

# 打造新增长曲线 宁波千亿汽配龙头 押注商业航天

近日，宁波拓普航天科技有限公司成立，法定代表人为邬好年，注册资本1亿元，由拓普集团（601689.SH）全资持股。

公开信息显示，邬好年系拓普集团董事长邬建树之子。企查查显示，该公司经营范围包括航天器及运载火箭制造、民用航空器生产、民用航天发射技术服务、火箭发动机研发与制造等。



拓普集团外景。

## 1 锚定两大赛道

自2024年“9·24”行情启动以来，高端制造与未来产业，已成为A股结构性行情的核心主线。这之中，人形机器人和商业航天两大赛道尤为耀眼——

人形机器人在陆域，致力于解放人力、重塑生产；商业航天在空域，探索苍穹、拓展边界。它们看似路径迥异，却共享着相同的基因：政策驱动、技术密集、战略价值凸显。

而这两大赛道已被拓普集团锚定。公开资料显示，该企业创立于

1983年，深耕汽车行业40余年，业务覆盖汽车内饰功能件、底盘系统、减震器、汽车电子等。2月11日，拓普集团股价报71.60元/股，跌幅1.30%，总市值1244亿元。

在人形机器人领域，拓普集团与客户从直线执行器开始合作，鉴于公司在IBS方面的研发经验及积累，在获得客户认可后，又启动了旋转执行器、灵巧手机电等产品研发。不仅如此，公司还积极布局机器人躯体结构件、传感器、足部减震器、电子柔性皮肤等领域，进一步形

成机器人业务的平台化产品布局。目前，其已实现执行器及灵巧手机电等零部件批量供货。除此之外，拓普集团还参与乐聚机器人2025年10月的15亿元Pre-IPO轮融资，该企业现已进入IPO辅导期。

业内人士分析表示，从汽车零部件到人形机器人产业链，拓普集团凭借技术同源可复用和供应链降本两大优势，恰好对应解决人形机器人从实验室走向商业化的两大痛点，即技术成熟度不足与成本居高不下。

## 2 业绩持续走高

对于本次拓普集团商业航天方面的动向，此前也早有传闻。如东方财富股吧有网友称“公司成立航天航空事业部，培育新业务，向推进系统、箭体整流罩等结构件努力，北美也会成立团队对接客户”；另有消息称“目前公司正在对接国内火箭企业，并且北美销售团队也在对接spaceX，虽然部门刚成立还在招人，但未来这也许也会成为业务新增长点”……对于此类传闻，拓普集团并未作出回应。

上述人士分析指出，拓普集团现有产品线也涵盖商业航天所需要的产品，主要为箭体结构件、泵阀等产品。

随着AI时代到来，面对算力服

务器散热需求，拓普集团还依托热管理、IBS等方面的积累，快速研发出液冷泵、温压传感器、各类流量控制阀、气液分离器、液冷导流板等产品，现已向华为、A客户、NVIDIA、META等进行对接推广。

值得一提的是，依托新能源汽车市场的高速增长，叠加切入人形机器人、液冷等热门赛道，拓普集团近年来业绩持续走高。目前，公司已通过液冷服务器、储能、机器人等新兴业务，为公司打造新的增长曲线，现已取得首批15亿元订单。

2020年至2024年，公司营业收入从65.1亿元攀升至266亿元，归母净利润从6.28亿元增长至30.01亿元；2025年三季报显示，公司实现

营收209.28亿元，同比增长8.14%；归母净利润19.67亿元，同比下降11.97%。对此，公司称，主要受费用端压力及海外在建项目影响。

此外，为巩固竞争力、构建行业壁垒，公司已具备材料、机械、电控、软件一体化研发整合能力。2020年至2025年前三季度，拓普集团研发费用从3.55亿元增至10.85亿元，近6年累计研发投入达49.03亿元，近两年重点用于人形机器人等领域布局。

拓普集团的故事，不仅是财报中的数据起伏，更是汽车产业升级的生动注脚，后续其还将掀起哪些资本“浪花”，我们拭目以待！

记者 张恒

## 拟发4亿元可转债 润禾材料加码 高端有机硅 新材料主业

深交所官网近日披露了宁波润禾新材料科技股份有限公司（以下简称润禾材料）向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）。该公司可转债材料被正式受理。

据悉，润禾材料本次拟发行可转债不超过4亿元，募资拟用于高端有机硅新材料项目、补充流动资金。

据Markets and Markets数据，2023年，全球有机硅市场规模约199亿美元，受各种工业和消费者需求的驱动，呈现出充满活力和不断发展的市场环境，预计2029年将达到315亿美元，年复合增长率7.96%。

目前，在我国有机硅下游需求中，建筑用胶、纺织助剂、电子电气材料、个人护理等领域占比较大。同时，以AI算力、新能源、高端制造为代表的新兴产业蓬勃发展，对高性能、高附加值的关键新材料提出了更高的要求。

公开资料显示，润禾材料是专业从事有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品的研发、生产、销售、应用服务为一体的国家高新技术企业。作为精细化工领域中的领先企业，该公司已成为硅油、硅橡胶、硅树脂及其应用产品供应商。

针对本次发行计划，润禾材料表示，作为关键的配套材料，有机硅应用领域正从传统行业向战略性新兴产业渗透，其需求已成为驱动行业增长的核心引擎。中国已成为全球最大的有机硅生产和消费国，整个有机硅行业拥有广阔的市场前景和发展机会，同时也面临着激烈的国际竞争、技术差距。

“本次发行可转债募集资金拟用于高端有机硅新材料项目，涉及公司有机硅深加工已有产品及新兴战略产品，有利于优化产品结构，进一步提升产品性能和产能，提升公司产品竞争力。这种结构性的调整将使公司更好地适应市场变化，降低经营风险，增强公司的长期竞争力。”润禾材料表示，以人工智能、新能源、高端制造为代表的新兴产业蓬勃发展，为有机硅行业带来更大量、更高端的市场需求，并扩大了行业整体市场空间。该公司也将把握这一关键契机，加大在上述领域的市场开拓力度，争取更多客户订单。

记者 史旻