



证券代码：002600

证券简称：领益智造

**广东领益智造股份有限公司****投资者关系活动记录表**

编号：2024-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上电话会）
参与单位名称与人数	民生证券、中信证券、长江证券、中泰证券、申万宏源、天风证券、易方达、银华基金、合远投资、富国基金、汇泉基金、中融信托、国泰基金、嘉合基金、东方基金、中信保诚、长安基金、华夏久盈、工银瑞信、摩根基金、博时基金、兴合基金、华富基金、阳光资管、信达澳亚、淡水泉、兴业全球、泉果基金、上海混沌投资、西部利得、鹏华基金、九泰基金、海富通、国寿安保、诺德基金、新华基金、民生加银、太平基金、Morgan Stanley、华泰柏瑞、红土创新、华商基金、建信基金、东方红资管、创金合信、泰康资产、格林基金、point 72、生命保险等机构，共计 521 人
时间	2024 年 7 月 8-10 日
地点	领益智造福田会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书郭瑞、投资者关系总监韩舒婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>Q1：根据公司公布的 2024 年半年度业绩预告，净利润同比有所下降，请问主要原因是哪些？</b></p> <p><b>A1：2024 年半年度公司归属于上市公司股东的净利润预计为 6.8-7.8 亿元，与上年同期相比下降的主要原因是：</b></p> <p>1、公司新业务收入规模大幅度提升，但盈利能力与原有业务相比仍有一定的差距。</p>



2、受行业竞争加剧等多种因素影响，公司综合毛利率有所降低。  
3、预计报告期内非经常性损益事项产生的损益较去年有所减少，主要是以公允价值计量的其他非流动金融资产价值同比降低所致。

**Q2: 请介绍一下公司的业务发展情况，公司对利润增长贡献较大的亮点产品是什么？**

A2: 公司主要从事精密功能件、结构件、模组及充电器等业务，产品主要应用于 AI 终端设备及通讯、汽车、光伏储能等行业。2023 年公司 AI 终端及通讯类业务保持平稳发展，实现收入 306.87 亿元，毛利率 21.62%；汽车业务实现收入 16.97 亿，同比增长 43.61%；光伏储能业务收入达 15.55 亿元，同比增长 29.89%。

公司最具竞争力的产品目前是模切，冲压，CNC 等精密功能件，这类产品设计越复杂、精度越高则越是公司的优势项目。经过近二十年的经验积累，公司在精密功能件上的经验已经陆续推广到模组与 Softgoods 领域。2023 年，领益智造 AI 终端及通讯相关产品实现收入约 307 亿元，毛利率约 22%。其中电源、电池、散热、显示、摄像头、中框等零组件收入占比较高，XR、折叠屏手机、服务器、机器人等终端相关零组件收入增长较快。

(1) 散热产品：公司已经具备热管、均热板等散热零部件、空冷散热模组、水冷模组、石墨片、导热垫片、导热胶相关产品的研发、生产能力及系统性散热解决方案；不锈钢超薄 VC 均热板及散热解决方案被多款中高端手机机型搭载并实现量产出货。

(2) 大功率电源：公司充分利用在平面变压器的研发设计能力和生产经验，给客户和产品提供更优秀的设计方案。

(3) 碳纤维产品：行业头部客户的相关折叠屏及其他中高端手机机型已采用公司碳纤维结构件，并实现量产出货。

(4) 智能穿戴：公司与客户共同推动其智能穿戴设备产品的交付，并持续提升人体工学等改善性设计相关的研发课题及应用技术。

**Q3: 请问公司机器人业务的发展情况?**

A3: 公司具备机器人设计制造和应用等方面的核心技术能力, 以及自动化方案设计等系统集成服务能力。公司研发的工控机器人、控制系统及相关技术还包括并联机器人、码垛机器人、仿生双臂机器人、超高精度双工作台等。

