

机器人“乱斗”，面向资本市场的“超级路演”

“学了好几年机械舞，最后发现机器人跳舞根本不卡。”2月16日晚间，几个机器人表演的央视春晚节目结束后，网友发出了这样的感慨。相较于去年春晚宇树机器人一枝独秀的情景，今年春晚舞台上的机器人“浓度”明显提升，松延动力、魔法原子、宇树科技、银河通用四家厂商的机器人分别参与到了小品、歌舞、武术和微电影的表演中。

对品牌而言，春晚这个顶级流量平台无疑是绝佳的曝光机会，尤其是在大众科普层面。不过业内人士指出，尽管春晚播出后已有部分销售数据出炉，但在前两年热潮过后，具身智能行业正加速进入洗牌期，因此，这场春晚亮相某种意义上也是一场面向资本的“超级路演”。目前，宇树科技已进入上市前的准备阶段，其他几家企业同样需要资本的持续赋能。

新面孔与老面孔“交锋”

松延动力、魔法原子和银河通用都是央视春晚的新面孔。

松延动力的机器人出现在了今年春晚的第一个小品节目《奶奶的最爱》中，包括 Bumi 小布米、N2、E1，以及为春晚节目定制开发的仿生人形机器人，其中，最吸引人眼球的恐怕就是与演员蔡明长得一模一样的仿生人形机器人。2月16日晚，《奶奶的最爱》节目结束后，松延动力CMO张淼第一时间向记者透露了自己的感受：在一个真实且复杂的环境中展现高动态的运动能力，对机器人的关节驱动、包括整机的结构强度以及实时的控制和稳定性都提出了非常高的要求。

魔法原子出现在了春晚的主会场和四川宜宾分会场：在主会场，六台魔法原子人形机器人 MagicBot Z1 和两台 MagicBot Gen1 与易烊千玺、言承旭等艺人同台演绎《智造未来》；宜宾分会场中，上百台四足机器人 MagicDog 以“大熊猫”造型呈现大型群控表演。魔法原子表示，百台“机器熊猫”的集体表演，既是群体智能的具象呈现，也是对产品一致性、控制架构及工程可靠性的一次集中检验。

银河通用机器人并没有在舞台上正式表演，而是和演员沈腾、马丽一起出演了贺岁微电影《我最难忘的今宵》。在微电影中，银河通用机器人“小盖”展示了一系列精细操作：盘核桃、捡玻璃碎片、货架取物、叠衣服、串烤肠……动作灵巧且自然拟人。据银河通用解释，春晚舞台上，“小盖”展示的每一个干活动作都不是提前编写程序的“表演”，而是银河星脑 Astra Brain 自主决策能力支撑的实时自主作业能力。

相较于上述三家，宇树科技已经是央视春晚的老面孔了，今年也是其第三次登上央视春晚的舞台。去年宇树机器人的大秧歌虽然足够出圈，但网友们大多是调侃和吐槽的，而今年宇树机器人的武术表演显然可以用“惊艳”来形容，几十台机器人实

时协同动作，整齐划一。据官方介绍，机器人这次做到了全球首次连续花式翻桌跑酷、全球首次弹射空翻、全球首次单脚连续空翻、两步蹬墙后空翻、全球首次 Airflare 大回旋七周半、全球首次集群快速跑位。

一场面向资本的表演

智元虽然没有参与央视春晚，但在2月8日，该公司主办了全球首个大型机器人晚会——“机器人奇妙夜”，此外，该公司还在多个地方卫视的春晚中亮相，包括2月14日的河南卫视春晚、2月15日的广东卫视春晚，以及2月17日的东方卫视、北京卫视、宁夏卫视、湖北卫视春晚。

“智元非常希望能够登上春晚这一国家级传播平台，但公司现阶段整体预算有限，我们始终将研发投入放在优先位置，因此暂未参与春晚相关合作。”智元方面说。

无论参与到哪台春晚，机器人厂商的目的自然还是获得最大程度的曝光，并在后续将流量转化为利益，无论是来自销售端还是资本端。去年宇树科技在品牌知名度、资本价值以及市场出货量方面的成功，足以证明春晚品牌效应的含金量。

“对产业来说，这是具身智能从B端应用走向C端认知普及的一个标志，之前机器人大多在工厂、仓库，现在它能登上全民舞台，说明技术已经发展到足够友好、足够稳定的阶段；对公众来说，是对机器人认知的升级：从工具到伙伴，这种认知变化，会让更多人愿意接受机器人进入生活。”智元方面如是说。

