

证券代码：002979

证券简称：雷赛智能

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：2025-06

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（券商策略会）
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券股份有限公司 长江证券股份有限公司 华泰证券股份有限公司 前海联合基金管理有限公司 建信养老保险 长江养老保险股份有限公司 南方基金管理股份有限公司 平安基金管理有限公司 富荣基金管理有限公司 中汇（北京）私募基金管理有限公司 融通基金管理有限公司 弘洛私募证券基金管理有限公司 广发基金管理有限公司 国泰基金管理有限公司 高毅资产管理有限公司 合创友量私募基金管理有限公司 招商基金管理有限公司 博时基金管理有限公司

	东方阿尔法基金管理有限公司 前海开源基金管理有限公司 (以上排名不分先后)
时间	2025年11月19日
地点	深圳市南山区西丽街道曙光社区智谷研发楼B栋会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：向少华先生 证券事务代表：左诗语女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司董事会秘书向少华先生对雷赛智能2025年第三季度的经营情况和财务表现进行了解读，并就投资者主要关注的问题与参会者进行了互动交流，互动环节主要内容如下 二、投资者会议问答交流 Q1:2025年以来外部环境偏弱的背景下，公司三季度业绩大幅改善，收入及利润都实现了较快增长，主要驱动因素是什么？ A:2025年国内智能制造产业升级加速，自动化控制需求逐步释放，公司所处的OEM自动化行业景气度较去年同期显著改善，市场需求从疲软转向稳健增长。在此背景下，公司坚守“智能制造主航道+开拓移动机器人辅航道”的战略目标，通过“深挖老行业、开拓新行业”的营销举措，在传统优势行业持续提升市场占有率，特别是核心产品伺服系统、PLC等市场渗透率进一步提高，同时在人形机器人、高端装备等新兴领域实现突破，弥补了光伏行业业绩下降缺口。 2025年1-9月公司实现营业收入13.00亿元，同比增长12.57%；其中，2025年三季度单季实现营业收入4.09亿元，同比增长23.21%。归属于上市公司股东净利润1.60亿元，同比增长11.01%。因2025年公司实施了新第一轮股权激励计划，对变革成效承接、激励效果延续及未来长期发展均产生积极影响，同时也增加一些股份支付成本，1-9月份股份支付摊销费用较上年同期增加1,956.64万元；若剔除股份支付因素，归属于上市公司股东净利润18,909.92万元，较上年同期增长20.86%。

Q2:怎么看公司四季度以及全年的收入和利润率展望呢？

A:整体而言机遇与挑战并存：外部环境不确定性增强、行业竞争加剧，工控自动化行业短期增长有波动，但在国家“十五五”规划及科技创新与产业变革融合驱动下，产业正积蓄积极增长势能，市场空间仍十分巨大。

公司将持续发挥“三线协同”的新营销体系化优势、加快构建重点区域特色化优势、不断巩固研发技术领先优势、积极提升精细化管理能力，从而把握新质生产力发展的重大机遇，扎实铺垫未来三到五年“高质量增长”。具体措施如下： 1）上顶抢占进口份额； 2）下沉开拓中低端市场；3）深耕战略行业；4）紧抓渠道网络扩张机会；5）紧盯人形机器人爆发机会；6）稳步推进海外市场开拓。力争实现年度营业收入及净利润经营目标。

Q3:公司对智能机器人赛道的展望及当前该业务的进展？

A:面对工业、商业及家庭服务等多元化场景的精准需求，产业已进入“场景驱动硬件定义”的新阶段，未来的发展将涉及“感知-决策-执行”全链路的系统性创新征程，需要产业链上下游在生态共建、产品与技术共创共研、标准共构等领域形成合力，根据第三方权威数据，中国人形机器人市场规模预计在2035年突破3000亿元。

