月13日，证券时报网报道，慧仑科技与京东日前正式签署深度战略合作协议。双方将围绕 AI 机器人产品创新、物流与园区场景应用、平台渠道建设、产业空间协同和生态共建等方向展开深度合作，共同推动具身智能机器人从技术突破走向真实场景规模化应用。	
鹿明机器人		7月13日，鹿明机器人宣布与京东正式签署战略合作协议。双方将围绕机器人产品创新、产业级解决方案等领域深化协同，以产品共创、技术协同、场景拓展、渠道共建为核心，构建覆盖产品研发、市场推广、渠道销售、交付服务及全球化发展的协同体系，加快具身智能技术迈向规模化应用。	



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
Vbot 维他动力			7月13日,Vbot 维他动力面向商业服务、机器人实验室、企业级研发及极客爱好者,发布旗舰级四足机器人开发平台“大头 EDU 版”。该产品标配 128 TOPS 端侧算力、深度双目摄像头与 16 线激光雷达,具备智能跟随、探路、建图和避障能力,并开放 ROS 2 接口,可支持巡检、导览及交互展示等场景应用开发。
小米机器人	7月14日,小米技术公布机器人在小米汽车工厂的最新“实习”进展。经过一个季度的持续优化,机器人在自攻螺母上件工站的双侧作业成功率已提升至 98%,与人工作业合格率仅相差 1 个百分点。同时,机器人开始探索总装车间物流区的新工站,中控台侧盖板排序和料箱折叠回收任务的作业成功率均达到 90%。		7月13日,小米发布并全量开源 380 亿参数多模态自回归具身生成模型 Xiaomi-Robotics-U0。模型统一处理具身场景生成、跨本体迁移和具身视频生成等任务,旨在以世界基础模型生成规模化训练数据。
共进股份		7月13日,企查查 APP 显示,近日,共进股份全资设立江苏同维具身智能科技有限公司,业务范围覆盖人工智能通用应用系统、行业应用系统集成、物联网技术服务、人工智能硬件及智能机器人销售等,标志着公司由原有通信设备业务向具身智能系统和智能硬件方向延伸。	
拓斯达			7月13日,拓斯达披露已发布轮式人形机器人“小拓”、四足机器人“星仔”及 AI 柔性分拣工作站。其中“小拓”是中国首款应用于注塑场景的具身智能机器人,以及公司的四足机器人“星仔”能够在不同应用场景中执行多项任务,包括自主巡检、森林消防作业以及在复杂环境中的专项作业。目前,这两款产品处于验证阶段,未对收入产生影响。



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
上纬新材			7月14日，新华网报道，上纬新材旗下消费级具身智能品牌启元机器人推出启元 T1。该产品具备轮足人形、四足双形态自主切换能力。据介绍，启元 T1 依托自研 Transformer 跨形态一体架构，通过统一运动控制系统统筹机身结构、关节、动力、感知与交互模块，可依据周边环境自主完成两种形态切换，无需人工调整，以此适配多类生活场景。
逐际动力		7月14日，逐际动力完成近2亿美元 Pre-IPO 轮融资，资金将重点用于大小脑融合技术的突破和产品化，推动数千台全自主人形机器人的规模化部署，加强全球市场拓展。公司将进一步完善全球制造与交付能力，加快中东、欧洲及亚洲其他国家地区等重点市场的布局，并持续建设面向全球开发者的开放生态，加速具身智能技术创新与产业化落地。	
小鹏汽车		7月15日，《华尔街日报》报道，小鹏汽车计划每月生产超过1,000台机器人，并筹备全球推广。该中国电动汽车制造商的目标是成为像特斯拉那样的物理 AI 公司。	
越疆科技		7月15日，深交所官网披露，深圳市越疆科技股份有限公司（以下简称“越疆科技”）创业板首次公开发行股票申请将于7月22日提交上市委审议。作为深圳综合改革试点相关政策落地后，粤港澳大湾区首单 H 股回 A 案例，越疆科技从受理到上会仅用时 86 天。	
星尘智能			7月15日 - 绳驱 AI 机器人公司星尘智能发布自研第二代具身基座模型 Lumo-2——业界首个家庭隐式世界-动作模型（Latent World-Action Model），以及物理 AI 共生智



