

蓝思科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-003

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
接待对象	本次会议的参会人数共计 140 人次，具体名单见附件
时间	2023 年 8 月 24 日 10:30-11:30
地点	电话会议
上市公司接 待人员姓名	董事长兼总经理：周群飞 副董事长：郑俊龙 副总经理兼财务总监：刘曙光 副总经理兼董事会秘书：江南
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p style="text-align: center;">一、致词</p> <p>2023 年上半年，公司从经营角度、财务角度、信披角度都取得了很大的进步，经营业绩实现盈利 5.54 亿元。在当前的外部环境下能够取得这样的成绩是非常不容易的，除了有社会各界的支持和信任，还有所有董监高和核心管理团队的努力。我们一直坚持开源节流，坚持创新引领，坚持客户至上，积极的开拓新市场，开发新产品、新材料，提高产能利用率，降低生产运营成本，原有的主业在稳定发展的同时，公司还通过横向拓展和垂直整合赢得了更多的发展机会，新能源汽车业务取得了 50% 以上的增长，智能穿戴方面的新亮点也让市场对未来发展产生了较高预期，主要因为我们一直是</p>

提前谋划，提前准备，现在开始逐步显现回报，公司的长线策略获得了多位战略股东的肯定，对公司未来发展前景更有信心。

另外，通过我们各部门的努力，公司的财务十分健康，资产负债率下降到了 40%以下，现金流的表现也依然优异，请投资者们放心。

二、上半年经营情况简介及关键财务数据解读

营收方面，公司上半年同比增长 5.18%，达到 201.77 亿元，虽然增长幅度不大，但在当前大的宏观背景下，我们能够取得这样的增长，还是比较不错的成绩。利润方面比较亮眼，去年同期扣除非经常性损益前后均是负数，今年扣非前的净利润是 5.54 亿元，扣非后的净利润是 4.53 亿元，增长幅度都比较大；经营活动产生的现金流量净额也取得了 27.64%的增长，说明公司经营情况以及现金流的营运都非常健康。另外，公司的总资产有所下降，主要是董事会决策预期美元会有一定的升值，所以报告期内提前归还了美元负债，货币资金有所下降，并提高了资金的营运效率。公司净资产 483.34 亿元，较去年年末有所下降，主要是因为报告期内实施现金分红约 10 亿元，负债率下降到 40%以下。

费用方面，上半年的管理费用同比下降了 12.55%，主要因为公司提升了自动化水平，招募员工的费用下降了 1.66 亿元；销售费用同比减少 9.02%；财务费用方面主要是汇兑收益和利息收入有增加，整体费用较去年同期减少 81.54%；研发费用方面，公司加强了研发管理，提高了打样成功率，所以直接材料、工资、物料消耗等方面都有所下降，这也是公司精益化管理的成果之一。

收入结构方面，本报告期公司对产品分类进行了调整，有利于投资者清晰地看到公司在各领域的发展情况，从整个分类情况来看，公司在新能源汽车及智能座舱这块的营收取得了近 55%的增长，毛利率取得了 4.29%的增长。各产品分类中，除了智能头显和智能穿戴因为前期的打样费用造成毛利有所下降外，其他业务毛利都有一定提升，带来公司上半年整体毛利率较去年同期提升了 2.88%。

三、问答

问：请问新能源业务 50% 的增长主要来自哪些方面？大客户贡献多少？单车价值量是否还有提升空间？

答：上半年，受益于国家政策、车企促销活动等，新能源汽车市场渗透率进一步提高，根据中汽协统计，上半年国内新能源汽车销售 374.7 万辆，同比增长 44.1%，对应渗透率 28.3%，公司新能源汽车及智能座舱类业务实现收入 22.82 亿元，同比增长 54.98%。

公司已量产的主要产品包括中控屏、仪表盘、显示屏、B 柱、C 柱、充电桩、动力电池结构件等，在头部新能源汽车品牌占有较大份额，已经与超过 30 家国内外新能源汽车及传统豪华汽车品牌建立了合作关系，客户数量还在不断增加。

另外，公司在产品品类方面也在持续拓展，相关新产品研发、投资布局均顺利推进，例如今年上半年已经开始为头部动力电池客户供应动力电池结构件，进一步丰富公司产品线，未来还将主推大型双联屏以及三联屏、侧窗、挡风、天幕等大尺寸汽车玻璃等新产品，单车价值量的上升空间还很大，业务规模有望继续保持较快增长。

