

935亿元融资、4万台出货、68亿元订单 具身智能的温差从何而来

■中国城市报记者 张亚欣

具身智能的赛道上,资本与产业之间存在一道明显的温差。一边是935亿元融资涌进赛道、出货量突破4万台,一边是“刚需订单荒”的行业焦虑。

这种温差在2026世界机器人大会(下称“WRC”)现场不难看到。云迹科技的展台前排着长队,煮面机器人一分钟左右就递出一碗热气腾腾的面条。奇瑞墨甲的展区大屏上轮播着22座城市的实景画面,智警机器人伫立在路口疏导交通、抓拍违停。一位连续两年参会的业内人士感慨:“去年很多场景还是演示,今年已真实发生。”

没有后空翻,也没有舞蹈表演,本届大会的主题从去年的“让机器人更智慧”转变为“人机共生,产需共融”,一词之变,指向了产业重心的切换,由“我能做什么”转为“市场需要什么”。

资本热 订单冷 温差从何而来

本届大会第一次设立了“采购日”。49家中央企业带着12个应用场景集中亮相,国家电网、中石油、中国中车等巨头集体进场,电力巡检、油气管道运维、矿山冶金,需求列得清清楚楚。

中国电子学会理事长徐晓兰在大会主论坛上表示,具身智能产品正处于从“小批量试用”转向“大规模落地”的关键拐点。据公开数据,2026年上半年国内具身智能赛道融资总额达935亿元,是2025年同期的近5倍。大会期间发布的《2026年人形机器人产业发展报告》则显示,上半年中国人形机器人出货量已超4万台,全

球占比升至97%。

多位行业专家在大会期间表示,具备真实商业成色的规模化量产订单仍然稀缺。一边是头部央企的批量采购,一边是行业普遍的“刚需订单荒”,这种看似矛盾的局面,其实是具身智能S曲线爬升阶段的典型特征。

深度科技研究院院长张孝荣在接受中国城市报记者采访时表示:“出货量不是刚需,掩盖不了‘刚需订单荒’。”资本侧已经透支了未来3到5年的估值,产业侧真正能赚钱的订单却少得可怜。

这种温差在资本市场的反应上尤其明显。8月19日,宇树科技登陆科创板,发行价150.80元,开盘1100元,盘中市值一度突破4400亿元。但第二天,王兴兴在大会主论坛上直言,人形机器人尚未大规模推广的核心原因在于“效率仍低于人工”,且“泛化能力不足”。话音刚落,宇树股价当日暴跌18.7%,市值蒸发超600亿元。一涨一跌之间,资本市场对机器人赛道的态度正在发生转变,由“赌故事”变为“验成色”。

四肢练熟了 “大脑”还饿着

王兴兴在大会主论坛上直言:人形机器人尚未大规模推广,核心原因是“效率仍低于人工”,且“泛用性能力不足”。

泛化是最大的技术瓶颈。大语言模型的输入输出都在向量空间里,偏差很小;机器人每进行一次操作都有偏差和损失,泛化能力和成功率自然上不去。固定场景下任务成功率能接近100%,但只要换个物品或稍微改变环境,成功率就大幅下滑。王兴兴把这叫作“最后几厘米”问题。

突破泛化的路径依赖数据与场景。但数据从哪来?大会期间,一组数据被提及:国内真实物理交互场景合规数据仅50万小时,而商业化落地所需数据量级为数千万小时,缺口超过99%。

致同咨询在报告中指出,国内供应链企业已将人形机器人核心成本大幅下探,但真实世界数据的采集效率与Sim-to-Real(从仿真到现实)的迁移成功率,仍是产业路径上的主要扰动因素。不过,深度科技研究院院长张孝荣认为三座大山其实都指向同一个病灶,那就是数据。“缺乏真实场景的百万小时级高质量数据。”他告诉中国城市报记者:“现在的卡点就是机器人没有大脑和电池续航能力不足。”

京东云总裁曹鹏在大会主论坛上点出了同样的困境。真实场景交互数据获取难、成本高;数据多样性不足,限制模型泛化能力;不同机器人本体之间还存在数据孤岛。在曹鹏看来,具身智能的竞争,表面上是模型能力的竞争,本质上是数据规模、数据质量和数据体系化能力的竞争。

智身科技销售市场部安防行业总监薛一凡在接受中国城市报记者采访时表示:“传统做法是‘SLAM建图+路径规划’,换个场景就得重新部署。智身科技没有走这条路,而是做了行业首个数据驱动的端到端智驾大模型,让机器人像智能汽车一样自主导航、自主决策。同时,其自研的MA-TRiX 2.0仿真平台扮演着‘训练场’角色,机器人在进入真实场景前,已在数字世界里演练了无数次。”

