

2026年上半年

中国具身智能领域 投 / 融 / 资 / 报 / 告

具身智能的“热夏”来了，半年900亿元的资本狂欢，谁在豪赌？



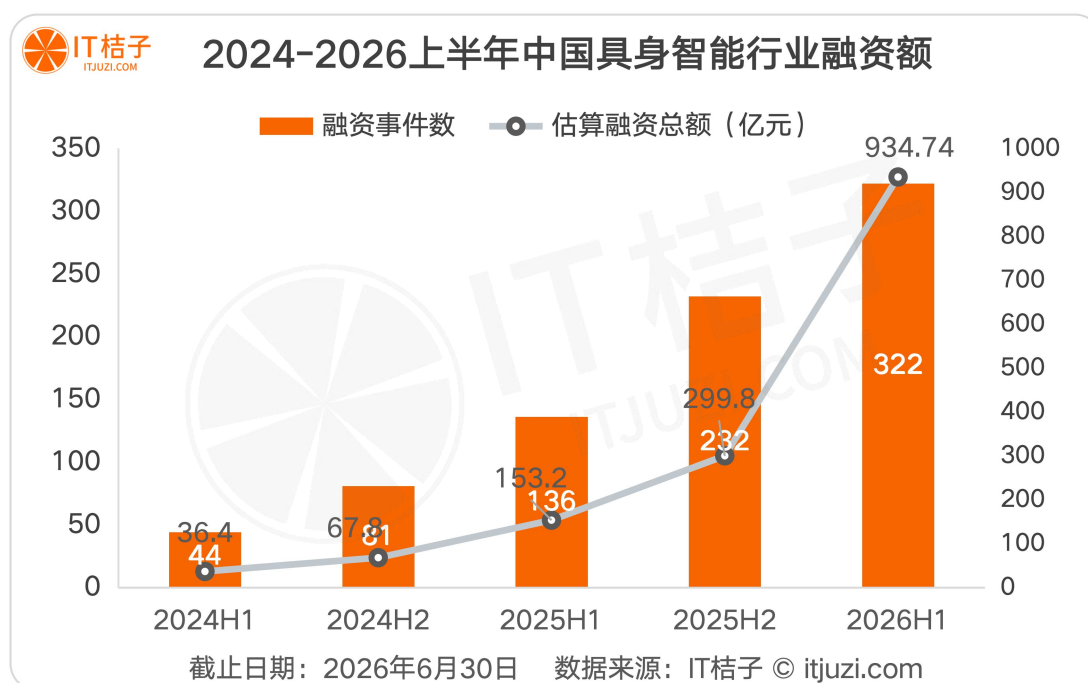
IT桔子
ITJUZI.COM

新经济创投数据服务

2026 年是中国具身智能产业从技术验证向规模化落地跨越的关键一年。

上半年过去了，具身智能可谓是迎来了“盛夏”——头部企业加速落地场景，腰部厂商则聚焦细分赛道打磨产品。

一级资本市场投资人对具身智能赛道的关注度和投入度空前高涨。数据趋势给出了一个“膨胀”的效果示意：



数据说明：IT 桔子事件库，标签栏输入“具身智能”可获取实时更新数据。

覆盖具身智能企业从种子天使到上市前的股权融资，统计不包含 IPO 上市、上市后定增及并购交易。

一、上半年具身智能狂奔，融资额暴涨 5 倍

据 IT 桔子数据，2026 年上半年，国内具身智能赛道融资总金额已突破 900 亿元，达到 935 亿元，较 2025 上半年提升了 5 倍；融资事件数量达到 322 笔，同比增长了 137%，反映出资本对具身智能赛道的投资信心持续增强。

