

证券代码：300433

证券简称：蓝思科技

投资者关系活动记录表

编号：2025-008

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：电话会议
接待对象	博时基金：蔡滨、于善辉、赵云阳、程沅、刘锴、石炯、郭晓林、符昌铨、代云飞、何海怡；南方基金：章晖、何文欣、都逸敏、竺邵迪；安信基金：陈振宇；前海人寿：刘远程；中银基金：李建、杨成、朱胜波；鹏华基金：陈凯睿；大成基金：廖健雄；广发基金：赵古月；UBS 瑞银：Zoe Xu；天风证券：温玉章、包恒星；中泰证券：杨旭、洪嘉琳、王峙博；浙商证券：王凌涛、徐晨萌；
时间	2025 年 8 月 11 日 - 8 月 12 日
地点	深圳市南山区沙河街道高发社区侨城一号广场
上市公司接待人员姓名	副总经理、中国区总裁、董事会秘书及联席公司秘书：江南
投资者关系活动主要内容介绍	问：最近有报道称北美大客户及相关公司加大在美投资生产盖板玻璃，对公司有什么影响？ 答：蓝思是全球领先的脆性材料后道加工企业，自身不生产玻璃原片。一直以来都是由合作伙伴提供玻璃原片给蓝思，蓝思进行后道加工，通过蓝思的尖端处理技术，提升盖板玻璃的价值，为客户提供精密的终端产品，未来这种合作格局不会发生改变。合作伙伴在香港设有分拨中心，在湖南有保税仓，实现对蓝思的及时高效供应。 目前蓝思正与合作伙伴一道，配合客户开发下一代盖板玻璃，

	新的玻璃原片将应用创新配方，使盖板结构以及整机能够带来更加丰富的性能，以及更好的用户体验，进一步提升蓝思产品的价值，增强市场竞争力。 问：公司如何看待折叠屏的发展趋势？在折叠屏方面有什么布局？ 答：蓝思作为超薄柔性玻璃的全球核心供应商，凭借对 UTG 技术的深厚积累、完善的专利布局和成熟的量产能力，创新性地推出折叠屏多层结构设计：从上而下将 PET 膜、UTG、柔性显示模组、玻璃支撑板和金属支架多层叠加，从而有效消除折痕，提升屏幕平整度，引领折叠屏新一代发展方向。 目前蓝思已占据 UTG 和相关结构件的领先市场地位，新品开发和验证均进展顺利，成功达到设计性能和良率，开始根据客户需求进行产能规划和产线建设，为折叠屏新机大规模量产做好准备。 问：如何看待新型 3D 玻璃未来市场空间和价值量？ 答：全新设计的 3D 玻璃后盖采用了四边平整、中间摄像头模组区域向外凸出的创新造型，后盖摄像头模组区域通过冷磨、热弯等精密后道加工实现了“内凹外凸”结构，优化了机身内部布局，为摄像头模组腾出更大空间，使影像效果的进一步提升成为可能，必将成为高端旗舰机型的主流方案。 今年开始新型 3D 玻璃需求快速放量，市场空间持续扩大。因复杂 3D 结构加工难度极高，单片价值量大幅提升，整体看新型 3D 玻璃市场有望形成量价齐升的格局。未来几年公司都将持续受益于本轮新型 3D 玻璃技术创新带来的增量。 问：公司汽车业务的布局和前景如何？ 答：凭借在电子玻璃后道加工数十年的积累，公司充分发挥在玻璃减薄、化学强化、多层镀膜和高精度加工的技术优势，在
--	---

	车载玻璃的减重续航和多功能方面具有显著优势，研发的汽车超薄夹胶玻璃具备轻量化、隔音、隔热、隔紫外线、防水、防污、HUD 投射以及变色遮光等功能，可广泛应用在汽车侧窗、前后挡风及天幕玻璃。 目前公司超薄汽车夹胶玻璃已成功导入头部新能源汽车客户的新车型，下半年将开启量产供货，与多家国内外头部汽车品牌均在加快合作，将持续为公司汽车业务带来大增量。 问：近几年公司新品较多，预计资本开支是什么水平？ 答：公司今年新机的相关资本开支已在去年完成投资，针对明后年的市场需求，公司一方面通过对原有产线设备升级改造，加大自研设备比重进一步降本增效，另一方面充分利用好外部资源如租赁厂房、合作开发等方式，降低前期资本支出，提升资产使用效率，使资本开支长期保持在均衡水平。 公司现金流充裕，资产负债率达到历史新低，港股募资为新项目的国际化布局提供强大支持，助力公司抢抓市场、行业的机遇实现更大发展。
日期	2025 年 8 月 12 日