但仿真解决不了一切。真实物理世界的复杂程度,超出任何仿真平台的覆盖范围。一



在2026世界机器人大会上,智身科技现场邀请观众测试产品负载能力。受访者供图

位投资人在大会现场逛了三天后说:“大家都在喊数据,真正有数据的没几家。有钱买不到,有技术造不出,这才是最尴尬的。”

路线之争没有终极答案

机器人到底该长什么样?2026世界机器人大会上,答案并不统一。

银河通用发布了双足人形机器人新品Galbot ET1,一直专注轮式人形的它开始“长腿”了。星动纪元、蚂蚁灵波等企业也把机器人送进了快递分拣岗位。但另一边,墨奇智能推出的MORPHI KINO直接选了轮式底盘,现场自主完成了一段15分钟的跨区域家庭任务。技术路线和产品设计“仍然各有取舍”。

一位连续参展多年的行业人士称,去年几乎所有人都在谈双足人形,今年大家开始算账了。“算成本、算场景、算客户愿不愿意买单。”

“双足路线是长期‘必选项’,但短期是‘非必要项’。”张孝荣认为,轮式或半身形态是商业化现实,BOM成本只有双足的十分之一;双足则是非结构化场景的长期理想。行业会

维持“多条腿走路”的格局,不存在终极形态之争。

薛一凡告诉中国城市报记者,智身科技从四足到双足,控制算法的底层能力是相通的。“我们在一步步构建覆盖机器人研发、训练、制造与应用的完整技术体系。”他透露,目前智身科技已有300多家生态合作伙伴,在安防、应急、电力等核心行业均有落地。产品已经在真实场景里运转,不是停留在展示阶段。

据机器人大讲堂统计,2026年上半年机器人行业311起融资中,种子/天使轮及A轮系列合计222起,占全市场超过72%的份额,能进入规模化验证阶段的企业仍然有限。

张孝荣称,接下来一年行业会经历一轮加速洗牌。资本正在从“看Demo”转向“看订单、看良率、看复购”。能活下来的企业必须具备三个条件:自我造血能力,B端订单覆盖研发;拥有强泛化能力的大脑;团队治理结构稳固。纯硬件组装厂和依赖融资烧钱的“炫技派”会最先出局。

洗牌已经开始。国家电网抛出68亿元采购计划之后,能拿到订单的企业很快就有了,拿不到的还在继续讲下一轮故事。

智能技术升级 逐步破解老人们的“软抵抗”

■中国城市报记者 王楠

智能手环监测心率、跌倒报警器一键求助、语音助手控制家电……近年来,智能养老设备加速进入居家养老场景。然而在实际使用中,由于操作麻烦、丧失尊严、担心隐私安全等原因,不少设备安装后被束之高阁,遭遇了老年人的“软抵抗”。

国家统计局公布的数据显示,截至2025年末,全国60岁及以上人口已达3.23亿人。随着积极应对人口老龄化上升为国家战略,智慧健康养老产业

加快发展,但技术供给与老年需求之间仍存在落差。民盟中央副主席、中国人民大学教授、中国社会保障学会会长郑功成表示,在加强老年人社会保障时,应强化科技赋能作用,而技术应用的过程必须贯穿人文关怀。数字化、智能化不应是冰冷的工具,而应成为弥补老年人自理能力不足的温情支撑,坚决防止脱离人文关怀的技术应用。

技术路径的调整正在发生。针对“不会用”与“不愿用”问题,无感使用成为重要方向。工业和信息化部等六部门今年

公布的“2025年数字适老助残产品和服务典型案例”下15项硬件产品中,浙江某公司研发的毫米波雷达产品入选。该类设备无需穿戴、不采集影像,可感知呼吸、心率等生命体征,识别离床、跌倒等异常状态,老人无需操作任何按键。同时入选案例的中国联通“U爱智能体”“荣耀畅玩70PLUS智能手机AI适老化方案”则通过将助老硬件设计为吊坠、集成于手机侧面的方式,让老人在一键使用的同时,也感到未被区别对待,从而守护老人尊严。

语音交互层面,针对老年人语速慢、方言重的特点,适老化语音模型逐步落地。相关专家表示,腾讯、阿里巴巴、科大讯飞、字节跳动等多家科技大厂的语言大模型都已实现良好的多地方言识别能力;十方融海研发的中老年语音识别模型专门采集大量银发声音样本,支持模糊发音理解,有效解决智能产品对老年人友好度不足的问题。

随着适老化技术迭代和服务模式完善,智能居家养老的落地条件正在改善。民政部养

老服务司司长李邦华早前在专题新闻发布会上表示,国家将大力支持科技赋能养老服务,推动大数据、人工智能、北斗技术运用到老年人健康监测和个性化服务等场景,鼓励养老服务机器人产业发展。

近年来,触网率高、乐于接受新生事物的新一代老年群体逐步迈入养老群体行列,不少居家养老智能硬件从业者乐观地认为,老人对于智能硬件的排斥心理终将随着技术的不断完善和产品功能的不断升级而得到缓解。