



2026年H1具身智能行业总结报告

Copyright©2026 NE-Times. Confidential and proprietary

NE INSIGHT



STRATEGIC



Data, Intelligence, Insights, Consulting

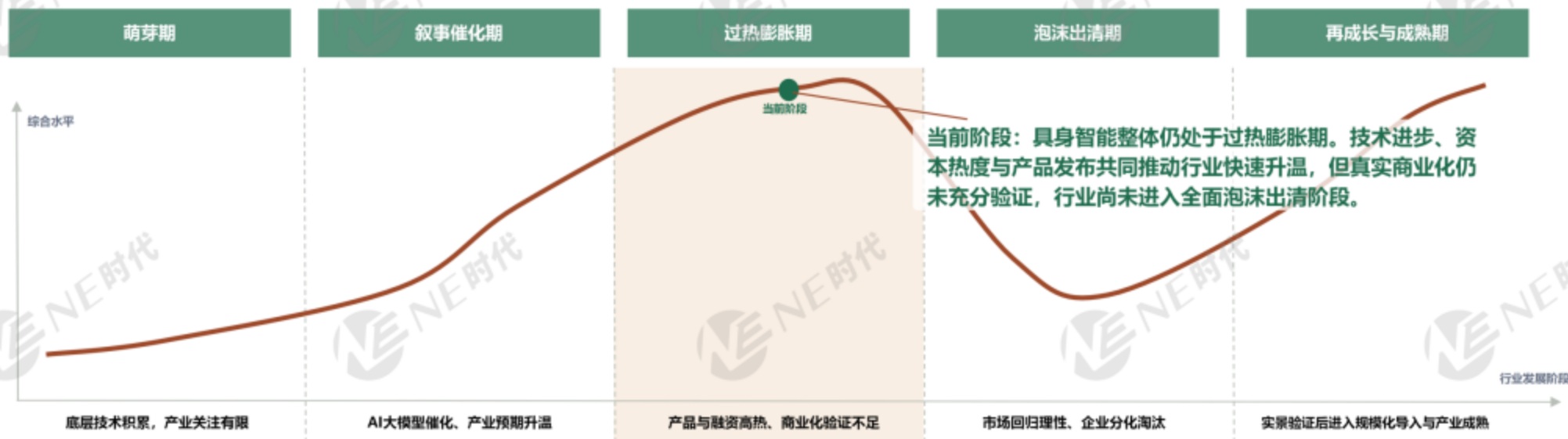
CONTENTS

01. 2026H1具身智能行业核心判断

02. 2026H1具身智能行业演进与商业化进程

03. 2026H2趋势展望

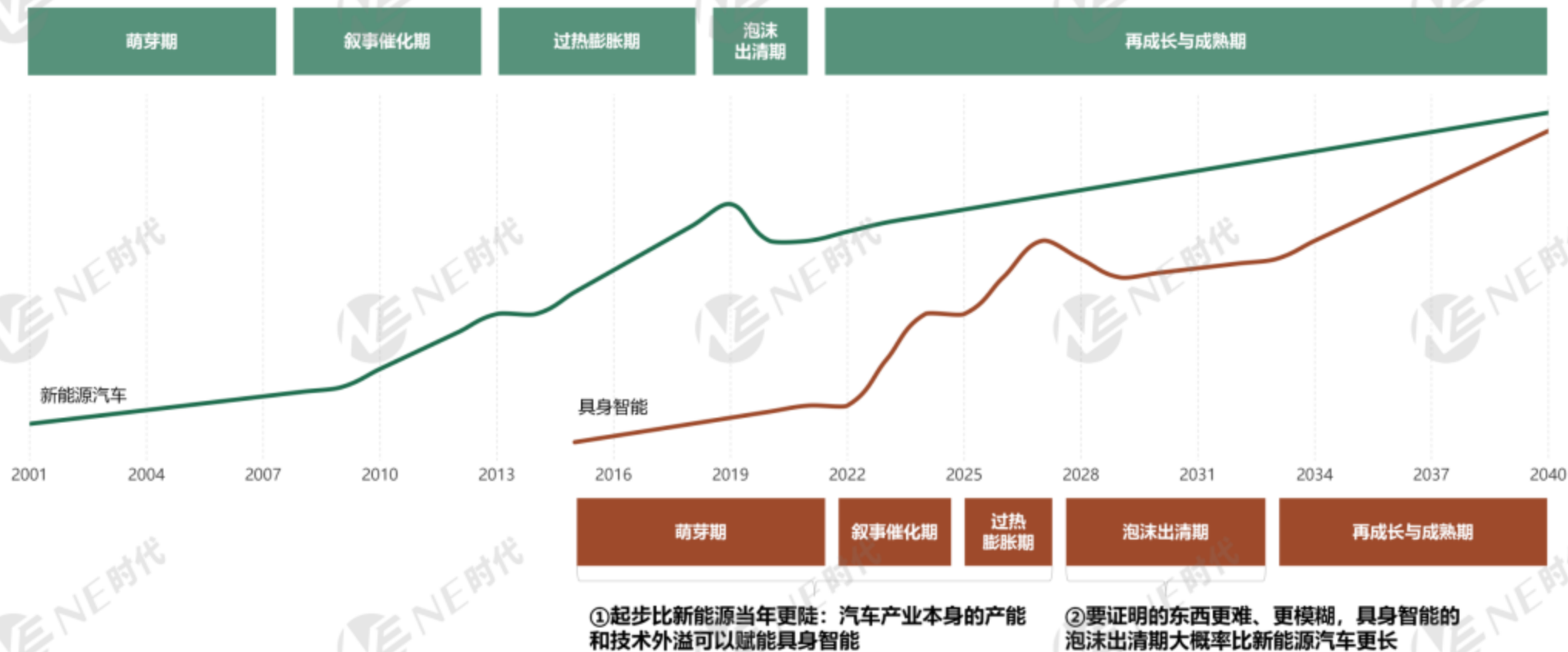
1.1 2026年H1具身智能行业仍处于“高活跃、低规模兑现”的验证期



- 政策由产业定调转向真实场景验证，央国企成为商业化的重要组织者
- 资本热度仍处高位，但估值增长明显快于经营兑现
- 产品与制造供给快速扩张，但关键瓶颈已从“能不能造”后移至“能否稳定交付”
- VLA成为当前产品化主线，高质量真实交互数据仍是智能能力提升的核心瓶颈
- 商业化需求数量由教育科研支撑、金额由地方产业平台拉动
- 行业竞争由单项技术领先转向“本体—模型—数据—制造—场景”的系统闭环

2026H2出货继续增长具有较强确定性，央国企、实训基地和产业基础设施项目将成为主要增量来源；但行业仍处于从批量制造向稳定作业过渡的阶段，交付、运维、可靠性和ROI将成为比产能与售价更关键的分化指标。资本不会明显退潮，但将进一步向头部平台、核心环节和具备商业闭环证据的企业集中。

1.2 汽车产业外溢缩短了技术导入周期，但并未缩短商业化验证周期



Data, Intelligence, Insights, Consulting

CONTENTS

01. 2026H1具身智能行业核心判断

02. 2026H1具身智能行业演进与商业化进程

2.1 外部驱动：政策与资本共同维持行业高活跃

2.2 供给演进：技术、产品与制造能力加快完善

2.3 商业兑现：订单增加，但规模化证据仍不足

2.4 格局分化：企业竞争标准转向商业化闭环

03. 2026H2趋势展望

2.1.1 政策体系由产业定调转向真实场景验证

具身智能已被确立为颠覆性产品与科技竞争新高地，正式纳入未来产业序列，这标志着产业驱动力已由市场试错转为国家意志推进。政策逻辑正从宏观定调向微观实施深化，通过制定统一标准体系，规范硬件接口与技术指标。同时，发展重心已从单点演示验证转向真实场景的常态部署，这种建制化的推进节奏，为产业提供了明确且确定的增长预期。