公司研发的智能工业控制器具备驱控一体高度集成, 图形化编程, 适用广, 可驱控各型工业机器人; 公司研发的CSV减速器属于RV减速器的进化类型, 在传统的摆线针轮减速器基础上进一步发展, 具有结构紧凑、高刚性、高精度、低噪音、速比范围大、体积轻巧、小型高效等特点。

**Q4: 公司在工业制造领域的核心竞争力体现在哪些方面?**

A4: 公司拥有极致的工艺流程设计与研发能力, 真正做到了工艺设计、模具设计、自动化设计、一件流设计、IE精益化设计与大数据应用的相结合, 形成系统化的研发和制造体系。

作为全球化的制造业企业, 公司全力推广精益化生产, 识别并消除生产过程中的各种浪费。通过全面的精益六西格玛管理, 公司2023年推动重复性工作优化, 合计优化超 6 万工时。六西格玛人才从2021年约40人增至2023年超600人, 成指数级增长。公司的精密功能件在尺寸精度的稳定性上全面达到CPK1.33, 部分达到2.0; 良率达到98.5%以上; 实现整体OEE达85%以上。

针对功能性零件, 从材料到每个制造工艺, 在零件端就实现严格的验证与测试, 把工艺对功能的影响进行全面分析, 从而实现成品端功能的稳定性与可靠性。在线AOI的检测大数据经分析后对工艺的改善和制程的控制提供了数据支持, 使产品在叠代过程中, 经过不断改进, 生产工艺越做越准, 又大幅优化了整个生产过程, 如减少检验, 合并制程等, 最后低成本与高品质的得以实现。公司的IE精益化生产也由现场的减少浪费提高效益向系统



化，柔性化，敏捷化的制造方式发展，实现由点到面，到立体渗透的转变。

同时，精益生产指导公司发展出“不间断生产技术”、“一线流生产工艺”等精益“智”造能力，推动产线高效、可持续运营，成为引领公司高质量发展的重要力量。例如，传统的冲压零件研发主要是围绕着模具设计展开，然后把其它工艺结合在一起，而领益是以智能化为主线设计一线流工艺，把自动化、智能化（量测、反馈、自动改善）、模具、IE精益化改善融入到这个过程中，同时在材料实验室的协助下，不仅可以分析产品的失效，更可深入材料的宏观与微观，找到根因，提供解决方案与控制措施。

此外，公司全面推动可持续发展，坚持从使用清洁能源、节能减排、废弃物回收、水资源回用、储能等多个环节践行并落实绿色低碳制造的主体责任。

**Q5：公司有哪些与 AI 终端相关的业务？**

A5：在 AI 浪潮之下，智能终端对芯片、存储、散热、电池和电源等零组件提出更高要求，同时也带来了广阔的升级空间。作为功能件专家，领益智造 AI 终端及通讯相关产品中电源、电池、散热、显示、摄像头、中框等零组件收入占比较高。

**Q6：公司在散热业务方面都有哪些主要产品？**

A6：散热管理系统方面，公司已经具备热管、均热板等散热零部件、空冷散热模组、水冷模组、石墨片、导热垫片、导热胶相关产品的研发、生产能力及系统性散热解决方案，应用于智能手机、智能穿戴、XR、光伏逆变器、储能系统、AI相关应用服务器等各类终端电子产品

早在2021年，公司针对铜均热板力学性能差、轻薄度难以突破的问题，凭借自主研发的核心技术首创了不锈钢超薄均热板，并突破性降低厚度，攻克了一系列技术难题成功打造出超薄的不



锈钢均热板，将均热板性能推向新高度。目前公司的高性能散热产品及解决方案在智能终端追求轻薄化、高性能的趋势下扮演着越来越重要的角色，不锈钢超薄VC均热板及散热解决方案被多款中高端手机机型搭载并实现量产出货。

