

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：2025-010

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：
接待对象	投资者网上提问
时间	2025 年 9 月 19 日 14:30-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
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 证券事务代表：周天舒
投资者关系活动主要内容介绍	问：蓝思什么时候完成回购 答：投资者您好！公司自 2025 年 7 月 9 日首次回购以来，已多次实施回购，累计回购股份 148.7 万股。公司将在董事会批准的额度内持续回购，长期做好股权激励计划/员工持股计划，传递公司业绩增长和发展信心，维护股价稳定增长，保护好中小投资者利益。感谢您的提问！ 问：请问董秘，蓝思科技的回购为何进展如此缓慢，预计何时完成回购，是因为预计股价还会大跌所以迟迟没有回购吗 答：投资者您好！公司自 2025 年 7 月 9 日首次回购以来，已多次实施回购，累计回购股份 148.7 万股。公司将在董事会批准的额度内持续回购，长期做好股权激励计划/员工持股计划，传递公司业绩增长和发展信心，维护股价稳定增长，保护好中小投资者利益。感谢您的提问！

问：蓝思科技为什么一直不回购？

答：投资者您好！公司自 2025 年 7 月 9 日首次回购以来，已多次实施回购，累计回购股份 148.7 万股。公司将在董事会批准的额度内持续回购，长期做好股权激励计划/员工持股计划，传递公司业绩增长和发展信心，维护股价稳定增长，保护好中小投资者利益。感谢您的提问！

问：当前蓝思科技发展速度持续加快，但我们也看到公司的毛利率逐年程序下行趋势。2025 年中报，毛利率下降到 14.22%，请问公司下一步将采取哪些措施提升毛利率？公司预计什么时候，毛利率可以实现回升，谢谢

答：投资者您好！公司毛利率阶段性波动主要有两方面原因：一方面，2021 年起，整机组装业务收入占比快速提升，拉低了整体毛利率，但与此同时，公司通过整机组装业务成功导入了更多自有优势的结构件、外观件等高附加值产品，持续提升单机价值量和盈利水平；另一方面，UTG、新型汽车玻璃、AI 眼镜、AI 硬件、人形机器人等多项业务正处于新品研发与量产初期，良率爬坡与规模效应尚未完全释放。

公司积极采取措施提高毛利率，一是优化产品与客户结构，加快量产 UTG、新型汽车玻璃、AI 眼镜等高附加值产品；二是深化垂直整合，以组装业务带动结构件、模组等更高毛利产品的协同发展，并通过自动化升级和精益生产持续优化成本。随着进入消费电子旺季，以及大客户旗舰新品热销，公司下半年毛利率将环比明显回升。感谢您的提问！

问：江总，再请教您下。今日有媒体报道，公司新成立了“蓝思光电科技（长沙）有限公司”，可否请您介绍下新公司的定位和发展方向，谢谢

答：投资者您好！公司近期成立全资子公司蓝思光电科技（长沙）有限公司，主营业务涵盖光学仪器、虚拟现实设备、显示器件、新型光学材料及眼镜制造等领域，将独家定制曲面镀膜技术等核心光学技术深度落地，进一步形成规模化和产业化，加速向

	高附加值、高技术壁垒的光学产业链纵深迈进，凭借技术硬实力在智能穿戴千亿赛道建立差异化竞争优势。感谢您的提问！ 问：蓝思光电科技（长沙）有限公司成立，注册资本 1 亿元，经营范围包含虚拟现实设备制造；电子元器件批发；电子元器件零售；电子元器件制造等。请问电子元器件制造是不是就是 PCB 印制电路板制造？ 答：投资者您好！随着国内外头部客户不断推出 AI+AR 眼镜新品，AI 眼镜行业在今年迎来爆发元年。公司近期成立全资子公司蓝思光电科技（长沙）有限公司，主营业务涵盖光学仪器、虚拟现实设备、显示器件、新型光学材料及眼镜制造等领域，将独家定制曲面镀膜技术等核心光学技术深度落地，进一步形成规模化和产业化，加速向高附加值、高技术壁垒的光学产业链纵深迈进，凭借技术硬实力在智能穿戴千亿赛道建立差异化竞争优势。感谢您的提问！ 问：蓝思科技营收最大的业务的什么？增长最快最猛的两个业务是什么？ 答：投资者您好！2025 年上半年，智能手机与电脑类业务仍是公司营收的核心支柱，实现营业收入 271.85 亿元，同比增长 13.19%，主要受益于全球智能手机需求回暖及公司在玻璃、金属、陶瓷等新材料研发与应用及精密制造领域的领先优势，同时整机组装业务贡献显著。 增速最快的业务为其他智能终端板块，实现收入 3.64 亿元，同比大幅增长 128.2%，主要得益于公司与多家头部具身智能企业达成深度合作，实现了关节模组、灵巧手、外骨骼设备等核心部件及整机组装的批量交付，同时智慧零售、智能家居等多元应用场景协同放量，形成新的增长引擎。感谢您的提问！ 问：蓝思科技在哪些方面有自己的走势？ 答：投资者您好！蓝思科技是以科技创新为核心、智能智造为驱动，业内领先的智能终端全产业链一站式精密制造解决方案提供商，公司的核心优势主要体现在：
--	--

