

# 人形机器人产线全速开动 量产元年迎商业化大考

根据沙利文数据,中国具身智能机器人市场规模从2023年的2.9亿元迅速攀升至2025年的28.5亿元,复合增长率高达216.1%;预计到2030年,市场规模将进一步扩大至684.5亿元。



粤港澳大湾区(佛山)具身智能机器人数据训练中心内,机器人在监控设备下反复完成动作采集。 康殷/摄

证券时报记者 康殷

佛山南海,一条每30分钟下线一台人形机器人的产线全速转动。这是东方精工与乐聚机器人联合打造的全国首条年产超万台的人形机器人自动化产线,这条产线是人形机器人量产时代到来的一个缩影。今年,具身智能机器人量产产线已经被真正搭建起来,东方精工、领益智造、均普智能等上市公司均是这场产业迁移背后的力量。

根据沙利文数据,中国具身智能机器人市场规模从2023年的2.9亿元迅速攀升至2025年的28.5亿元,复合增长率高达216.1%;预计到2030年,市场规模将进一步扩大至684.5亿元。产线已经转动,订单能否接续,成为检验这场转型成色的试金石。

## 制造经验支撑量产

5月15日,粤港澳大湾区(佛山)具身智能机器人数据训练中心正式揭幕。

走进该数据训练中心,一排排机器人在监控设备下反复进行动作采集,数据经清洗标注后反哺大模型训练。“佛山的高端科研人才不及北上深,但它的技工类人才特别多,制造业基础雄厚,应用场景特别丰富,很适合做机器人领域的二次开发和场景落地。”训练中心负责人介绍。

正是看中这里的场景优势,东方精工与乐聚机器人联合打造的万台级人形机器人产线选择在佛山南海落地。

在人形机器人自动化产线,自动化装配流程按设定有序运行。产线集成了24道组装工序与77项全维度检测环节,由AI驱动的中央控制系统实时调配生产节拍、物料和工序,可实现每30分钟一台人形机器人组装下线。较传统手工模式,生产效率提升超过50%。在关键质量指标上,产线已达到车规级交付标准,初步实现规模化生产的一致性管控能力。

该产线由乐聚机器人提供从整机研发、运动控制算法、操作系统到机器人本体硬件的全栈技术;东方精工将其精密制造经验、自动化产线管理能力和供应链整合能力嫁接到机器人制造环节。

在消费电子精密制造领域深耕近20年的领益智造,早在2020年就参与了“Sophia”人形机器人开发,踏入该赛道。截至2025年底,领益智造已累计完成超5000台人形机器人硬件与整机组装服务。产能布局方面,领益智造于2025年10月携手北京人形机器人创新中心,联合打造人形机器人中试基地。按照规划,基地未来将逐步升级为年产50万台的人形机器人超级工厂。

# 宝地矿业12.5亿元拍得凯宏投资66%股权

证券时报记者 孙宪超

宝地矿业(601121)5月19日晚公告,公司通过参与北京产权交易所公开挂牌的方式,竞拍首钢伊钢钢铁有限公司(下称“首伊钢铁”)持有的新疆凯宏投资有限公司(下称“凯宏投资”)66%股权,成交价格为12.5亿元。

本次交易完成后,宝地矿业将直接持有凯宏投资66%股权,凯宏投资将成为公司的控股子公司,其财务数据将纳入公司合并报表。本次竞拍成功可以大幅提升公司控制铁矿石资源量,提高高铁粉市场占有率,巩固公司行业地位。

凯宏投资下属控股子公司巴州凯宏矿业有限责任公司(下称“巴州凯宏”)是新疆最大的铁精粉生产企业之一,拥有和静县诺尔湖铁矿采矿权、深部普查探矿权。诺尔湖铁矿位于新疆和静县境内,资源储量最大、品位高,开采规模500

“具身智能需要机械结构与AI算法深度融合,使机器人能根据环境和任务自主决策,传统装备企业需要突破原有的技术思维框架。”天使投资人、资深人工智能专家郭涛表示。资深企业管理专家董鹏认为,传统制造企业量产人形机器人,最深层、最难跨越的门槛是建立适配智能机器人的复合型人才体系、软件算法自主研发能力,以及AI与机械运动的精准耦合适配。