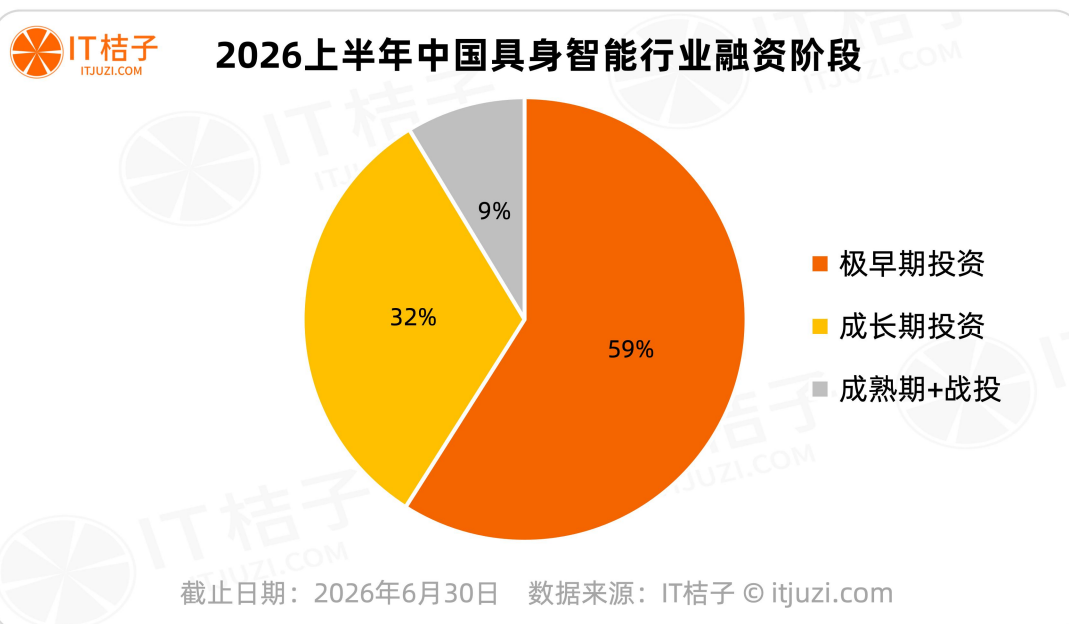
从融资节奏来看，2026 年上半年各月融资事件分布相对均匀，3 月、6 月为融资高峰期，

这两个月的单月融资事件数均突破 60 起。

2026 上半年中国具身智能赛道融资活跃地区					
排名	城市	融资事件数	事件同比	估算融资总金额(亿元)	金额同比
1	北京	100	233%	335.2	766%
2	深圳	61	82%	238.2	494%
3	上海	60	150%	153.8	421%
4	杭州	34	192%	92.2	417%
5	苏州	23	130%	39.9	404%
6	合肥	4	-20%	26.3	939%
7	无锡	5	150%	11	234%
8	宁波	5	25%	7.6	473%
9	南京	5	50%	2.8	600%
截止日期：2026 年 6 月 30 日 数据来源：IT 桔子 © itjuzi.com					

北京、广东、上海三大核心区域合计融资事件数达 229 起，占总事件数的 71.1%；合计融资总金额达 739.4 亿元，占总融资额的 79.17%，成为中国具身智能融资的绝对核心。其中，北京在上半年登顶融资“双冠王”——北京以 100 起融资事件、355 亿元位列全国具身智能融资最集中的城市；深圳以 61 起融资事件、238.17 亿元融资总额位居国内城市第二；上海凭借完善的金融生态与科研资源，成为长三角区域的融资核心。

杭州、苏州、上海、无锡等核心长三角城市合计融资事件数达 132 起，占总事件数的 39.37%，区域集聚效应突出。其中杭州以 34 起融资事件、92.18 亿元融资总额位居新一线城市榜首，苏州、无锡等城市凭借完善的高端制造产业链，承接了大量具身智能硬件研发与量产项目。



上半年，具身智能赛道**极早期阶段**（种子轮、天使轮、Pre-A 轮）合计事件数达 190 起，占总事件数的 58.94%，仍是资本投入的最主要阶段。

其中天使轮事件数突破 100 起，占比超 30%，反映出大量初创企业在资本支持下快速涌现，行业仍处于技术路线探索与早期项目孵化的高速扩容期，资本愿意承担早期风险，押注技术突破与创新路线。

成长期阶段（A 轮、A +轮、B 轮、B +轮等）合计事件数达 104 起，占总事件数的 32.30%，融资额占比超 40%。包括自变量机器人、智平方、光轮智能等头部项目均在该阶段完成数十亿级别的融资，反映出部分具备技术壁垒与商业化落地能力的企业，已从技术验证阶段迈向规模扩张阶段，成为资本“押注未来”的核心标的。