问：在全球手机和笔电趋于饱和的背景下，如何看待公司未来持续增长的动力？

答：虽然上半年市场需求不强，但是公司主要经营的中高端产品需求相对稳定。另外，公司也一直在向客户推广垂直整合能力，上半年取得的业绩跟公司整体规划和垂直整合能力是相关的，公司的垂直整合能力也得到了客户的高度认可和支持，例如我们湘潭园区承接的旗舰机的比例越来越高，零组件的组装也得到了客户的大力支持。

问：公司在智能头显，包括 AR\VR 方面的产品布局情况，以及单机价值量的未来提升空间？

答：穿戴方面，虽然我们目前的占比不是非常高，是因为我们还没做到 FATP，但是公司从材料、模组以及光学件等渗入，以及海外研发、生产布局，都让客户比较放心和期待，希望未来我们能够在垂直整合上进行配合。所以未来的趋势，垂直整合是一个大的方向，公司会抓住机会，积极配合客户。

问：光伏业务今年上半年的收入和毛利率情况？目前在手订单情况？

答：公司从前年开始进入光伏领域，对光伏板块的发展规划主要希望是进行差异化的、有突破性的或者是有改进性的技术研发。同时，我们根据现在的市场环境进行综合考量，现阶段没有计划进行大额投资。公司正在与大型能源集团合作，在公司各园区屋顶建设光伏电站以及采购绿电，持续优化公司用能结构。

问：请公司介绍海外产能布局的进展情况？

答：公司在海外布局了两个研发生产基地：一是较早布局的越南蓝思，上半年实现收入 13.7 亿，实现净利润约 0.93 亿元，目前主要是消费电子、新能源汽车、显示模组等相关业务，在盖板玻璃方面也有规划，总体比较顺利。第二是在墨西哥，主要是为客户供应新能源汽车方面产品。目前两个海外基地都一切正常，并新购置了土地，公司会视行业发展及客户需要，确定未来的投入，目前海外工厂订单充足，上半年实现的收入和利润都比较正向。

问：公司在总成本和费用控制方面成效显著，请问全年能否继续保持？

答：成本、费用控制是企业管理里一个永恒的话题，公司持续在做这项工作，今年上半年取得了比较好的成果，各项费用都有一定的下降，在社会招聘费用方面，得益于我们管理能力的提升，也与社会劳动力市场有关。我们一直把降本增效作为管理的一项核心工作，所以在下半年乃至未来的发展过程中，我们将继续从采购、

生产、人工、费用开支、研发等各个方面进行优化，预期带来更好的回报。

问：请问公司今年招工费用下降是否具有持续性？

答：今年整体的招工费用会有一些下降。下半年是用工旺季，相关成本可能会相对略增长，但是对比去年同期还是会有一定幅度的下降。公司对总体用工成本控制还是有信心的。

问：请问智能头显与智能穿戴类的收入和毛利率下降的原因是什么？

答：智能头显相关产品由于在上半年尚未大规模量产，销售金额不大，产能尚未充分发挥，但固定成本、前期研发费用较高。未来如大规模量产，稼动率提高后，这块业务的毛利率和整体收益有望得到明显改善。

问：请问今年上半年汇兑收益占利润大概多少比例？

答：汇兑收益得益于几点，一个是董事会对于汇兑方向的准确把握，公司根据把握的方向提前归还了没有到期的美元，减少了美元负债。另外，公司在融资议价能力方面比较强，公司整体汇兑收益水平控制的比较好，上半年汇兑收益约 1.4 亿元，同比节省大约 1 亿元，另外利息收入同比多增约 0.5 亿元，整体财务费用同比减少 1.5 亿元。

问：请问今年下半年国内客户需求情况？

答：整体看，国内手机需求总体仍在底部企稳盘整阶段。下半年公司订单较为充足，主要由于各终端客户在电子元器件成本缓解下，更加重视外观结构件的差异化创新，单机结构件价值量处于企稳回升之中，同时玻璃材质后盖占比有所回升。另外，在玻璃材质的外观性能和结构上，还有新突破和新技术，所以对整个产品的价值是有提升的。