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
			能体 Agent Philia，推动其“AI 模型—具身 OS—绳驱本体”三位一体全栈架构升级。
Walden Robotics		7 月 15 日,Walden Robotics 获得 3 亿美元种子轮融资，投后估值达到 11 亿美元，由丰田和 Deviation Capital 共同领投，英伟达、波音、三星风投及 Prologis Ventures 等参与。	
乐聚机器人		7 月 16 日，乐聚机器人与哈金森签署战略合作协议，乐聚成为哈金森在中国的核心具身智能合作伙伴。双方将推动人形机器人与工业场景的深度协同创新，共同拓展全栈式具身智能在高端制造中的规模化落地路径。	
银河通用			7 月 16 日，银河通用机器人宣布正式发布 WAM-TTT（World-Action Model Test-Time Training）——这是银河星脑（AstraBrain）最新规模化部署技术，也是团队面向世界 - 动作模型（World-Action Model, WAM）的一项世界级原创性技术创造。
思灵机器人			7 月 17 日,2026 世界人工智能大会在上海开幕，思灵机器人 Agile Robots 携 H20 轻量级高动态人形机器人、H10-W 助理机器人、AI 理疗康养机器人及高精度力反馈遥操作数据采集系统等产品矩阵亮相，集中展示其从底层核心技术到多元场景落地的物理 AI 全栈能力。

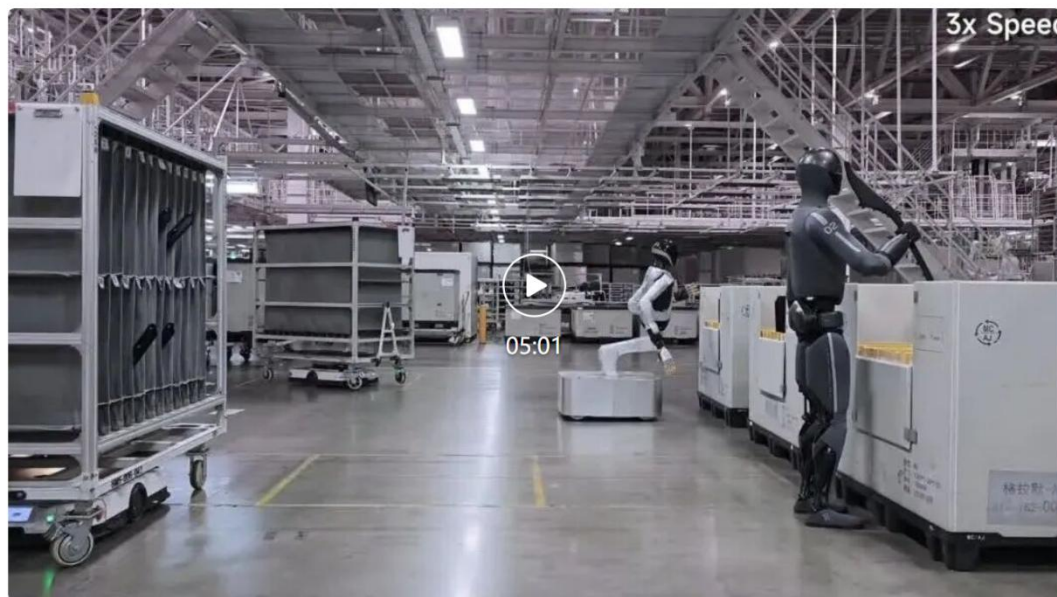
来源：证券时报，鹿明机器人，Vbot 维他动力，arXiv，小米技术，新华网，逐际动力，华尔街日报，机器人大讲堂，机器人前瞻，乐聚机器人、银河通用机器人等，国金证券研究所

1.2.1 小米机器人：汽车工厂作业成功率升至 98%，真实产线应用验证持续深化

7 月 14 日，小米技术公布机器人在小米汽车工厂的最新“实习”进展。经过一个季度的持续优化，机器人在自攻螺母上件工站的双侧作业成功率已提升至 98%，与人工作业合格率仅相差 1 个百分点。同时，机器人开始探索总装车间物流区的新工站，中控台侧盖板排序和料箱折叠回收任务的作业成功率均达到 90%。



