蚂蚁灵波开源触觉模型，优必选获 400 台人形机器人订单

——人形机器人周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 11 月 9 日至 11 月 13 日，人形机器人概念指数上涨 1.40%，相较沪深 300 指数跑赢 2.34pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 13.57%，相较沪深 300 指数跑输 0.32pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，同星科技周涨幅最大（+36.58%），中控技术周跌幅最大（-18.73%）。

- **周度热点回顾**

政策端，北京发布 2026—2028 年具身智能机器人产业行动方案，力争 2028 年培育至少 5 家国际一流整机企业；人形机器人信息安全强制性国标项目拟立项征求意见。

产品技术迭代方面，蚂蚁灵波开源触觉模型 LingBot-Touch，采用近 5000 小时真实触觉数据预训练；智元发布 WITA-Omni 全模态交互大模型；成都发布第五代“贡嘎”人形机器人，迭代感知、记忆与规划系统。

投融资方面，优理奇完成 5 亿元 Pre-A 轮融资；曦选创智完成 5 亿元天使轮融资；擎天租完成数亿元战略融资交割。

重点公司方面，永达将采购 400 台优必选 U1 Pro，计划年内交付；禾川科技部分人形机器人产品进入头部整机厂商批量供货；松延动力获京东双十一人形机器人品类销量、销售额双第一。

- **周观点**

本周，优必选与永达汽车签署战略合作协议，永达将采购 400 台 U1 Pro 超仿生人形机器人，计划年内交付。双方围绕产品体验、销售推广与客户服务开展合作，并拟在上海共建机器人体验展示中心，在汽车零售场景开展方案设计、销售租赁及应用二次开发。

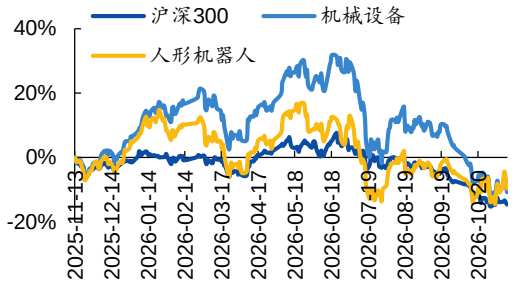
本次合作具有三方面意义：需求端，具名客户的批量采购为产品适配与交付提供明确任务，有助于将展示需求转化为可执行订单；渠道端，依托经销商网点和服务团队开展体验销售，有望降低客户触达与本地服务的组织成本；应用端，汽车零售场景可持续检验交互稳定性、任务适用性及运维需求，并通过多网点反馈识别共性问题，明确标准化部署与场景定制的边界，为优化产品与复制方案积累依据。

我们认为，此次合作反映出仿生人形机器人正探索整机研发与渠道运营协同的商业路径。渠道采购仍需通过终端销售及持续使用验证。后续应跟踪交付验收、实际使用频次、维护成本及追加采购，判断订单能否转化为持续运营需求，同时观察人工介入频次与服务响应效率。建议重点关注具备产品交互、批量交付和渠道协同能力的整机企业，以及完成客户验证、具备稳定供货能力的相关零部件企业。

- **风险提示**

人形机器人发展不及预期风险；政策不及预期风险；行业内竞争加剧风险；零部件降本进程不及预期风险；应用场景不及预期风险。

过去一年市场行情



资料来源：IFinD

相关研究报告

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：小米机器人验证 8 小时作业，均胜控制器交付超 2000 套》2026.11.06

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：智元发布重载具身机器人，小鹏机器人固态电池小批量下线》2026.10.30

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsiwen@gyzq.com.cn

分析师 冯健然
执业证书编号 S0020524090002
电话 021-51097188
邮箱 fengjianran@gyzq.com.cn

目 录

1.周度行情回顾（2026.11.9 -2026.11.13） 3
2.周度热点回顾 4
2.1 行业重要新闻-政策端 4
2.2 行业重要新闻-产品技术迭代 5
2.3 行业重要新闻-投融资 5
2.4 重点公司信息更新 6
3.风险提示 7

