

具身智能融资狂潮中投资动力与“泡沫”影子

▶ 本报记者 孙立彬

近期,具身智能公司又掀起一轮融资狂潮,星动纪元和云深处科技几乎同时宣布分别完成近5亿元融资;它石智航天使+轮融资1.22亿美元;小雨智造融资约1亿元;星海图连续完成两轮融资,获得资金超1亿美元。据IT桔子数据,截至7月10日,2025年以来,具身智能(EAI)赛道已发生123起融资,涉及资金规模约173亿元,融资项目数量及规模高于2024年全年,创下近10年来历史最高纪录。

在技术、应用、产业生态依然面临诸多挑战的情况下,资本市场为何依然对具身智能赛道有如此高涨热情,其投资动机何在?整个市场是否已经出现明显的泡沫?毕竟任何一个行业都不可能千帆并进,能跨过急流险滩的肯定是少数,惨烈的淘汰赛何时到来?

投资未来

国科嘉和高级合伙人陆佳清表示,具身智能是目前最热门的赛道,投资机构自然会积极布局。就应用而言,虽然机器人走入家庭还需要比较长的时间,但在工业领域已经开始规模化应用;从资本退出渠道看,近期已经有多家公司通过不同方式开始走向二级市场,也就是说整个商业模式链条已经完整。

国际数据公司(IDC)中国研究经理李君兰认为,尽管具身智能技术尚处早期阶段,但其作为“AI融合物理世界”的关键技术方向,具备平台化潜力与广阔应用前景。同时,在中美等国的战略引导下,资本市场关注的并非短期盈利能力,而是其在制造、物流、家庭服务等万亿元级产业中的重构潜力,本质上是对具身智能未来规模化落地应用的战略性押注。

万创投行董事总经理康立冬表示,投资机构的热情源于以下几个因素,首先是技术趋势和政策的支持,人们普遍认为具身智能是人工智能(AI)的下一波浪潮,国家相关政策的大力支持增强了资本市场的信心;其次是技术奇点的临近,多模态大模型和机器人控制技术的融合在加速,有些企业已在工业焊接、无人零售、高危作业等场景实现商业化落地,验证了技术

可行性;再次是产业资本与“国家队”的入场,像美团、腾讯、宁德时代等产业资本投资布局物流自动化、智能制造这些协同场景,国资基金则押注国产化替代和硬科技突破;最后是市场潜力与估值增长的预期非常大,所以资本会提前布局,押注未来头部企业的爆发式增长。

研究机构预测,到今年年底,我国具身智能市场规模超9700亿元,到2030年将达到1.55万亿元。可以说,投资具身智能就是投资未来,任何一家投资机构都不会眼睁睁看着机会溜走,宁投错企业也不能错过行业。

泡沫必然存在

针对行业发展过快过热,是否存在“泡沫”的问题,上述3位专家一致认为行业存在“泡沫”,但这种“泡沫”符合产业发展规律且具有价值。

陆佳清认为,目前具身智能领域存在很大“泡沫”,但这也符合规律,所有的热门赛道在快速发展期,在一级市场上都会存在很大的“泡沫”,但只要整个行业能够快速成长,将前期透支的估值填平或通过上市在二级市场将其消化掉,那么对于投资机构而言就是可以接受的。

“具身智能领域当前确实存在一定的结构性‘泡沫’,部分项目可能在产品尚未成熟、应用验证有限的情况下获得较高估值,但整体仍处于技术驱动下的合理扩张阶段。当前的资本活跃在一定程度上推动了行业基础设施和生态体系的加速构建,为后续落地奠定基础。”李君兰表示。

康立冬认为,现在确实存在一定“泡沫”,主要表现在以下几个方面。首先,估值与商业化进度脱节,有些企业估值达百亿元以上,但商业化路径现在不清晰,依赖资本运作而不是实际营收。其次,早期融资集中,同质化严重,今年差不多有八成融资集中在天使轮和A轮,多数企业还在实验室阶段,而且产品也比较同质化,很多企业过度强调人形机器人双足行走能力,但上肢灵活性不够。最后,是二级市场炒作,有的上市公司出于投机心理而

涉足具身智能概念,从而拉升股价,但实际业务关联性弱。不过,“泡沫”不是没有价值,火热的资本市场会加速技术迭代和供应链的成熟,为行业长期发展奠定一定基础。

行业将经历大规模“洗牌”

产业发展的残酷真相是,任何一个赛道最后剩下的只能是少数优秀企业,大多数数将成为过客和陪衬。

就具身智能行业而言,这场淘汰赛何时开始?