图表3：小米机器人在中控台侧盖板排序及料箱折叠回收工站作业



中控台侧盖板排序连续作业

来源：小米科技，国金证券研究所

现代汽车工厂本身是一套庞大的自动化与数字化系统，机器人接入后可直接获取生产任务、物料类型和放置位置等信息，并系统保留远程干预机制。目前，机器人在部分操作经验和作业效率上仍与熟练工人存在差距，但此次进展表明，从一个工站到多个工站，从“能干活”到“会配合”，小米机器人正持续探索机器人在汽车制造领域的应用边界。机器人全面适应复杂工厂作业，还需长期技术积累与反复的工程验证，未来小米机器人团队将围绕高自由度仿生灵巧手、复杂操作能力和更多工站应用持续推进研发与实践。

1.2.2 越疆科技：创业板 IPO 即将上会，从受理到上会仅用时 86 天

7月15日，深圳证券交易所披露上市审核委员会2026年第45次审议会议公告，定于7月22日审议深圳市越疆科技股份有限公司创业板首次公开发行股票申请。越疆科技于2026年4月27日获得深交所受理，从受理到拟上会历时86天，成为深圳综合改革试点落地后大湾区首单进入上会环节的“H回A”项目。



图表4：深交所上市委将于7月22日审议越疆科技首发申请

深圳证券交易所上市审核委员会 2026年第45次审议会议公告

深圳证券交易所上市审核委员会定于2026年7月22日召开2026年第45次上市审核委员会审议会议。现将有关事项公告如下：

一、参会上市委委员

王灵钰、孙培贤、沈哲、高丁丁、喻婕

二、审议的发行人

深圳市越疆科技股份有限公司（首发）

深圳证券交易所

上市审核委员会

2026年7月15日

来源：深圳证券交易所，国金证券研究所

公开资料显示，越疆科技是协作机器人领域的领军企业，2025年，公司协作机器人出货量位居全球第一，累计装机突破10万台；作为国产工业机器人出口量连续八年领先的企业，产品销往全球100多个国家和地区。从比亚迪、奔驰到宁德时代、三星，越疆机器人已服务全球80余家世界500强企业，覆盖汽车新能源、3C电子、装备制造、商业零售及医疗健康等15大行业、200多个细分场景。招股说明书披露，2025年公司营收同比增长31.7%，核心的六轴机器人收入超过3亿元、增速接近45%，呈高速增长态势。