图表目录

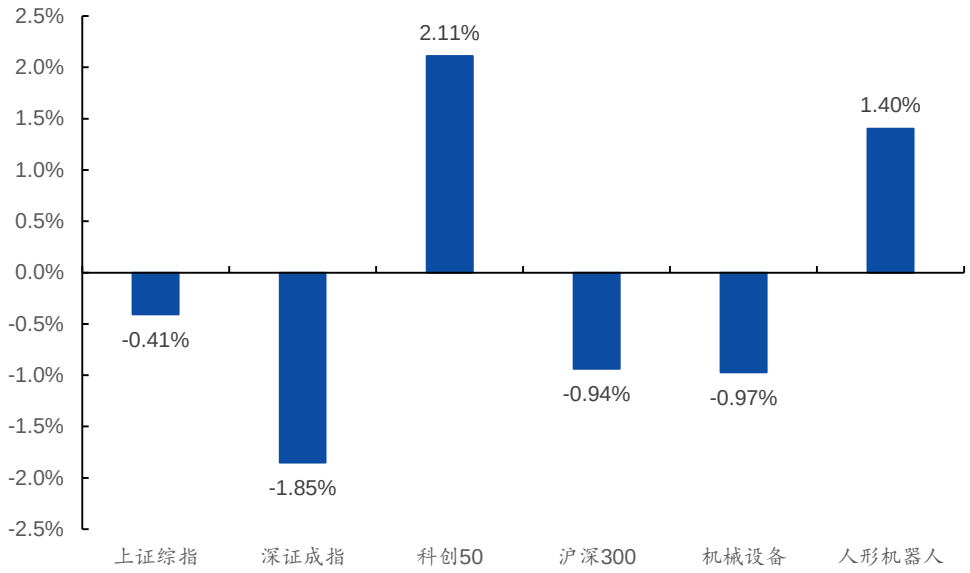
图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅 3
图 2：年初至今人形机器人指数走势情况 3

表 1：A 股人形机器人指数（iFinD 概念）行业个股周涨跌幅 Top10 4

1.周度行情回顾（2026.11.9 -2026.11.13）

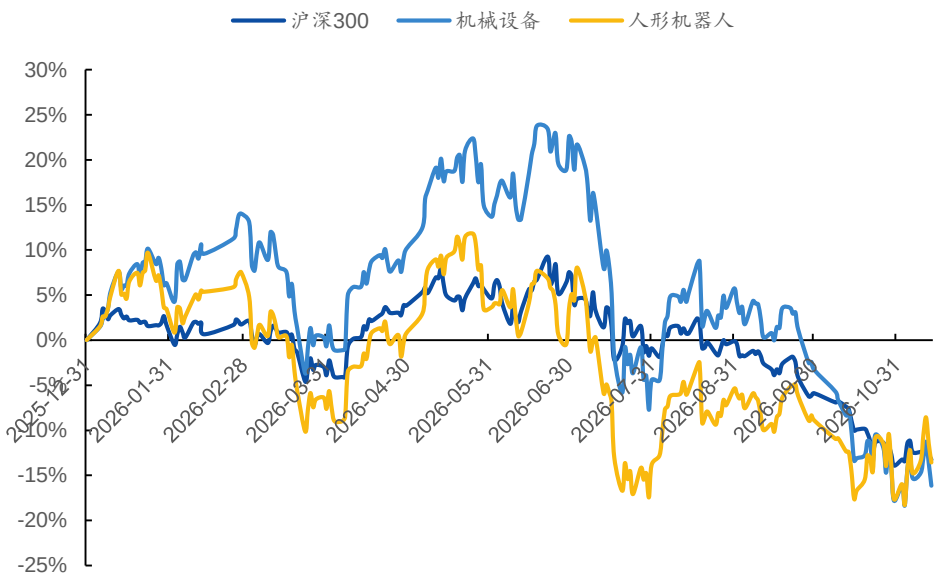
2026 年 11 月 9 日至 11 月 13 日，人形机器人概念指数上涨 1.40%，相较沪深 300 指数跑赢 2.34pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 13.57%，相较沪深 300 指数跑输 0.32pct。

图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：年初至今人形机器人指数走势情况



资料来源：iFinD，国元证券研究所

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，同星科技周涨幅最大（+36.58%），中控技术周跌幅最大（-18.73%）。

