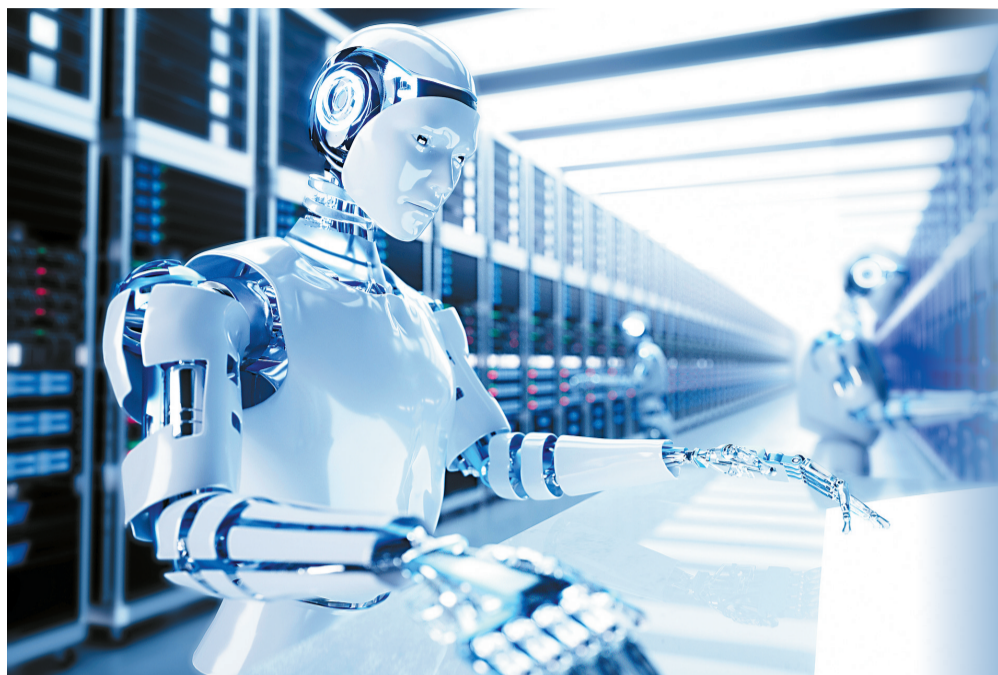


同一天两家公司估值超200亿元 大湾区具身智能独角兽“凶猛”



不到三个月,四轮融资,超30家机构进场,百亿级资金到位——自变量机器人以惊人的速度完成了从技术新锐到行业头部独角兽的跨越。据来自多个信息源的消息,这家总部位于深圳的具身智能公司于2026年6月末正式释放信号:其投后估值已突破200亿元人民币,成为粤港澳大湾区首个达到这一估值水平的具身智能企业。

在一级市场募资依然承压的背景下,自变量展现出的“吸金”能力堪称现象级。其投资方名单几乎囊括了中国科技与资本圈的所有核心力量:除了小米战投连续三轮加注外,资方阵容包括中国移动、国家人工智能产业投资基金、红杉中国、IDG资本、源码资本、达晨财智、中金资本等超过30家机构,横跨互联网巨头、国家队产业基金、头部VC及地方国资平台。

就在自变量官宣估值突破200亿元的同一天,总部同样位于深圳的智平方也宣布完成近50亿元新一轮融资,估值超过200亿元。放眼整个大湾区,具身智能企业集群也已蔚然成势。

■新快报记者 郑志辉

200亿独角兽发展简史

自变量公司创始人王潜早在2009年即从事神经网络研究,其注意力机制成果为Transformer架构奠定基础,是全球该领域最早探索者之一。后在南加州大学攻读机器人学,深刻理解传统技术局限。曾在美国创办量化基金,但怀揣机器人执念。2023年大模型突破之际,他解散基金回国,于深圳创立自变量机器人,公司从创立之初便坚定选择了“端到端统一VLA大模型”的技术路线,致力于构建统一感知、规划与控制的系统。

自变量成立仅两个月,公司便训练出第一版具身智能操作模型,能够实现切菜、倒水等步骤长且复杂的操作任务。2024年4月初,自变量完成数千万元天使轮及天使+轮融资;同年11月,又连续完成Pre-A与Pre-A+轮融资。

进入2025年,自变量的融资节奏骤然加快。2025年5月,公司完成Pre-A+++轮与A轮融资,其中A轮由美团战投领投;9月,完成近10亿元A+轮融资,由阿里云和国科投资共同领投,这也是阿里云首次布局具身智能赛道;2026年1月,完成10亿元A++轮融资,字节跳动、红杉中国等人入局。

2026年4月,自变量发布全球首个基于“世界统一模型(WUM)”架构的具

身大模型WALL-B。随后的两个多月里,公司又连续完成B+、B++及C轮融资,叠加4月下旬由小米战投领投的B轮,四轮融资全部交割。从2023年12月成立到2026年6月估值突破200亿元,自变量仅用了两年半时间。

互联网巨头“满贯”加持与产业场景落地

自变量是目前国内唯一一家获得美团、阿里、字节跳动、小米四大互联网厂商分别领投并持续加注的具身智能企业。这种互联网巨头的“全满贯”认可,被投资界解读为对“AI入口”的卡位——在下一代计算平台的竞争中,掌握机器人“大脑”意味着掌握了生态的制高点。

产业资本的深度介入则更具现实意义。本轮融资中,58集团、奇瑞汽车、沈阳汽车产业基金、荣耀终端等产业方纷纷入局。这并非单纯的财务投资,而是带着明确的场景订单而来。据接近公司的人士透露,自变量的具身大模型已在58到家的家政服务场景中开展真实环境验证,并成功进入某德系豪华品牌汽车零部件产线,在精密操作与复杂工序中展现了泛化能力。

