

深圳市雷赛智能控制股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-06

投资者关系活动类别	☐特定对象调研☐分析师会议 ☐媒体采访☒业绩说明会 ☐新闻发布会☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	通过“全景网”网站以网络远程方式参与公司2026年半年度网上业绩说明会的广大投资者
时间	2026年8月28日（星期五）下午15:00-17:00
地点	全景网（ https://rs.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	公司董事长、总经理：李卫平先生 独立董事：杨健先生 职工代表董事、财务总监：游道平先生 董事会秘书：向少华先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、董事长致辞及对公司2026年半年度经营情况回顾及展望 尊敬的投资者：感谢您的光临。2026年上半年，公司深耕智能制造主赛道、落实“大赛道大增长”战略，构建“以客户为中心”的高效流程型组织体系，同时发力移动机器人辅赛道、推动公司业绩持续向好。报告期内公司营收12.47亿元，同比增长39.92%，归母净利润1.94亿元，同比增长62.79%；扣除股份支付影响后的净利润2.29亿元，同比增长77.94%。其中二季度增速进一步加快，单季营收7.22亿元、同比增长44.10%，归母净利润1.22亿元、同比增长92.49%。下半年经营形势，继续展现出加速增长的势头。 公司坚持“深淘滩、低作堰”的经营思路，面对原材料涨价

	的行业压力，公司维持大部分产品不涨价、赋能广大客户共渡难关，同时内部落实“两提两降”的提效降本策略，综合毛利率稳中有升。这份成绩离不开客户、伙伴的信任、和全体员工扎“营寨打呆仗、苦练内功迎未来”！公司始终秉持稳健经营理念，坚守营收高增同时合理盈利的“高质量增长”原则！ 雷赛坚持深耕主业和长期主义、通过锲而不舍的艰苦奋斗来实现客户价值创造与经营业绩高增，立志成长为“世界级运动控制龙头”。梦虽遥，追则能达；愿虽艰，持则可圆。感谢您的理解与支持！ 二、投资者交流主要内容 Q1:请介绍公司未来三年的发展目标，有没有参股收购人形机器人公司的计划。 A:未来三年发展目标主要可以概括为三个方面：1）一是持续为广大客户创造更大价值、初步成为世界级的行业领军企业；2）二是为投资者带来营收规模和净利润的持续高速增长；3）三是实现移动机器人业务尤其关节业务与灵巧手业务的持续高增。 公司现在有参股人形生态圈优质潜力伙伴的计划，以便为整机客户提供更完整的解决方案；但是公司不会参股或者收购人形机器人整机企业，以免与整机客户群体形成竞争关系。 Q2:公司上半年业绩高增长能否持续？对下半年行业增长怎么看？ A:关于下半年增长，我们的判断是：从行业整体来看，上半年OEM自动化市场同比增长约7.7%，下半年受宏观经济不确定性、企业设备采购谨慎度提升等因素影响，行业需求增速较上半年将有所回落，但全年整体仍将维持稳健增长。结构性机会依然突出——半导体、光通讯、人形机器人等战略新兴行业仍处于高景气区间，传统行业则呈现分化复苏态势。 从公司角度来看，公司增长动力独立于行业平均增速：一是伺服市占率持续提升（内资排名第2），国产替代空间仍然广阔；二是控制技术类产品同比增长37.08%、经销渠道同比增长55.97%，多点驱动；三是机器人核心部件业务进入交付放量期。
--	--