**Q7：公司在充电器产品上有哪些新项目？**

A7：2023 年公司涉及充电器产品的研发项目包括：

（1）双 USB/折叠 AC 旅行充电器：用于电脑/平板电脑/手机，已完成项目开发并实现收入；

（2）USB C PD2/0 协议 70W 氮化镓充电器：用于电脑/平板电脑/手机，已完成项目开发并实现收入。

**Q8：请问公司的研发体系如何布局？**

A8：公司强大的研发体系是新质生产力锻造的厚实基础，系统化的体系搭建以及丰富的人才储备、专利积累共同构成了领益智造在新质生产力锻造上的强大支撑。公司具备系统化三级研发体系平台，即工研院、工学院、BG/BU 研发中心。其中，工研院着重于关注行业未来的发展趋势。工学院通过系统的实践化教学及精益化指导，向员工培训最新的生产技术及精益理念，主导集团精益化生产。BG/BU 研发中心分别专注于行业最前沿的产品和工艺研发。系统化平台下设六大子平台，分别是散热模组研发中心、机械工程研发中心、先进材料研发中心、ODM 研发中心、电磁研发中心以及建模仿真中心。

**Q9：请问公司计划如何通过股权激励方式实现对核心员工的激励作用？**

A9：6 月 20 日公司发布《广东领益智造股份有限公司 2024 年股票期权激励计划（草案）》。本激励计划拟向激励对象授予的股票期权数量总计为 23,800 万份，约占本激励计划草案公告日公司



	<p>股本总额 700,817.78 万股的 3.3960%，授予的激励对象总人数为 1,463 人，包括公告本激励计划时在公司任职的核心骨干。本激励计划授予激励对象的股票期权的行权价格为 4.46 元/股。本激励计划有效期为自股票期权授予之日起至激励对象获授的所有股票期权行权或注销完毕之日止，最长不超过 60 个月。本激励计划股票期权行权期的考核年度为 2024-2026 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，各年度业绩考核目标如下表所示：</p> <table border="1" data-bbox="491 656 1372 918"> <thead> <tr> <th>行权期</th> <th>对应考核年度</th> <th colspan="2">年度营业收入增长率</th> <th colspan="2">或：归母净利润增长率（注）</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>第一个行权期</td> <td>2024年</td> <td>相比2023年，2024年增长率不低于</td> <td>10.00%</td> <td>相比2023年，2024年增长率不低于</td> <td>10.00%</td> </tr> <tr> <td>第二个行权期</td> <td>2025年</td> <td>相比2023年，2025年增长率不低于</td> <td>20.00%</td> <td>相比2023年，2025年增长率不低于</td> <td>20.00%</td> </tr> <tr> <td>第三个行权期</td> <td>2026年</td> <td>相比2023年，2026年增长率不低于</td> <td>30.00%</td> <td>相比2023年，2026年增长率不低于</td> <td>30.00%</td> </tr> </tbody> </table>	行权期	对应考核年度	年度营业收入增长率		或：归母净利润增长率（注）		第一个行权期	2024年	相比2023年，2024年增长率不低于	10.00%	相比2023年，2024年增长率不低于	10.00%	第二个行权期	2025年	相比2023年，2025年增长率不低于	20.00%	相比2023年，2025年增长率不低于	20.00%	第三个行权期	2026年	相比2023年，2026年增长率不低于	30.00%	相比2023年，2026年增长率不低于	30.00%
行权期	对应考核年度	年度营业收入增长率		或：归母净利润增长率（注）																					
第一个行权期	2024年	相比2023年，2024年增长率不低于	10.00%	相比2023年，2024年增长率不低于	10.00%																				
第二个行权期	2025年	相比2023年，2025年增长率不低于	20.00%	相比2023年，2025年增长率不低于	20.00%																				
第三个行权期	2026年	相比2023年，2026年增长率不低于	30.00%	相比2023年，2026年增长率不低于	30.00%																				
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	接待过程中，公司接待人员严格按照有关制度要求，没有出现未公开重大信息泄露等情况。																								
活动过程中所使用的演示文稿、提供文档等附件(如有)	无																								