

## 智元举办机器人晚会 秀出新生态

——汽车行业研究周报

申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要:

## 每周一谈: 智元举办机器人晚会 秀出新生态

2月8日, 智元 AGIBOT 举办了全球首个大型机器人晚会《机器人奇妙夜》, 晚会融合舞蹈、小品、魔术、武术、歌曲、时装秀等多元艺术形式, 带来了一场彰显中国机器人技术实力的“智能”新春盛宴。

## 一、从“演节目”到“撑全场”: 重新定义机器人的能力边界。

晚会的最大突破, 在于实现了从“机器人作为表演道具”到“机器人作为舞台主角”的质变。200余台机器人协同完成舞蹈、小品、魔术、武术、时装秀等多元节目, 创下多个“全球首创”——首个机器人小品、首个机器人魔术、首个人机共舞华尔兹。这背后验证的不仅是单一机器人的运动控制能力, 更是复杂场景下的系统级可靠性: 多机协同、时钟同步、分布式通信等技术在高压演艺环境中经受住了考验。晚会由超过 200 台机器人担纲所有表演和现场互动, 证明了当前人形机器人技术体系足以支撑一个完整的演艺场景。

同时, 当行业还在争论“人形机器人是否必要”时, 智元用一场晚会证明了: 形态即场景。双足人形的价值不仅在于工厂拧螺丝, 更在于其天然适配人类构建的物理世界与社交环境——舞台、家庭、商业空间。

## 二、科技人文化: 打破“冰冷机器”的刻板印象。

晚会的另一层价值在于情感连接。机器人表演小品、演绎情歌、与真人共舞华尔兹, 甚至为听障人士提供手语翻译——这些设计刻意消解了技术的疏离感, 探索人机之间的情感共鸣。在机器人产业化的关键窗口期, 这种“温度策略”有助于降低大众心理门槛, 为未来家庭场景的渗透铺垫社会认知基础。

## 三、三大智能体系化验证: 不止于炫技。

晚会实质是一次精心设计的“压力测试”, 系统验证了智元的核心技术矩阵:

- ◆ 运动智能: 醉拳、群舞、高难度动作展示全身动力学控制与平衡算法的成熟度。
- ◆ 交互智能: 远征 A2 主持、魔术互动、情歌演唱体现自然语言处理与多模态感知能力。
- ◆ 作业智能: 200+台机器人零差错协同, 背后是群体智能算法与任务调度系统的可靠性。

《机器人奇妙夜》的深层意义, 在于它证明了中国人形机器人已具备复杂商业场景的交付能力。当 200 台机器人能在直播镜头下零失误完成 90 分钟演出, 意味着其技术稳定性已跨越“实验室”与“商业化”之间的鸿沟。

当智元提出打造“中国机器人文化名片”时, 为机器人产业指出了更具想象力的未来: 让机器人真正走进文化生活, 成为产业升级与人文关怀的双重载体。

## 本周投资策略及重点关注:

考虑到人形机器人产业化持续加速, 我们看好机器人产业链发展机遇, 建议关注: 总成环节: 拓普集团、三花智控、美湖股份等; 减速器环节: 绿的谐波、双环传动、精锻科技等; 丝杠环节: 北特科技、双林股份等。

**风险提示:** 销量不及预期; 市场竞争加剧的风险; 关键原材料短缺及原材料成本上升的风险。

评级

增持 (维持)

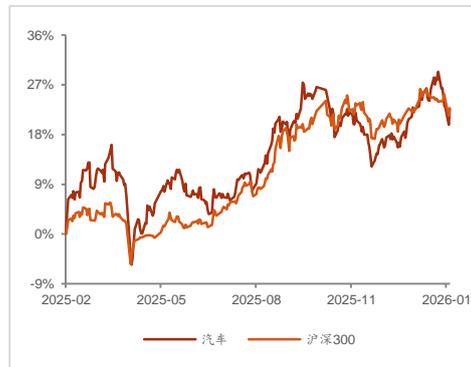
2026 年 02 月 09 日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号: S1660524090001

## 行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

## 内容目录

1. 每周一谈：智元举办机器人晚会 秀出新生态.....	3
2. 投资策略及重点关注 .....	4
3. 市场回顾 .....	4
4. 汽车主要相关材料/组件价格.....	5
5. 风险提示 .....	6

## 图表目录

图 1： 各板块周涨跌幅对比.....	4
图 2： 重点指数周涨跌幅.....	5
图 3： 汽车子板块周涨跌幅.....	5
图 4： 汽车板块周涨幅前五个股.....	5
图 5： 汽车板块周跌幅前五个股.....	5
图 6： 车用动力电池价格（元/Wh） .....	5
图 7： 热轧卷板价格（元/吨） .....	6
图 8： 铝价格（元/吨） .....	6
图 9： 铜价格（元/吨） .....	6
图 10： 橡胶价格（元/吨） .....	6