表 1：A 股人形机器人指数（iFinD 概念）行业个股周涨跌幅 Top10

排序	代码	名称	涨幅 top10（%）	排序	代码	名称	跌幅 top10（%）
1	301252.SZ	同星科技	36.58	1	688777.SH	中控技术	-18.73
2	000026.SZ	飞亚达	34.11	2	300014.SZ	亿纬锂能	-11.88
3	603286.SH	日盈电子	28.97	3	688787.SH	海天瑞声	-11.76
4	300825.SZ	阿尔特	27.14	4	300438.SZ	鹏辉能源	-10.66
5	002164.SZ	宁波东力	26.93	5	001283.SZ	豪鹏科技	-9.67
6	603666.SH	亿嘉和	26.40	6	002973.SZ	侨银股份	-9.55
7	603920.SH	世运电路	24.99	7	688333.SH	铂力特	-9.50
8	002708.SZ	光洋股份	23.44	8	603358.SH	华达科技	-9.17
9	688343.SH	云天励飞	23.10	9	688071.SH	华依科技	-8.48
10	300920.SZ	润阳科技	23.00	10	688286.SH	敏芯股份	-8.27

资料来源：iFinD，国元证券研究所

2.周度热点回顾

2.1 行业重要新闻-政策端

1、北京发布具身智能机器人产业行动方案，明确 2028 年企业培育与场景建设目标

11 月 11 日，北京市经济和信息化局发布《北京市具身智能机器人产业高质量发展行动方案（2026—2028 年）》。方案提出，到 2028 年培育不少于 5 家国际一流、10 家国内领先的人形机器人整机企业，并支持视觉语言动作模型、世界模型及强化学习等技术路线发展。数据建设方面，计划在不少于 100 个真实场景中采集超过 100 万小时高质量数据；应用方面，拟形成工业、服务及特种领域标杆场景，凝练不少于 15 个可规模推广的解决方案。

资料来源：https://www.xinhuanet.com/local/20261111/fe25bb44f20a4172b5c3d26a3a36a62b/c.html

2、《人形机器人 信息安全要求》拟立项强制性国家标准项目公开征求意见

11 月 13 日，中国质量新闻网转发市场监管总局通知，就《人形机器人 信息安全要求》等 2 项拟立项强制性国家标准项目公开征求意见。通知落款日期为 11 月 11 日，意见反馈截止日期为 2026 年 12 月 11 日。有关单位可通过标准技术司征求意见公示网页查询项目信息并提交建议。本次征求意见针对标准项目立项，尚未进入标准正式发布实施阶段。

资料来源：https://www.cqn.com.cn/zj/content/2026-11/13/content_9181157.htm

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、蚂蚁灵波开源触觉基础模型 LingBot-Touch，支持多类传感信号统一表征

据《科创板日报》11 月 10 日报道，蚂蚁灵波科技开源面向灵巧手的触觉基础模型 LingBot-Touch。该模型利用接近 5000 小时的真实触觉数据进行预训练，支持磁触觉、视触觉及压阻式三类传感原理，并将不同类型的传感信号映射至统一触觉表征，供不同灵巧手及动作模型使用。

资料来源：https://finance.eastmoney.com/a/202611103927209035.html

2、智元发布 WITA-Omni 全模态交互大模型，拓展机器人触觉与动作交互能力

11 月 10 日，智元通过官方公众号宣布发布 WITA-Omni。根据公司介绍，该模型在音视频交互之外，进一步接入触觉及机器人本体状态，并支持动作和表情输出。模型采用流式全双工架构，可并行处理感知、思考与响应，公司披露交互响应最快约 400 毫秒、平均约 600 毫秒。系统还结合声音、画面、姿态及上下文判断是否需要回应，并支持上百种语言和方言交流、同声传译及双向互译。

资料来源：https://www.ithome.com/1/025/122.htm

3、成都发布第五代“贡嘎”人形机器人，面向家庭场景迭代具身智能系统

据四川在线 11 月 11 日报道，成都人形机器人创新中心正式发布第五代“贡嘎”人形机器人。据创新中心介绍，该产品搭载自研一体化具身智能系统，升级场景感知、时空记忆、因果规划及动作世界模型。机器人融合视觉、深度和本体位姿信息描述动态家庭环境，通过记忆引擎支持跨天任务，并在任务受阻时重新规划；动作世界模型则用于预测候选动作结果，结合执行反馈调整操作，面向抓取、归置及擦拭等家庭任务。