	公司全年营业收入增长30%-50%的目标维持不变，对下半年继续保持增长充满信心。 Q3:公司在半导体、光模块领域的业务布局和未来拓展规划是怎样的？该领域营收占比多少？是否会继续加大研发投入？ A:半导体、光模块行业设备是公司长期聚焦的战略性行业，公司深耕多年，已形成从单品到“工艺+系统”整体解决方案的完整布局，目前重点覆盖封装、测试环节的固晶、划片、键合、分选四大核心设备场景，并向光模块领域的耦合、AOI等设备延伸。公司几乎所有产品系列——运动控制卡、开闭环步进、交流伺服、低压伺服、直驱伺服、PLC控制器、远程IO模块、视觉控制一体机、高端五相步进等——均已成功应用于半导体前后段设备客户，并在固晶机、划片机、耦合机、分选机、探针台、AOI、清洗机等主力机型上形成可复制的整体解决方案。 业务拓展上公司“四管齐下”协同推进：一是市场从后段封测向前段渗透；二是从单品突破升级为整体方案赋能；三是对标ACS、安川、欧姆龙等全球顶级标杆，助力国产半导体设备提升速度与精度，防止海外“卡脖子”；四是已构建市场洞察、产品技术、行业拓展、区域销服的多维协同作战团队。 今年以来，公司服务的相关大客户业务实现跨越式增长，半导体运动控制业务已进入快速的良性循环阶段，未来十年面临百亿级别的国内外高端市场增长空间。公司将持续加大对半导体、光模块领域运动控制技术与产品的研发投入。关于营收占比，公司定期报告按产品线（步进系统、伺服系统、控制技术）披露收入结构，未按下游行业单独拆分，因此不便提供具体占比数字，敬请理解。 Q4:美国对中国机器人的政策对公司有影响吗？公司多少电子零件需要从美国进口？ A:关于美国对华相关政策对公司的影响。总体判断是影响有限、风险可控，主要基于三点：一是从市场端看，公司产品以国内市场销售为主，境外收入占比仅2.80%，且主要分布在印度、土耳其、美国、越南、韩国等，单一市场依赖度很低；二是从供应链端看，公司核心原材料——主控芯片的采购虽然部分来自境
--	--

	外厂商，但所采购芯片均为28纳米及以上的通用芯片，不属于美国出口管制所针对的先进制程芯片，公司所处行业也不属于敏感行业，核心原材料被限制采购的风险相对较小；三是从国产化进程看，公司已形成成熟的国产替代方案，兆易创新、安路科技、全志科技等国产芯片已在公司产品中稳定应用，境外采购占比已从2023年的95.97%持续下降至2026年一季度的76.57%，并仍在快速下降。 Q5:公司海外业务目前份额占比大约在多少?未来海外营收能否实现较大突破? 随着特斯拉、Figure、Agility等海外头部机器人公司产能的放量，公司有无海外建厂的计划? A:公司当前海外业务以工业自动化为主，2026年上半年海外销售收入占比约2.8%，占比还比较小。公司已积极布局海外市场，多款产品已通过CE等国际认证，可帮助客户设备出海合规合法，为后续海外拓展奠定基础，同时公司已成立日本、越南等子公司/办事处加快海外渠道与属地化服务布局，后续有望实现海外业务的快速增长。 未来若海外头部客户订单达到经济规模，公司将综合评估海外建厂或设立海外服务网点的可行性，保证为客户服务的质量。 Q6:近期股吧等网络渠道流传一份自称“特斯拉战略投资部内部文件”的英文材料，称特斯拉拟收购雷赛智能或与公司合作开发人形机器人。请问公司是否关注到该传闻? 是否属实? A:您提到的这份网络流传的英文材料，公司已关注到，也理解各位投资者的关切。 关于“特斯拉收购雷赛”，该传闻不属实。 经公司核实，公司及控股股东、实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，也未筹划、商谈或接触任何此类收购事项。该网络材料自称“内部文件”，但未经任何一方证实，且其中财务数据、监管表述等存在多处明显矛盾，公司不对该类未经证实的网络传闻作进一步评论。公司所有信息均以在指定信息披露媒体刊登的公告为准，也提醒广大投资者注意甄别网络信息、理性投资。 Q7:公司机器人业务包含哪些产品? 业务模式和客户覆盖情况如何?
--	--