智参智库特聘专家、具身机器人产业专家袁博表示，今年机器人厂商扎堆上春晚，首先肯定是品牌效应，春晚是国家级流量入口，能快速将品牌从“技术圈”推向“大众圈”，建立更好的国民认知度。

但更重要的是，袁博指出，具身智能已经逐步进入行业洗牌期。“由于人形机器人的有效应用场



2026年或许将成为人形机器人行业的上市元年。(资料图)

景一直不明确，行业洗牌期的竞争会更加残酷，通过春晚曝光并展现相关技术底蕴，是机器人企业彰显自身技术护城河的绝佳途径、给资本市场的“超级路演”，能显著提升估值和融资成功率。”

由于出货量还不太大，大部分人形机器人厂商当前都还处于需要资本注资的阶段，不过随着越来越多的企业完成股改，2026年或许将成为人形机器人行业的上市元年，而在上市前，显然需要技术故事，春晚就是一个契机。

在今年参与央视春晚的四家机器人厂商中，宇树科技已经完成IPO辅导工作，正处于上市筹备阶段；松延动力和银河通用已经完成股改；魔法原子已完成两轮融资，其联合创始人顾诗韬此前透露，公司正按“最快时间表”推进上市进程，2026年将在二级市场释放相关消息。

流量转化能持续多久

令品牌方欣喜的是，春晚的泼天流量已迅速转化为实打实的订单。

据媒体报道，今年春晚开播两小时(2月16日20:00至22:00)，某电商平台机器人搜索量环比增长超300%，客服间询问量环比增长460%，订单量环比增长，新增订单覆盖全国100多座城市，从一线城市到大小县域均有分布。

此外，虽然智元没有参加央视春晚，但该公司

旗下的租赁业务已经凭着这波热度开始进行推广。记者从擎天租处获悉，该平台很快就同步上线了央视和地方春晚同款机器人——智元灵犀X2、宇树G1等，打开小程序就能租到。

“这次上春晚应该会为公司带来一波潜在的商业化订单，至于体量现在还没办法预测，但我自己有一个比较高的期待值。”张淼表示，去年机器人半马比赛结束后，松延动力就在产能储备和供应链方面做了很多工作，去年12月时月产能已经突破500台，今年会进一步提高，希望订单能在一个月内完成交付，公司还希望在规模化交付层面与更多合作伙伴合作，提高量产与交付能力，让机器人走向人们的生产和生活。

不过，袁博预测，今年机器人登上春晚的实际效果可能不如前几年，因为机器人在春晚的表演形式越来越千篇一律，随着多家厂商扎堆亮相，观众的“新鲜感”可能会下降，审美疲劳已经产生。“虽然短期品牌价值和关注度会有爆发式增长，如果人形机器人无法基于应用场景切实展现商用价值，流量红利可能难以持续转化为订单。”

智元方面则认为，短期来看，机器人会出现在更多文艺演出的场景里，如剧场的辅助表演、音乐节的互动环节；但长期来看，它会进入日常场景——商场的互动导览、社区的文化活动现场，甚至家庭里的“小型表演”场景，成为能带来快乐的生活伙伴。

据《华夏时报》作者：石飞月

人形机器人组团上春晚，释放哪些投资信号？

在机器人组团登上春晚舞台引发市场广泛关注的同时，政策利好与产业进展相关消息也持续释放，2月以来，近30亿元资金提前布局机器人ETF，多家基金预计，2026年人形机器人将迎来从万台到十万台的量级跃升，机器人产业正以前所未有的速度，从科幻概念加速驶入产业化的快车道。

近30亿元资金流入机器人ETF

Wind数据显示，2月以来，全市场有近30亿元资金净流入机器人ETF，其中，华夏机器人ETF、易方达机器人ETF、天弘机器人ETF分别获得了12.69亿元、9.52亿元、3.11亿元的净流入。

2月以来，万得机器人概念指数上涨了1.47%，开年以来的涨幅约4.72%，其中志特新材大涨174.96%，中控技术、天奇股份等机器人概念股年内涨幅超50%。

政策端，工信部《人形机器人创新发展指导意见》明确提出，2026年底实现核心零部件国产化率80%的目标，同时培育3—5家全球领先企业，对相关研发项目给予最高5000万元补贴，直接推动核心零部件进口替代进程，为国内人形机器人硬科技发展筑牢政策支撑。此外，2026年科创再贷款扩容至1.2万亿元，额度覆盖人形机器人核心部件研发，为企业技术攻坚提供充足流动性支持。

