



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：2026-008

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称与人数	具体名单见附件
时间	2026 年 8 月 30-31 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	领益智造副总经理兼董事会秘书郭瑞、投资者关系总监韩舒婷、投资者关系副经理梁艺华、投资者关系副经理陈天然
投资者关系活动主要内容介绍	一、2026 年半年度公司经营情况说明 2026 年上半年公司实现营业收入 251.49 亿元，同比增长 6.45%；毛利额 42.06 亿元，同比增长 18.07%；毛利率 16.73%，同比提升 1.65 个百分点；归母净利润 7.64 亿元，同比下降 17.88%。报告期内归母净利润下滑主要原因是汇率波动影响。公司海外业务以美元为主要结算币种，报告期内人民币兑美元汇率单边快速升值，公司通过外汇套期保值、外汇敞口管理等措施控制汇率波动风险。 单季度看，2026Q2 公司实现营业收入 125.06 亿元，同比增长 3.09%；毛利额 21.15 亿元，同比增长 16.14%；毛利率 16.91%，同比提升 1.90 个百分点。归母净利润 3.72 亿元，同比增长 2.00%。 分业务板块来看： AI 硬件：2026 年上半年，AI 硬件实现营业收入 204.64 亿元，同比下降 1.92%；毛利率为 17.47%，同比提升约 0.58 个百分点。



公司持续加大新产品的研发投入力度，依托技术创新优势优化产品结构。其中，电池电源（含端侧及 AI 算力服务器电源）相关业务收入 39.28 亿元，同比增长 12.73%；热管理（含端侧及 AI 算力服务器散热）相关业务收入 29.2 亿元，同比增长 43.46%。

汽车及低空经济：2026 年上半年，汽车及低空经济实现营业收入 35.28 亿元，同比增长 198.26%，毛利率为 14.08%，同比提升约 6.25 个百分点。公司通过收购浙江向隆及江苏科达，全面加速在汽车零部件领域的战略布局，构建起覆盖汽车传动系统、内外饰件及新能源电池核心组件的多元化产品集群，确立了在汽车产业链中的核心地位。公司汽车板块主要客户覆盖大众、丰田、长城、比亚迪、蔚来、零跑、广汽、一汽、奇瑞、理想、吉利、江淮等新能源及燃油车整车厂商，以及庞巴迪、北极星等全球地形车头部品牌。

二、Q&A

Q1：苹果首款折叠屏即将发布，公司可以为折叠屏机型提供哪些产品？

A1：公司向北美大客户供应新一代终端产品相关核心精密件，涵盖铰链精密结构件、屏幕支撑板、超薄均热板及带法兰超薄不锈钢电池壳模组等，单机价值量数倍于直板机。目前折叠屏各类项目推进顺利，三四季度正按规划推进量产爬坡及客户交付。

此外，公司在北美大客户其他新机的单机价值量较上代机型也有所提升。

Q2：公司在人形机器人领域的进展？

A2：公司机器人战略定位是成为“三位一体”的全球头部具身智能硬件制造商，第一，打造全球化、全工艺的从核心零部件到整机本体组装的全栈式服务能力；第二，专注核心零部件、总成研发设计；第三，为机器人提供完备的工业应用场景落地开发。截至



目前，公司已为多家头部具身智能企业完成数千套硬件/整机组装服务，提供了多款机器人的应用落地开发和整机组装服务。

客户方面：截至报告期，公司不仅与国内头部数十家公司官宣了合作或深化合作进展。同时，公司积极开拓海外机器人客户并保持长期稳定合作关系，核心供应商地位稳步提高。

产能方面：报告期内，公司北京、成都、郑州、东莞及海外机器人基地组装产线正式投产，并量产交付人形机器人核心零部件、关节模组及整机等产品，在具身智能行业影响力持续提升。荣耀机器人“闪电”在 2026 北京亦庄人形机器人半程马拉松大赛中夺得冠军，公司为其提供核心结构件和表面处理等相关产品及服务。应用方面：公司具身智能工业应用场景实现再升级，于上下料搬运、AOI 检测、CNC 加工等核心生产环节投入多品种工业具身机器人，应用深度与广度均显著提升。

Q3：英伟达液冷业务进展？产品的放量节奏如何？

A3：公司已于 2026 年 1 月收购东莞市立敏达电子科技有限公司（Readore），其主营业务包括服务器液冷快拆连接器（UQD）、液冷歧管（Manifold）、单相液冷散热模组（服务器液冷板 Liquid Cooling Plate 及光模块冷板）、相变液冷散热模组、服务器均热板（VC 和 3DVC）等热管理核心硬件产品，以及母线排（Busbar）等。作为北美算力龙头客户核心供应商，立敏达（Readore）持续向海外算力行业头部企业及其供应链相关合作伙伴、相关服务器代工厂、电源解决方案公司等客户批量交付服务器液冷及电源相关产品。

Q4：公司在服务器电源领域的布局和最新进展？

A4：报告期内，服务器通用冗余电源（CRPS）相关产品实现量产出货。

**Q5：如何展望公司后续的业务布局？**

A5：根据弗若斯特沙利文的数据，公司是全球产品矩阵最全面的电子设备高精密智能制造平台之一，现已构建了从核心材料、高精密功能件、模块到精品组装的全方位产品矩阵。未来，公司将秉持长期主义及价值共生的核心理念，在发展历程中精准把握行业变革机遇，战略聚焦端侧 AI、物理 AI（机器人）、AI 服务器等核心方向，并借资本力量与产业整合延伸价值链，锻造全新增长曲线，铸就全球高端制造领域的核心竞争力。

