



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：2026-011

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 10 月 29 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	<p>一、2026 年三季度公司经营情况说明</p> <p>营业收入稳步增长，规模创历史新高。2026 年前三季度公司实现营业收入 406.71 亿元，同比增长 8.20%；归母净利润 19.17 亿元，同比下降 1.27%，主要系公司持续加大战略性项目研发投入及汇率波动等因素影响所致。</p> <p>盈利能力持续改善，毛利额创历史新高。公司依托技术创新优势优化产品结构，推动前三季度毛利额同比增长 19.26%，毛利率同比提升 1.70 个百分点。</p> <p>Q3 单季度收入、净利润同环比增长，创历史新高。第三季度公司实现营业收入 155.22 亿元，同比增长 11.15%，连续 11 个季度实现同比正增长；归母净利润 11.5 亿元，同比增长 14.00%。主要得益于大客户新一代产品发布以及产品结构向高附加值、高技术壁垒方向升级。</p> <p>持续加码研发投入，加速布局新兴业务。2026 年前三季</p>



度公司实现研发费用 22.44 亿元，同比增加 25.72%。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。

资产负债率降低，财务状况改善。2026Q3 末公司资产负债率为 50.68%，较 2026Q2 末的 51.05%下降 0.37 个百分点。

二、Q&A

Q1：苹果首款折叠屏 iPhone Duo 开售秒售罄，公司在折叠屏产品上提供哪些产品？价值量是否有提升？

A1：大客户新一代高端及折叠机型已正式发布。从产业链下游最新情况来看，大客户新一代机型的备货量较为积极正面。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，公司在北美大客户新一代机型的单机价值量较上代机型也有所提升。

Q2：公开消息称 OpenAI 等客户将发布硬件产品，公司是否有相关合作？

A2：公司因与所有客户签署了商业保密协议，具体合作信息受到商业保密协议的约束不便披露，敬请谅解！

公司 AI 终端板块聚焦于人工智能技术在终端侧相关硬件的研发、生产、销售及解决方案等。

Q3：公司在人形机器人领域的进展？

A3：在物理 AI（机器人）领域，公司以“成为‘三位一体’



的全球头部具身智能硬件制造商”为战略定位。公司为终端厂商提供从机加工件到核心零部件到总成研发及组装于一体的站式具身智能产品制造平台。目前，公司北京、成都、郑州、东莞及海外机器人基地组装产线已正式投产，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。

Q4：公司在人形机器人领域数据采集有哪些布局？

A4：公司着力打造具身智能数据资产平台，贯通从真机数据、仿真数据到互联网数据的全流程采集、沉淀与应用，实现工业场景数据资产从感知到智能的全链路赋能。

在应用落地方面，公司积极推进具身智能机器人的应用场景落地开发，并已搭建多个真实工作场景用于数据采集和真机训练，形成从工业到服务场景的全方位机器人布局。

目前，公司于上下料搬运、AOI 外观检测等核心生产环节投入多品种工业具身机器人，为未来具备泛化能力的智能机器人参与制造工作奠定基础。

Q5：英伟达液冷业务进展？产品的放量节奏如何？

A5：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。

在 2026 OCP Global Summit 上，领益智造控股子公司立敏达(Readore)作为北美算力客户生态合作伙伴展出了 Inner



Manifold 分水器等新一代 ZQD 快拆连接器（零压降快速接头）等液冷核心产品。

Q6：后续会通过什么方式提振股价？

A6：

1、实施 A 股股份回购，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 A 股股份，资金总额不低于 2 亿元、不超过 4 亿元。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、不超过 8 亿元，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。

根据公司《关于回购公司股份的进展公告》，截至 2026 年 10 月 15 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 A 股股份 41,560,275 股，占公司总股本的 0.51%，成交金额约 5.39 亿元（不含交易费用）。

2、择机回购不超过 10% 的 H 股，强化 H 股股东回报

9 月 23 日，公司 2026 年第一次临时股东会审议通过了《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》，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。目前公司正在推进该回购事项。

3、首次实控人增持，切实维护股东利益

10 月 30 日，公司公告了《关于公司实际控制人、董事长兼总经理增持公司 H 股股份计划的公告》。基于对公司未来发展的坚定信心及长期投资价值的高度认可，增强投资者信心，公司



	<p>实际控制人、董事长兼总经理曾芳勤女士计划自本公告披露之日起 12 个月内，增持公司 H 股股份，合计拟增持金额不低于人民币 1 亿元且不超过人民币 2 亿元。</p> <p>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。</p>
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	机构
1	CITI
2	DBS
3	GS
4	Jefferies
5	JPM
6	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
7	UG Fund
8	UG Investment Advisers
9	百年人寿保险股份有限公司
10	北京容光私募基金管理合伙企业（有限合伙）
11	创金合信基金管理有限公司
12	淡马锡富敦投资有限公司
13	东财证券
14	东方财富证券股份有限公司
15	富安达基金管理有限公司
16	富国基金管理有限公司
17	光大保德信基金管理有限公司
18	广宇集团
19	国盛证券股份有限公司
20	国泰海通
21	国泰海通证券股份有限公司
22	国信证券
23	海南轻云谷私募基金管理合伙企业（有限合伙）
24	海通国际
25	红杉中国投资管理有限公司
26	华福证券股份有限公司
27	华泰证券
28	华夏东方
29	汇丰晋信基金管理有限公司
30	汇通能源
31	建信理财有限责任公司
32	锦成盛资产
33	开源证券
34	平安资管
35	前方基金
36	瑞银证券
37	上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）
38	上海瞰道资产管理有限公司
39	上海臻宜投资管理有限公司
40	上银基金管理有限公司
41	尚诚资产



42	深圳量度资本投资管理有限公司
43	深圳市乾图私募证券投资基金管理有限公司
44	深圳市日斗投资管理有限公司
45	泰康资产
46	天风证券
47	天津华璞资产管理有限公司
48	天津易鑫安资产管理有限公司
49	万联证券股份有限公司
50	闻天私募证券投资基金管理（广州）有限公司
51	西安瀑布资产管理有限公司
52	西部利得基金管理有限公司
53	西藏源乐晟资产管理有限公司
54	甬兴证券有限公司
55	招商证券
56	浙江壁虎投资
57	浙江益恒投资管理有限公司
58	中金公司
59	中泰安合
60	中泰安合投资管理有限公司
61	中泰证券
62	中信里昂证券有限公司
63	中信证券
64	中原证券股份有限公司