近期，人形机器人产业化进程明显提速。镜识科技于2月2日发布峰值速度达10米/秒的全尺寸人形机器人 Bolt，其性能逼近人类短跑极限；法拉第未来于同周宣布推出 Futurist、Master、Aegis 三大系列 EAI 机器人并启动销售；逐际动力则于2月2日完成约2亿美元B轮融资，领投方包括京东、上汽集团与蔚来资本等产业资本；2月12日，由北京人形机器人创新中心和优必选科技联合推出的全尺寸全能科研人形机器人——“天工行者DEX”也正式发布。

与此同时，作为硬科技核心赛道，人形机器人企业频获大额融资，智元、北京人形、逐际动力等国内企业完成数亿元至亿美元级融资，持续推动具身智能核心能力进化，助力科技成长赛道提质升级。

行业融资活跃度与产品落地节奏同步加快，反映出具身智能正从技术验证阶段，加速迈向场景适配与量产准备阶段。

十万台级别量产有望铺开

回顾过去一年人形机器人产业的发展，2025



年，全球人形机器人出货量约1.86万台，中国企业占据主导地位，其中宇树科技与智元机器人各出货量约5000台，两家合计占全球总量半数以上，凸显出国内企业在商业化落地阶段的先发优势。

“回望过去一年，人形机器人产业完成了从概念验证到量产启航的关键一跃，万台级别的出货量仅是序章，马年我们将有望见证十万台级别量产铺开，之后百万台规模指日可待。”浦银安盛基金权益投资部基金经理李浩玄表示，“业界预计，人形机器人未来年销量有望突破亿台大关，形成规模超十亿元的大产业。”

平安先进制造主题的基金经理张荫先在定期报告中表达了对机器人产业中长期“星辰大海”的坚定信心，一方面，全球科技巨头正加速涌入机器人赛道；另一方面，各国也在密集出台相关政策，强化机器人产业战略部署。他预计，机器人板块2026年大概率延续波浪式发展态势，后续将核心跟踪三大主线：具身智能模型的迭代进度、机器人自主作业能力的突破，以及产品规模化量产的节奏。

鹏华基金的基金经理闫思倩判断，当前正处于科技爆发的奇点时刻，AI智能有望实现超越人类的认知与执行能力，机器人则将完成各类精密操作，推动生产动力迈上新台阶。她明确表示将持续看好AI相关领域、机器人、无人驾驶等科技成长方向，以及新能源与资源板块，其中2026年有望成为机器人

场景落地、产品成熟与终端放量的关键年份。

行情或向龙头收敛

具体到投资上，多位基金经理认为，在大量玩家涌入后，机器人产业链的竞争格局已经十分激烈，板块行情也将走向分化，投资策略需要转向聚焦高确定性标的，行情或向真正具有核心壁垒的龙头收敛。

李浩玄认为，关注龙头是必由之路，首先，整机厂的格局将是寡头垄断，机器人的核心竞争力在于泛化自主能力，而这具有强“马太效应”——拥有越多客户的企业，将获得越丰富的数据，从而迭代出更聪明的算法，进而吸引更多用户；其次，机器人硬件零部件比汽车少一个数量级，传统的多级供应链体系不再适用，最终胜出者大概率是具备超强技术水平、控本能力和资金实力的制造巨头。

“当前人形机器人赛道呈现的‘百花齐放’是产业爆发初期的必然阶段，但这只是赚取行业贝塔的短暂窗口。随着技术路线逐渐清晰和商业化落地开启，行业将迅速进入‘大浪淘沙’的残酷洗牌阶段。”另一位投资机器人的基金经理分析道，“这与几年前新能源汽车产业的拥有某项高点技术的企业，而是在算法、硬件、供应链管理和商业化落地等多个维度都建立起深厚‘护城河’的平台型企业。

对于二级市场投资而言，这意味着单纯“炒概念”的阶段已经过去，未来的超额收益将来源于对核心龙头的精准布局。”

天弘中证机器人ETF联接基金经理祁世超表示，人形机器人当前处于从零开始设计的阶段，现有供应链难以直接复用，需研发团队与制造供应商共同重新设计关节、传感器、皮肤、灵巧手等核心部件，技术方案已接近成型，后续需重点关注国内厂商送样情况、产品是否超预期以及量产进展，投资层面应优先关注头部企业动态。