2023年11月

《人形机器人创新发展指导意见》

把人形机器人定义为“颠覆性产品/科技竞争新高地/未来产业新赛道”，并围绕“大脑、小脑、肢体”等关键技术与整机—部组件—场景—生态路径做系统部署

2025年3月

《2025年政府工作报告》

把具身智能明确纳入未来产业序列，提出要建立未来产业投入增长机制，培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业

2026年3月

《十五五规划纲要》

统筹布局具身智能实训场，推进虚实融合的协同训练与进化，深入研究物理人工智能，研发大小脑一体化的具身模型与算法，攻关本体及核心零部件等关键技术，加速人形机器人等各类形态产品升级和应用落地

2024年1月

《关于推动未来产业创新发展的实施意见》

加快实施重大技术装备攻关工程，突破人形机器人等高端装备产品，以整机带动新技术产业化落地，打造全球领先的高端装备体系。

2026年2月

《人形机器人与具身智能标准体系》

首个覆盖人形机器人与具身智能全产业链、全生命周期的标准顶层设计；设基础共性、类脑与智算、肢体与部组件、整机与系统、应用、安全伦理6个板块。

2026年6月

两部门联合开展2026年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动

把具身智能从“演示验证”推向真实场景常态部署；明确提出到2026年底形成百个以上高价值应用场景、带动万台级规模落地能力，并以央企/重点行业场景与专项资金/奖励等作保障

宏观定调

政府制定统一标准体系，规范硬件接口与技术指标以及对真实场景的常态部署

2.1.2 实景实训专项行动：建立场景开放和量化验证机制，以央企为核心组织者

2026年6月3日，工业和信息化部办公厅、国务院国资委办公厅联合印发《关于联合开展2026年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动的通知》。首批直接面向北京、天津、上海、江苏、浙江、山东、湖北、湖南、广东、四川十个地区的工信主管部门，以及有关中央企业。

政策执行主体

央企将成为场景开放、标准验证、首批采购和集团复制的重要组织者。

央企提供大量连续、标准化、高价值场景，如变电站、矿井、工厂、港口等

央企将量化部署目标，并参与验证作业成功率、效率、安全性和经济可行性

一旦某个工位验证通过，央企可以在集团内部跨区域、跨子公司复制

央企可以组织整机企业、模型企业、零部件企业和科研机构共同解决问题

政策执行逻辑

开放真实场景

省级地区不少于20个重点场景，央企不少于10个重点场景

组建应用联合体

用户单位 + 整机企业/应用服务商 + 模型算法 + 零部件 + 科研院所

开发作业技能包

围绕真实岗位形成可落地、可复制的整机解决方案

沉淀真机数据

全身轨迹、力位控制、操作序列、异常工况、边界数据

量化应用验证

真实作业成功率、效率提升率、安全可靠性和经济可行性

常态部署复制

验证一个、部署一批、带动一片

通过地方与央企开放真实场景、建立量化验证和复制机制，解决机器人不会稳定作业、无法证明商业价值的问题，以推动具身智能从产品展示与概念热度转向真实作业、数据闭环和规模化商业落地。

2.1.3 公共基础设施由单点平台向体系化能力演进

政府正在补齐企业难以独立承担的共性能力，形成从数据生产、模型训练、样机中试、测试认证到实景部署和全生命周期治理的基础设施闭环。



由政府、国资或公共机构参与建设并启用的数据采集中心达43个，合计已部署至少1758台机器人或训练工位；仅2026H1达到20个，覆盖12个省级地区

2026H1部分新建数采中心详情

地区	名称	成立时间	性质	参与者	机器人工位	计划产量	采集场景	定位
北京	具身智能触觉及多模态感知数训中心（三期）	2026年3月20日	国资+企业共建	京石科创集团；北京他山科技	270	年生产数据近2000万条	触觉、多模态感知、精细操作	规模化数据生产、训练与技术验证
江苏	开普云具身智能训练场（无锡基地）	2026年7月15日	政企共建	开普云；惠山科创产业集团；无锡普盈数据科技有限公司	200	2026年预计采集10-12万小时；满产年有效数据50万小时	家居、酒店、文旅、康养、商超、仓储、工业、化学实验、办公	数据资产、模型训练、创新验证、应用示范
浙江	国家人工智能应用中试基地（具身智能）	2026年5月16日	国家/混合所有制主体	国家层面建设；与华为、阿里达摩院等共建	130	未披露	餐饮、零售、演艺、电力巡检、采摘、井下作业等	中试、职业技能训练、场景验证、应用推广