	A:公司机器人业务主要包括无框力矩电机、行星/谐波关节模组、一体轮模组、空心杯电机、高/低自由度灵巧手等核心零部件，已进入批量交付的产品涵盖无框力矩电机、行星模组、谐波模组、一体轮模组、空心杯电机、低自由度灵巧手、21自由度灵巧手等多个品类。 公司通过三种业务模式与数百家国内外机器人企业及模组厂家开展长期合作：一是提供以无框电机、空心杯电机、微型驱动器、编码器为代表的高质价比核心零部件和解决方案；二是为大客户提供关节模组和灵巧手的联合开发；三是为广泛客户提供代工与组装服务。国内外大中小客户近三百家，目前公司已进入80%以上人形机器人整机厂家供应体系。 Q8:公司在手订单、交付节奏、产能及机器人业务营收占比情况如何？ A:无框力矩电机在手订单超过100万台（含上半年已交付部分），预计七成以上将在下半年交付，目前月产能约15万台，全年产能已达150万台以上，正在扩建自动化产线向年产300万台迈进。关节模组方面，谐波、行星、一体轮三大类订单呈现快速增长，下半年交付正在加速放量，公司同步加大产能建设。 从营收占比看，机器人业务目前占公司整体营收比例较小，今年预计约十分之一左右，但已呈现快速增长趋势，初步预计明年人形机器人收入将逐步产生较大贡献，未来几年占比很可能会快速提升。今年全年机器人相关业务订单规模预计在两三亿元之间。以上基于当前人形市场发展形势的预判，仅供参考。 Q9:人形机器人市场竞争激烈，公司如何保证业绩高增长？如何看待未来市场前景？ A:行业目前正处于商业化初期、高速发展阶段。据工信部统计及预测，2025年人形机器人销售约1.8万台，2026年有望突破10万台，产业化进程显著加速，未来有望复制新能源汽车发展路径，成为中国经济新增长极。 竞争压力确实较大，但竞争也是前进动力。机器人团队在三个方向积极发力：一是聚焦战略性客户，深耕人形、狗形、轮形三类机器人群体，携手TOP大客户；二是打造爆品组合，大力投
--	---

入产品规划与开发，为目标客户创造最大价值；三是共享资源优势，通过工控业务与机器人业务在产品技术、供应链、自动化生产经验等方面的资源共享及生态圈合作，提升研发生产效率、降低综合成本。从客户订单需求和用户满意度来看，公司对未来数年机器人业务的高增长充满信心。随着业务发展，机器人在公司营收中的占比将进一步攀升。

Q10:公司的灵巧手技术路线如何，会研发多路线灵巧手吗？以及未来发展规划？

A:公司的灵巧手业务起步较晚、但是总体上增长较快、现在热销的低自由度灵巧手采用连杆路线，中等性能低成本，适合商业与消费等大批量高质量低价格场景。目前公司正在开发直驱路线的高自由度灵巧手，针对数采科研与工业应用等高端高价应用场景，不久后将会正式发布。公司已经深入研究腱绳技术路线，但是对于其腱绳蠕变等可靠性与寿命难题持观望态度，若一旦该技术路线获得人形市场的可靠性和成熟化验证，公司将会很快推出极具竞争优势的腱绳类灵巧手、赋能整机客户，助力客户取得更大成功。

灵巧手作为公司机器人业务板块的重要战略产品线，公司旗下控股子公司灵巧驱控技术有限公司专注于灵巧手及微型关节的研发与产业化，目前已形成空心杯电机、多自由度手指模组、抓握控制算法等完整技术栈，产品已在多家头部人形机器人企业完成送样验证并进入小批量交付阶段。从行业来看，灵巧手是人形机器人实现“操作能力”的核心部件，技术壁垒极高，涉及精密机械结构、微型驱动、力觉感知、控制算法等多学科交叉。公司在运动控制领域20年的技术积累，特别是精密绕线工艺、海尔贝克磁路技术、多轴协调控制算法，将为灵巧手研发提供了底层能力支撑。

Q11:请介绍上半年机器人业务分产品的供货情况以及下半年订单及交付规划？半年报未单列机器人板块，请补充该业务量产、发货、收入、毛利率相关情况？

A:公司已经进入批量交付的人形相关产品有很多种，包括无框力矩电机、行星模组、谐波模组、一体轮模组、空心杯电机，

低自由度灵巧手、21自由度灵巧手等，国内外大中小客户近三百家，公司已经进入80%以上人形机器人整机厂家供应体系。现阶段，人形相关业务占比较小，初步预估全年订单规模会在2亿元左右。预计明后年人形收入将会逐步产生较大贡献。（以上回复基于当前人形市场发展形势的预判、仅供参考。）

基于当前机器人相关业务规模还比较小，尚未达到单独披露的重要性标准，故未在定期报告中单独列示，这与公司过往信披口径完全一致，并非选择性披露。后续，随着机器人相关业务规模逐步上量，公司依据重要性原则，将会把机器人相关业务单独列示披露。