成熟期阶段（C 轮及以后、战略投资）合计事件数达 28 起，占总事件数的 8.70%，以头部企业的股权融资与战略布局为主。

二、资本疯抢的对象是谁？

2026年上半年,赛道内头部企业融资能力极强,融资额TOP 20 企业合计融资总额达 550 亿元, 占总融资额的 59%, 头部效应显著。

2026 上半年国内具身智能创业公司融资额 TOP20

序号	公司名称	半年融资额 (亿元) *	最新融资轮次	所在地区
1	自变量机器人	63.00	C 轮	广东深圳
2	智平方	60.20	C 轮	广东深圳
3	千寻智能	45.00	A+轮	浙江杭州
4	极佳视界	35.00	B+轮	北京海淀区
5	它石智航	31.99	Pre-A 轮	上海徐汇区
6	昆仑行机器人	30.02	Pre-A 轮	北京经开区
7	星海图	30.00	B+轮	北京经开区
8	银河通用机器人	25.00	B+轮	北京海淀区
9	星动纪元	24.06	战略投资	北京海淀区
10	光轮智能	23.00	战略投资	北京海淀区
11	神玑技术	22.00	A 轮	安徽合肥
12	卜拉格科技	21.09	种子轮	上海徐汇区
13	具微科技	21.06	B 轮	浙江杭州
14	灵初智能	20.20	Pre-A 轮	上海徐汇区
15	无界动力	19.06	天使轮	北京海淀区
16	地瓜机器人	18.98	B+轮	广东深圳
17	众擎机器人	16.17	B+轮	广东深圳
18	临界点 AGILINK	16.01	B 轮	上海徐汇区
19	灵心巧手	15.30	B+轮	北京海淀区
20	逐际动力	14.06	B 轮	广东深圳

注*: 包含了部分模糊金额/未透露的金额的估算、美元币种的换算, 多个轮次合计
截止日期: 2026 年 6 月 30 日 数据来源: IT 桔子 © itjuzi.com

从半年度的融资总额 TOP 20 企业来看，它们主要呈现了以下特征：

1. 城市高度集中

TOP20 企业中，北京有 8 家。其中海淀区凭借清华、北大、中科院等科研资源，汇聚了极佳视界、银河通用、星动纪元、光轮智能、灵心巧手等一批明星公司；经开区则集中了昆仑行机器人、星海图等产业化项目。北京已形成“海淀研发+亦庄产业化”的双轮驱动格局。

深圳有 5 家，包括众擎机器人、地瓜机器人、逐际动力等构成强大矩阵。

上海有 4 家，它石智航、卜拉格科技、临界点 AGILINK、灵初智能等均位于徐汇区，形成了以 AI 大模型+机器人硬件融合为特色的产业集群。

TOP20 融资企业中，京沪深三城包揽 17 席，形成绝对统治力。

另外，杭州有 2 家具身智能企业上榜，千寻智能以三轮合计约 45 亿元融资领跑，具微科技融资 21 亿元；合肥神玑技术——蔚来汽车孵化的芯片企业以 22 亿元 A 轮融资上榜。

2. 融资轮次后移

TOP20 中最新融资轮次在 B 轮及以上的企业占比超过 50%，如自变量机器人和智平方率先进入了 C 轮，行业头部已完成“从 0 到 1”的阶段，验证了核心技术壁垒，开始迈向“从 1 到 10”的规模化落地阶段。

3. 资本大额押注人形、大脑等赛道

第一，人形机器人本体是资本豪赌的绝对核心赛道，TOP20 企业中 9 家为人形机器人赛道，它们合计融资约 315 亿元。

资本的偏好极为明确，人形机器人被认为是具身智能赛道的终极产品形态，也是技术壁垒最高、市场空间最大的赛道，因此成为资本重仓的绝对核心，尤其是具备端到端具身大模型、全身协同控制能力、规模化落地潜力的人形机器人整机企业，是资本押注的重中之重。

第二，具身智能大脑是第二大核心布局赛道，TOP20 企业中有 7 家，如昆仑行机器人、它石智航、极佳视界等，合计融资约 145 亿元。

资本对该赛道的布局核心聚焦在具身智能引擎、机器人操作系统、全身运动控制算法、多模态感知融合软件等核心环节。

这些软件和模型是人形机器人的“大脑”和“神经系统”，是决定机器人性能的核心技术壁垒，因此成为资本在整机之外的第二大核心布局方向，具备核心算法能力的软件企业，即使在早期阶段也能获得资本的大额押注。

