



证券代码：002600

证券简称：领益智造

债券代码：127107

债券简称：领益转债

广东领益智造股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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：电话会议
参与单位名称与人数	中银证券、中银基金、中银国际、中信证券、中信证券、中信期货、中信保诚基金、中泰证券、中欧基金、中金基金、中海基金、中国人寿养老保险、中国人保资管、中信建投、中兵财富资管、遵道资产、浙商证券、肇万资产、招商证券、招商基金、长信基金、长江资管、长江证券、长江养老、长城基金、长安基金、泽安私募基金、云禧投资、远望角投资、圆信永丰基金、银河基金、易方达基金、亿能投资、兴银理财、兴业基金、信达澳亚基金、新华基金、西部证券、西部利得基金、武汉美阳投资、五地投资、万家基金、天风证券、太平资产、太平洋保险、太保资产、世诚投资、拾贝投资、深圳市中欧瑞博投资、深圳市尚诚资管、深圳市领骥资管、深圳市凯丰投资、深圳瑞信致远私募基金、深圳宏鼎财富管理、深圳河床投资管理、深圳广汇缘资管、深圳富存投资管理、申万证券、申万菱信基金、申万宏源、申港证券、上银资管、上银基金、上海正心谷投资管理、上海臻宜投资管理、上海煜德投资管理、上海信托自营、上海新传奇私募基金、上海天玑投资管理、上海泰旻资管、上海盛宇股权投资中心、上海睿扬投资管理、上海朴易资管、上海弥远投资管理、上海聆泽投资管理、上海瓴仁私募基金、上海瞰道资管、上海景熙



	资管、上海混沌投资、上海混沌投资、上海弘尚资管、上海海宸投资管理、上海海岸号角私募基金、上海国际信托、上海复胜资管、上海东方证券资管、上海晨燕资管、上海榜样投资管理、锐方（上海）私募基金、人保养老、群益投信、青骊投资管理、浦银安盛基金、平安资管、平安证券、鹏扬基金、鹏华基金、磐厚动量、诺安基金、农银人寿资管、农银人寿保险、农银汇理基金、南方基金、摩根基金、民生加银基金、民森投资、茂典资产、瓴仁投资、开源证券、九泰基金、景顺长城基金、锦成盛资管、金鹰基金、交银施罗德基金、交银人寿保险、江西彼得明奇资管、建信养老、建信基金、嘉实基金、济南涇谷投资管理、汇添富基金、汇华理财有限公司、汇丰前海证券研究所、汇丰晋信基金、汇安基金、华夏久盈资管、华夏基金、华泰资管、华商基金、华富基金、华创证券、华宝信托、华安资产、花旗银行、湖南源乘私募基金、宏利基金、红土基金、恒盈资本、恒大人寿保险、杭州红骅投资管理、杭银理财、海通证券、国信证券、国泰基金、国寿安保基金、国金证券、广州金控资管、广银理财、广发基金、广东正圆私募基金、广东冠达菁华私募基金、光大保德信基金、富国基金、富安达基金、复星保德信人寿、沣杨资产、丰琰投资管理、东证资管、东兴基金、东吴基金、东方证券、东方基金、鼎晖投资、第一上海证券、德邦证券、德邦基金、大家资管、大成基金、创金合信、晨燕资产、财通证券、博时基金、博道基金、贝莱德基金、北京源乐晟资管、北京朗辉信泽投资管理、北京宏道投资管理、北京沣沛投资管理、北京才誉资管、百年资管、百川资管、安联保险资管、高盛、WILLING CAPITAL MANAGEMENT LIMITED、Sequoia Capital、point72、Jefferies、EIP Alpha Limited、Wellington Management、Morgan Stanley 等共计 280 人
时间	2025 年 3 月 30 日（周日）——2025 年 4 月 3 日（周四）
地点	电话会议



上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书郭瑞先生，投资者关系总监韩舒婷等
投资者关系活动主要内容介绍	2024 年，领益智造成功从产品制造专家转型为解决方案专家，成为全球领先的 AI 终端硬件制造平台。公司持续提供 AI 终端硬件产业链上游核心零部件的研发、设计、生产、销售及解决方案等服务，进一步稳固自身高端精密制造领先地位，并助力推动行业创新与发展。2024 年度公司实现营业收入 442.11 亿元，同比增长 29.56%，归属于上市公司股东的净利润 17.53 亿元，持续保持稳健经营。 2025 年，公司以“战略定力，固本培元”为战略行动指南，坚持创新引领和国际化发展的理念，聚焦主业并向上游延伸，全面发力机器人、服务器散热、AI 眼镜、低空经济等第 N 增长曲线；拓展海外市场，提升海外盈利能力；深挖国内需求，进一步提升企业护城河；着力打造集“精益化、数字化、自动化、绿色化”于一体的智能制造平台，持续增强核心竞争力。在市值管理方面，公司将通过业绩说明会、重大事项战略发布会、投资者接待路演等方式，主动加强与资本市场沟通，积极回应投资者关切，改善投资者预期，提升公司投资价值，打造更加细致化、全方位化的市值管理工作。 现场及线上交流投资者提出的问题及公司回复情况： Q1：请介绍公司 2024 年经营面基本情况？ A1：2024 年度，公司实现营业收入 442.11 亿元，同比增长 29.56%，归属于上市公司股东的净利润 17.53 亿元，归属于上市公司股东的扣非净利润 16.26 亿元，经营性现金净流入 40.21 亿元。其中，公司 2024 年 AI 终端业务快速增长，实现收入 407.31 亿元，同比增长 32.75%；此外，公司汽车及低空经济相关业务收入也增长显著，2024 年实现收入 21.17 亿，同比增长 52.90%。 2024 第四季度公司实现营业收入 127.27 亿元，同比增长 34.28%，创单季度营收新高；净利润 3.48 亿元，同比增长 92.20%；