	1) 技术研发与创新：公司将技术创新作为核心驱动力，长期专注科研投入，积累了材料与工艺的大量核心技术，拥有有效专利 2,266 件，覆盖加工工艺、产品检测、设备开发、新型材料等多个领域。 2) 优质客户资源：公司与众多全球知名品牌建立了长期战略合作，凭借深厚技术储备和强大制造能力，不断拓展合作领域并发展新客户，并通过国内外多个生产研发基地快速响应客户需求。 3) 全产业链垂直整合：公司具备以核心技术为支撑的产业化能力，积极拓展消费电子、智能汽车、智能 AI 眼镜、人形机器人、AI 硬件等全领域应用，并提供从新材料生产、功能模组制造、智能设备研制到整机组装的一站式解决方案。 4) 智能制造与工业互联网：作为业内最早研发并大规模应用自动化设备和智能制造体系的企业之一，公司通过“蓝思云”工业互联网平台实现生产全流程自动化与智能化，提升效率、良率并降低成本。 5) 核心团队与精益管理：公司拥有经验丰富、具有全球化视野的核心团队和国际化管理团队，通过事业部制优化组织、提升效率，巩固竞争优势。 未来，公司将持续巩固全产业链精密制造优势，深化全球化产能布局，积极拥抱 AI 大时代机遇，提升自身全球竞争力。感谢您的提问！ 问：您好，当前 AI 眼镜蓬勃发展，请具体介绍下贵公司除了与 rokid 深度合作以外，还有其他哪些动作吗？ 答：投资者您好！作为人工智能技术落地的理想硬件载体，AI 眼镜市场空间迅速增长，Rokid Glasses 持续热销甚至“一机难求”。公司作为全球多家头部 AI 眼镜客户的核心模组供应商及 Rokid 整机组装商，已实现从光学镜片、功能模组到整机组装的全流程覆盖。 公司在光学相关模组已有成熟解决方案，光波导镜片可复用公司在消费电子玻璃长期积累的加工工艺，如蓝思科技的独家定
--	--

制曲面镀膜技术能精准适配光波导镜片的曲面结构，实现均匀、高附着度的镀膜效果，大幅提升镜片的透光率与光学稳定性，同时显著降低生产过程中的损耗，直接推动良率与产能双提升。公司在近期成立全资子公司蓝思光电科技（长沙）有限公司，主营业务涵盖光学仪器、虚拟现实设备、显示器件、新型光学材料及眼镜制造等领域，将公司在光电领域的优势进一步规模化、产业化，为消费级 AR 的全面普及做好准备。未来将以强大的垂直整合能力充分保障国内外客户需求爆发式增长。感谢您的提问！

问：江总，下午好，请教以下问题。蓝思科技是否参与新款 Meta 智能眼镜的生产，目前网上信息纷杂，期待权威信息，谢谢

答：投资者您好！公司作为北美及国内多家头部 AI 眼镜品牌的核心一级供应商，已实现从导光模组、Mic 模组等功能模组和光学镜片、精密结构件及整机组装的全流程覆盖，公司通过产业链垂直整合和外部资源整合，致力于新技术研发与应用量产，持续提升公司价值量。随着新产品发布和市场需求放量，预计 AI 眼镜将成为公司未来重要增长点。感谢您的提问！

问：请问蓝思科技在 UTG 方面毛利率如何

答：投资者您好！公司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。目前公司已占据 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，已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，预期将在未来数年内持续为公司带来更高回报。感谢您的提问！

问：请问董秘。上半年机器人和 AR 眼镜。分别销售多少？

答：投资者您好！公司在人形机器人与 AI 眼镜领域均已深度布局，展现出较好的发展势头。在人形机器人业务方面，公司已为多家人形机器人客户批量交付头部模组、关节模组、灵巧手、

	躯干壳体结构件及整机组装，同时也在配合北美大客户开发人形机器人相关模组；AI 眼镜业务方面，公司已与北美及以 Rokid 为代表的国内头部企业建立紧密战略合作，产品覆盖导光模组、Mic 模组、光学镜片和精密结构件及整机组装，随着客户新产品发布和需求放量，预计将为公司贡献显著销售增量。感谢您的提问！
日期	2025 年 9 月 19 日