

蓝思科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他：
接待对象	共计 253 人次，具体名单见附件
时间	2024 年 8 月 26 日 15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：江南 副总经理兼财务总监：刘曙光
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、上半年经营情况说明</p> <p>2024 年上半年，公司聚焦手机与 PC 两大核心赛道，依托在玻璃、金属、模组等关键领域的领先优势，加速产业链垂直整合。公司上半年实现营业收入 288.67 亿元，同比增长 43.07%；归属于上市公司股东的净利润 8.61 亿元，同比增长 55.38%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6.63 亿元，同比增长 46.21%；基本每股收益 0.17 元，同比增长 54.55%。</p> <p>其中，智能手机和电脑类业务营收 240.19 亿元，占总营收 83.21%，同比增长 48.87%。主要因为公司持续深化产业链垂直整合，加快发展 ODM 和 OEM 业务，向更多客户推介并提供了垂直整合方案，开发及量产智能手机、支付终端、PC、医疗、智能家电等产品，带动公司销售规模增长，促进外观件、结构件与模组</p>

的市场份额提升。同时，根据第三方数据统计，全球智能手机上半年出货量同比增长超 7%，折叠屏手机二季度出货量更是同比翻倍，对公司销售增长也产生了积极作用。公司早已布局了 UTG 和 CPI 等折叠保护屏制造工艺，配合客户进行研发和量产，未来增长前景广阔，而玻璃、金属等外观件、结构件业务继续保持稳定，市场份额和技术优势稳固。

智能汽车和驾驶舱类业务营收 27.16 亿元，占总营收 9.41%，同比增长 19.01%。公司配合客户持续研发迭代新款车型，新增多款中控模组类产品，除加强与整车厂商合作外，还加强与汽车零部件集成商合作，提高公司的外观件、结构件和触控模组、显示模组的市场渗透率。但由于市场竞争激烈、新产能爬坡、产品结构变化等因素，毛利率有所下降。

智能头显与智能穿戴类业务营收 14.35 亿元，占总营收 4.97%，同比增长 20.52%。主要是智能头显产品相比去年同期大幅度增长，智能手表等其他产品保持稳定。

除业务增长外，公司在内部管理方面也进行了改革，将原有架构升级为事业部制，合并优化职能部门，设立脆性材料、金属及其他非脆性材料、模组三大事业部，贯通各个环节为一体单元进行管理，突出以盈利为核心考核与激励指标的奖惩机制；同时，进一步明晰主体权责、优化制度流程，加强协同。这些举措在提升效率、效益及成本下降等方面，已初步显现效果。

总的来说，2024 年上半年公司已取得了一定成绩，夯实了高质量发展基础，为下半年传统旺季做好了准备，公司将继续努力，实现全年业绩增长目标。

二、问答

问：请对公司各业务板块及全年总体目标进行展望

答：手机方面，随着各大手机品牌都会在下半年陆续推出年度新机型，尤其是 AI 手机逐步亮相，市场热度预计将有明显上升，公司也将抓住市场旺季扩大销售。电脑方面，公司已经为一些国

内外客户供货 PC 的玻璃、金属等外观件、结构件，未来会进一步加强集设计、研发、生产、系统组装于一体的 ODM 能力，为 PC 客户提供从零部件到模组，再到整机组装的整套解决方案。在智能汽车与智能座舱方面，在已有的大客户这里我们合作程度不断加深，新品继续导入，单车价值量持续在提升，同时我们也持续和国内外 30 多家汽车品牌开展合作，并陆续进入其他世界知名车企或零部件集成商的 TI/T2 供应链。

总的来说，公司的全年业绩目标仍然是以实现 2023 年股权激励确定的利润考核目标为基础，争取更好成绩。未来会继续通过推进产业链垂直整合，以组装业务为抓手，驱动公司玻璃、金属等外观件、结构件与模组的渗透率提升，通过提升精益生产水平，达成更高的生产效率和良率、降低成本，以技术升级来增加产品价值量和利润率，进一步提高公司在各个领域的市场份额。

问：请问三季度经营情况怎么样？订单和稼动率处于什么水平？

答：从三季度开始，行业进入旺季。公司从 6 月就已经开始扩招人员，7 月已经招满，目前在手订单充足，各个板块都处于满负荷生产状态。

问：请问公司未来的主要增长逻辑？

答：首先，今年以来消费电子行业创新不断，随着 AI 技术在消费终端开始落地，各个龙头公司都在大力推出 AI 相关新品，对硬件端提出了更高要求，带来了外观件、结构件的变化，以及折叠屏所需的 UTG 和 CPI 等核心部件，公司在这些方面早有技术布局，持续配合客户进行 AI 手机和 AI PC 相关外观件、结构件研发，未来有望对公司的价值量带来提升。