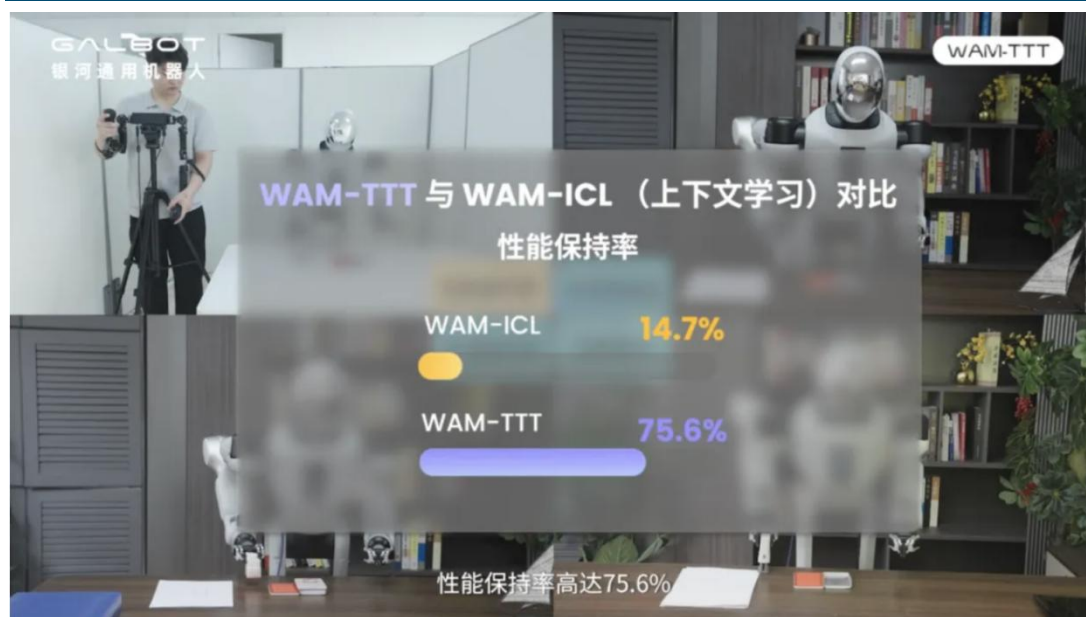
1.2.3 银河通用：发布WAM-TTT，突破机器人真实环境快速适应难题

7月16日，银河通用机器人宣布正式发布WAM-TTT（World-Action Model Test-Time Training）——这是银河星脑（AstraBrain）最新规模化部署技术，也是团队面向世界—动作模型（World-Action Model, WAM）的一项世界级原创性技术创造。作为全球首个面向具身智能大模型的测试时后训练框架，WAM-TTT让机器人在完成技能学习并进入真实部署场景后，能够在无需大量机器人轨迹数据、无需人类动作标注的前提下，仅需少量人类数据，即可快速完成对当前环境的部署适应。

据银河通用披露，在固定每项任务200条数据的实验中，采用100条机器人轨迹与100条人类视频取得74.1%的成功率，与采用200条纯机器人轨迹取得的73.7%成功率基本相当。面对中等程度的环境变化，WAM-TTT的技能泛化保持率达到75.6%，同期上下文学习方法ICL的保持率为14.7%。



图表5: WAM-TTT 部署流程及与上下文学习方法的泛化性能对比



来源：银河通用机器人，国金证券研究所

2025 年，银河通用在计算机视觉顶会 ICCV 首次发布 WAM（世界—动作模型），全球首次打破世界模型与 VLA 的技术路线技术壁垒，将“世界—动作模型”确立为具身智能领域公认的下一代技术方向。2026 年，银河通用发布 AstraBrain WAM 系列进阶成果，不仅实现了互联网数据、人类视频、机器人遥操数据甚至机器人失败、失误数据在内的全类别数据统一有效利用，更让 WAM 在规模化训练上具备了清晰的扩展路径。此次，WAM-TTT 的发布，标志着银河通用在具身智能领域完成了从基座技术突破到产业应用闭环的全链路布局。

1.3 核心零部件

事件：

- (1) 7 月 13 日，速腾聚创披露上半年激光雷达销量达 71.92 万台，其中机器人领域销量同比增长 510%。
- (2) 7 月 13 日，清研精准完成 B 轮系列数亿元融资，资金将推动物理 AI 工程底座在汽车等工业场景规模落地。
- (3) 7 月 14 日，灵巧智能完成数亿元 A 轮融资，资金用于灵巧操作研发、灵巧手迭代及多行业场景规模化落地。
- (4) 7 月 14 日，千觉机器人完成亿元级融资，引入产业资本与家电企业等资源，加快触觉技术研发及场景落地。
- 7 月 16 日，千觉机器人发布 VTLA 触觉模型及视触觉数据集，打通触觉硬件、数据资产与具身模型闭环。
- (5) 7 月 15 日，智在无界发布 Being-M0.7，以万小时第一视角视频训练和小样本适配提升操作能力。
- (6) 7 月 17 日，曦诺未来完成 5 亿元 A+轮融资，美团领投、多家产业资本参与，持续加快灵巧手产业化进程。
- (7) 7 月 17 日，模感科技完成数千万元天使轮融资，红杉、高瓴及智元共同投资，持续加快全身触觉系统研发。

点评：本周具身智能核心零部件及底层技术赛道在出货放量、资本投入和技术迭代方面延续高景气。商业化层面，速腾聚创上半年机器人激光雷达销量达到 28.26 万台、同比增长 510%，机器人业务成为区别于汽车 ADAS 的重要增量来源。资本层面，清研精准、灵巧智能、千觉机器人、曦诺未来及模感科技相继完成融资，资金重点流向物理 AI 工程底座、灵巧手、触觉感知和电子皮肤等关键环节。模型与数据层面，智在无界通过万小时级第一视角视频预训练降低真机适配成本，千觉机器人进一步打通触觉硬件、数据采集、数据资产和具身模型闭环。整体看，核心零部件竞争正由单一硬件性能向“硬件—数据—模型—场景”一体化能力延伸，灵巧操作与触觉感知有望成为下一阶段产业投入重点

