

# 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：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员	78家投资机构的98名投资者（详见附件1《与会机构清单》）	
时间	2026年4月30日	
地点	进门财经线上平台	
上市公司接待人员姓名	公司副董事长、总经理：贾松 公司副总经理、财务总监、董事会秘书：谢强 公司证券事务代表、董事会办公室主任：张晓平	
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>第一部分：介绍公司2025年度及2026年第一季度业绩情况</b></p> <p><b>1、营收与利润表现：</b>2025年公司实现营业收入32.61亿元，同比增长3.55%，其中第四季度营业收入达10.14亿元，为全年最高。2026年第一季度公司实现营业收入8.85亿元，同比增长1.74%。2025年公司实现归属于母公司所有者净利润1.67亿元，同比增长1.05%，净利率5.13%，同比减少0.13个百分点。2026年第一季度公司实现归属于母公司所有者净利润4,594.29万元，同比减少2.08%，净利率5.19%，与上年同期基本持平。</p> <p><b>2、资产与运营方面：</b>2025年末公司总资产为81.87亿元，较上年末增长16.20%，归属于母公司所有者的净资产32.60亿元，较上年末增长3.61%；2026年一季度末公司总资产达93.28亿元，较上年末增长13.93%，归属于母公司所有者的净资产33.06亿元，较上年末增长1.39%。</p> <p>2025年末公司应收账款15.43亿元，较上年末减少6.37%，存货26.77亿元，较上年末增长30.31%，合同负债17.29亿元，较上年末增长30.47%；2026年一季度末公司应收账款14.97亿元，较上年末减少3.03%，存货31.38亿元，较上年末增长17.24%，合同负债24.23亿元，较上年末增长40.17%。上述指标反映出公司业务规模正快速扩张，同时应收账款有所减少，客户质量及款项回收有所改善。</p>	

**3、现金流层面：**2025 年公司经营性现金流量净额为 7,931.50 万元，2026 年一季度经营性现金流量净额达 3.26 亿元，改善幅度较大，主要原因是一季度新签订单较多，报告期内销售商品、提供劳务收到的现金明显增长。

**4、订单情况：**2025 年全年公司新签订单（含税）达 51 亿元，同比增长 70%，为公司成立以来的历史最高水平；2026 年一季度订单饱满，合同负债较年初增长 40%以上。

## **第二部分:提问交流**

**1、 请介绍公司 2025 年新签订单各业务占比情况以及 2026 年截至目前公司订单情况？**

答：2025 年公司新签订单总额达 51 亿元（含税），创下历史新高，其中锂电订单规模约为 32 亿元，占比约 63%。非锂电类订单合计 19 亿元，占比 37%。

2026 年以来，公司订单增长态势向好，一季度合同负债较去年年底实现 40%以上增长。截至目前，公司已收到预付款的订单规模超过 30 亿元。公司年初制定的 2026 年新签订单目标为 65 亿元（含税），结合当前订单推进情况及市场反应，全年新签订单有可能超出原目标值。

**2、请介绍公司玻璃加工设备业务发展情况。**

答：公司在 2023 年开始已对玻璃加工工艺进行研发投入，可参见 2023 年和 2024 年报披露的在研项目情况，玻璃加工研发，主要包括玻璃与玻璃焊接、玻璃与金属焊接、玻璃倒角设备、玻璃打孔设备。

**3、请问公司光通信领域主要提供什么产品？**

答：公司目前光通信领域收入占比较低。但公司布局光通信领域较早，拥有深厚的客户积累，目前主要为光模块企业供应激光器，未来将围绕激光焊接往自动化专机方向发展，该赛道正高速增长，未来公司该业务占比将逐步提升。

**4、请介绍公司近两年新签订单毛利率变化情况。**

答：由于 2023 年和 2024 年锂电客户扩产需求较少，市场竞争激烈,这期间公司锂电行业新签订单毛利率较低，2025 年起锂电行业新签订单毛利率逐步回升。

消费电子及其他非锂电板块的毛利率基本保持稳定。2025年新签订单毛利率预计整体提升 2-3 个百分点，毛利率增长不会立刻体现在报表中，释放周期预计在 2026 年第四季度到 2027 年度。

#### **5、请介绍公司海外市场布局情况。**

答：公司海外市场布局正稳步推进，目前已在日本、德国、匈牙利和美国等地注册公司，东南亚区域布局也在有序开展。

海外业务增长主要来自两类：一类是直接对接海外客户，此类订单体量较小，单个多为几百万至千万元级别。另一类是跟随国内头部锂电企业出海，为其海外建厂提供设备，此类订单是海外业务的主要构成，单个订单规模可达千万到亿元级别，未来海外业务整体规模主要取决于国内锂电企业的出海节奏。

#### **6、请介绍公司 3C 业务订单及未来发展前景。**

答：2026 年 1-4 月，公司 3C 业务已确定订单规模约 4 亿元。2026 年公司预计 3C 电子新签订单与去年相比基本持平。公司将密切关注 3C 电子领域新产品、新技术的研发。