## 量产路径的不同选择

具身智能高度依赖精密制造的底层能力,一批拥有成熟精密制造和供应链体系的传统装备制造企业,在量产赛道天然具备先发优势。郭涛指出,制造企业在精密加工、供应链整合与制造工艺等能力可复用到具身智能产业,保障零部件精度和整机组装质量,降低成本。

观察已落地量产产线的制造业上市公司,在入场路径上呈现出不同模式。

合资建厂是最直接的路径。均普智能是典型样本。2025年4月,均普智能与智元机器人合资成立宁波普智未来机器人有限公司,首条产线于2025年7月正式投产,截至当年8月底已有200台轮式和双足机器人下线;2025年10月,双方联合发布轮式人形机器人“精灵G2”,均普已从单纯代工方演变为具备联合研发能力的制造伙伴。今年3月,均普智能旗下普智未来机器人公司宣布其无锡子公司普智机器人(无锡)有限公司正式成立,并举行工业级交互式具身作业机器人量产启动仪式,无锡子公司的年产能达2000余台。

东方精工也采用合资模式,但合作更为深入。2025年7月,东方精工与乐聚机器人签署战略合作协议;同年9月,合资成立东方元启智能机器人(广东)有限公司。双方的合作未止步于量产环节,还延伸至前端产品研发、供应链体系打造、数据训练场建设乃至海外销售渠道搭建。在“人工智能+机器人”领域,东方精工完成了覆盖智慧大脑、核心部件、本体制造到应用场景的全产业链生态布局,累计战略投资相关企业超过10家,形成“战略投资+产业协作”的双轮驱动模式。

代工和自研同步推进,也是一种模式。领益智造在为智元、北京人形等多家本体企业提供代工和零部件的同时,同步推进自有品牌机器人孵化,并于首届世界人形机器人运动会上凭借“领珑”斩获混料分拣和物料搬运两项冠军,自有产品与代工对象同台竞技。公司目标是成为“全球TOP3具身智能硬件制造商”,通过“核心部件研发—硬件制造—场景落地”三位一体战略构建护城河。

“整机集成商的议价能力,取决于场景定义权与数据独占性,而非单纯的硬件组装。”就制造业企业纷纷入局机器人量产,鹿客岛科技创始人卢克林表示,如果无法形成数据飞轮,整机集成最终沦为低毛利代工厂;但如果能在注塑、焊接等场景建立工艺数据库,则可能进化出类似“工业安卓”的平台价值。

## 订单落地成关键

量产产线已经转动,但产销量能否转化为订单与利润是人形机器人从“量产元年”迈向“商业元年”的关键。

东方精工透露,旗下量产机器人平台东方元启已签约的订单金额约3500万元,已完成试产并小批量供货核心部件产品,实现营业收入190万元(截至2026年2月数据)。“虽然量产线按照万台规模设计,但今年产量规模应该不会过万台。”东方精工相关负责人对今年出货量给出审慎预期,因为整个人形机器人产业还在爬坡,供应链需要进一步成熟。

领益智造2025年AI终端相关业务收入约448亿元,但机器人业务体量占比仍然较小。

不过,市场正在打开。摩根士丹利预测,到2040年全球人形机器人落地量将达1.37亿台,核心零部件市场规模将达7800亿美元。IDC等机构预计2026年中国企业将贡献全球人形机器人增量的90%以上,领益智造、均普智能等已在东南亚市场布局海外交付网络。

多位专家认为,量产和商业未必同步。奕丰基金投资经理李净判断,业界将2026年定为人形机器人量产元年,但量产不等于商业化落地。从样机展示到企业主心甘愿掏钱买单,中间隔着成本与实用性的巨大鸿沟,现实的规模商业化节点可能出现在2027至2028年。上海市海华永泰律师事务所高级合伙人孙宇昊分析,2026年更可能是具身智能从实验室验证走向小规模商业化的阶段,距离真正大规模工业落地仍需时间。目前最核心瓶颈并非单一技术,而是成本、场景适配和稳定性带来的综合问题。