## 1. 每周一谈：智元举办机器人晚会 秀出新业态

2月8日，智元 AGIBOT 举办了全球首个大型机器人晚会《机器人奇妙夜》，晚会融合舞蹈、小品、魔术、武术、歌曲、时装秀等多元艺术形式，带来了一场彰显中国机器人技术实力的“智能”新春盛宴。

### 一、从“演节目”到“撑全场”：重新定义机器人的能力边界。

晚会的最大突破，在于实现了从“机器人作为表演道具”到“机器人作为舞台主角”的质变。200余台机器人协同完成舞蹈、小品、魔术、武术、时装秀等多元节目，创下多个“全球首创”——首个机器人小品、首个机器人魔术、首个人机共舞华尔兹。这背后验证的不仅是单一机器人的运动控制能力，更是复杂场景下的系统级可靠性：多机协同、时钟同步、分布式通信等技术在高压演艺环境中经受住了考验。晚会由超过200台机器人担纲所有表演和现场互动，证明了当前人形机器人技术体系足以支撑一个完整的演艺场景。

同时，当行业还在争论“人形机器人是否必要”时，智元用一场晚会证明了：形态即场景。双足人形的价值不仅在于工厂拧螺丝，更在于其天然适配人类构建的物理世界与社交环境——舞台、家庭、商业空间。

### 二、科技人文化：打破“冰冷机器”的刻板印象。

晚会的另一层价值在于情感连接。机器人表演小品、演绎情歌、与真人共舞华尔兹，甚至为听障人士提供手语翻译——这些设计刻意消解了技术的疏离感，探索人机之间的情感共鸣。在机器人产业化的关键窗口期，这种“温度策略”有助于降低大众心理门槛，为未来家庭场景的渗透铺垫社会认知基础。

### 三、三大智能体系化验证：不止于炫技。

晚会实质是一次精心设计的“压力测试”，系统验证了智元的核心技术矩阵：

- ◆ 运动智能：醉拳、群舞、高难度动作展示全身动力学控制与平衡算法的成熟度。
- ◆ 交互智能：远征 A2 主持、魔术互动、情歌演唱体现自然语言处理与多模态感知能力。
- ◆ 作业智能：200+台机器人零差错协同，背后是群体智能算法与任务调度系统的可靠性。

《机器人奇妙夜》的深层意义，在于它证明了中国人形机器人已具备复杂商业场景的交付能力。当200台机器人能在直播镜头下零失误完成90分钟演出，意味着其技术稳定性已跨越“实验室”与“商业化”之间的鸿沟。

当智元提出打造“中国机器人文化名片”时，为机器人产业指出了更具想象力的未来：让机器人真正走进文化生活，成为产业升级与人文关怀的双重载体。

## 2. 投资策略及重点关注

考虑到人形机器人产业化持续加速，我们看好机器人产业链发展机遇，建议关注：

总成环节：拓普集团、三花智控、美湖股份等。

减速器环节：绿的谐波、双环传动、精锻科技等；

丝杠环节：北特科技、双林股份等。

## 3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为 0.32%，在申万 31 个板块中位列第 12 位。

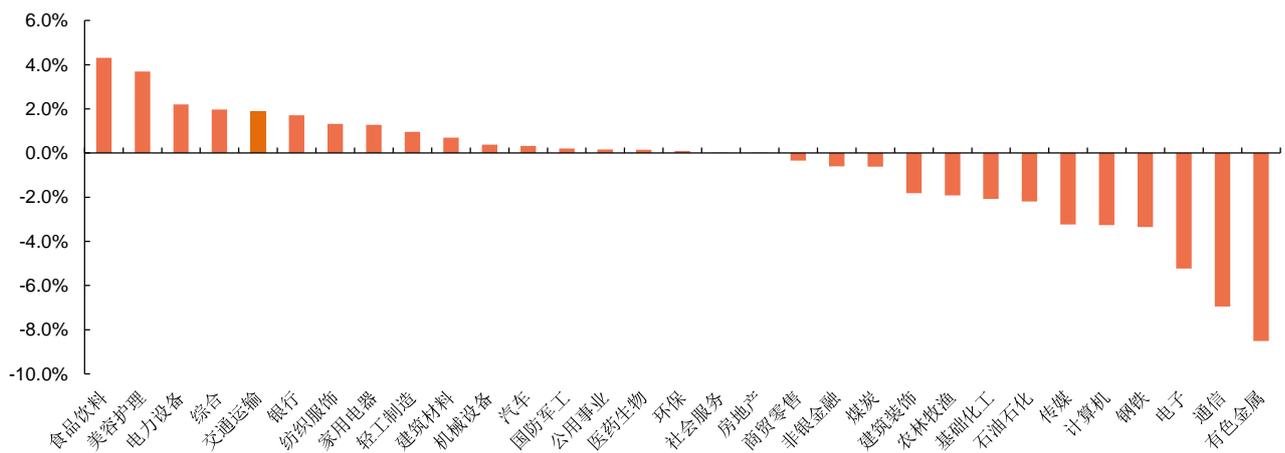
汽车行业本周跑赢沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-1.27%、-1.33%、-2.11%、-3.28%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为 0.89%、0.34%、0.46%、0.35%、-0.70%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：凯龙高科、兴民智通、银轮股份、天普股份、金龙汽车。