在智能机器人领域，公司当前的定位是核心零部件与解决方案提供商，致力于为客户提供具备高质价比、高可靠性的核心部件。公司的业务布局和产品规划主要聚焦在三个方面：

1、子公司上海雷赛机器人科技有限公司主要聚焦“超高密度”无框电机、驱动器和关节模组解决方案，目前公司无框电机的取得较好的市场业绩，订单已突破12万台。

2、子公司深圳市灵巧驱控技术有限公司，专注于灵巧手解决方案，及其空心杯电机、减速机、微型编码器、微型驱动器、多模态传感器等核心零部件的研发、应用与销售，成立以来已快速推出DH116系列普及型灵巧手、DH2015系列高端型灵

	巧手产品，以及多规格空心杯电机模组，在具身智能赛道迅速成长，获得广大客户的好评以及商业订单，后续也将持续推出更有竞争力的产品和解决方案。 3、基于公司在运动控制技术领域的多年积累和经验，研发机器人“小脑”的相关产品，“小脑”运动控制研发团队，形成了从底层硬件到顶层解决方案的完整技术栈，正积极推动产学研合作，同时积极开展对产业链上下游投资入股等战略布局。 公司通过三种业务模式，与数百家国内外机器人企业，以及模组厂家进行长期的业务合作： 第一种模式是提供以无框电机、空心杯电机、微型驱动器、编码器为代表的高质价比的核心零部件和解决方案； 第二种模式是为大客户提供关节模组和灵巧手联合开发； 第三种模式是为广大客户提供代工与组装服务。 目前，以“灵巧驱控、关节核心”全方位定义下一代人形机器人的关键“筋骨”与“神经”技术，机器人相关产品功能和性能得到市场和客户的广泛认可，公司无框力矩电机、空心杯电机等组件与解决方案已经取得较好商业订单，形成一定的销售收入，但当前营收占比较小。预计未来将保持持续快速增长。 Q4：请问公司东莞投资项目进展？ A:2025年11月14日，公司全资子公司东莞雷赛机器人科技有限公司参与东莞市滨海湾新区交椅湾板块如海路东南侧国有建设用地使用权的竞拍，并以人民币2,414万元竞拍成功，该地块将用于建设华南区域总部及人形机器人核心零部件研发智造基地，符合公司长期“智能制造”主航道+“移动机器人”辅航道的战略规划，有利于提高公司的整体智能制造生产能力，提升公司人形机器人核心零部件研发水平，增强产品市场竞争力。 Q5:股权激励对公司利润的影响分析？
--	--

	A:年度内，公司经营稳健有序，从2025年以来的定期报告中亦可看出，营业收入增速明显高于过往同期。2025年1-3季度归母净利润增速同比低于2024年度，部分原因系2025年股权激励计划首次授予限制性股票、股票期权、员工持股计划在当期产生股份支付费用1,956.64万元影响所致。 根据中国会计准则要求，2025年6月11日为前述激励方案的首次授予日，2025年新一轮股权激励的股份支付成本摊销情况对各期会计成本的影响大概为：2025年度4,703.52万元、2026年度6,729.01万元、2027年度3,957.39万元、2028年度1,274.24万元。（前述数据并不代表最终的会计成本，最终结果将以会计师事务所出具的年度审计报告为准） Q6: 贵公司的人形机器人灵巧手产品目前是否有开始出货？此外国内外头部客户的接触情况如何？ A:公司正在积极拓展人形机器人相关业务，公司可为客户提供高密度无框力矩电机、空心杯电机、灵巧手等核心零部件和解决方案，目前已批量订单出货。 公司正以多种业务模式与国内外机器人头部企业、关节模组以及灵巧手头部厂家深入合作，共创共赢。因与客户签订了商业保密协议，具体合作信息受商业保密协议的约束不便透露。 交流环节谈及的新兴领域如AI技术、机器人行业成长通常会经历相对较长的发展周期，在发展初期需要在技术研发、工艺环节、设备选型及团队建设等方面进行大规模投入，中后期的发展及市场开拓上也会面临诸多不确定性，存在较大的投资风险，提示投资者注意风险。接待中，公司严格按照《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。
附件清单（如有）	无
日期	2025年11月19日