

深圳市联赢激光股份有限公司
投资者关系活动记录表

股票简称：联赢激光 股票代码：688518 编号：2025-001

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☒电话会议 ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动 ☐一对一沟通
---------------	--

	为加强风险控制，提高了对客户资质的要求，集中服务龙头客户，同时对毛利率也提出要求，放弃过低毛利的订单。今年一季度订单接近 18 亿，一部分来源于消费电子，大头还是锂电。公司 2025 年全年规划目标是 45 亿，从目前客户扩产情况来看，今年全年订单情况应该会比较好。 2. 怎么看这一波锂电行业周期的持续度，明年全球情况会怎样？ 答：锂电主要用于电动汽车和储能行业，2024 年这两块都在高速增长，动力增长 20%-30%，储能增长约 70%，目前行业情况是头部优质产能缺乏，2025 年是一个分水岭，强者更强，弱者可能会被淘汰。所以公司紧紧围绕头部企业和二三线能够上市融资的电池企业开展工作，以规避风险。 3. 今年设备厂竞争情况如何，接单毛利率预期怎样？ 答：2023 年初公司定了“动力锂电保市占率，细分赛道保利润”的战略，到 2024 年 9 月份以后，公司调整了动力锂电赛道的战略，设置了毛利率底线原则，锂电业务没有利润就不能干，四季度开始订单的毛利率有提高。 4. 设备厂竞争格局是否呈现订单向头部设备厂集中的趋势？ 答：从多年情况来看，2021 年之后，做锂电设备的企业日子不好过，所以现在有的退出了，有的回归主业放弃锂电业务。公司在头部客户中的占比去年有所提高，所以电池厂把设备订单往头部设备厂集中的趋势是存在且合理的。 5. 2024 年减值是否已充分计提，2025 年减值预期如何？ 答：2024 年业务规模比 2023 年小，但减值计提翻了一倍多，应收账款减值包括按账龄计提和单项计提两部分，按账龄计提因部分应收账款账龄变化而有所增加；单项计提是因为少数客户投资未达预期目标、资金跟不上，有出现坏账可能，公司根据客户具体信用情况进行大比例甚至全额计提。存货方面，原材料会与市价对比做减值准备，发出商品或在产品会严格按合同订单金额与实际成本匹配进行计提。从目前情况看，2025 年的减值应该会比 2024 年少。以库存原材料为例：库存物料从 2023 年底的 4.5 亿，压缩到 2024 年底的 2.5 亿，现在每月维持在 2.3 亿左右，与一个月的用量差不多，库存物料数量比较健康。
--	--

6. 消费电子钢壳项目业务推进有无变化，全年订单目标是否会调整？

答：这个业务 2024 年拿了 8 亿订单，2025 年一季度拿了 3 亿订单，预计上半年能接单到 4 亿，下半年预计会更多，目前还与客户讨论进入其他结构件领域。从目前反馈信息来看，除非手机销量大幅下滑，否则今年和明年订单目标不会有大变化，保持乐观。

7. 后续 3C 整个毛利率的合理区间大概是多少？

答：目前的订单毛利率跟去年差不多，带研发性质的非标自动化设备有 40%-50% 的毛利比较合理。订单里有部分设备是做新产品试制的，需要投入较大研发费用，所以毛利率大概率能保持。即使后期设备价格降低，但随着业务规模扩大，对原材料、生产执行、现场交付的管控能力增强，成本也会相应降低。

8. 公司在固态电池领域的进展情况如何？

答：公司春节期间加班加点为头部电池企业做了一条真正意义上的固态电池生产线，这是公司做的首条固态电池生产线，三月份已经发货。此前公司也有提供半固态电池相关设备。这条固态电池生产线，公司做了 6 台设备，相比以前液态方壳电池一条线做 5 台设备，量有所提升。对于固态电池的形态选择上，公司在软包模式和方壳模式上都有做。所以无论固态电池采用哪种路线，公司都有能力参与。