“国家队”的入场释放了更强的政策信号。随着具身智能被写入“十五五”规划未来产业核心赛道,中国移动、国投基金、中保投资等国家级资金的注入,不仅

为自变量提供了雄厚的资金储备,更将助力其打通地方产业资源与供应链壁垒。

大湾区何以成为具身智能策源地

自变量在大湾区的崛起并非偶然。这片热土正以得天独厚的产业生态和政策红利,成为具身智能“下半场”——“具身大脑”竞争的全球策源地之一。

2025年3月,深圳率先印发《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划(2025—2027年)》,提出到2027年关联产业规模达到1000亿元以上,具身智能机器人产业集群相关企业超过1200家。

大湾区拥有全国唯一涵盖全部31个制造业大类的产业体系。王潜对此深有体会:“在美国,机器人坏掉可能需要两个月的时间修理,而在深圳,两天甚至半天就能配齐所有零部件。”

2026年6月,广东省具身智能训练场“1+1+N”体系发布,首批分训练场授牌。广东省机器人协会执行会长任玉桐指出,“广东是全球机器人产业的‘应用试验田’”,核心优势在于“市场规模+产业链完整度”的双重支撑。

就在自变量官宣估值突破200亿元的同一天,智平方也宣布完成近50亿元新一轮融资,估值超过200亿元。智平

方被称为“最像特斯拉”的具身智能企业,其投资方涵盖国家中小企业发展基金、中国文化产业投资基金、广东省人工智能基金、深创投、百度战投、中车资本、招商局资本、茅台集团及多家特斯拉核心生态链企业。核心产品AlphaBot系列机器人搭载自研的AlphaBrain具身大模型,已在半导体显示、汽车制造、生物制药等领域实现规模化落地。至此,大湾区在同一天诞生了两家估值超200亿元的具身智能独角兽。

放眼整个大湾区,具身智能企业集群也已蔚然成势。其中既有优必选这样的行业老兵(全球人形机器人公司之首),也有众擎机器人这样专注于“类人筋骨”的全栈玩家,已推出覆盖多场景的机器人产品矩阵,还有乐聚机器人、越疆科技等与华为等巨头深度合作的产业中坚。

在细分技术赛道上,同样涌现出一批隐形冠军。戴盟机器人专攻“触觉”赛道,已入选《2025福布斯中国新兴科技企业T30&30》榜单;星尘智能则独辟“绳驱传动”赛道,是全球首个实现绳驱AI机器人量产的企业,估值突破百亿元;跨维智能专注高通用性具身智能技术,落地超1000个项目,年营收达亿元级,昨日(6月30日)宣布完成新一轮高达10亿元的融资,投后估值超百亿元。

昆仑芯赴港IPO目标估值500亿美元 国产AI芯片赛道迎来历史性时刻

新快报讯 记者郑志辉报道 6月29日,百度集团港股盘中一度大涨超8%。引爆市场情绪的,是一则关于百度旗下AI芯片子公司昆仑芯的IPO消息。

市场消息指,昆仑芯计划赴港上市,目标估值约500亿美元。这一数字意味着昆仑芯的估值已超越母公司百度——以当日市值计算,昆仑芯目标估值较百度高出约40%。

昆仑芯的上市筹备早已展开。2026年1月1日,昆仑芯已通过联席保荐人以保密形式向香港联交所提交上市申请表(A1表格)。5月7日,中国证监会官网披露,昆仑芯正式启动科创板上市辅导,中金公司担任辅导机构。这意味着昆仑芯正同步推进“A+H”两地上市布局。

百度在1月的公告中阐述了分拆上市的理由:一是提升昆仑芯的营运及财务透明度,让投资者能独立评估其表现与潜力;二是昆仑芯的业务将吸引专注通用AI计算芯片的投资者群体;三是独立上市有助于昆仑芯在未来直接进入资本市场,提升与客户、供应商协商的地位。百度目前持有昆仑芯57.67%的股份。

昆仑芯敢于喊出500亿美元估值的底气,首先来自产品端的突破:主力产品P800已完成全场景规模化验证,2025年至今已交付多个万卡集群,在全国产业集群上完成文心5.1重要版本训练。

商业化方面,昆仑芯已实现关键跨越。据披露,公司对外商业化收入占比已超过内部供给百度的业务规模,客户

结构持续多元化。在手订单超过32万张,订单已排到年底。客户覆盖中国移动、招商银行、南方电网、吉利汽车等近百家机构。2025年,中国移动向昆仑芯采购了超过10亿元人民币的芯片订单。

本次IPO最受争议的条款,是昆仑芯对投资者提出的捆绑式认购要求。据参与路演的人士透露,昆仑芯在筛选IPO投资者时,优先选择那些承诺采购其芯片的机构。部分投资方被要求采购的芯片总价值,须达到其计划认购昆仑芯新股金额的3至7倍。有国产芯片行业人士分析称,昆仑芯此举意在“剔除财务投资人,要产业投资人”。

昆仑芯面临的另一重挑战来自政策层面。2026年5月,中国信息安全测评

中心与国家保密科技测评中心联合发布首批AI训练推理芯片安全可靠测评结果,华为昇腾、阿里平头哥真武、壁仞壁砺等9款芯片入选,昆仑芯却未能上榜。

据内部员工透露,昆仑芯过往主要依靠三星电子代工生产芯片,削弱了其国产化供应商的市场定位,公司目前正与中芯国际洽谈合作,计划将部分产能转回本土生产。



更多优质数智资讯
请关注新快数智视频号及新快网数智频道