信息来源：NE时代基于公开信息整理

2.1.4 资本热度维持高位，大额融资持续出现

2026年上半年中国具身智能股权融资维持高热度，233起融资合计披露金额近千亿元，亿元级融资达147起，资金加速向头部机器人本体企业集中。

融资事件

233起

*已披露金额事件共203起

金额合计

979.14亿元

单笔平均

4.82亿元

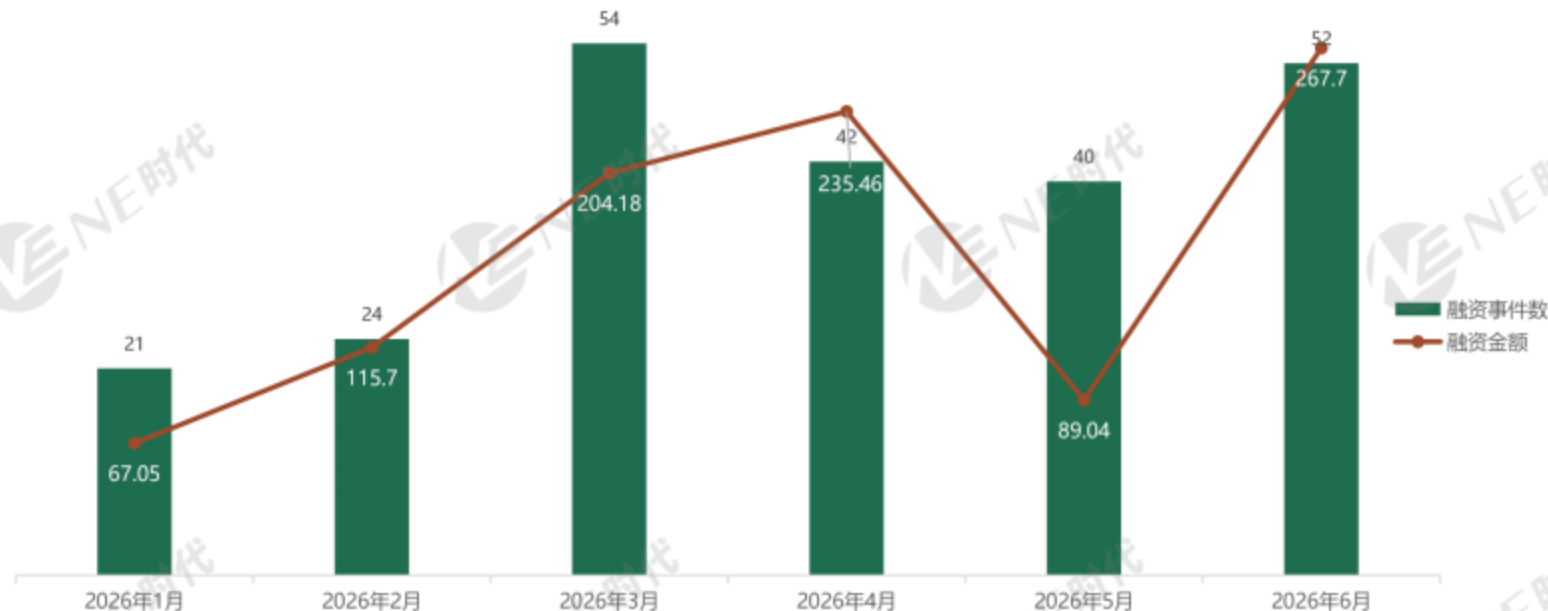
单笔中位数

3.00亿元

亿元以上

147起

2026年H1具身智能行业月度融资事件数与披露金额（亿元）



数据来源：NE时代

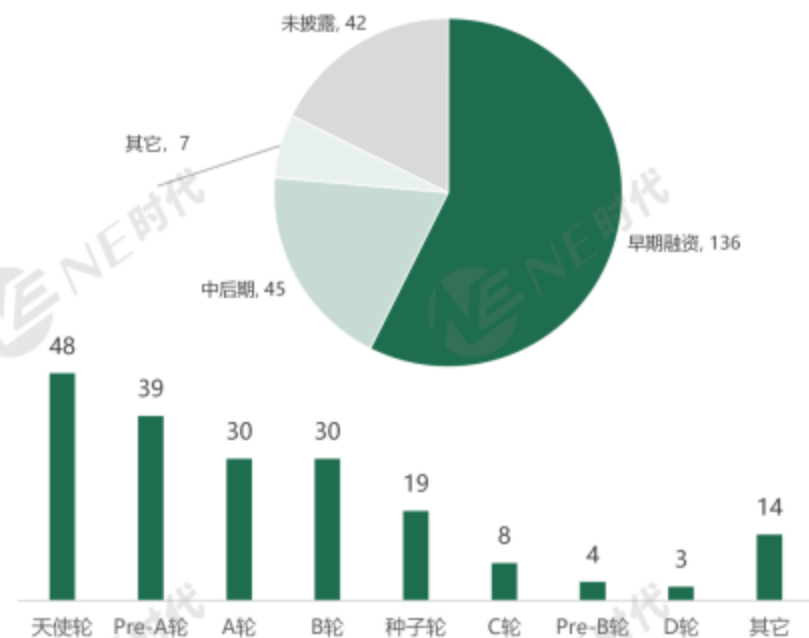
数据口径：中国+股权融资

备注：所有除“未披露”外的模糊金额均按趋势参考值折算，近X按基准值80%；X级按100%；数X按300%；超/逾/以上按120%；区间取中值；所有折算均非实际披露数据，仅用于总额趋势参考

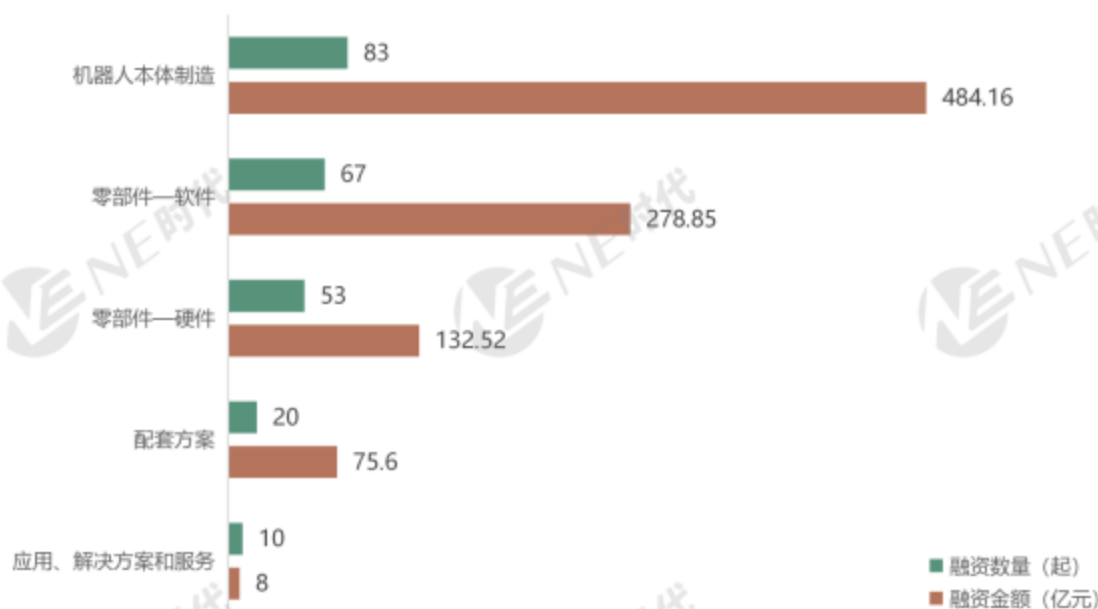
2.1.5 资金由本体向核心零部件和训练体系扩散

2026年上半年具身智能融资仍以早期轮次为主，行业仍处于路线探索和产品化验证阶段；资本已由机器人本体加速向零部件、软件算法及配套方案扩散，产业链投资结构正趋于完整。

2026年H1具身智能行业融资轮次分布



2026年H1具身智能行业融资方向分布



数据来源：NE时代

数据口径：中国+股权融资；饼图中“其它”包括战略融资与多轮融资；柱状图中“其它”包括战略融资、多轮融资与首轮融资

备注：所有除“未披露”外的模糊金额均按趋势参考值折算，近X按基准值80%；X级按100%；数X按300%；超/逾/以上按120%；区间取中值；所有折算均非实际披露数据，仅用于总额趋势参考

2.1.6 估值增长仍明显快于商业化兑现

截至2026年6月底，国内具身智能领域已有约18家企业公开估值超过100亿元，其中宇树科技、智平方、自变量机器人、银河通用、星海图、千寻智能和灵心巧手等已进入200亿元以上梯队。**百亿企业不再只集中于人形机器人整机，世界模型、具身大模型、灵巧手和数据训练平台也开始获得高估值**；但多数企业仍处于技术迭代、产品验证和场景导入阶段，估值增长明显快于订单、收入与规模交付的兑现速度。