扣非净利润 4.39 亿元，同比增长 4791.84%；经营性现金净流入 25.83 亿元，同比增长 101.16%。2024 年公司在规模、产品种类上取得突破，持续实现自由现金流。公司领先的精益化运营效率，进一步稳固了自身高端精密制造领先地位。

Q2：请问公司在消费电子、AI 终端主业有哪些进展？

A2：2024 年，全球人工智能（AI）技术在各领域快速落地，推动了“AI+硬件”的融合创新，促使行业迎来新一轮创新和换机热潮。得益于领先的精益制造能力及在 AI 终端制造领域的前瞻布局，公司 2024 年 AI 终端业务快速增长，2024 年公司 AI 终端硬件相关业务实现收入约 407.31 亿元，同比增长 32.75%。

其中，AI 眼镜及 XR 可穿戴、热管理（散热）、材料、传感器及相关模组等终端相关零组件在收入快速提升的同时，保持了较高的毛利水平；公司还在多个 AI 终端硬件业务的重点项目上取得了显著进展，涵盖折叠屏、XR 智能穿戴、VC 散热、服务器散热、机器人等领域。

领益智造深耕消费电子领域多年，积极布局 AI 终端硬件领域，由消费电子产品制造厂商转型升级为 AI 终端硬件制造平台，在全球范围内提供 AI 终端硬件产业链上游核心零部件的研发、设计、生产、销售及解决方案等服务。

在影像显示方面，2024 年，公司的影像显示业务实现 112.70 亿营收，同比增长 103.32%，为全球 AI 终端客户提供手机显示器模组、手机摄像头支架及手机摄像头环等影像显示产品及解决方案。

在传感器及相关模组方面，公司注重研发投入，积极探索新工艺应用、深度开发自动化精密制造工艺，凭借传感器精密金属件、手机按键/静音键、键盘模组、键盘组件方案、键盘反光模组类产品、笔记本电脑触控模组、智能翻译笔壳体等产品解决方案赢得客户信赖。公司在传感器及相关模组业务上，为客户提供定制化产品解决方案，满足不同客户的需求。



在电池电源方面，在消费电子领域，公司为智能手机、平板电脑、可穿戴设备等终端客户提供充电器、适配器及电源单件等充电器模组服务。在动力电池结构件领域，为新能源汽车提供动力电池壳体、盖板以及转接片等产品。在储能及其它领域，公司的千瓦级高功率电源机柜产品已实现海外批量交付，交付产品包括 Lotus 电源柜及 Lotus 遥测柜，公司在高功率配套产品领域取得重大突破，高功率电源业务布局进一步落地。

Q3：请问公司的散热业务及相关产品进展如何？

A3：2024 年，公司的热管理（散热）业务实现收入 41.07 亿元，2023 年对应收入 37.61 亿元，2024 年同比增长 9.20%。在热管理方面，领益智造具备完整的研发与制造能力，专注于高效散热解决方案，核心产品涵盖均热板、热管、多轴腔体散热元件（Big MAC）、AI 算力芯片及服务器散热模组、石墨片、导热垫片、导热胶等关键组件。依托自主研发、核心元件自制与工艺整合优势，公司可提供系统化散热解决方案，产品广泛应用于智能手机、AI 眼镜及 XR 可穿戴设备、机器人、服务器及各类 AI 终端电子产品，确保设备在高算力、高负载运行环境下保持卓越散热性能与长期稳定性。

公司为客户提供铜、不锈钢和航空级钛合金以及钢铜等多种复合材料的均热板散热方案。公司的超薄均热板及散热解决方案已成功搭载于多款中高端手机机型，并实现量产出货；此外，公司石墨散热材料涵盖合成石墨、天然石墨和石墨烯，除了多层石墨结构产品，公司还生产包裹石墨产品，兼具缓冲、导电和电磁屏蔽功能。

此外，公司最新研发的高阶散热产品——多轴腔体散热元件（Big MAC），适用于高热密度组件的热传导。在与市场先进 AI 服务器所用的 3D VC 的对比测试中，Big MAC 在 400W-1000W 功耗条件下的表现更优。Big MAC 不仅提供卓越的散热性能，还实现材料成本降低 30%、制造成本降低 30%、交付周期缩短 35%