Q6：汇率对净利润的影响？如何应对？

A6：报告期内，人民币兑美元单边汇率持续升值。汇率波动对公司直接带来双重影响：一方面公司海外业务以美元为主要结算币种，同样金额的外币收入折算人民币后被动缩水，另一方面汇率波动形成大额汇兑损失推高财务费用，对账面利润形成显著压制。报告期内，汇率波动对净利润及收入均产生一定的负面影响。在应对上，一方面，我们通过外汇套期保值、外汇敞口管理等措施控制风险，尽量减轻汇率波动影响，但在极端情况下可能无法完全达到预期的对冲效果。另一方面，我们做强自身业务，例如持续提升高附加值业务占比，完善海外本地供应链体系等，对抗外部宏观的波动。

Q7：研发费用高是什么原因？

A7：2026 年上半年，公司研发费用为 14.42 亿元，同比增加 27.86%。主要聚焦于 AI 终端业务的新项目技术开发，加大对端侧 AI、物理 AI、AI 服务器等泛 AI 业务的投入，尤其是折叠屏硬件、VC 散热硬件、服务器液冷散热、服务器电源、具身智能机器人等相关项目，对核心技术和新业务的投入为未来持续增长做好铺垫。

**Q8：公司今年资本开支的体量是什么水平？**

A8：2026 年上半年，公司资本开支约为 26 亿元。公司会重点聚焦端侧 AI、物理 AI（机器人）、AI 服务器等核心方向，锻造全新增长曲线，铸就全球高端制造领域的核心竞争力。

Q9：后续会通过什么方式提振股价？

A9：2026 年初至今，公司累计回购及分红总金额占 2026 年半年度归属于上市公司股东净利润 76.55%。

1、持续现金分红，回报投资者

公司始终坚持以投资者为本，高度重视对投资者的合理投资回报。公司于 2026 年 3 月 26 日召开第六届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于 2025 年度利润分配方案及 2026 年中期分红授权的议案》，2025 年度利润分配方案为：每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），实际派发现金红利 1.45 亿元（含税）。公司于 2026 年 8 月 28 日召开第六届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于 2026 年半年度利润分配方案的议案》，2026 年半年度利润分配方案为：每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），总计拟派发现金红利 1.62 亿元（含税）。

2、实施股份回购，提振市场信心

公司于 2026 年 3 月 26 日召开第六届董事会第二十三次会议，审议通过回购方案，拟以自有资金及回购专项贷款回购股份，资金总额不低于 2 亿元（含）、不超过 4 亿元（含）。此后，基于对公司长期价值的坚定信心，公司于 2026 年 7 月 17 日召开第六届董事会第二十七次会议，将回购资金总额上调至不低于 4 亿元（含）、不超过 8 亿元（含），回购价格上限不变。本次调整有利于增强投资者信心，公司后续将根据市场情况继续实施回购，切实维护股东利益。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司累计通过回购专用证券账户以集中



	竞价交易方式回购公司股份 2,219.93 万股，占公司总股本的 0.27%，最高成交价 14.43 元/股，最低成交价 13.68 元/股，成交金额 3.11 亿元（不含交易费用）。 截至 2026 年 7 月 31 日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 3,237.58 万股，占公司总股本的 0.40%，最高成交价为 14.43 元/股，最低成交价为 11.97 元/股，成交金额为 4.39 亿元（不含交易费用）。 3、择机回购不超过 10% 的 H 股，强化 H 股股东回报 公司董事会审议通过了《关于提请股东会授予董事会回购公司 H 股股份一般性授权的议案》，提请 2026 年第一次临时股东会以特别决议，授权董事会择机回购不超过议案获通过日已发行 H 股总数（不含库存股）10% 的 H 股。 本次回购的核心是为切实维护广大股东利益、强化股东回报，充分彰显对公司内在价值与长期发展前景的坚定信心。 免责声明：公司上述部分业务所处行业竞争激烈，且受技术迭代、市场环境及客户订单获取等因素影响，未来能否持续获取订单、能否实现大规模商业化落地均存在一定的不确定性，不构成任何投资建议。敬请广大投资者注意投资风险。
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



附件：调研名单（排名不分先后）

序号	公司	序号	公司
1	3W Fund	41	摩根士丹利
2	Citi	42	宁波银行
3	DBS	43	农银国际投资
4	Harding Loevner	44	诺德基金
5	Jain Global	45	平安人寿
6	Jefferies	46	奇点跃迁私募
7	JPM	47	日斗投资
8	Polymer Capital	48	山石基金
9	Verition	49	上国投
10	柏治投资	50	上海磐厚
11	伯兄资产	51	上海勤辰
12	博时基金	52	上海润义投资
13	渤海人寿	53	少藪派
14	财通证券	54	申万宏源证券
15	川流资本	55	深圳鑫融长弘投资
16	东北证券	56	天惠投资
17	东兴证券	57	同犇投资
18	富国基金	58	万联证券
19	国海证券	59	雾淞资本
20	国联民生	60	西部证券
21	国盛证券	61	西南证券
22	国泰海通	62	信达资本
23	国信证券	63	兴业基金
24	航长投资	64	兴源投资
25	合众资产	65	玄卜投资
26	和基投资	66	逸原达投资
27	红杉资本	67	煜德投资
28	华泰证券	68	元昊投资
29	华源证券	69	长城财富
30	汇丰资管(HK)	70	长江证券
31	金建投资	71	浙江壁虎投资
32	金石投资	72	浙江伟星资产
33	金之灏	73	浙商证券
34	锦成盛资产	74	正源信毅
35	泾溪投资	75	中金公司
36	君子乾乾	76	中泰安合
37	开源证券	77	中泰证券
38	凯丰投资	78	中信建投
39	量度资本	79	中银基金
40	名禹资产	80	中原证券