2026年上半年具身智能行业百亿估值企业

企业	最新公开估值口径	2026H1估值变化/关键事件	公司主营业务
宇树科技	约400亿元以上	推进IPO，市场依据拟募资额和发行比例推算上市估值	四足机器人、通用人形机器人及运动控制平台
智元机器人	超300亿元	2026H1继续扩大整机、数据采集、产业基地和生态布局	通用人形机器人、轮式机器人、具身模型和数据体系
银河通用机器人	超230亿元	2026年3月完成25亿元新一轮融资，估值突破230亿元	轮式人形机器人、具身大模型、零售和工业场景解决方案
星海图	约200亿元以上	2月完成10亿元B轮，4月完成20亿元B+轮，估值进入200亿元梯队	通用具身智能机器人、具身大模型和操作算法
自变量机器人	超200亿元	连续完成B轮、B+轮、B++轮及C轮等融资，估值快速提升	世界模型、通用具身大模型和机器人本体
智平方	超200亿元	2月完成超10亿元B轮后估值破百亿；6月完成近50亿元系列融资后进入200亿元梯队	GOVLA具身大模型、AlphaBot机器人及行业应用
千寻智能	超200亿元	H1连续获得大额融资，约两年时间进入百亿乃至200亿元梯队	VLA模型、通用机器人“大脑”和具身机器人
灵心巧手	超200亿元	2月完成近15亿元B轮等融资，进入百亿估值梯队	灵巧手、触觉操作、具身智能末端执行系统
它石智航	约180亿元	完成4.55亿美元Pre-A轮，不同报道对投后估值存在180亿元和超200亿元两种口径	通用具身大模型AWE、人形机器人及物理世界智能
众擎机器人	超100亿元	2026年4月完成2亿美元B轮，进一步巩固百亿估值	全尺寸人形机器人、运动控制及通用机器人平台
极佳视界	超100亿元	3月完成近10亿元Pre-B轮时估值约50亿元；4月完成近15亿元B1轮后估值翻倍破百亿，6月再获10亿元B2轮	世界模型、物理AGI及自动驾驶和机器人智能
光轮智能	超100亿元	H1连续完成多轮大额融资，成为数据与训练基础设施领域百亿企业	具身智能数据采集、仿真训练、评测和模型工具链
星动纪元	超100亿元	H1完成多轮大额融资，资本重点押注本体与具身模型结合	通用人形机器人、具身大模型和工业应用
帕西尼感知科技	超100亿元	持续建设全模态数据采集工厂，并获得多轮资本投入	多维触觉传感器、灵巧手及全模态具身数据采集
云深处科技	超100亿元	2026H1继续拓展电力、消防、应急和工业巡检场景	四足机器人、轮式机器人和特种作业机器人
擎朗智能	超100亿元	服务机器人已形成较大出货和海外销售基础	商用服务机器人、配送机器人及场景运营方案
星尘智能	超100亿元	三个月内连续完成3轮融资，总额超过10亿元，估值突破100亿元	柔性人形机器人、具身操作和通用机器人本体

数据来源：NE时代

2.2.1 新品供给增加，人形成为主线但形态继续分化

根据NE时代不完全统计，2026年上半年具身智能行业共发布96款新品，其中人形机器人66款、占比68.8%。双足人形是通用能力探索的主线，轮式人形和四足机器人则分别侧重作业效率与复杂地形应用。

人形机器人



双足人形

- 最大程度适配现有人类空间、工位和工具，具备较高的通用能力上限；
- 是当前厂商验证全身控制、双臂协同和通用操作能力的主要载体；
- 动态平衡、能耗、可靠性和成本仍是规模化部署的主要制约。

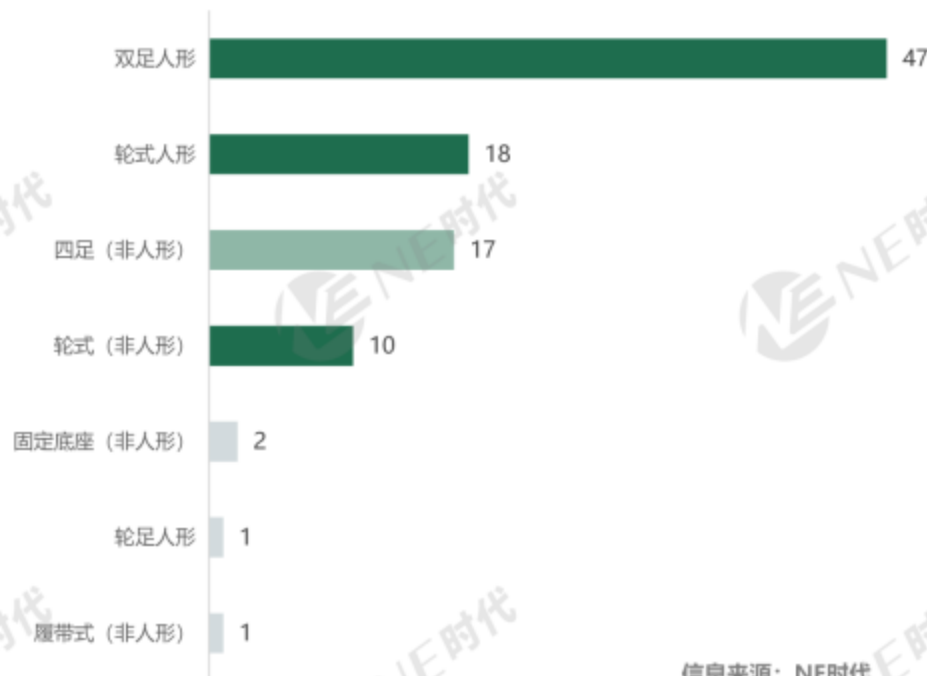
轮式人形

- 类人上半身 + 轮式底盘保留双臂操作能力，同时降低运动控制难度；
- 适合工厂、仓储、商服等平整环境，有望更快形成稳定作业闭环；
- 无法适应楼梯、门槛和复杂路面，空间通用性弱于双足人形。

机器人

- 结构稳定、复杂地形通过能力强，适合楼梯、碎石、隧道和电缆沟；
- 巡检、安防、能源和应急场景的任务边界较清晰；
- 移动和感知能力较成熟，但通用操作能力通常弱于人形。