以及良率提升 5%，为用户带来更理想的高阶散热方案。

Q4：公司在机器人方面有哪些进展？

A4：领益智造在自动化及机器人业务领域积极布局，特别在人形机器人领域加大投入，凭借自身技术优势与产业资源，逐步构建起完善的业务体系，展现出强劲的发展潜力。

公司从 2006 年开始从事消费电子领域自动化设备研发制造；2009 年开始研发工业机器人，2010 年开始，公司的自研自动化技术开始服务于主要客户的产线。

配合项目开发，公司的自动化能力已经形成竞争力。目前，公司的自动化广泛应用在搬运、摆盘、对贴、尺寸和外观检测等主要生产环节。随着产品的升级迭代，公司逐步开发出 CSV 减速器（RV 减速器）、运动控制器、伺服驱动器和 PLC 等核心零部件。公司旗下全资子公司深圳市领鹏智能科技有限公司在技术研发与创新领域共累积了 400 多项专利，并成功实现产品转化，形成了 5 个系列的 10 款机器人，内含 6 个型号的自研减速器和 2 个系列的 6 款自研控制器。

产品布局方面，公司拥有伺服电机、减速器、驱动器、运动控制器等人形机器人执行层的核心技术，在结构件方面，可提供模切结构件、金属结构件、注塑结构件、软包结构件等。目前，公司已为人形机器人客户提供头部总成、灵巧手总成、四肢总成、高功率充电和散热解决方案等核心硬件，在联合开发和整机组装有成熟经验。

领益智造在技术研发持续投入的基础上，业务布局从零部件供应逐步向总成组装延伸，致力于形成“关键零部件+模组+整机”的一体化布局，目标成为机器人本体总成制造商。与此同时，公司正通过内部工厂验证人形机器人在柔性化生产中的应用；持续开发减速器、控制器等核心部件，解决机器人在执行任务时的精准、效率和可靠性等痛点问题。

**Q5：公司给折叠屏终端供应哪些硬件？**

A5：折叠屏方面，领益智造顺应高端折叠屏手机发展趋势，专注于为全球头部客户提供一站式解决方案。核心产品涵盖中框、VC 均热板、屏幕支撑层、模切功能件、结构件、充电器、折叠屏转轴模组等关键组件，广泛应用于双折叠屏手机、三折叠屏、折叠屏笔记本电脑、车载柔性屏等终端电子产品。其中，折叠屏屏幕支撑层材料主要包括不锈钢、钛合金、碳纤维等。

碳纤维作为屏幕支撑板的关键零件，具有高强度、低密度、模量优异、导电及散热性能佳等特性。公司通过热固性碳纤材料的热压工艺，可实现厚度 0.15~0.2mm 的产品，其加工的碳板、碳纤维支撑层已大量出货。不锈钢材质的支撑板在优化成本的同时，能够保证较高的折弯寿命和结构强度，适用于对重量敏感度低的产品。此外，钛合金材料凭借高强度、轻量化、抗疲劳、耐腐蚀等特性，也成为折叠屏支撑板的理想选择，能够显著提升设备的耐用性和用户体验。此外，公司在折叠屏转轴模组上，具备冲压、CNC、MIM 等精密件的量产能力。

Q6：在当下的大环境下，公司如何规划国际化发展路线？

A6：在国际化布局方面，公司积极抢占行业先机，加速海外基地建设及运营。公司在全球拥有 58 个生产及服务据点及 8 个精品组装基地，包括土耳其、巴西、印度、美国等多个国家和地区，集成研发制造能力，快速响应客户需求，实现生产本地化管理和产品全球化交付。

2024 年公司海外基地整体收入快速增长，目前，海外基地已全面实现本土化运营，新项目研发导入、量产交付逐步步入正轨。未来海外业务将逐步提升盈利能力，形成海内外双循环、双领先的业务格局。

Q7：公司如何通过现金分红等方式回报投资者？

A7：公司高度重视投资者回报，2024 年总计拟派发现金红利



	1.40 亿元（含税），2024 年公司现金分红和股份回购总额为 2.00 亿元，占本年度归母净利润的比例为 11.41%。2022-2024 年，公司三年累计分红+回购金额达 17.27 亿元，占三年归母净利润的 31.98%。 Q8：公司如何提升制造能力以提升竞争力？ A8：在提质增效方面，2024 年公司全力推行精益生产 9883 专项活动，将良率最终目标值设定为 98%，其中 80%料件良率达到 98.8%及以上。通过这一系列专项活动，公司人均创收由 47.17 万元提升至 51.84 万元，运营效率与质量均有所提升。公司坚定不移地贯彻精益化、数据化、自动化及绿色化的“新四化”智能制造理念。在模具加工、设备开发、制程研发、对原材料的理解、对精益化生产的推动以及多样化产品的集成等多方面深入探索与实践，成功打造出模切一线流生产线、冲压连续流生产线、高速智能冲压车间、CNC 智能车间、无人绿色阳极生产线等先进的核心工艺实践案例，实现了终端品牌更全面的服务，巩固了公司在全球供应链中的核心合作伙伴地位。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动过程中，公司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