“2026年更多是头部玩家跑通标杆案例的阶段,要形成全行业规模复制,至少还需要1至2年时间来跑通整个产业链。”卢克林补充道,短期整机集成企业的利润依托硬件组装差价,利润空间有限;中期依靠场景适配、系统调试能力形成差异化,议价能力持续提升;长期可凭借整机数据积累和方案迭代能力,掌握产业链话语权。

他预测,能在人形机器人全面爆发前的窗口期,将量产能力沉淀为数据资产,再将数据资产转化为场景壁垒的企业,才能在新一轮竞争格局中占据有利位置。

审慎决策,本次收购符合国家产业政策,符合公司战略规划,通过收购优质资产新增公司产业布局、资源储备,各矿山可充分发挥协同效应,巩固在新疆铁矿采选行业的地位,提升公司可持续发展能力和盈利能力。

此前,宝地矿业曾在业绩说明会上介绍,公司在推进现有产能建设的同时,也始终围绕铁矿石主业,积极寻找在新疆区域内投资并购成熟矿产资源的商业机会。

公司持续巩固提升铁矿石采选主业优势,充分利用新疆的资源禀赋优势,一方面加快现有矿山的新建及改扩建建设,另一方面也立足西天山阿吾勒勒铁矿成矿带、西昆仑塔什库尔干铁矿成矿带等新疆优势矿产资源区域,通过资源整合、矿权竞拍、并购等方式积极拓展铁矿业务规模,提升公司在区域内的行业话语权,助力提升新疆及周边省市铁矿资源自给率,增强供应安全保障能力。

# 金利华电筹划购买 中科西光82.5%股权

证券时报记者 曹晨

5月19日晚间,金利华电(300069)公告,拟通过发行股份及支付现金的方式向达科讯飞、智泽星辰、龙华天启等11名交易对方合计购买西安中科西光航天科技集团有限公司(下称“中科西光”)82.5%股权,并向控股股东山西红太阳发行股份募集配套资金。此次交易预计构成重大资产重组。

截至本预案签署日,本次交易的审计、评估工作尚未完成,标的资产的评估值及交易价格尚未确定。

据披露,中科西光由核心管理团队与中国科学院西安光机所全资资产管理公司、西安西光产业发展有限公司作为主要创始股东发起设立,目前具备“从核心载荷到整星研制、从星组网到数据应用”研制和服务能力。

中科西光定位为以高光谱遥感技术为核心的遥感全链条布局者,遥感星座建设运营方和地基数据服务商,可实现全谱段纳米级光谱识别和亚米级地物识别。中科西光主要服务于国家生态保护与资源安全两大核心战略,其产品应用于农业、林业、水资源、矿产勘探、双碳等国民经济关键领域。

据西安西咸新区官方公众号消息,近

日,“西光壹号06星”搭乘“快舟十一号”遥七运载火箭,在酒泉卫星发射中心顺利发射并精准入轨。这颗由中科西光自主研制的卫星,是国内首颗,也是目前唯一在轨运行的400nm至2500nm全谱段商业高光谱遥感卫星。

金利华电表示,本次交易完成前,上市公司主要业务为玻璃绝缘子的研发、生产、销售及相关技术服务。本次交易完成后,上市公司将新增卫星制造及相关服务、卫星遥感信息服务板块,降低公司对单一业务及电力设备市场的依赖,增强公司整体抗风险能力和核心竞争力。公司股票于5月20日(星期三)开市起复牌。

5月5日晚,金利华电公告筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项,经申请,公司股票自5月6日开市时起停牌。

金利华电的主营业务为玻璃绝缘子的研发、生产、销售及相关技术服务业务和戏剧演出业务。公司主要产品为覆盖10kV至1000kV线路电压等级的高压、超高压及特高压交、直流输电线路用于绝缘和悬挂导线用的盘型悬式高强度玻璃绝缘子。

2025年,金利华电营业收入约2.2亿元,同比下降19.24%,其中玻璃绝缘子收入占比约87%,公司归母净利润亏损534万元。

# 爱普股份拟收购 挪亚圣诺100%股权

证券时报记者 孙宪超

爱普股份(603020)5月19日晚公告,公司拟设立全资子公司“上海爱普生命科技有限公司”(下称“爱普生命科技”),并通过爱普生命科技以现金方式,按照合计4.5亿元的价格受让NovoSana(Europe)B.V.(下称“挪亚圣诺欧洲”)持有的挪亚圣诺(太仓)生物科技有限公司(下称“挪亚圣诺”)100%股权。