未来随着人机交互逐步落地，3C 硬件结构将发生变化，穿戴设备功能持续增强，硬件整体朝更小型化方向发展，焊接工艺从原有的平面线焊接向三维焊接过渡，激光焊接难度大幅提升，赛道进入门槛随之提高。同时 3C 电池向小型化、曲面化发展。穿戴设备对体积、重量要求较高，另外钛金属等新材料应用逐步增加，焊接难度和附加值同步提升，相关需求为公司带来更多业务机会。

#### **7、请介绍锂电未来市场空间，固态电池和大电芯对公司影响如何？**

答：预计锂电赛道在未来 5-10 年仍处于繁荣期，未来锂电应用场景将不断拓展，从目前的新能源汽车、储能逐步往动力船、低空经济和机器人等领域渗透，未来发展空间广阔。同时，固态电池、钠电等新产品需求也会带来产能释放，带动行业快速增长。

固态电池目前距离规模量产仍有一段距离。大电芯应用对设备提出新要求，电芯重量提升使得单台设备的结构、占地面积、承重均有所增加，对应单台设备

	<p>价值量同步增长。</p> <p><b>8、请介绍公司在钙钛矿领域发展情况。</b></p> <p>答：公司已深度参与国内头部企业的钙钛矿设备合作，已为客户提供小试线设备,目前公司正积极配合客户进行下一代研发。</p> <p><b>9、请介绍公司订单交付周期。</b></p> <p>答：公司订单交付全流程分为两个环节：其一为生产环节，从与客户签订订单、收到预付款后，启动采购、生产、安装调试，到完成生产并交付客户，周期为3-4个月；其二为客户现场安装调试环节，设备送达客户现场后需进行二次安装调试，该环节周期长于生产环节，其中锂电类复杂产线的安装调试周期为6个月及以上，海外产线的安装调试周期最长可达1年。</p> <p><b>10、请问随着锂电业务快速发展，公司未来盈利和净利率等指标目标是多少？</b></p> <p>答：公司盈利能力提升主要来自两大核心驱动：一是锂电业务毛利率提升，2024年锂电板块新签订单毛利率较低，2025年及2026年新签的锂电订单毛利率将提升2-3个百分点，将从2026年四季度到2027年在报表层面逐渐体现；二是业务规模扩大带来的期间费用率摊薄，尽管人员扩张会带动销售、管理、研发费用增长，但收入规模增速将快于期间费用增速，预计期间费用率有降低空间,2026年全年净利率较2025年会有所增长。</p> <p><b>11、请问2026年公司员工人数规划如何？对公司成本费用影响如何？</b></p> <p>答：2026年公司员工人数高峰预计在7,000-7,500人，新增人员大部分属于生产端，相关工资费用主要计入成本，仅有一小部分计入研发或管理费用，随着收入增长，期间费用率也会有所下降。</p> <p>近年来，公司通过数字化、标准化提升工作效率，采购中心、仓库、品质部门等部门在业绩增长的同时，相关人员反而减少。同时，公司借助AI、大数据等技术提升机械设计、项目调试、售后服务、工艺样品制作等环节效率，相关工作目前正有序推进。</p>
<p><b>备注</b></p>	<p>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</p>

	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	Comgest
2	Millennium Capital Management
3	piont72
4	schroder
5	UBS
6	北京富纳投资有限公司
7	北京市星石投资管理有限公司
8	碧云资本
9	渤海人寿保险股份有限公司
10	创金合信基金管理有限公司
11	东北证券
12	东方阿尔法基金管理有限公司
13	东方证券
14	东方证券资产管理有限公司
15	东吴证券
16	东亚前海证券
17	方正证券
18	光大证券
19	广东熵简私募基金管理有限公司
20	广东正圆私募基金管理有限公司
21	国富联合(青岛) 私募基金管理有限公司
22	国联基金管理有限公司
23	国联民生证券
24	国寿安保
25	国泰产险
26	国泰海通
27	国投证券
28	国信证券
29	红昌资产管理有限公司
30	湖南源乘私募基金管理有限公司
31	华安基金
32	华泰证券
33	华夏未来资本管理有限公司
34	建信基金管理有限责任公司
35	景合私募基金管理(海南)有限公司
36	景顺长城基金管理有限公司
37	利幄基金
38	摩根士丹利
39	南方基金股份有限公司
40	南土投资

41	鹏华基金管理有限公司
42	鹏扬基金管理有限公司
43	平安基金管理有限公司
44	平安养老保险股份有限公司
45	平安证券
46	前海百川基金
47	睿远基金管理有限公司
48	三井住友德思
49	上海东方证券资产管理有限公司
50	上海东恺投资管理有限公司
51	上海汇正财经
52	上海鑫垣私募基金管理有限公司
53	上海涌贝资产管理有限公司
54	上银基金
55	申万宏源证券
56	申万菱信基金管理有限公司
57	太平洋资产管理有限责任公司
58	腾跃基金
59	天风证券
60	西部证券
61	西南证券
62	象舆行投资
63	信达证券
64	兴业证券
65	阳光资产管理股份有限公司
66	野村东方
67	壹点纳锦（泉州）私募基金
68	易方达基金管理有限公司
69	银河证券
70	圆信永丰基金
71	长安基金管理有限公司
72	长城基金管理有限公司
73	长江证券
74	中国国际金融股份有限公司
75	中海基金
76	中信建投
77	中信证券
78	中银国际证券