

具身智能的「国家队」：人形机器人创新中心全景，与国资押注的独角兽图谱

性质：原创分析（基于 2026-08 公开报道交叉整理）

日期：2026-08-21

标注说明：[已核实] = 本会话通过新闻报道原文交叉验证；[推断] = 方向可靠但精确值未经多源核实；[估算] = 逻辑外推，无直接来源

引言：先说一个反直觉的结论

上一篇我们盘点了具身智能的非国资独角兽 TOP 10——智元、灵心巧手、星海图、银河通用……估值 80 亿到 200 亿，热闹非凡。

这一篇要回答一个对称的问题：国资背景的具身智能独角兽，前 10 是谁？

答案可能会让很多人意外：严格意义上，这个名单凑不齐 10 家。

具身智能的资本化浪潮，本质是一场民营资本的狂欢。国资在其中的角色，不是「独角兽制造者」，而是「共性技术平台搭建者」+「财务 LP」——它把真金白银撒向了「人形机器人创新中心」和民营独角兽，却几乎没有亲手孵化出「国资控股的独角兽」。

这个「缺席」，本身就是理解中国具身智能产业格局最关键的一把钥匙。

一、国资背景的真实载体：22 家「人形机器人创新中心」

据 IT 桔子《中国人形机器人创新中心研究报告》（2026-08）——这是目前对国资背景具身智能主体最权威的全量扫描——2023 年 10 月工信部《人形机器人创新发展指导意见》出台后，14 个月内全国涌现出 22 家省级及以上人形机器人创新中心，覆盖六大区域 [已核实]。

这 22 家中心，才是国资背景具身智能的「真身」。它们按认定级别分为五个梯队 [已核实]：

梯队	认定级别	数量	代表	关键数据
第一梯队	国家地方共建	2 家	北京、上海	上海注册资本 10 亿、隐含估值约 144 亿；北京注册资本 6.01 亿、融资超 7 亿
第二梯队	省级·头部	4 家	浙江、广东、成都、安徽	浙江累计融资 22 亿

梯队	认定级别	数量	代表	关键数据
第三梯队	省级·成长	7家	湖北、山东、江苏、四川、河南	快速建设中
第四梯队	省级·起步	5家	福建、甘肃、新疆、吉林、天津	早期
第五梯队	传统机器人	3家	广东(2018)、沈阳、哈尔滨	工业机器人为主

四种组织模式 [已核实]：

- 企业法人型（主流）：北京、上海、浙江，「政府引导 + 产业运作」；
- 联合体型：四川首创，兵装 58 所牵头 8 家单位，无需独立法人；
- 高校主导型：河南郑州大学牵头，联合乐聚机器人、郑州高新产投；
- 新型研发机构型：上海、安徽，公共属性最强。

二、国资主导主体 TOP（严格口径，达或接近独角兽门槛）

严格按「国有资本主导 + 估值达独角兽门槛（10 亿美元 ≈ 70 亿）」筛，国资背景的具身智能独角兽只有个位数，头部如下：

排名	主体	级别	规模/估值	组织模式	关键动作
1	上海人形机器人创新中心	国家地方共建	注册资本 10 亿，隐含估值约 144 亿	新型研发机构	2026-03 上国投入股
2	北京人形机器人创新中心	国家地方共建	注册资本 6.01 亿，首轮融资超 7 亿	企业法人型	「天工」人形机器人（全球首个马拉松冠军）
3	浙江人形机器人创新中心	省级·头部	累计融资 22 亿	企业法人型	省级头部标杆
4	成都人形机器人创新中心	省级·头部	超亿元融资	—	蜀道集团（世界 500 强国企）战略投资
5	安徽人形机器人创新中心	省级·头部	13 家单位联合	产学研联合体	联合组建
6	广东人形机器人创新中心	省级·头部	—	—	省级头部

关键事实：22 家中心里，明确达「独角兽」估值门槛的，实际只有上海一家（约 144 亿）；北京中心被媒体称为「准独角兽」；其余中心尚在早期。这与民营阵营「28 家独角兽、总估值 3500 亿」形成巨大落差 [已核实]。