2026H1具身智能行业新品发布情况



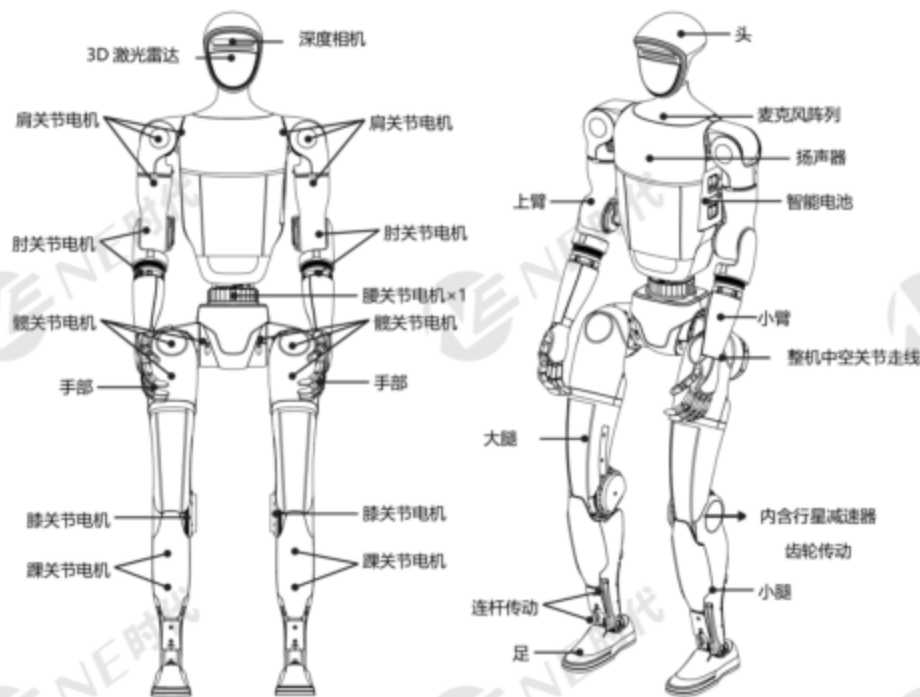
信息来源：NE时代

新品结构显示，行业研发资源明显向人形机器人集中，但商业化不会由单一路线胜出，双足探索通用能力上限，轮式人形优先验证作业闭环，四足机器人继续深耕巡检与特种场景。

2.2.2 成本集中于执行系统，硬件降本持续推进

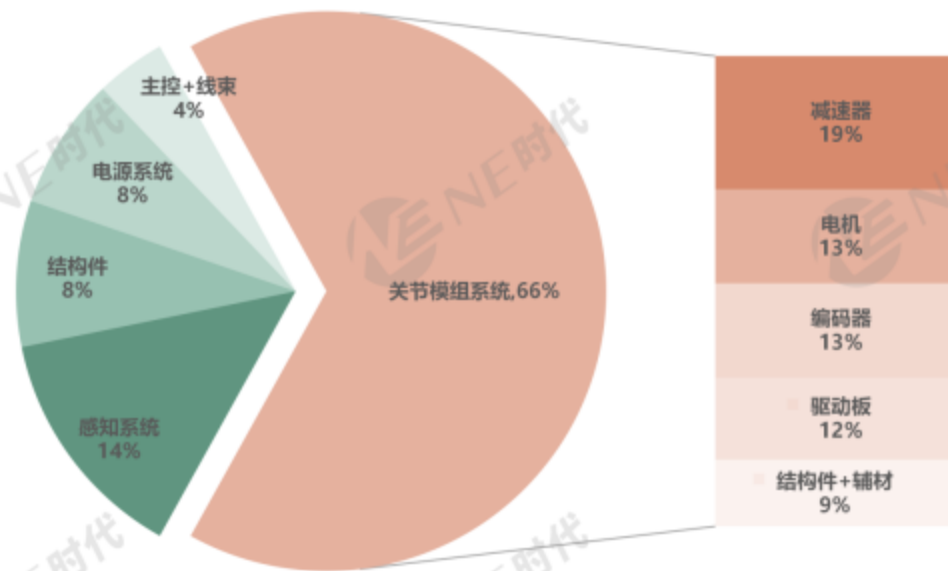
人形机器人整机成本高度集中于关节模组系统，其成本占比约三分之二，减速器、电机、编码器与驱动板构成主要价值量。

人形机器人拆解图



信息来源：宇树科技

人形机器人BOM成本构成



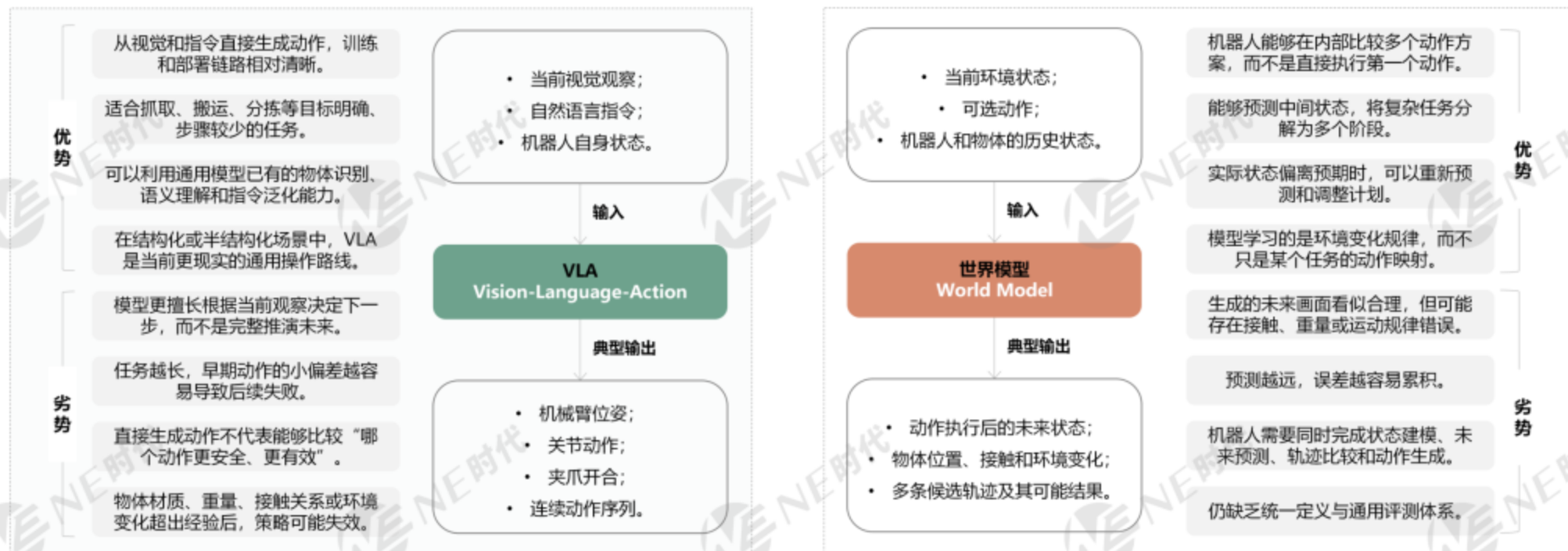
信息来源：中邮证券、NE时代

备注：根据宇树机器人BOM成本估算，不同机器人之间可能存在一定差异

2.2.3 VLA推动机器人通用操作，世界模型探索具身智能下一阶段能力上限

VLA通过“视觉/语言/状态→动作”实现任务理解与动作生成，是当前中国具身智能企业最主流、最接近产品化的模型路线，但在长期推演、候选动作比较和异常恢复方面仍有明显局限；世界模型通过预测“执行某个动作后，物理世界将如何变化”，为长任务规划和自主决策提供更高能力上限，但目前仍处于从研究验证走向产业探索阶段。

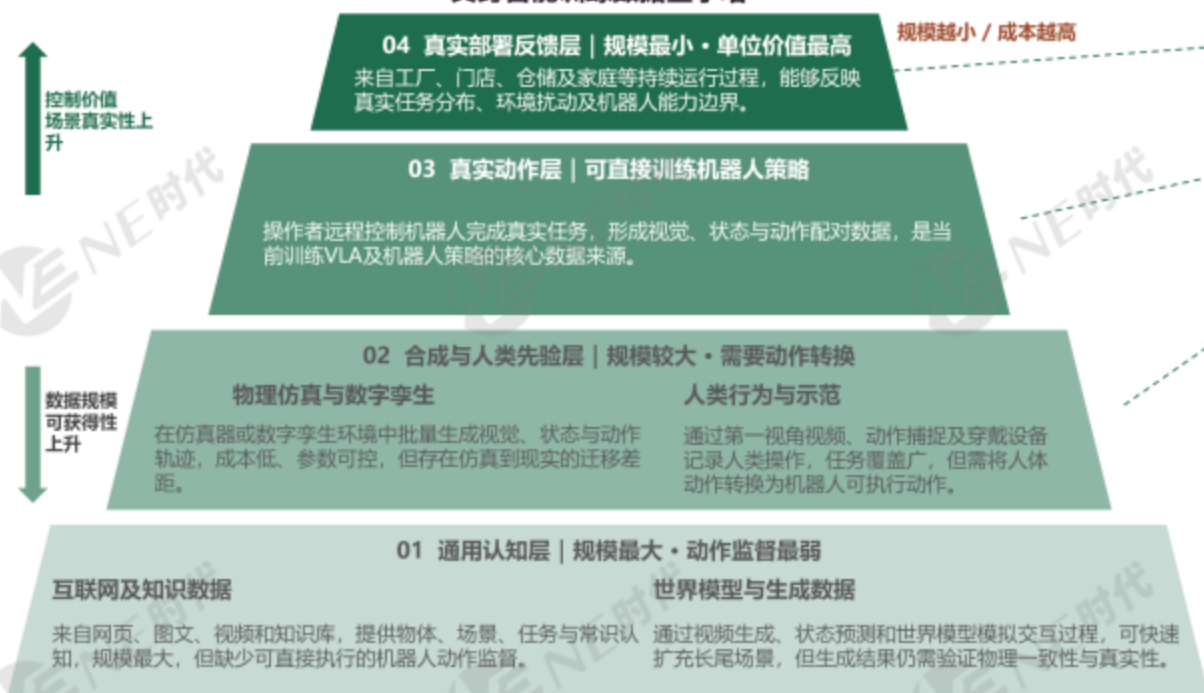
2026年，自变量机器人、智平方等企业已明确推进VLA与世界模型融合，星海图、智元和宇树则更多处于双路线布局或融合探索阶段。