图表6: 具身智能核心零部件公司边际突破汇总

核心零部件公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
速腾聚创	7 月 13 日，证券时报报道，速腾聚创日前公布 2026 年上半年销量数据：公司激光雷达产品总销量达 71.92 万台，同比增长 170%，其中机器人领		



核心零部件公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
	域销量 28.26 万台，同比暴增 510%，第二季度机器人销量同比增速达 182%， “机器人+车载” 双轮驱动格局进一步夯实。		
清研精准		7 月 13 日，清研精准宣布已在 6 月内完成两轮数亿元融资，B 轮系列融资正式落地。本轮新增国机产业基金，并引入北汽产投、星源资本、一汽富晟及裕隆集团等汽车产业资本。	
灵巧智能		7 月 14 日，具身智能企业 DexRobot 灵巧智能正式宣布完成数亿元 A 轮融资，融资资金将主要用于灵巧操作全栈技术研发、核心灵巧手产品迭代、多行业场景规模化落地与具身智能产业生态建设。	
千觉机器人		7 月 14 日，千觉机器人科技（上海）有限公司宣布完成亿元级别融资。本轮融资由具身智能产业方与吉德电器战略投资，天季资本共同投资。本轮资金将重点用于三大方向：推动高精度三色光视触觉传感器加速产业化应用；推进视触觉数采设备与大规模触觉数据集在真实场景中的部署和验证；持续完善原生支持触觉与接触模态的物理智能模型，加快其在具身智能关键任务中的应用转化。	7 月 16 日，千觉机器人正式发布首个 VTLA 具身触觉模型 X-TouchMind V1，以及首批面向真实物理交互的视触觉多模态具身数据集 TacVerse 1k。此次发布标志着千觉机器人完成从触觉硬件体系、数据采集体系，到数据资产与具身模型的完整技术生态构建，进一步推动触觉智能从感知能力向机器人智能能力演进。
智在无界			7 月 15 日，通用具身基础模型公司智在无界 BeingBeyond 正式发布 Being-M0.7——全球首个全身移动操作隐式世界动作模型 (Latent WAM)。在被具体化为机器人可执行的指令之前，模型先从大规模以人为中心的数据中学习了三项核心能力：视觉上下文理解、未来状态预测、以及人形运动学结构的隐式表征。
曦诺未来		7 月 17 日，曦诺未来 Xynova 正式完成 5 亿元 A+轮融资。本轮由美团领投，蔚来资本、招商局	



核心零部件公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
		资本、某互联网大厂跟投，老股东小米战投持续加注。截至目前，公司的产业股东总市值已突破5万亿，曦诺未来也正式迈入“独角兽”行列。	
模感科技		7月17日，机器人全身触觉系统企业模感科技(MoSense)宣布完成数千万元天使轮融资。本轮由红杉中国、高瓴创投及智元机器人联合投资。	

来源：证券时报，投资界，灵巧智能，机器人前瞻，千觉机器人，机器人大讲堂，Xynova 曦诺未来，北京基金业协会等，国金证券研究所

1.3.1 速腾聚创：机器人激光雷达销量增长510%，第二增长曲线加速形成

7月13日，速腾聚创公布2026年上半年激光雷达销量数据。公司上半年激光雷达产品总销量达到71.92万台，同比增长170%；其中，ADAS领域销量为43.66万台，同比增长98%，机器人领域销量达到28.26万台，同比增长510%，机器人业务约占公司上半年总销量的39%。

分季度来看，第二季度机器人激光雷达销量同比增长182%。此前一季，公司机器人激光雷达销量占比已由上年同期约11%提升至56.2%，首次超过ADAS业务。ADAS业务继续为公司提供相对稳定的订单基础，机器人业务则凭借更高增速逐渐成为新的成长引擎，推动公司业务结构由“车载单极”向“车载+机器人”双轮驱动转变。

