

# 投资机构预见2026“DeepSeek时刻”

## 这些现象级爆款正在酝酿

□本报记者 王雪青 张舒琳

近日,在千问App输入一句“帮我点杯奶茶”,就能0.01元喝到瑞幸、奈雪、蜜雪冰城等商家的奶茶,活动迅速火爆全网。

“这并非一次简单的春节促销,而更像是中国AI助手迈向全民级应用拐点的重要验证窗口。”分析人士称。几乎在同一时间,开源项目OpenClaw(曾用名:Clawdbot)正以“个人AI智能体”的姿态席卷开发者社区,宣告“AI应用”从“聊天”走向“行动”。

继2025年DeepSeek“破圈”震惊世界之后,人们充满期待,谁将接替DeepSeek成为下一个出圈爆款?哪个行业率先酝酿下一个技术突破?

在资本市场,技术的突破总是让一线投资人无比兴奋。近日,中国证券报记者采访了十余家一级、二级市场知名机构投资者,通过他们的观察,徐徐展开2026年的技术跃迁图景。



视觉中国图片

### AI及具身智能被寄予厚望

“所谓‘DeepSeek时刻’,第一是原创性技术层面的突破,第二是工程化的有效实践。”永赢基金权益投资部联席总经理李文宾认为,2026年乃至未来2至3年内,全球理论层面创新或更多聚焦在AI多模态、生物医药(小核酸、脑机接口)等方向;而工程化实践,可能将出现在固态电池、可控核聚变、商业航天等领域。

李文宾的判断颇具代表性。几乎所有受访的一二级市场投资人,都将AI视为不容忽视的市场主线之一。

2026年初,由奥地利开发者推出的开源AI智能体OpenClaw在全球技术圈快速走红,成为开年首个现象级AI应用。它能替用户全面操作电脑,其走红甚至意外带动了苹果Mac Mini的销量。国内用户则更流行在元宝领红包、用千问点奶茶,科技巨头对AI入口的竞赛全面展开。

“我们看好OpenClaw,按照这个技术趋势,它有望在量化交易上发挥很大作用。目前,

出于安全性考虑,我们还没有安装,如果中国出现类似的产品应该会爆火。”一家外资机构的基金经理表示。

许多投资人对AI赛道的期待集中于超级平台和应用的诞生。联想集团副总裁、联想创投管理合伙人王光熙预测,类似LiblibAI(AI设计平台)的“AI原生超级应用”或进入爆发期。这类平台具备“人人可创作”的赋能特性,有望在2026年出现用户量或营收跃升的标杆案例。

中金基金混合资产部相关负责人表示,目前AI应用的用户争夺已进入白热化阶段,AI产业从基础设施投入期转向商业价值兑现期,资本将沿着产业链下游能快速产生现金流的应用环节迁移,可重点关注AI应用场景,包括C端AI超级入口、AI编程、B端企业服务智能体等。

此外,爆款硬件也有望诞生。外资公募宏利

基金表示,手机、汽车、智能家居等终端场景的智能化升级已成为可持续的产业趋势。其中,苹果作为端侧智能化的核心引领者,已开启新一轮创新周期,折叠屏手机、智能耳机等现有产品持续升级,AI眼镜等新品值得期待,国内相关配套企业有望深度分享行业增长红利。

具身智能也是备受投资人关注的赛道。2025年春节,宇树科技机器人登上春晚舞台,表演惊艳全国。近日,银河通用、宇树科技、魔法原子、松延动力等多家机器人公司均宣布与2026年央视春节联欢晚会达成合作,人形机器人组团上阵值得期待。

当前,以人形机器人为代表的具身智能,要走进真实场景、完成真实任务,还需要攻克“泛化性”的难关。业内人士认为,2026年或是具身智能从“能走会看”到“泛化操作”的元年。

首先要突破的是动作大模型。祥峰投资执行合伙人李伟预测,2026年或未来几年,具身智能

将在模型效率上出现重大突破,实现机器人在非结构化环境(如家庭厨房、复杂工厂工位)下的高度泛化能力。爆款的出现会带动整机下游的需求爆发,从而倒逼投资人向上游寻找核心增量,可关注六维力传感器、高功率密度电机、高端减速器等高壁垒、高价值的产业链环节。

今年1月底,知名人形机器人公司Figure发布了最新的模型Helix O2,用视频展示了机器人把碗从洗碗机里拿出来放进柜子里等操作,令人惊讶的是,机器人做出了用脚顶洗碗机柜门这一拟人动作。

“Helix O2的发布,将推动具身智能从桌面级操作向全身操作升级,进一步融入人类的经验知识。具身智能在工业场景的落地进程有望加速。”首程控股投资经理许彪表示。

在二级市场投资上,富达基金的基金经理张笑牧也将AI驱动的人形机器人视为2026年最看好的方向之一。

### 商业航天已成风口

从SpaceX到中国资本市场,商业航天已是一个显性风口。概念股普涨之后,市场更关心:2026年商业航天板块会不会出现类似“DeepSeek时刻”的引爆点?