2.2.4 高质量真实数据仍是模型进化核心瓶颈

区别于互联网AI通过大规模知识数据提升理解能力，具身智能模型需要通过视觉、动作和环境交互数据学习“感知—决策—执行”闭环。随着VLA与世界模型的发展，训练数据需求逐渐从通用视觉数据转向机器人真实交互数据，但真实动作采集成本高、长尾任务覆盖不足，多源高质量数据获取成为限制机器人能力提升的关键因素。

具身智能训练数据金字塔



高质量具身数据获取瓶颈

- 1 闭环动作数据不足**
缺少观察—动作—接触—结果—纠正的完整对应，是首要瓶颈。
- 2 长尾、失败与恢复覆盖不足**
公开数据偏短时桌面抓取；双臂、移动、柔性、工具与恢复不足。
- 3 真实采集成本高、吞吐量低**
执行、人工操作、复位、磨损、标定与质检均消耗真实成本。
- 4 跨本体与人机动作难对齐**
自由度、工作空间、末端、控制频率与动作空间差异显著。
- 5 触觉、力觉等多模态稀缺**
接触任务需力矩、触觉、深度、点云与精确同步，采存成本高。
- 6 成功判定与奖励标注困难**
既要标注做什么，也要定位失败步骤并给出纠正方向。
- 7 标准、开放性与合规不足**
格式、坐标、动作定义与许可不一，并涉及隐私、IP与安全责任。

2.2.5 开放数据集增加，但真实部署数据仍然稀缺

2026H1具身智能行业部分开源数据集汇总

数据集	企业/机构	规模	类型	是否开源/开放
10Kh RealOmni-Open	简智机器人	1万+小时、百万级clips	真实家庭/无本体多模态数据	是
白虎-VTouch	国地中心、纬钛机器人	6万分钟；首批6000分钟	跨本体视触觉数据	部分开源
HORA	清华、枢途科技	15万条轨迹	人类手物交互转机器人动作	是
RoVid-X	北大、字节Seed	400万标注视频	机器人视频生成/世界模型	是
UnifoLM-WBT	宇树科技	子集滚动开放	人形机器人全身遥操作	是
MansionWorld	清华、智元等	1000+建筑、1万+房间	多层3D场景/导航仿真	是
OmniViTac	它石智航、NUS、复旦等	2.1万+轨迹、86任务	视触觉动作数据	计划开放
EgoTouch	哈工大深圳等	208任务、1891 episodes	第一视角触觉数据	是
Daimon-Infinity	戴盟机器人	首批1000小时；规划开放1万小时	含触觉全模态物理世界数据	部分开放
AGIBOT WORLD 2026	智元机器人	HF仓库约9.36TB	真机操作/丰富交互/失败数据	是
G0-Dataset	自变量机器人	2000+小时、3000任务	无本体全身多模态数据	开源/部分开放
RW-RL-Dataset	博登、均普、上海交大MINT	1000+小时	真机强化学习/失败恢复数据	是

数据来源：NE时代

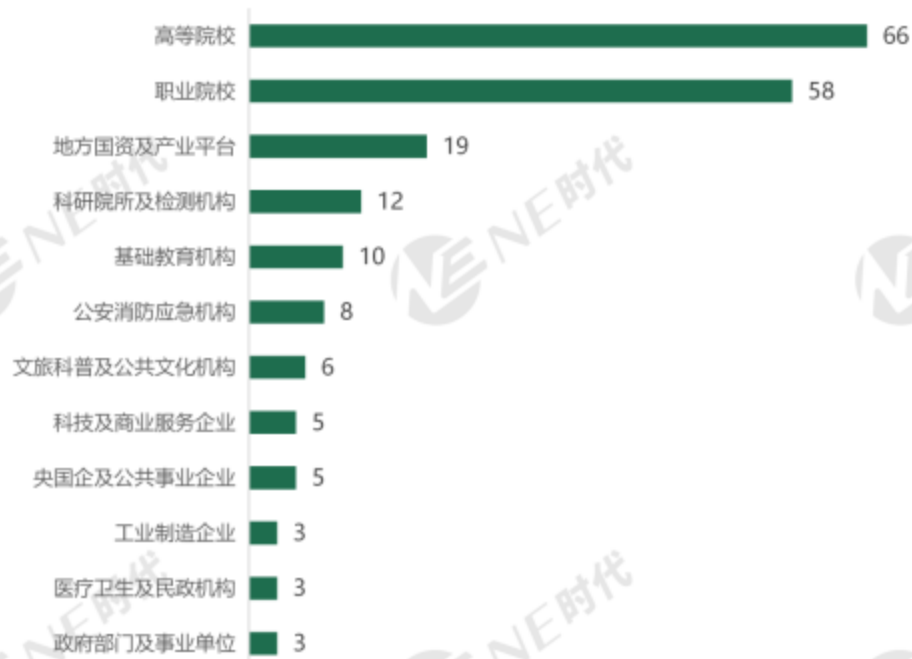
开源原因

- ① 扩大数据生态，提高模型泛化能力：单一企业难覆盖复杂机器人任务，通过开放数据吸引更多场景和开发者参与。
- ② 建立行业标准和生态影响力：通过定义数据格式、任务Benchmark和评价体系，争夺机器人生态入口。
- ③ 加速模型迭代，获取外部反馈：开放数据吸引研究机构和开发者训练模型，反向促进数据质量优化。
- ④ 以开放换生态，而非开放核心商业数据：企业开放通用数据，同时保留高价值场景数据和部署反馈形成商业壁垒。

2.3.1 2026H1具身智能招投标需求高度集中于教育科研

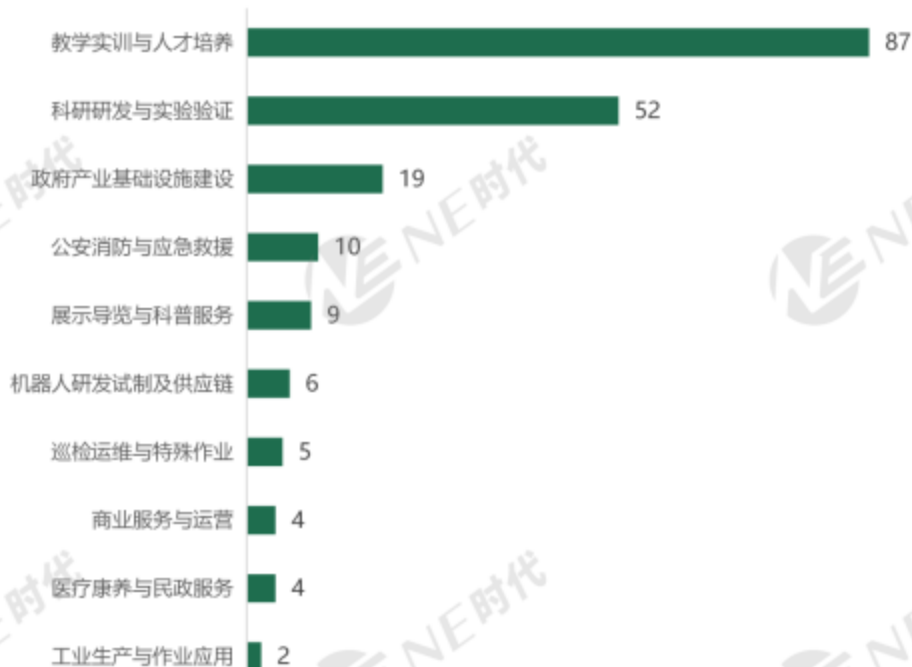
根据NE时代不完全统计，2026H1共发生招投标事件198件，披露合同金额总计达24.51亿元人民币。从采购主体类型看，教育科研机构仍是人形机器人采购的主要力量。