问：公司上半年资本开支降到了比较低的水平，请问全年预计水平如何？

答：公司董事会根据全球经济环境、市场情况、客户需求进行投资和布局，适度控制了资本开支，当前的资本开支水平能够满足现阶段客户需求，以及公司自动化提质改造需求，未来可根据市场变化情况进行调整。

问：整机组装的湘潭园区亏损 1 亿，请问全年盈利目标是否不变？

答：湘潭园区前期亏损主要由于园区规模比较大，一共有 6 栋厂房以及生活配套设施，目前投入使用了 2 栋，并且初期承接的新品开发较多，包括电子、医疗等产品，研发费用较高，收入还不足以覆盖整个园区的成本费用摊销。但是目前已经有几款高端手机在量产，并且又新增了后盖组装业务，客户对我们的信任和支持度越来越高。从去年年底到今年上半年都在投入和研发阶段，从三季度开始交付，四季度订单符合预期，我们仍然维持全年实现盈利的目标，我们认为湘潭园区未来的发展是可期的。

问：请问如何看待 3D 打印在消费电子领域的应用前景？公司目前在 3D 打印的进展？

答：一方面，为了应对市场当前状况，以及客户新期待，公司专门成立了蓝思研究院，聘请了很多专家、博士，包括公司非常有经验的一些资深员工，对多个方面进行深入研究。例如光电一体化，未来在产品上可能会有更多光学性能的要求、外观镀膜要求等，以及材料轻质化、终端产品轻量化等，我们都在进行研究。第二，公司其实早在十多年前就已经在配合开发 3D 打印，今年取得了实质性的进展，我们已经有多款产品得到了客户的认可，并且良率达到了比较高的水平，个人认为未来 3D 打印是一个非常好的工艺途径，它既能够快速成型，又非常环保，比如最早做中框需要用一

	<p>的金属雕刻出来，这样既浪费 CNC 加工时间，也会浪费很多材料，废料回收也成为很大的一个课题。现在，如果我们 3D 打印能够在各大客户推广的话，既可减少加工时间、节约用材、还具有一定的成本优势。</p> <p>目前，公司已经与客户及 3D 打印行业内的领先企业进行联合研发，部分产品有望在明年实现量产。</p>
附件清单	会议参会名单
日期	2023 年 8 月 24 日

附件：参会名单（排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	中信资产管理有限公司	贾可训
2	国泰基金管理有限公司	曾攀水、张阳
3	淡水泉(北京)投资管理有限公司	杜娟
4	深圳市海创基金管理有限公司	谢涵韬
5	信达证券股份有限公司	莫文字、吴加正、李星全、高萃艾
6	Brilliance Capital	刘莹莹
7	沙钢投资控股有限公司	习宇
8	上海恒复投资管理有限公司	姚千程
9	民生基金管理有限公司	马家保
10	泰康资产管理有限责任公司	周昊
11	深圳进门财经科技股份有限公司	刘常青
12	格林基金管理有限公司	唐嘉辰
13	西部证券股份有限公司自营	杜威
14	华宝信托有限责任公司	顾宝成
15	恒大人寿保险有限公司	邓凌宇
16	Prudence	Fengqiao Dong
17	Springs Capital	林灏洋
18	上海基玉远达信息科技股份有限公司	许力文
19	西部利得基金管理有限公司	邢毅哲
20	长沙开福城投控股有限责任公司	黄超群、张倩
21	湖南湘江中盈投资管理有限公司	刘琦、王超
22	瑞银证券有限责任公司	Tompson Wu、Zoe Xu 、Chrissy Jiang
23	中信证券资产管理有限公司	胥洞菡、晏磊
24	天弘基金管理有限公司	张磊
25	中信证券股份有限公司	胡叶倩雯、唐佳
26	华泰证券股份有限公司	胡宇舟、王心怡、于可熠
27	红杉资本	闫慧辰
28	青骊投资管理（上海）有限公司	丁彦文