陆佳清给出的时间是半年内。他认为,目前资本市场热情高涨但大量的企业会倒下,头部的几家企业以及拥有较高技术壁垒和场景资源优势的企业才能够存活。所以资本要投资这个赛道就会选择头部企业。就创业而言,具身智能领域已经非常难进入,技术的开源、供应链的透明使得各个细分赛道非常“卷”。

陆佳清认为,目前,布局具身智能赛道的企业已达数百家。随着技术演进与落地节奏加快,行业预计将在未来2-3年内迎来“洗牌”期,资源将加速向具备核心能力的头部企业聚集。在此背景下,企业若希望脱颖而出,须构建涵盖模型、硬件、应用、数据与生态的闭环体系,聚焦特定应用场景,打造清晰的差异化竞争力。反之,若无法深入垂直场景或建立有效的生态协同机制,未来将面临被边缘化的风险。

康立冬给出的时间节点和陆佳清差不多。他表示,从行业整体趋势看,2025年上半年将会是企业证明商业化能力的一个关键节点,如果不能实现千台级交付或稳定营收的企业,融资会很困难,资源会逐渐向头部企业集中,第一梯队会凭借技术、资本和场景优势加速整合。2027-2030年左右行业将经历大规模“洗牌”,80%以上企业可能被并购或退出,只有能够跨过技术、成本、应用场景三重门槛的企业才更容易活下来。除此之外,有产业资本或国资背景的企业,因为更容易获得订单和资源支持,活下去的可能性就比较大。

码上读报

扫码阅读全文

头部纷纷绑定大模型
智能摄像头加速迭代

喊一声即刻通话,智能识别婴儿梦中啼哭及厨房异常烟雾,实时语音预警“厨房灶台已持续开启20分钟”……近段时间,多家头部企业纷纷深度绑定AI大模型,不断推动智能摄像头产品迭代创新,越来越多能对话、会思考的智能产品开始走进人们的生活。如,4月28日,海雀新款具身智能摄像头一雀蛋Max开售,它接入了AI大模型,并搭载了海雀自研的AI智语引擎,将“视觉+听觉+交互”融为一体,可智能识别语音指令,能看、能听懂,还能执行;6月11日,在2025火山引擎原动力大会·春季峰会上,作为火山引擎的战略合作伙伴,Yoosee携首款搭载豆包大模型的AI智能摄像头亮相,据悉,Yoosee AI摄像头通过豆包大模型多模态分析,可自动识别陌生人徘徊、老人跌倒等异常行为,并能实时语音预警。

业界认为,AI摄像头产业在快速发展的同时,仍面临多方面的挑战,需在技术创新、成本控制、安全合规三方面协同突破,才能实现从“基础智能”向“高级智能”的跨越。



《经济参考报》2025.7.28 李保金

软件业质效提升迎机遇

今年上半年,软件和信息技术服务业高质量发展扎实推进,呈现出稳增长、增效能、强能力的特点。1-5月,软件业务收入5.5788万亿元,同比增长11.2%;实现利润总额6721亿元,同比增长12.8%。信息技术服务收入3.8096万亿元,同比增长12.0%,占全行业收入的68.3%。其中,云计算、大数据服务共实现收入5855亿元,同比增长11.2%。

专家表示,当前,人工智能正以前所未有的深度和广度重塑软件业,为其带来新的增长机遇。AI辅助开发工具大规模应用,通过智能代码生成、测试和调试,显著提升研发效率;以DeepSeek等为代表的通用大模型,其相对低的调用成本,使得过去昂贵的大模型技术得以迅速普及,让广大中小企业和开发者能够以较低门槛开发和部署AI应用。在此背景下,今年我国软件业有望继续保持两位数增长态势。



《经济日报》2025.7.28 黄鑫

7月29日,中国长安汽车集团有限公司成立大会在重庆举行,标志着首家总部落户重庆的一级央企开始挂牌运营。至此,我国形成中国一汽、东风公司、中国长安汽车三大央企汽车集团,将更好助力智能网联新能源汽车产业高质量发展,加快发展具有全球竞争力的世界一流品牌。



图为长安汽车旗下阿维塔数智工厂生产车间

新华社记者 陈诚/摄