Q12:海外Optimus市场预期很高，贵公司和特斯拉的谈判进展如何？有没有和特斯拉建立合作关系？有希望进入特斯拉供应商吗？

A:公司与特斯拉还在前期沟通与样机阶段，但是现在还没有正式合作关系。现在特斯拉机器人还在迭代阶段，未来还有很多机会，公司现在先配合服务好国内TOP量产客户、暂不急于挤进特斯拉供应链、放眼长远。另外，公司现在与美国多家TOP10的人形厂家开启了越来越大的合作关系、从小批开始进入中批然后大批量供应。

Q13:您刚才提到有参股其他人形机器人业务公司的计划，是不是可以考虑参股控股公司灵巧手的感应皮肤供应商深圳赛感科技？

A:公司密切关注产业链上下游优质标的，包括灵巧手感应皮肤等相关供应商等细分领域企业，公司始终保持产业跟踪与产业协同交流。后续对外参股、投资合作事项，公司将严格围绕主业协同、补齐产业链能力、赋能客户价值的核心原则审慎论证、统筹规划，若有计划将会严格按照上市公司规则履行审议及披露程序，敬请关注公司后续在巨潮资讯网披露的相关公告，感谢您的关注与宝贵建议！

Q14:公司半年报显示上海雷赛机器人公司营收2亿，利润却只有1000万，请问目前机器人板块利润低原因是什么？后续机器人利润是否有提高空间？

A:雷赛机器人公司利润低的原因是当前目标是做大业务规

模，在保本基础上以价换量，尽量让利给客户以获得营收高速增长。未来机器人行业的利润也会有较大的增长空间，因为公司作为核心部件供应商，是“卖铲人”角色定位，营收规模做大以后利润空间将会持续扩大，可以通过附加值提升、竞争力提升和规模效应提升等方式，既维持客户满意度又大幅提升自身合理利润率。

Q15:公司自研的谐波减速器目前进展如何？开始装配在自家关节模组上了吗？

A:公司现在没有自研谐波减速机，因为现在市场上已经有近百家谐波减速机公司，性能质量不断提升，而且价格持续大跌，严重供过于求，公司没有必要自研减速机参与恶性竞争。公司已经精选几家优秀谐波减速机公司进行外购合作。

Q16:100万在手订单，无框电机，能给雷赛带来多少利润？

A:该无框电机订单对公司业务拓展有积极作用，但订单实际利润受产品规格、原材料、量产良率、交付节奏等多重因素影响，公司目前暂时无法核算该订单的具体利润数值。订单将分批次履约，相关经营结果请以公司后续定期报告为准。

Q17:田总在华南新基地开工仪式发言说，公司中长期目标是年销售额120亿，请问，这个是几年的规划？是三年还是五年的？

A:120亿营收目标，是公司在华南基地奠基仪式上提出的中长期战略方向，体现了公司对未来发展的信心。需要说明的是，公司目前未对该目标设定并披露具体的时间表。

公司已正式披露的、有明确时间节点的口径是：2026年全年营业收入同比增长30%—50%。

120亿长期目标的实现节奏，将取决于行业景气度、人形机器人业务放量以及产能爬坡情况，相关进展请以公司定期报告及公告为准。

Q18:公司发展数据喜人，但十大股东除了两个行业ETF外，没有机构投资者，公司有没有想过是什么原因？对比行业，公司觉得目前市场估值合理吗？公司在市值管理上有什么计划举措？