9. 公司对 4680 电池有哪些相关预期？

答：目前从中国电池厂采购 4680 电池的客户主要是一个德国车厂，我们给国内头部公司在匈牙利工厂提供的 4680 大圆柱线，电池就是供德国客户，近期要发货，前期公司也做了一些 4680 电池的小客户，目前主要围绕头部两家电池厂做。

10. 2024 年海外订单量大概有多少，用在哪些环节或领域，美国订单大概有多少？

答：2024 年海外订单增长约 160%，主要是因为前期基数低，去年约有三个亿，这是真正报关出口的设备订单，不包括海外客户在国内交付的订单，今年预计

	海外订单会更多。目前在执行的美国项目是中国电池厂和美国车厂合作的一个项目，设备费用大几千万，安装调试费用另外计算，关税由对方支付。此外还有一些几百万的小订单，关税也由客户承担。 11. 换电站业务现在的进展情况和后面的展望如何，今年换电站的出货目标是多少，大概毛利率是什么水平？ 答：换电站目前还未进入批量订单阶段，前期给客户做的样机一直在测试，目前公司未收到批量订单，因为是新业务，很难预测，公司未制定换电站业务的订单目标，也无法预测毛利率。 12. 光通讯业务需求预期如何？ 答：公司成立之初就做光通讯业务，虽体量小但一直保留该业务分类。现在把光通信业务并入半导体公司，是想借助光通讯的设备切入半导体赛道，去年给深圳一家公司做了配套设备，今年开始小批量做。
备注	接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《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。没有出现未公开重大信息泄露等情况。

附件 1 《与会机构清单》

序号	公司名称
1	Point72
2	UBS
3	百年人寿保险
4	柏骏资本管理(香港)有限公司
5	北京诚盛投资
6	北京市星石投资管理有限公司
7	北京天时开元股权基金管理有限公司
8	诚朴(深圳)资产管理有限公司
9	澄源(北京)私募基金
10	东北证券
11	福建豪山资产管理有限公司
12	富国基金管理有限公司
13	工银理财有限责任公司
14	工银瑞信基金
15	古乔投资
16	广州市航长投资管理有限公司
17	国海证券
18	国开证券股份有限公司
19	国寿养老
20	国信证券股份有限公司
21	海创上海私募基金管理有限公司
22	和基投资基金管理(苏州)有限公司
23	红昌资产管理有限公司
24	华安证券
25	华福证券
26	华泰证券
27	华夏基金
28	汇添富基金管理股份有限公司
29	江苏乾融管理咨询有限公司
30	金元证券股份有限公司
31	晋江壹点纳锦资管
32	旌安投资管理有限公司
33	民生证券
34	乾惕投资
35	青鼎资产
36	泉果基金
37	仁桥(北京)资产管理有限公司
38	睿胜投资
39	上海处厚沁慕基金资理有限公司
40	上海合远私募基金管理有限公司

41	上海朴易资产管理有限公司
42	申万宏源
43	深圳丞毅投资有限公司
44	深圳亘泰投资管理有限公司
45	深圳市怀德医疗健康管理有限公司
46	深圳市新同方投资管理有限公司
47	深圳兴亿投资有限公司
48	拾贝投资管理（北京）有限公司
49	苏州众行远私募基金管理有限公司
50	天风证券
51	西部证券
52	西藏万青投资管理有限公司
53	西藏源乘投资管理有限公司
54	野村东方国际证券
55	银河证券
56	甬兴证券
57	友谊时光科技股份有限公司
58	源峰基金管理有限公司
59	长安国际信托股份有限公司
60	长城财富保险资产管理股份有限公司
61	长江证券
62	招商证券
63	招银理财有限责任公司
64	浙江龙航资产管理有限公司
65	浙商证券
66	中国民生银行
67	中国人保资产管理有限公司
68	中航证券
69	中金公司
70	中泰证券
71	中新融创资本管理有限公司
72	中信建投证券
73	中信证券
74	中银国际资管
75	中邮证券