据《证券时报》作者：裴利瑞

债权转让公告

东方影都融创投资有限公司：
根据鲁丹建设集团有限公司与青岛恒鑫德建筑劳务有限公司签订的《债权转让协议书》，转让方鲁丹建设集团有限公司将其在(2022)鲁0211民初16823号生效民事判决书项下对东方影都融创投资有限公司享有的全部债权转让给青岛恒鑫德建筑劳务有限公司。请债务人东方影都融创投资有限公司及时向青岛恒鑫德建筑劳务有限公司履行债务。

特此公告

通知人：鲁丹建设集团有限公司
青岛恒鑫德建筑劳务有限公司
2026年2月24日

公告

青岛隆昌达建设集团有限公司：
本委依法受理的王贵星与你单位劳动争议一案(青黄劳人仲案字[2025]第24177号)，因向你单位直接、邮寄送达不成，现依法向你单位公告送达(申请书副本)《应诉、开庭通知书》等法律文书，自本公告发布之日起经过30日即视为送达。本委定于2026年4月17日9时30分在本委仲裁庭(地址：青岛市西海岸新区水灵山路188号(原59号)市民服务中心7号楼206室，联系电话：0532-86130209)开庭审理此案，请准时到庭参加庭审，否则本委将依法缺席裁决。

特此公告

青岛市黄岛区劳动人事争议仲裁委员会
2026年2月24日

公告

青岛柏旺建筑劳务有限公司：
本委受理的陈国瑞、杨川、陈付坤、王益军、陈国强、王乃春与你单位劳动争议一案已处理终结。现依法向你单位公告送达青黄劳人仲案字[2025]第23493-1号仲裁决定书，请自本公告发布之日起30日内到本委(地址：青岛市西海岸新区双珠路166号西区办公中心2号楼0216室，联系电话：0532-86130023)领取仲裁决定书，逾期不领取，即视为送达。

特此公告

青岛市黄岛区劳动人事争议仲裁委员会
2026年2月24日

公告

黄岛区欣蔚然餐饮店：
本委受理的冯欣宇、刘泽宇诉你单位劳动报酬等争议一案(青黄劳人仲案字[2024]第8469、8470号)，因向你单位直接、邮寄送达相关文书不成，故依法向你单位公告送达《裁决书》等法律文书，自本公告发布之日起30日内到本委(地址：青岛市西海岸新区长江中路359号人民来访接待中心202室，联系电话：0532-88187767)领取仲裁决定书，逾期不领取，即视为送达。

特此公告

青岛市黄岛区劳动人事争议仲裁委员会
2026年2月24日

公告

青岛优贝口腔医院有限公司：
本委依法向你单位公告送达申请人张志刚、郝得福、李闻琪、张博文、谭梅雪、王超与你单位劳动报酬等争议案(青黄劳人仲案字[2025]第87号、269号、372号、373号、1373号、1374号)裁决书，请自本公告发布之日起30日内到本委(地址：青岛西海岸新区长江路街道办事处长江路359号长江路劳动维权工作站203室，联系电话：0532-86173996)领取仲裁决定书，逾期不领取，即视为送达。

特此公告
青岛市黄岛区劳动人事争议仲裁委员会
2026年2月24日

公告

青岛柏旺建筑劳务有限公司：
本委受理的黄杰、杨洪松与你单位劳动争议一案已处理终结。现依法向你单位公告送达青黄劳人仲案字[2025]第23541-1号仲裁决定书，请自本公告发布之日起30日内到本委(地址：青岛市西海岸新区双珠路166号西区办公中心2号楼0216室，联系电话：0532-86130023)领取仲裁决定书，逾期不领取，即视为送达。

特此公告

青岛市黄岛区劳动人事争议仲裁委员会
2026年2月24日

公告

青岛隆昌达建设集团有限公司：
本委依法受理的王维冬与你单位劳动争议一案(青黄劳人仲案字[2025]第24209号)，因向你单位直接、邮寄送达不成，现依法向你单位公告送达(申请书副本)《应诉、开庭通知书》等法律文书，自本公告发布之日起经过30日即视为送达。本委定于2026年4月17日14时00分在本委仲裁庭(地址：青岛市西海岸新区水灵山路188号(原59号)市民服务中心7号楼206室，联系电话：0532-86130209)开庭审理此案，请准时到庭参加庭审，否则本委将依法缺席裁决。

特此公告

青岛市黄岛区劳动人事争议仲裁委员会
2026年2月24日