图表7：速腾聚创E1R激光雷达



来源：速腾聚创官方公众号，国金证券研究所

与车载产品相对较长的开发周期相比，机器人客户通常每3至6个月便可能完成一轮产品迭代。速腾聚创通过芯片自研和数字化架构推进产品平台化，其中“凤凰”芯片已通过车规级认证，“孔雀”芯片进入小批量交付阶段，为不同机器人场景的快速适配提供底层支撑。此次销量增长表明，机器人激光雷达正在由趋势性布局转化为实际出货增量，机器人业务有望成为速腾聚创继ADAS之后的第二增长曲线。

1.3.2 千觉机器人：发布触觉模型与数据集，构建视触觉技术完整闭环

7月16日，千觉机器人正式发布首个VTLA具身触觉模型X-TouchMind V1，以及首批面向真实物理交互的视触觉多



模态具身数据集 TacVerse 1k。此次发布标志着千觉机器人完成从触觉硬件体系、数据采集体系，到数据资产与具身模型的完整技术生态构建，进一步推动触觉智能从感知能力向机器人智能能力演进。

X-TouchMind V1 采用分层架构。其中，System 2 负责环境理解、任务目标识别和语义推理，解决“做什么”的问题；System 1 根据视觉、任务语义和机器人状态生成动作轨迹，解决“怎么做”的问题；System 0 则利用触觉和本体反馈进行高频修正，解决接触后如何“做稳、做准”的问题。面向拨开、抽拉、压合、插接、对位和复原等富接触任务，X-TouchMind V1 的目标不是让机器人完成一次动作演示，而是让机器人在复杂物理交互中稳定、可靠、无损地“干好活”。

与模型同步发布的 TacVerse 1k 包含 1000 小时高质量视触觉多模态数据。千觉机器人通过自研数据采集硬件将数据生产与机器人本体解耦，据公司披露，该体系可使采集成本下降 80% 以上、采集效率提升 3 至 5 倍。自研数据调度系统 XTacFlow 支持多设备统一接入和毫秒级跨模态时间对齐，并可实现 90% 以上的数据回传与后处理自动化。

图表8：千觉机器人 X-TouchMind V1 试管精细操作任务演示



来源：千觉机器人，国金证券研究所

千觉机器人披露，该公司目前已服务 300 多家行业企业及科研机构，并与理想汽车、宁德时代、欧莱雅等开展合作。此次模型与数据集同步发布，意味着公司正由触觉传感器供应商向“硬件—数据—模型—场景”全栈触觉智能平台延伸，有望为精密装配、柔性物流、智能质检等强接触产业场景提供更完整的技术底座。

二、投资建议

26 年是人形机器人 0-1 兑现的重要节点，在这个阶段，龙头公司供应链、技术都会趋于收敛。同时，全球将会迈入机器人“军备竞赛”，重点关注五大方向：

- (1) 特斯拉链的收敛：特斯拉链已经迭代 4 年，目前硬件供应链趋于收敛的拐点。围绕确定性和空间，建议关注：拓普集团、三花智控、五洲新春、蓝思科技、长盈精密、浙江荣泰、金沃股份、恒勃股份、领益智造、均胜电子等。
- (2) 技术迭代与收敛：看好电驱动新技术（谐波磁场电机、GaN）、灵巧手（电子手套、新型基材）、新材料（peek）、高端轴承等。建议关注：英诺赛科、日盈电子、泛亚微透、宏微科技、岱美股份等。
- (3) 海外其他供应链的机会：苹果、谷歌、OpenAI、Figure 等都陆续迈入 0-1，建议关注兆威机电、银轮股份、汉威科技以及电子链标的相关机会。
- (4) 国内本体和应用垂类机会：宇树、智元、乐聚、银河通用等陆续上市，关注供应链亿嘉和、翔楼新材、东方精工、均胜电子、天奇股份、咸亨国际、上纬新材等。
- (5) 围绕长期确定性，布局“优质格局”的标的：建议关注绿的谐波、奥比中光、英诺赛科等。

三、风险提示

行业竞争加剧；人形机器人量产进展不及预期：人形机器人软硬件进步空间较大，若软件技术无法满足通用化场景的需求，或设备以及硬件端技术进展缓慢导致降本不及预期，将对人形机器人销量产生负面影响。



行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含）投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海

电话：021-80234211

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦5楼

北京

电话：010-85950438

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100005

地址：北京市东城区建国门内大街26号

新闻大厦8层南侧

深圳

电话：0755-86695353

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心

18楼1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究