A:公司上市以来高度重视投资者结构优化，公司内部分析前10大股东中机构投资者较少的原因，可能有如下几个方面：一是

	公司属于运动控制细分领域，不属于宽基指数成分股，被动资金覆盖有限；二是公司上市以来，公司实控人及一致行动人基本没有减持股份，持股比例较高；三是公司目前正处于定增推进阶段，股份结构存在变化预期，部分机构可能倾向于等待定增落地后再做配置决策。公司持续加强与券商研究所、公募基金、私募机构的沟通路演，随着业绩持续兑现和定增落地，投资者结构有望逐步优化。 公司高度重视市场价值传递与投资者回报，主要通过以下举措：一是做强基本面：业绩增长是市值最根本的支撑，上半年公司实现营收+39.92%、净利+62.79%；二是高质量信披：通过定期报告、业绩说明会、投资者接待日等提升信息透明度；三是稳步推进定增：定增项目已获交易所审批通过，产能扩张落地后将进一步增强成长动能；四是持续回报股东：公司将持续保持稳定的分红政策，在经营业绩持续增长的基础上提升分红水平。 Q19:截至8月20日股东人数是多少？谢谢 A:截至2026年8月20日包含信用账户的股东总人数55563人。 Q20:公司有没有研发用peek材料制造具身机器人的部件？ A:公司持续关注新材料（包括PEEK等轻量化高性能材料）在机器人核心部件中的应用研究与实践，以持续提升产品性能和竞争力。 Q21:定增自深交所审核通过后已经超过证监会规定的15个交易日，但公司至今却没有任何进展，请问定增是出了什么问题吗？还需要多久才能正式通过？ A:本次向特定对象发行股票事项已经深圳证券交易所审核通过，并已于7月20日提交证监会注册，目前尚处于注册审核阶段，相关进展情况公司将通过在巨潮资讯网进行披露，敬请关注相关公告。 Q22:定向增发有深圳国资接盘或者大股东全额购买，公司有没有自己生产人形机器人的布局？ A:本次向特定对象发行股票事项已经深圳证券交易所审核通过，尚未通过中国证监会注册。注册通过后，公司会针对意向投资者合规开展路演推荐等活动，关于定增项目的具体信息，敬请
--	---

	关注公司后续在巨潮资讯网披露的相关公告。 公司在机器人业务的定位是核心部件、组件和解决方案提供商，为众多整机厂家提供系列化伺服控制核心部件和模组级解决方案；公司机器人业务不会涉及机器人整机。 Q23:你们的定增对象有华为小鹏智元这种产业投资者吗？ A:本次发行对象为不超过35名的特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他机构投资者等，届时将欢迎广大投资者积极参与。相关定增的进展信息，敬请关注公司后续在巨潮资讯网披露的相关公告。 Q24:请问公司对目前的市值满意吗？ A:关于市值，作为管理层，我们不对股价和市值的短期高低作评价——市值是公司经营业绩与市场供求共同作用的结果，短期波动受多种因素影响，也不是我们经营决策的依据。 我们更关注的是把企业经营好，让业绩持续兑现，用实实在在的经营成果回报投资者。今年公司经营持续向好：上半年营业收入增长39.92%、净利润增长62.79%，正处在快速成长阶段；我们持续加大研发投入（上半年研发投入1.35亿元、同比增长30.80%），定增募投项目已获深交所审核通过、将扩充东莞核心零部件产能；同时通过股权激励、员工持股计划让核心团队与股东利益深度绑定。这些都是公司在用实际行动创造和传递长期价值。 至于市值的长期表现，我们相信，只要基本面持续向好、业绩不断兑现，市场会给出合理的定价。公司也将按照监管要求持续做好信息披露和投资者关系管理。 Q25:对于当前本公司的发展战略包括业绩回报呈现一个良好态势，公司高管在这一趋势背景下，后续是否有回购公司股份的计划和打算呢？ A:公司如有相关回购计划，将严格按照规定，及时履行信息披露义务，敬请关注公司后续在巨潮资讯网披露的相关公告。 Q26:公司半年报应收账款8.80亿，应收票据2.36亿，占营收比重
--	--

	有提升，能说明增量主要来自哪条业务线吗？（运控/伺服/机器人） A:2025年中报应收款项合计占营收94.87%，2026年中报下降至89.49%，整体应收周转情况有所优化。公司持续收紧客户信用政策，加大回款跟进力度，应收账款管理取得积极效果。应收余额变动为运控、伺服、机器人多条业务共同影响所致，目前公司未按业务线拆分披露应收明细。各业务线统一执行公司客户信用管理制度，后续也会持续做好风险管控，提升资金周转效率。 接待过程中，与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。前述业绩预期不构成业绩承诺，没有出现未公开重大信息泄露等情况，敬请广大投资者注意投资风险。
附件清单（如有）	无
日期	2026年8月28日