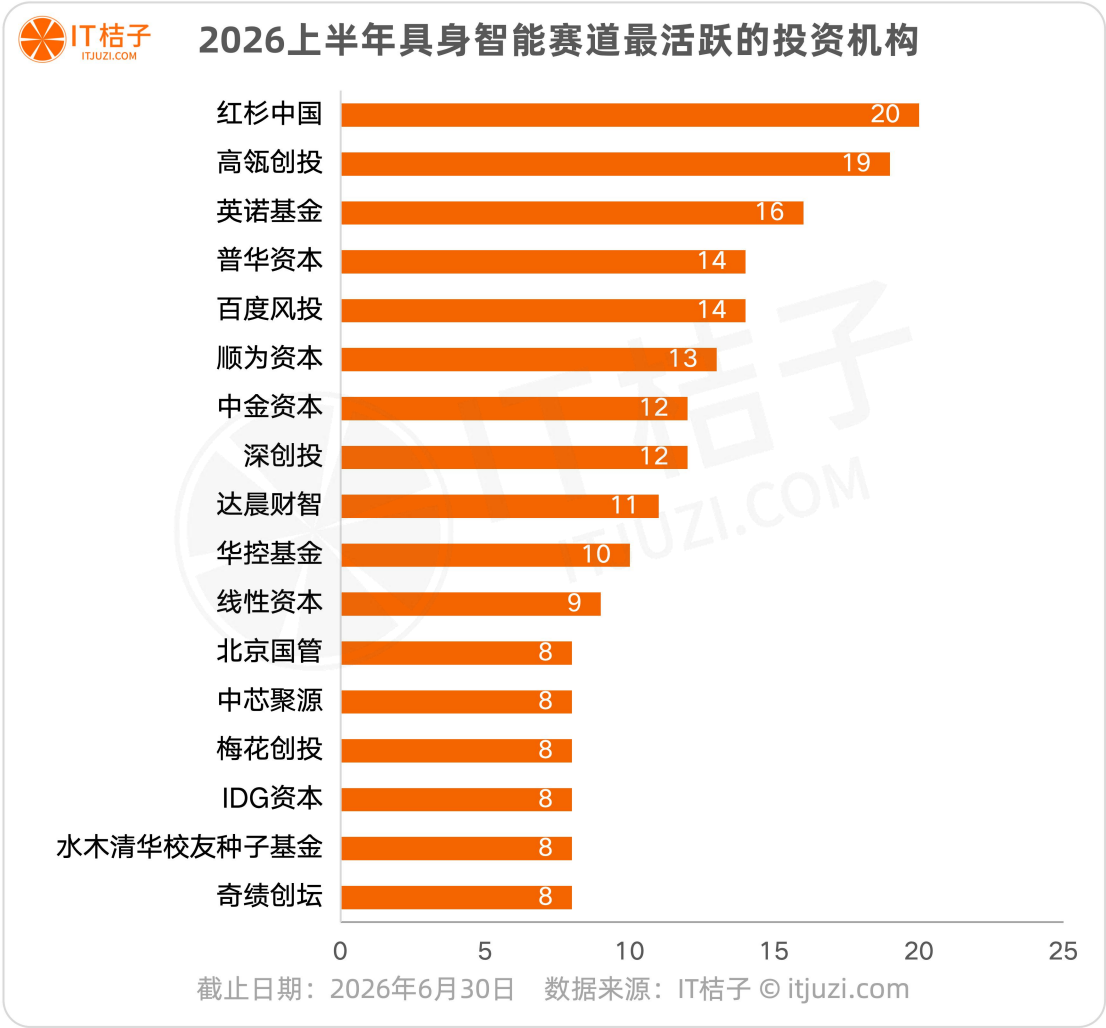
第三，资本对核心零部件/芯片赛道的投入力度持续加大，有灵心巧手、临界点 AGILINK、神玑技术 3 家企业，合计融资 53 亿元。

资本对该赛道的布局，核心聚焦在具身智能专用芯片、灵巧手、关节模组、传感器等核心零部件，这些是人形机器人的“四肢”和“感官”，是实现规模化量产的核心瓶颈，随着赛道从技术验证向规模化落地跨越，正成为资本新的布局重点。

另外，像具身大模型、世界模型、AI 仿真等基础技术环节，这些是具身智能的底层技术底座，决定了赛道的技术天花板，头部资本愿意提前布局，如卜拉格科技。

三、投资机构梯队分析，谁在参与这场豪赌？

2026 年上半年，具身智能赛道全量融资总额达 934.74 亿元，参与投资的机构超 800 家，整体呈现“头部马太效应极致凸显、核心玩家集中重注、多元主体分层布局”的鲜明特征，并形成了“头部 VC 重仓引领、国资深度布局、产业资本协同”的资方阵营格局。