资料来源：https://sichuan.scol.com.cn/ggxw/202611/83355185.html

2.3 行业重要新闻-投融资

1、优理奇机器人完成 5 亿元 Pre-A 轮融资，资金用于算法、产品及交付体系建设

据《科创板日报》11 月 10 日报道，优理奇机器人宣布完成 5 亿元 Pre-A 轮融资。谢诺投资、涌铧投资等原有股东追加投资，绿地集团、柯力传感、华工创投等参与本轮融资。募集资金拟投入具身智能算法研发、产品升级及交付体系，并拓展物业、酒店和零售应用。公司成立于 2024 年，目前重点产品为 Wanda、Panther 等轮式双臂机器人，同时布局双足机器人。公司此次披露，稳定月出货量已超过百台，峰值超过 300 台。

资料来源：https://www.chinastarmarket.cn/detail/2529615

2、曦选创智完成 5 亿元天使轮融资，推进机器人主控芯片及计算平台研发

据《科创板日报》11 月 12 日报道，曦选创智完成 5 亿元人民币天使轮融资，由纪源资本、经纬创投联合领投，和利资本、鼎晖龙芯创投、上汽恒旭资本等跟投。公司由沐曦股份与优必选共同发起，聚焦具身智能端侧芯片及计算平台。资金主要用于芯片

与计算平台研发、软件工具链、团队扩充及客户联合验证。公司计划 2027 年提供开发验证平台，2028 年推出首款机器人主控 SoC 及配套整体解决方案。
资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2532902?app=stib&os=ios&sv=244

3、擎天租完成数亿元战略融资交割，推进机器人生产力服务能力建设
据《科创板日报》11 月 13 日报道，擎天租宣布完成数亿元战略融资交割，参与方包括和达投资、芒果产业投资方厚为资本及中联即送等。公司同期调整品牌定位与商业模式，由提供机器人租赁转向提供机器人生产力服务，业务重点由设备出租延伸至工作任务交付。本轮资金将用于应用服务研发、Worken 实训体系落地、产业生态建设，以及全国履约服务网络升级。
资料来源：https://finance.eastmoney.com/a/202611133930611574.html

2.4 重点公司信息更新

1、优必选：永达将采购 400 台 U1 Pro 超仿生人形机器人，计划年内交付
11 月 11 日，优必选与永达汽车签署战略合作协议，永达将采购 400 台 U1 Pro 超仿生人形机器人，计划于 2026 年内交付。双方将在消费市场合作开展体验、推广及客户服务，并围绕汽车零售场景推进需求调研、方案设计、销售租赁和应用二次开发。此外，双方拟在上海共建机器人体验展示中心，选择适合的城市与网点探索店中店及联合展示，并完善交付、维护与售后服务网络。
资料来源：https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_34455328

2、禾川科技：部分人形机器人产品取得批量订单，进入头部整机厂商供货体系
11 月 10 日，禾川科技董事长王项彬在业绩说明会上介绍，公司人形机器人业务涵盖旋转关节模组、线性执行器，以及空心杯电机、无框力矩电机和灵巧手等产品。目前相关业务正由验证和小批量阶段向批量供货推进，部分产品已取得批量订单，并开始向头部整机厂商批量供货。
资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2530018?app=&os=android&sv=850

3、松延动力：获京东双十一人形机器人品类销量、销售额双第一
据《科创板日报》11 月 13 日报道，松延动力在 10 月 9 日至 11 月 11 日的京东双十一统计期间，取得人形机器人品类销量及销售额双第一。据公司介绍，小布米 Lite 版和 Pro 版销量环比分别增长 142.3%和 45.5%。其中，小布米以 9998 元定价进入万元以内双足人形机器人市场。公司表示，大促订单仍处于交付阶段，尚未形成完整的收货、使用及售后观察周期。
资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2533342?app=&os=CailianpressWeb&sv=842

3.风险提示

人形机器人发展不及预期风险；

政策不及预期风险；

行业内竞争加剧风险；

零部件降本进程不及预期风险；

人形机器人应用场景不及预期风险。

投资评级说明

（1）公司评级定义		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（Z23834000），国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，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。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。本公司建议客户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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029