其次，有第三方数据显示，全球智能手机平均换机周期已经达到 51 个月（4.25 年），以上一次消费电子换机高峰 2020-2021 年来计算，有分析认为有望在 2025 年前后迎来换机周期，AI 应用

有可能会强化本轮换机周期。

最后，公司主要服务于国内外消费电子的知名品牌，过去几年通过深入垂直整合，已经在扩大品类和份额方面取得了阶段性成果，并协同客户开展大量研发、完善产能布局。未来会大力发展 OEM 和 ODM 业务，为客户提供更多服务，同时巩固提升公司在外观件、结构件和模组的市场份额，提前为新的增长周期做好各方面准备。

问：请问智能手机与电脑类业务中玻璃、金属结构件和组装业务结构如何拆分，营收占比如何？

答：公司以产品终端的应用领域来披露营业收入的业务结构，其中 2024 年上半年智能手机与电脑类业务实现营收 240.2 亿元。组装类业务可参考湘潭蓝思的收入；金属结构件可参考蓝思精密的收入；其余部分为玻璃、蓝宝石、陶瓷、塑胶、模组等产品。

公司以组装为抓手，聚焦手机与 PC 两大核心赛道，未来会继续深入垂直整合，带动玻璃、金属等零部件和模组的导入。

问：请分析智能手机与电脑类、智能汽车及智能座舱类业务的情况

答：上半年智能手机与电脑类业务结构相比去年同期有所变化，2023 年上半年湘潭蓝思组装业务仍处于前期爬坡阶段，营收只有 19 亿元，而从去年下半年开始组装业务就已经开始放量，今年上半年延续了增长态势，营收增加到 93 亿元，在手机和电脑类收入中占比提高，而这部分业务的毛利率相比外观件、结构件较低，因此总体上看毛利率略有下降。实际上，公司智能手机与电脑类业务中玻璃、金属结构件和模组的毛利水平还是保持在较为稳定的范围内。

车载类业务同比增长 19.01%，仍然保持了较高的增速，主要是汽车市场增长仍然强劲，但市场竞争日趋激烈，部分降价压力传导至供应链环节；加之客户提高品质要求，增加新的制程和环

节；另外，海外新产能还不成熟，处于爬坡阶段。从长期来看，我们对车载类业务增长仍然很有信心，未来通过垂直整合的深入，争取为客户提供更多产品。

问：请问非经常性损益中有一项 1.1 亿元收益，具体是什么？

答：主要是远期结售汇业务产生的收益，公司和金融机构专家保持密切沟通，达到了预期的规避和防范外币汇率风险的目的。

问：请问上半年计提资产减值的具体情况？

答：主要是计提的存货跌价准备。公司为进一步开拓市场，丰富客户类型和产品结构，长沙蓝思和蓝思精密策略性地承接了更多新订单，并组建新的生产团队。上半年，这些新项目多数处于打样或量产前期，在产能爬坡过程中良率水平较低，产品单价成本相对较高，导致出现了部分成本高于售价的情况，上述会随着团队磨合逐渐成熟、良率提升而逐步改善，全年减值预期不会明显高于往年。

问：请介绍长沙蓝思上半年的经营情况

答：上半年，长沙蓝思的黄花生产基地有新产能投产，由于组建新工厂、新团队需要磨合，且前期配合客户进行研发、打样产生额外的成本，新品在量产爬坡前期良率水平较低，导致其整体成本较高。随着进入三季度传统旺季，其盈利情况已显著改善，开始满负荷运转，后续随着良率的逐渐提升和团队磨合，经营数据将持续改善。

问：请介绍蓝思精密上半年的经营情况

答：上半年，蓝思精密扩建的三园逐步投产，主要承接新客户在手机、笔电等金属中框和小件业务，由于组建新工厂、新团队需要磨合，且前期配合客户进行研发、打样，机器配置和调试等原因产生额外的成本，同时新品在量产爬坡前期良率水平较低，

