

2025資本市場



热词

·人形机器人

30多家上市甬企 “练”上人形机器人

继年初春晚舞台出圈后，“机器人”无疑是2025年资本市场最炙手可热的名词。

过去一年，机器人后空翻、跑马拉松、走猫步等炫技视频频频走红，应用场景也逐步从“秀场”走向“工厂”。而接踵而至的订单更是带动资本市场掀起一轮轮“狂欢”，动辄千亿元的融资额和二级市场的冲高股价，无不印证这一未来产业带来的变革价值。

去年末，机器人更是再度掀起IPO冲刺潮——宇树科技已完成为期132天的IPO辅导，有望成为A股“人形机器人第一股”；云深处科技向浙江证监局提交IPO辅导备案；优必选拟收购锋龙股份43%股权。

此前，智元机器人收购上纬新材的控股权，成为具身智能企业在科创板的首单收购案例；七腾机器人计划入主胜通能源；乐聚智能完成近15亿元的Pre-IPO轮融资，并于深圳证监局办理辅导备案登记……目前已约有30家机器人产业链公司向港交所递交上市申请。

那么，伴随2025年机器人“量产元年”的呼声，A股市场宁波机器人“天团”又将迎来哪些变化？



30多家上市甬企明确涉及

去年，人形机器人概念走俏初期，拓普集团、双林股份、柯力传感、震裕科技等上市甬企便凭借在汽车制造中积累的技术同源优势，如传感器技术、控制系统、目标识别、路径规划等，快速在人形机器人肢体端市场崭露头角。

据 Choice 数据统计，124 家宁波 A 股上市公司中，有 30 多家甬企明确涉及具身智能机器人业务。其中，横河精密（268.96%）、宁波东力（219.56%）、震裕科技（196.51%）、中大力德（188.55%）、宁波华翔（134.64%）、恒帅股份（103.02%）等股价较年初已实现翻倍。

随着股价节节攀高，相关上市甬企在机器人产业链上的布局也已不局限于“肢体”。

均胜电子推出机器人AI头部总成和基于英伟达Jetson Thor芯片的全域控制器等产品。其中，全域控制器支持机器人端侧百亿级参数大模型实时推理，让机器人大小脑能够高效运行。

均普智能自2023年布局机器人以来便坚持走全栈自研路线，覆盖核心部件、整机设计、感知系统与智能算法等。今年，该公司在人形机器人“贾维斯2.0”的基础上，与智元机器人联合开发

并推出甬产机器人“精灵G2”，并宣布机器人年产能将扩产至3000余台。目前，G2已“化零为整”搭载宁波东力的精密减速器、东睦股份的谐波减速器轴承，以及均胜电子的360激光雷达、电池包等产品，完成首批交付商用，并通过“上岗考核”。

不仅如此，针对工业应用场景存在的具身智能大模型数据缺失、开发难度较大等壁垒，均普智能还通过宁波具身智能机器人创新中心加速宁波本地数据集成型。目前，通过平台训练，G2的节拍已提升至12.9秒。

与均普智能一样，和机器人链上企业“共生”的还有夏厦精密。今年，该公司通过越南、宁波双基地布局，为新能源汽车和人形机器人客户提供协同产能，将反向式行星滚柱丝杠成本降至千元级。更重要的是，在市场端，夏厦精密基于人形机器人与新能源汽车客户的重合度高达70%，如比亚迪、舍弗勒等，这使得该公司可直接通过现有供应链渠道切入机器人部件采购体系。

而中大力德、均普智能、宁波华翔、拓普集团、大丰实业、宏润建设等已进入宇树科技、智元机器人、特斯拉等头部整机企业“朋友圈”，与其进行关键零部件供应、产线制造、应用场景等方面合作。

虽未上市但也颇受市场关注

值得一提的是，浙江人形机器人创新中心、柏奥尼克等宁波人形机器人企业虽尚未登陆资本舞台，但也颇受市场关注——浙创中心的人形机器人“领航者2号”NAVIAI已在欧洲家电龙头企业BEKO生产基地“上岗”4个月；柏奥尼克凭借机器人灵巧的关节控制和流畅的武术动作，斩获首届世界人形机器人运动会武术冠军。

上述两家企业分别在今年完成A轮和Pre-A轮融资。企查查显示，截至2025年12月30日，宁波年内发生264起融资事件，其中约15起与机器人相关。如万有引力完成A+轮融资，该公司发布全球首个机器人“灵动脸”技术，并应用于智元机器人“灵犀X2”；威

晨汽车完成2.5亿元A+轮融资，公司基于汽车电机电控方面的技术优势，进入仿真人形机器人“赛道”……

需要注意的是，宁波华翔、德业股份、夏厦精密、拓普集团等上市甬企还联手金融机构，通过基金延伸产业链布局，如宁波华翔与中银资本、中银金投及地方产业基金等共同出资10亿元，设立全国首支AIC链主并购基金“宁波中瀛扶摇兴象股权投资基金”，聚焦机器人等新兴产业领域。

灼识咨询数据显示，2026年，全球具身智能机器人解决方案市场规模有望突破百亿元。我们期待“宁波军团”

我们期待，宁波军团在向新向上的征途上阔步前行。记者 张恒