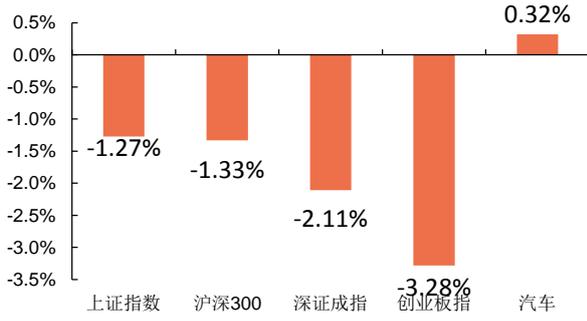
汽车行业周跌幅前五个股分别为：春兴精工、精进电动、西上海、潍柴重机、智慧农业。

图1：各板块周涨跌幅对比



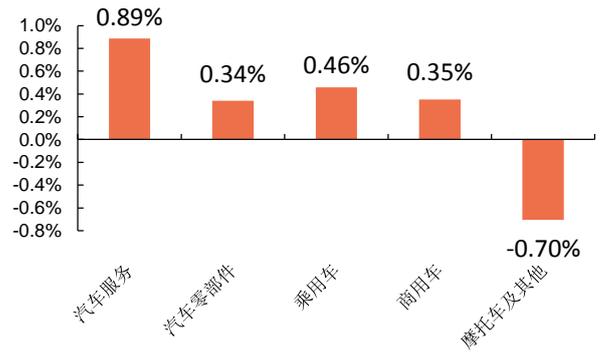
资料来源：iFind，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



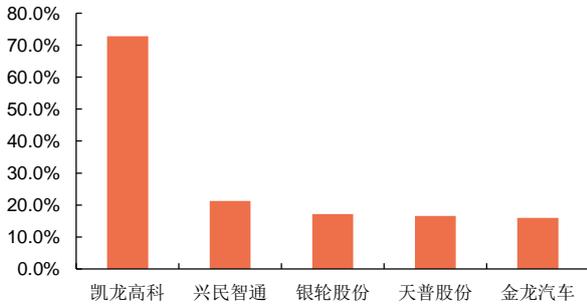
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



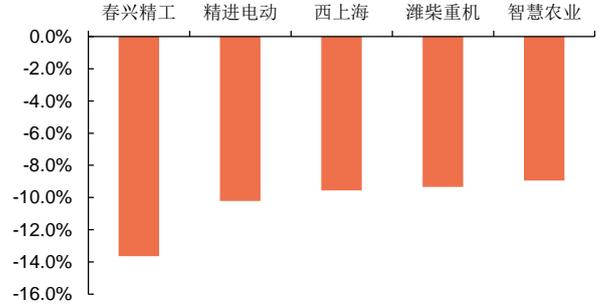
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：汽车板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

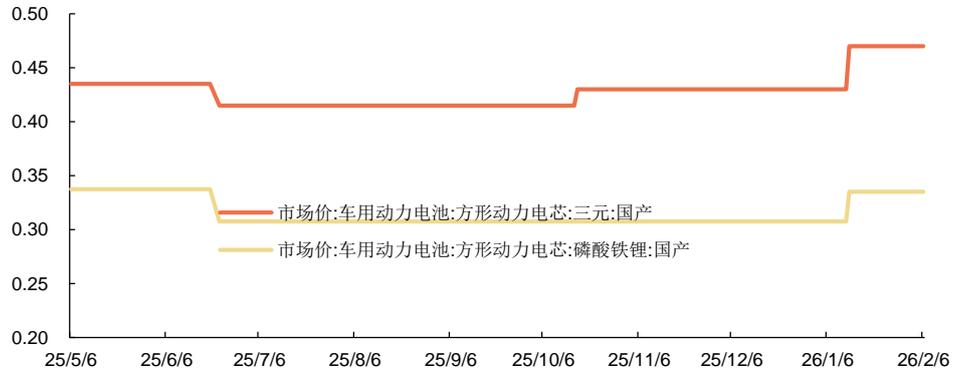
图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

## 4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6：车用动力电池价格（元/Wh）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图7：热轧卷板价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图8：铝价格（元/吨）



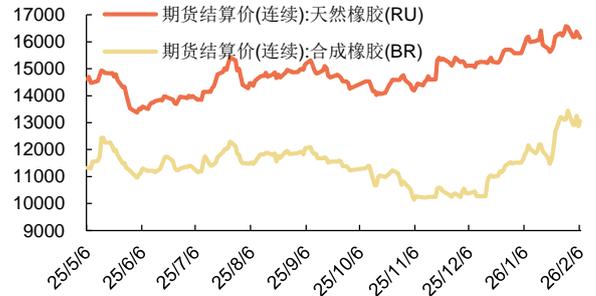
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图9：铜价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图10：橡胶价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

## 5. 风险提示

销量不及预期；

市场竞争加剧的风险；

关键原材料短缺及原材料成本上升的风险。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

## 行业评级体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）