三、国资密集押注的民营独角兽（宽松口径）

如果把口径放宽到「国资作为主要财务投资方深度参与」，则还有一批民营主导、国资重仓的独角兽：

公司	估值	国资/半国资重仓方	性质
银河通用	200 亿	国家 AI 产业基金、中石化、中信投资、中银资产、上汽金控、中芯聚源、亦庄国投	民营主导 + 国资集体押注
跨维智能	超百 亿	深创投、贵阳数字经济基金、前海母基金、恒健、工银资本、南山战新投、成都科创投、四川院士基金	民营主导 + 国资密集
普渡机器人	百亿	龙岗金控、北汽产投、多地政府引导基金	民营主导 + 地方国资

注意：这三家仍是民营创始团队主导，国资是财务 LP，不控股——严格说属于上一篇「非国资」阵营，只是国资色彩更浓。

四、核心洞察：国资为什么「不造独角兽」？

洞察 1：国资做「平台」，民营做「产品」

创新中心的原始设计是「共性技术供给」——开发行业通用的技术、平台、标准，而非直接做产品。但现实中几乎所有中心都在「既做平台又造整机」[已核实]。IT 桔子报告点破了五层逻辑：不做整机平台就「空心」、没有整机能力抓不住痛点、开源不等于免费（生态主导权才是核心）、商业化压力倒逼、产业政策需要可见成果 [已核实]。

洞察 2：「裁判员下场踢球」的隐患已埋下

「既做平台又做产品」存在内在张力：市场增量阶段，平台方和商业公司尚无明显利益冲突；一旦增量放缓，「裁判员下场踢球」的矛盾将不可避免浮出水面 [已核实]。

洞察 3：「赛马机制」终局：22 家只剩 3-5 家

中央设方向、各省自行组建、竞争「国家地方共建」牌照——北京、上海已拿到，浙江、四川争夺第三批扩容名额。IT 桔子判断：最终能跑出来的，可能不超过 3-5 家 [已核实]。

洞察 4：国资的钱，最后都流向了民营

具身智能 2026 上半年融资 935 亿，其中国资以「国家 AI 产业基金 + 地方产投 + 央企产业资本」的形式，成为了民营独角兽背后最大的「金主」之一（银河通用 25 亿、星动纪元诚通基金领投、跨维智能深创投领投）[已核实]。国资不控股，但国资在买票。

五、结论

「国资背景具身智能独角兽前 10」这个问题，真正的答案是：不存在 10 家。

国资在具身智能里的生态位，可以用一句话概括：它搭台（创新中心）、买票（财务 LP）、定方向（赛马机制），但把「造独角兽」这件事，让给了民营。上海创新中心约 144 亿的隐含估值，是这个阵营里唯一一个摸到「独角兽」门槛的存在；而国资真正的存在感，体现在银河通用、跨维智能、星动纪元们的股东名单上——以「国家队」的身份，站在民营独角兽的身后。

这与中国产业政策的一贯逻辑一脉相承：国资负责「筑基」与「护航」，市场负责「冲锋」与「估值」。

六、证据分级与信息来源

#	来源	关键内容	标注
1	IT桔子《中国人形机器人创新中心研究报告》 (2026-08-13)	22 家中心、五梯队、四模式、上海 144 亿、北京 7 亿、浙江 22 亿	[已核实]
2	财联社 (2026-02-05)	北京人形首轮超 7 亿融资、「准独角兽」	[已核实]
3	红星新闻 (2026-06-17)	成都创新中心超亿元融资、蜀道集团战略投资	[已核实]
4	界面新闻/投资界/亿欧 (2026-06/07)	跨维智能 B 轮 10 亿、估值超百亿、深创投领投	[已核实]
5	鞭牛士 (2026-03-02)	银河通用 25 亿、国家 AI 产业基金等国资集体押注	[已核实]
6	36氪 (2026-04-28)	普渡机器人近 10 亿、龙岗金控/北汽产投领投	[已核实]
7	澎湃新闻 (2026-08-19)	28 家具身独角兽、总估值 3500 亿	[已核实]
8	IT桔子/第一财经 (2026-07/08)	2026H1 具身智能融资 935 亿、5 倍	

#	来源	关键内容	标注
			[已核实]
9	本文作者	国资「搭台/买票/定方向」的定位判断、「凑不齐 10 家」结论	[估算]

本文为原创分析。核心结论「严格意义的国资背景具身智能独角兽不足 10 家」基于 IT 桔子全量扫描与公开融资数据交叉验证；创新中心的估值多为「隐含估值」或注册资本口径，与市场化独角兽的估值体系不可直接类比，请读者注意区分。