按照投资出手次数来看，今年上半年热衷于投资具身智能赛道的投资机构包含几种类型：

- 头部 VC 机构，以红杉中国、高瓴创投、顺为资本、IDG 资本为代表；
- 早期硬科技投资机构，如英诺基金、奇绩创坛、梅花创投、水木清华校友种子基金；
- 产业投资方，以百度风投最为活跃，还有智元机器人、美团龙珠、上汽集团等。
- 国资头部，如深创投、达晨财智、北京国管、南山战新投这类具有国资背景的投资方。

从投资金额来看（主要按照资方数量采取平均法估算），分为三个梯队

第一梯队：超 10 亿元俱乐部，赛道绝对豪赌主力

第一梯队有 5 家，其中红杉中国以 20 起投资事件、超 30 亿元累计投资总金额，稳居赛道资方榜首，是 2026 年上半年具身智能赛道最激进、也最核心的押注者。

红杉中国的投资逻辑以“全赛道卡位、核心项目重仓”为核心，全轮次无死角覆盖，从种子轮、天使轮到 C 轮、既做早期项目的孵化者，也做头部企业的长期陪跑者。

作为头部机构，高瓴创投投资覆盖范围极广，2026 上半年投资 19 起、13 家具身智能企业，既分散投资，又对个别头部有所侧重。

高榕创投的投资策略则大不同，它放弃广撒网式的布局，采取精准重仓细分赛道王者的策略，仅布局了 4 家具身智能核心企业，比如向世界模型赛道初创公司卜拉格科技首轮就投资了 1 亿美元，意在通过大额重仓获取长期回报。

另外，我们测算，腾讯投资、中信资本上半年对具身智能赛道的投资总额也超过 10 亿元。

第二梯队：3 亿-10 亿俱乐部，赛道核心中坚力量

超过 50 家机构处于这个地带，包括 IDG 资本、深创投、顺为资本、美团龙珠等都属于这一阵营，IDG 资本重点布局早期创新型项目。

第三梯队：0.1-3 亿俱乐部，赛道广覆盖主力

据统计，有超过 200 家投资机构处于 1 亿元-3 亿元的地带，是具身智能赛道的大众主力投资方。还有超过 500 家机构的投入额少于 1 亿元，是赛道的重要补充力量。

四、展望

站在 2026 年中节点回望，具身智能赛道正以远超市场预期速度向前推进，全年发展图景也随之逐渐清晰。

首先，融资规模再创新高，全年有望突破 1500 亿元。

2026 上半年中国具身智能赛道 322 起融资事件、约 935 亿元融资总额，已超过 2025 全年，融资热度。按照当前的增长节奏推算，2026 全年融资规模大概率将突破 1500 亿元。伴随着宇树科技、乐聚机器人、云深处科技等企业 IPO 进程推进，其上市表现将直接重塑整个赛道的估值体系。

其次，2026 年将正式成为人形机器人的量产元年。

2025 年中国市场人形机器人出货量已经突破 1.4 万台，进入 2026 年，行业规模化落地的拐点已经到来。截至 2026 年中，头部企业规划产能已突破 10 万台，实际交付量预计将攀升至 6 万台以上。

其中制造业将成为最核心的落地场景，当前亿元级别的框架订单已经在行业内密集出现。

第三，成本下探将持续推动行业规模化普及。

核心零部件国产化进程的不断提速，带动整机成本持续下行，如今十万元级别的人形机器人产品已经开始批量涌现，此前尚处萌芽阶段的家政服务与消费级市场，完全有望在 2026 年下半年迎来实质性的突破。

关于本报告

版权声明

本报告内所有图表、文字以及融资数据资料，版权均属于北京岁月桔子科技有限公司所有，任何媒体、网站或个人未经本单位协议授权不得转载、链接、转帖或以其他方式复制发布、发表。已经本单位协议授权的媒体、网站、在下载使用时必须注明“来源：IT桔子”，违者本单位将依法追究责任。

本报告不构成任何投资建议。

IT桔子是一家新经济创业投资数据库公司，致力于收集一级市场投融资交易事件，及相关企业、人物、新闻等商业信息，形成结构化数据平台。IT桔子成立于2013年，已经过4轮融资，并于2019年被华兴资本战略投资。

目前，IT桔子已经积累了58万+公司数据，25万+投融资事件，1万+投资机构数据.....IT桔子致力于通过信息和数据的生产、聚合、挖掘、加工、处理，帮助目标用户和客户节约时间和金钱、提高效率，以辅助其各类商业行为，包括风险投资、收购、竞争情报、数据定制、行业分析等。

出品方：IT 桔子

作者：吴梅梅

排版：李悦

数据来源：IT 桔子©itjuzi.com