本次交易分两次进行,其中首次交易受让挪亚圣诺欧洲持有的挪亚圣诺80%股权,挪亚圣诺将纳入公司合并报表;第二次交易于业绩承诺期满后启动,即受让挪亚圣诺剩余20%股权。交易完成后,公司将持有挪亚圣诺100%股权。

公告显示,挪亚圣诺于2007年6月15日设立,挪亚圣诺欧洲实缴出资510万美元,持股100%。挪亚圣诺位于江苏太仓,是一家专注于Omega-3原料(包括鱼油、藻油)研发、生产及销售的企业,目前主要产品包括精炼鱼油、浓缩鱼油等。经过多年

的经营,目标公司积累了丰富的产业资源,下游客户包括全球知名的保健品、功能性食品饮料、婴幼儿营养品、宠物食品企业。

2024年、2025年,挪亚圣诺分别实现营业收入5.27亿元、4.51亿元,实现净利润4823.90万元、3896.69万元。

本次交易设置业绩承诺条款,业绩承诺期为2026年1月1日至2028年12月31日,三年累计经审计扣非净利润合计为1.5亿元。

爱普股份表示,本次收购是公司立足香精香料与食品配料核心主业、深耕大健康产业的重要战略布局,切入以Omega-3为原料的鱼油这一高景气功能性营养原料赛道,实现业务多元化拓展。收购完成后,双方可在研发、生产、渠道及客户资源方面形成深度协同。

在财务层面,挪亚圣诺具备稳定的盈利能力,爱普股份本次收购可有效改善公司盈利结构,逐步提升整体盈利能力;通过业务协同优化资源配置,降低运营成本,进一步提升资产运营效率。同时,优化公司资产负债结构,保障公司财务稳健性。

# 武汉控股终止购买 武汉市政府院100%股权

证券时报记者 严翠

筹划数月后,武汉控股(600168)宣告终止购买武汉市政府院100%股权并募集配套资金事项。

5月19日晚,武汉控股公告,公司原拟通过发行股份及支付现金方式购买武汉市政府院投资开发集团持有的武汉市政工程设计研究院有限责任公司(简称“武汉市政院”)100%股权,并募集配套资金。由于外部环境及有关情况发生变化,经公司与各方审慎研究,统筹考虑,拟对本次交易方案进行优化,经与交易各方友好协商,决定终止本次交易事项并撤回已向上交所提交的申请文件。公司后续将结合市场环境等因素,继续优化方案并择机再次启动。

此前,2025年9月4日晚,武汉控股披露,拟以总价约16亿元向武汉城投集团购买武汉市政府院100%股权,并向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金13.6亿元,除用于支付本次收购的现金对价外,还将投入入网河湖一体化全过程咨询中心建设、城市综合服务AI数智中心、公司信息化及城市基础设施更新运维能力提升、低

空经济研究及试点应用等募投项目。本次交易不构成重大资产重组。

据披露,武汉市政府院作为武汉城市基础设施智慧运营研发中心,拥有多项甲级资质,在水务工程设计等领域实力强劲。该公司已拓展数字化、智慧城市、绿色低碳、城市更新、固废处理、城市运维等新兴业务领域,开发了拥有自主知识产权的市政道路与给排水工程综合协同设计系统、“云水智联”智慧水务系统、市政道路健康管理平台、武汉城乡规划数智化协同平台等CIM+(城市信息模型)全场景应用,拥有知识产权449项,其中发明专利56项、实用新型专利241项,软件著作权146项。

武汉控股曾表示,若此次交易完成,公司主营业务将增加武汉市政府院现有的勘察、设计、工程、工程咨询等业务板块,并获取相应业务收入及利润,打造公司新的业绩增长点。

对于终止本次交易事项,公司称,目前生产经营情况正常,本次交易终止不会对公司的生产经营和财务状况造成重大不利影响,不存在损害公司及中小股东利益的情形。



公司 egsea.com  
上市公司资讯第一平台