2026H1招投标采购主体统计



数据来源：NE时代

2026H1招投标采购用途统计



数据来源：NE时代

2.3.2 大额招投标由地方政府产业平台主导，资金加速投向产业基础设施建设

金额前十项目中，地方政府及产业平台占据8席、贡献约90%的采购额，资金主要流向创新中心、数采平台、产业链及场地建设，而非单一机器人设备采购。

2026H1招投标采购金额前十订单

公示时间	采购单位	项目名称	中标单位	中标金额（亿元）	标的物/标书内容	采购主体类型	采购用途类型
2026-05-18	深圳市宝安建设投资集团有限公司	AI生态创新社区设备购置与场地搭建项目	卧安科技（深圳）有限公司	4.50	具身机器人本体；搭建数据采集系统；开发数据管理一体化平台	地方国资及产业平台	政府产业基础设施建设
2026-06-08	济南天桥具身智能创新有限公司	具身智能机器人批量采购及产业赋能项目	恒元智启具身智能科技（上海）有限公司	3.00	具身智能机器人批量采购及产业赋能；具本体清单未公开	地方国资及产业平台	政府产业基础设施建设
2026-06-17	宜宾市高铁南片区合创能源管理有限公司	具身智能本体及相关设备采购项目	北京银河通用机器人股份有限公司	2.36	轮式机器人；重载机器人；机器狗；机器人零售舱	地方国资及产业平台	工业生产与作业应用
2026-06-28	广东瀚天投资开发有限公司	佛山市人工智能赋能传统制造业数智服务平台（具身智能）一期	科大讯飞股份有限公司	1.67	面向传统制造业的具身智能数智服务平台一期	地方国资及产业平台	政府产业基础设施建设
2026-06-17	河南擎宇未来机器人科技有限公司	南阳具身智能数据采集及场景训练基地项目	深圳众擎机器人科技股份有限公司	1.30	160台人形机器人及120台数采系统硬件；覆盖工业装配、焊接、物流搬运等场景	地方国资及产业平台	政府产业基础设施建设
2026-06-09	惠州市惠阳区云智创大数据有限公司	惠州市具身智能综合发展基地（数采中心）机器人及配套设备采购项目（包组1）	河南众诚信息科技股份有限公司	1.05	数采中心机器人及配套设备	地方国资及产业平台	政府产业基础设施建设
2026-06-09	惠州市具身智能创新投资有限公司	惠州人形机器人创新中心项目中标结果公示	浙江兆聚智能有限公司	0.92	机器人及配套设备	地方国资及产业平台	政府产业基础设施建设
2026-03-11	北京中医药大学	北京中医药大学国医国药拔尖人才培养未来学习中心建设项目	北京赢科天地电子有限公司	0.91	中医临床经典数智化模拟实训设备（宇树定制G1 Edu）	高等院校	教学实训与人才培养
2026-02-28	温州市鹿城区教育局	鹿城区中小学人工智能教育实验项目	深圳市优必选科技股份有限公司	0.80	优必选智能机器人 Alpha Mini2；优必选Cruzr机器人(单价120000元)等	基础教育机构	教学实训与人才培养
2026-01-19	安徽未来社区机器人技术有限公司	机器人未来社区建设与重大应用示范项目机器人采购项目	启智（芜湖）智能机器人有限公司	0.50	双足人形机器人不少于21台、GPU算力服务、数据平台	地方国资及产业平台	政府产业基础设施建设

数据来源：NE时代

2.4.1 头部玩家沿四类路径建立差异化优势

本体平台与规模化型

以机器人本体、运动控制、关节模组、整机设计和供应链管理为核心能力起点，优先解决“能动、能跑、能量产、能降本”的问题，通过标准化硬件平台扩大出货规模，并在真实部署中持续积累数据和应用反馈。



核心优势：硬件产品化能力强，成本下降路径清晰，供应链和量产能力更容易形成短期优势。

主要瓶颈：若模型、数据和任务泛化能力不足，容易停留在“能展示、能交付单机”，但难以持续提升复杂任务能力。

模型原生整机型

以 VLA、世界模型、具身大模型或端到端策略模型为核心起点，反向定义机器人本体、传感器配置、数据采集方式和训练流程，强调通过多模态数据和真实交互提升机器人在开放任务中的泛化能力。



核心优势：智能化叙事最强，技术路线更接近“通用机器人”目标，若模型泛化能力突破，有机会跨越单一场景限制。

主要瓶颈：对高质量机器人数据、算力、真机训练和工程落地要求极高，短期容易出现“模型能力强，但本体可靠性和交付能力不足”的问题。

全栈平台与生态型

同时布局本体、运动控制、具身模型、数据采集、仿真训练、开发平台和应用生态，试图构建从硬件到软件、从数据到应用的完整技术底座，并通过开源、开发者社区、合作伙伴和行业场景形成生态放大效应。



核心优势：能力布局完整，容易形成“本体—数据—模型—应用”的正循环，具备平台化和生态化扩张潜力。

主要瓶颈：投入强度高、组织复杂度高，短期内难以在每个环节都形成绝对优势，商业化节奏可能慢于单点突破型企业。

产业跨界与资源整合型

依托汽车、ICT、工业制造、消费电子或供应链体系进入具身智能，通过资本、制造、渠道、供应链、客户场景和组织资源进行全链条整合，推动机器人从实验室样机走向可制造、可交付、可维护的产业化产品。



核心优势：资金、制造体系、供应链资源和场景入口充足，具备快速补齐硬件、工程和商业化短板的能力。

主要瓶颈：机器人业务往往不是唯一主业，战略优先级、组织协同和技术自研深度存在不确定性，容易出现“资源很多，但能力闭环不够深”的问题。

当前行业市场竞争格局尚未稳定；不同整机厂围绕本体、模型、数据、制造和场景资源抢占能力位置，单项指标领先并不等于综合竞争力领先。

2.4.2 2026H1整机企业竞争由单点能力比拼转向系统能力组合



2026H1不同主机厂努力以自我核心优势为中心，补齐其它短板以将技术能力转化为可交付产品、可持续收入和可复制场景

2.4.3 头部整机企业分别占据不同能力高地，尚未出现全维度领先者

2026年H1尚未形成全维度领先的头部整机企业，当前竞争格局表现为本体、模型、数据、制造与场景能力的结构性分化。

		本体平台型		全栈平台型	模型原生型					跨界整合型	
											
		宇树科技	优必选	智元机器人	银河通用	星海图	自变量	智平方	千寻智能	它石智航	小鹏
技术底座	本体与运动控制	★	★	■	■	■	■	■	■	■	■
	模型与任务智能	■	■	★	★	★	■	■	■	■	■
	数据与持续进化	■	★	★	■	★	★	■	■	■	■
产业化兑现	制造与成本控制	★	■	★	■	■	■	■	■	■	■
	场景与商业交付	★	★	★	★	■	■	■	■	■	■
		★	领先		■	较强		■	已布局	□	待验证