29	国泰君安证券股份有限公司	文紫妍
30	长江证券(上海)资产管理有限公司	赵鑫鑫
31	中粮资本控股股份有限公司	王宁
32	LMR Partners	Francis Ying
33	国开证券股份有限公司证券投资部	杨焱予
34	长沙领新产业投资合伙企业(有限合伙)	丁明辉、毕波、游天屹
35	大家资产管理有限责任公司	徐博
36	上海彤源投资发展有限公司	郝标
37	中金基金管理有限公司	汪洋
38	浙江金发集团股份有限公司	袁雨曦
39	中融国际信托有限公司	赵晓媛
40	东方证券股份有限公司	章玢晶
41	锦成盛(北京)企业咨询有限公司	王懿晨
42	长沙经济技术开发区东方产业投资有限公司	曾琨、谭琦颖、易佳敏
43	长江证券(上海)资产管理有限公司	王伟
44	创金合信基金管理有限公司	周志敏
45	深圳前海耀麟资产管理有限公司	余济钢
46	国金证券股份有限公司	樊志远、赵汉青
47	上海司誉尔丘资产管理有限公司	徐彦钧
48	宝盈基金管理有限公司	贾昌浩
49	好奇资产管理有限公司	王若擎
50	华泰证券资产管理有限公司	陈欣
51	China Galaxy International	Toby Huang
52	民生证券股份有限公司	陈彦宇、吕天赐
53	平安基金管理有限公司	唐煜、季清斌
54	中庚基金管理有限公司	张传杰
55	景顺长城基金管理有限公司	旷斌
56	花旗银行	林昂稷、Kyna Wong
57	太平基金管理有限公司	魏志羽
58	建银国际(控股)有限公司	苏林
59	西部证券股份有限公司	沈钱、王凌涛

60	China Life Franklin Asset Management Co. Ltd	HUANG Karen
61	北信瑞丰基金管理有限公司	邹杰
62	浏阳城建集团	林小燕
63	瑞信证券(中国)有限公司	孙晨涓
64	交银施罗德基金管理有限公司	梁简泓
65	湖南财信精进股权投资合伙企业	唐文竹
66	China Structural Reform Fund Corporation Limited	赵鹏
67	鑫元基金管理有限公司	蔡文
68	君和资本管理有限公司	刘旭文、宋礼之
69	深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)	王佳
70	摩根大通	刘叶
71	明世伙伴基金管理(珠海)有限公司	霍霄
72	华夏基金管理有限公司	徐恒
73	国信证券研究所	李书颖、李梓澎
74	华泰柏瑞基金管理有限公司	何琦
75	贝莱德基金管理有限公司	Christine Shi
76	LiZen Asset Management Limited-Cygnus Global Equity Fund SPC	Zheng Emily
77	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	胡建芳
78	宁夏大道资产管理有限公司	蔡天夫
79	湖南省财信产业基金管理有限公司	汤佩徽
80	摩根士丹利	Derrick Yang、Kevin Chiueh
81	Brilliance (才华资本/财誉资产)	胡誉镜
82	大成基金管理有限公司	方向
83	北京沅沛投资管理有限公司	孙冠球
84	金元证券股份有限公司	张茜
85	深圳市香橙资本管理有限公司	何潇
86	东兴基金管理有限公司	周昊
87	建信养老金管理有限责任公司	李平祝
88	天风证券股份有限公司	包恒星、俞文静
89	华泰资产管理有限公司	钱堃

90	前海开源基金管理有限公司	梁溥森
91	中国国际金融股份有限公司	汤杰
92	深圳市康曼德资本管理有限公司	李伟清
93	兴证全球基金管理有限公司	沈安妮
94	CICC	李澄宁
95	东吴证券股份有限公司	鲍娴颖
96	新华资产管理股份有限公司	高丰臣
97	国海富兰克林基金管理有限公司	陈郑宇
98	银河一联昌证券(香港)有限公司	郭锦威
99	Blackrock	Christine Shi
100	Point72	Joe Qin
101	Orbis	Terrence Tse
102	Oakwise Capital	马腾
103	龙赢富泽资产管理(北京)有限公司	董博
104	中泰证券自营分公司	唐朝
105	华安基金管理有限公司	吴运阳
106	华夏财富创新投资管理有限公司	刘春胜
107	海富通券商研究	李志
108	银华基金管理股份有限公司	王卓立
109	中信建投证券股份有限公司	孙芳芳
110	上海和谐汇一资产管理有限公司	章溢漫
111	上海胤胜资产管理有限公司	覃思远
112	湖南金霞发展集团有限公司	谢泽易
113	长江证券股份有限公司	杨洋
114	中信建投证券股份有限公司自营	刘岚
115	个人	梁辉