张笑牧判断:“2026年万众瞩目的时刻就是SpaceX上市,这标志着全球商业航天的商业模式初步确立,也标志着新一轮航天发展竞赛的开启。”

“中国的商业航天企业大概率能顺利开展火箭回收业务,这将是中国的‘商业航天时刻’。”他进一步表示。

中科创新创始合伙人米磊也看好这一赛道:“2026年,商业航天将迈入快速发展的临界点。随着政策支持与产业链成熟,火箭回收、卫

星互联网等技术将快速商业化,开启空间资源利用的新篇章。”

元禾辰坤行业研究院发布《低轨卫星互联网行业研究报告》称,该领域正处在从“政策孵化”走向“工业化爆发”的拐点,确定性的十年增长周期已经启动。在投资优先级上,元禾辰坤建议紧盯行业卡点与稀缺性,细分领域排序为:火箭整箭、卫星运营商、卫星整星、卫星零部件。

火箭细分领域为何备受各方关注?其逻辑在于,运力瓶颈与成本偏高是制约我国商业航天的核心痛点;谁先攻克回收机会、把成本“打下来”,谁就握住了星座市场的“总阀门”。报告预计,民营火箭赛道最终或仅容纳2至3家头

部企业;在运营端,卫星运营商则像是稀缺的“太空房东”,因牌照与轨道资源稀缺,具备“收租方”属性。

在应用市场空间上,报告认为,航空互联、海事通信等传统高端市场是基本盘,而冉冉升起的低空经济则是最具潜力的增量赛道;手机直连卫星正从“应急卖点”走向“大众标配”;更具颠覆性想象力的则是太空算力,将AI数据中心建到太空。借助太空太阳能与天然散热环境,有望破解地面算力的能耗约束,海外巨头与国内机构已开始布局。

不过,当某个赛道风头越劲,估值越容易失真,“耐心资本”反而更强调克制。元禾辰坤高级合伙人王吉鹏提醒,某个赛道的关注度和竞争节

奏急剧加速,导致估值短期内冲高,可能产生局部泡沫,考验投资机构的“提前量”与“定力”。

“母基金需要在更早期的‘水下’领域进行前瞻性布局,这才是孕育下一个爆款的土壤。作为耐心资本,在产业过热时,需要冷静观察,甚至等待。”王吉鹏表示,“我们会持续关注AI、商业航天等硬科技领域。”

在二级市场投资上,中金基金混合资产部相关负责人表示:“我国火箭运载能力与卫星低成本制造能力或在2026年迎来共振,卫星制造、火箭制造、地面通信终端三大领域或出现很多投资机会,核心上市公司订单及业绩将伴随着我国商业航天产业能力的提升陆续落地,未来增长空间值得期待。”

### 未来产业突破将提振长期信心

“十五五”规划建议提出,推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。

“2026年的科技‘爆点’将出现在国家布局的未来产业主航道上。”米磊认为,除AI与机器人、商业航天以外,以可控核聚变、量子计算为代表的“终极技术”将迎来里程碑进展,它们代表了信息与能量的革命,虽离大规模商用尚有一定距离,但关键突破会极大提振长期信心。

受访者对“未来产业”的共识是:2026年未必每条赛道都能立刻兑现收入,但里程碑事件会密集出现,它们会改变市场风险偏好与定价方式。

相比于“终极技术”的长坡厚雪,生物制造与医药领域或更容易在2026年出现大众能感知的“DeepSeek时刻”。平安医疗健康基金经理周思聪把“DeepSeek时刻”的核心特征总结为极致的工程化效率、破坏性的低成本、超越预期的性能,并据此提出三类潜在“奇点”。

其一,是中国创新药在全球成药领域成为“金标准”的时刻。周思聪说:“2026年下半年,一批在海外进行三期临床的中国药企将迎来试验结果,这是关乎整个中国创新药行业的大事。一旦成功,意味着中国创新药企业将迎来海外成药的第一个高峰期。接下来,2027年下半年开始,中国创新药企业有望开始分批步入赚美元

的时代。”

其二,是AI制药的临床验证时刻。“如果说DeepSeek证明了AI大模型的推理效率,那么2026年可能是AI证明其‘创造物质’能力的元年。”周思聪表示。

其三,是脑机接口的“中国方案”取得临床突破。周思聪表示,中国的脑机接口企业可能在2026年发布重要临床成果。爆点在于,中国企业在柔性电极和信号处理芯片上的国产化突破,可能让这项技术以更低的成本进入临床应用,实现类似DeepSeek的后发先至。

王光熙同样从场景验证的角度切入。他判断,量子计算与脑机接口将迈入场景验证阶

段。量子计算将在金融、药物模拟等特定场景实现原型应用验证;脑机接口则围绕医疗康复、神经疾病治疗等需求,推出首批获批上市的医疗器械产品或服务,完成从实验室到临床的跨越。

在投资逻辑层面,周思聪表示,以DeepSeek和宇树机器人为代表的爆款,正在将科技投资的审美从“资源堆砌”转向“极致效率”。2026年,这一逻辑将深刻塑造科技与医药板块的投资主线。展望2026年,资本市场将从广泛的价值重估转向基本面落地,未来的赢家将是那些能将科技创新转化为商业效益的公司。