备注：本页评级基于截至2026年H1可获得的公开信息及统一评价框架形成，仅反映研究时点下的相对判断，可能受信息披露完整度影响，不代表对企业绝对能力、产品性能或未来发展的确定性评价，亦不构成投资、交易或采购建议。

Data, Intelligence, Insights, Consulting

CONTENTS

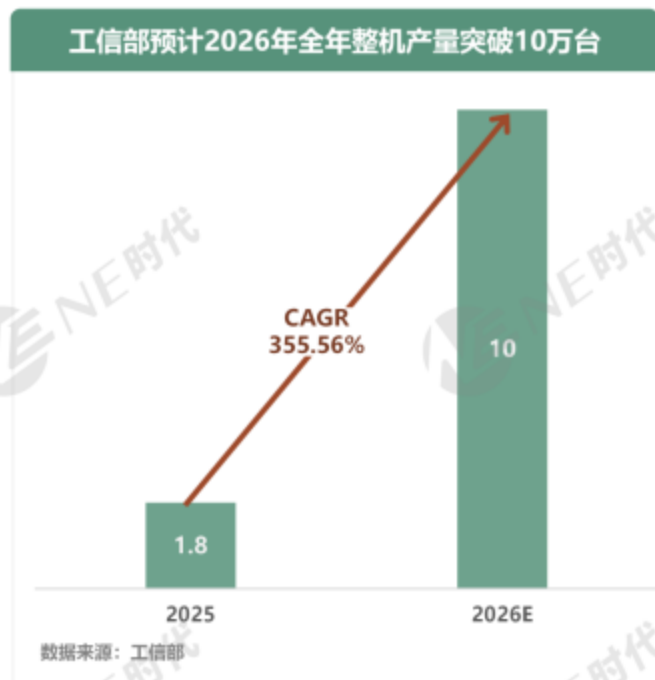
01. 2026H1具身智能行业核心判断

02. 2026H1具身智能行业演进与商业化进程

03. 2026H2趋势展望

3.1 2026H2出货将继续放量，央国企将成为最确定的增量订单来源

2026H2机器人出货将继续放量，央国企将成为增量需求的重要承接方；但新增采购不等于规模化生产应用，工业场景仍以单点验证和小批量部署为主。



央国企成为核心增量承接方

- 国家电网公开报道规划采购约 8500台、投入68亿元
- 工信部与国资委专项行动提出，到2026年底形成 百个以上高价值场景和万台级落地能力
- 央国企具备真实场景、采购预算和较高的安全替代价值，能够承担行业早期试错成本。

电力能源

能源化工/矿山

通信基建

仓储物流

工业项目增加，但规模复制仍慢

约束条件

稳定性

作业节拍

成功率

集成成本

ROI

出货量显著增加，央国企和实训项目成为主要增量支撑；

但工业落地仍将集中在巡检、搬运、上下料和质检等相对标准化任务，行业尚未进入跨工厂、大规模复制阶段。

3.2 成本下降和量产线建设同步提速，交付与持续服务成为规模化瓶颈

预计2026年H2本体价格将会进一步下探，量产线扩张将继续提高机器人供给能力，但规划产能、实际下线、客户验收和持续运行之间仍会存在断层。

宇树人形机器人平均售价下降约35.7%

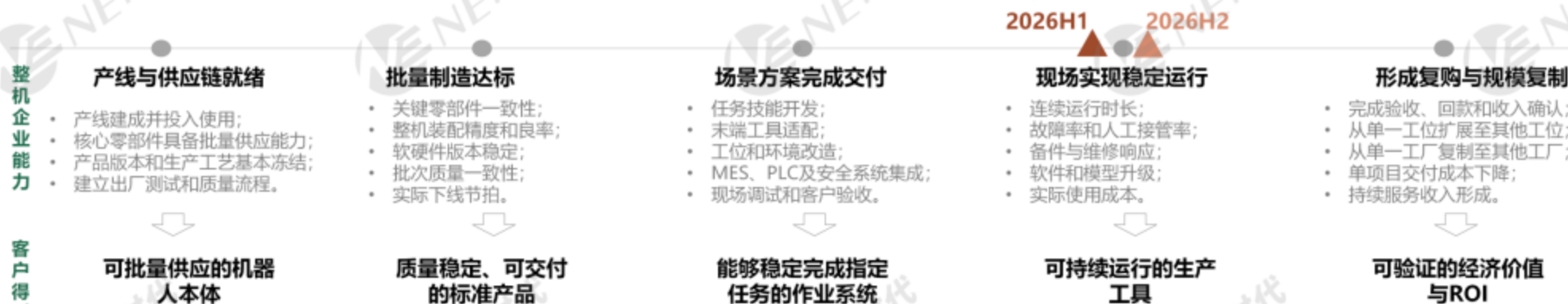
- 2024年：26.07万元/台
- 2025年1-9月：16.76万元/台

信息来源：宇树科技招股说明书

2026H1产能扩张落地与规划同步进行

- 乐聚：2026年3月，年产能万台级自动化产线投入使用；4月，深圳首条人形机器人中试产线启用
- 众擎：2026年5月，深圳1.2万平方米智能制造基地启用，首批T800量产下线；企业披露产线可实现约15分钟下线一台，并称具备万台级交付能力。
- 宇树：IPO募投项目规划建设智能机器人制造基地，建成后拟形成年产7.5万台人形机器人和11.5万台四足机器人的能力。

规模收入同步增长



低价与高产能短期内仍难直接转化为规模收入；交付能力、一致性、可靠性和服务网络将成为下一阶段竞争重点
但根据2026H1技术能力判断，预计2026H2难以跨越该瓶颈

3.3 资本热度预计仍处高位，头部企业资本化提速将放大融资与估值分化

一级市场：资本配置与估值逻辑



公开市场估值：短期仍由预期驱动，中长期受经营兑现约束

上市前：融资估值

- 创始团队和技术背景；
- 产品性能和模型能力；
- 未来市场空间；
- 战略投资方；
- 订单及产能预期；
- 下一轮融资价格。

上市后：公开市场估值

- 收入增速及收入真实性；
- 毛利率与价格下降速度；
- 扣非利润与经营现金流；
- 研发投入的产出效率；
- 已验收交付和客户复购；
- 库存、应收账款及现金消耗；
- 股权融资和股份支付带来的稀释；
- 产能扩张能否形成实际收入。

上市并不会消除技术预期和赛道溢价。短期内，稀缺性、政策预期、流通盘和市场情绪仍可能推动估值快速上涨；但随着财务信息持续披露、股份解禁、再融资和业绩验证，收入质量、盈利路径、现金消耗及复购能力将逐步成为决定估值能否维持的长期约束。

预计2026H2具身智能仍将是资本和政策重点支持方向，资本将向头部企业、关键环节和具备交付能力的项目集中；随着宇树、云深处、乐聚等企业推进IPO，具身智能企业将由低频融资定价逐步进入公开披露和持续交易下的动态重估。



NE INSIGHT · 2026 H1

2026年H1 具身智能行业 总结报告

资本先到，场景在后

复盘融资、产品、模型、招投标与商业化进程

我们还能提供：

- 具身智能市场进入与增长战略
- 具身智能产业研究与趋势预测
- 具身智能品牌传播与媒体宣发
- 具身智能行业论坛与线下活动

DATA · INTELLIGENCE · INSIGHTS