因此部分新项目短期还未盈利。另外，汇兑收益、政府补助比去年同期减少。从 7 月份开始，蓝思精密已经开始进入下半年的备货节奏，全年经营状态还是会保持相对稳健。

问：请介绍湘潭蓝思上半年的经营情况

答：湘潭蓝思主要开展 ODM 和 OEM 业务，依托在玻璃、金属、模组等关键领域的领先优势，致力于向更多客户提供垂直整合服务，开发及量产多款智能手机以及支付终端、PC、医疗、智能家电等产品，在客户群、产品品类扩展方面都取得了进步。

上半年，湘潭蓝思营业收入 92.57 亿元，同比大幅增长 387%，净利润 0.98 亿元，同比增加约 2 亿元。未来，公司将继续提升自动化水平，争取导入更多高端产品，进一步提升公司外观件、结构件和模组产品的渗透率，提高公司的精益生产水平和良率、效率。

问：请问今年上半年和全年的资本开支预计情况？

答：尽管公司的负债率 37.89% 已处于行业最低水平，但公司对资本开支一直是很谨慎的。一是继续稳步推进募投项目的建设，着眼对现有产能进行技术改造、自动化和智能化升级，提升效率和良率；二是根据公司发展战略，在产业和供应链垂直整合方面进行长期布局，确保公司紧跟时代发展和技术进步的步伐。

问：请问公司对 AI 相关产品有何布局？

答：AI 技术的快速发展正深刻改变着智能终端，不仅直接加速了智能手机和 PC 的换机周期，更对产品设计、硬件性能提出了更高要求，包括算力提升对应的散热性能提升、空间结构优化等，进而推动了相关产业链价值提升。

公司同国内外各大客户持续就智能终端 AI 化等行业新趋势带来的全新产品需求进行深入沟通和探讨，目前除配合大客户做好 AI 手机结构件研发外，已成功量产北美客户的 AI PC 金属结构件。

	公司会发挥蓝思创新研究院所聚拢的产业研发资源，在新项目、新材料、新工艺、新设备等方面的预研进行积极布局，开拓 AI 手机、AI PC、服务器等智能终端、算力领域的新客户、新产品。
附件清单	会议参会名单
日期	2024 年 8 月 26 日

附件：参会名单（排名不分先后）

公司	姓名
Balyasny AM	EMMA HU
PinPoint AM	David NI
East Capital	张浩
HSBC AM	马诗阳
Jeneration Capital	Emily Zheng
LH Partners	应豪
Millennium Partners	Qitian Luo
Point72	孙晨涓、郑天涛
安联投资	周珽辉
百川财富投资管理有限公司	唐琪
百嘉基金管理有限公司	黄艺明
百年保险资产管理有限责任公司	蒋捷
北大方正人寿保险有限公司	孟倩
北京泓澄投资管理有限公司	刘竞远
北京源乐晟资产管理有限公司	吴雨哲
博时基金	符昌铨
大成基金管理有限公司	方向
大家资产管理有限责任公司	王凤娟
东方阿尔法基金管理有限公司	梁少文
东方证券	韩潇锐
东方证券股份有限公司	江舟
东吴基金管理有限公司	丁戈
东吴证券	马天翼
方正富邦基金管理有限公司	冯箫倩、衡攀宇
沅沛投资	孙冠球
沅杨资产	王志强
富安达基金管理有限公司	李昂
富国基金管理有限公司	李娜
富荣基金管理有限公司	李延峥
高盛亚洲	郑宇评
光大保德信基金管理有限公司	杨一飞
光大永明资产管理股份有限公司	刘奇、沈繁呈
广东正圆私募基金管理有限公司	张萍
国金证券	樊志远、邓小路、刘妍雪、丁彦文
国联证券	熊军
国寿安保基金管理有限公司	谭峰英
国泰投信	Eric
国调基金	赵鹏
国投瑞银广深区	周俊松
国信证券	胡剑、连欣然
海富通基金管理有限公司	纪君凯、刘海啸、王金祥
海通证券股份有限公司	潘亘扬

杭银理财有限责任公司	曹祥
昊泽致远(北京)投资管理有限公司	刘喜
恒越基金管理有限公司	吴海宁、杨藻
泓德基金管理有限公司	孟焱毅
鸿盛投资	丁开盛
湖南财信精进股权投资合伙企业(有限合伙)	侯锐、汤佩徽
湖南源乘私募基金管理有限公司	彭晴
花旗银行	Kyna Wong、Karen Huang
华安财保资产管理有限责任公司	李亚鑫
华安基金管理有限公司	刘潇
华富基金管理有限公司	卞美莹、陈奇、薛辉蓉
华能贵诚信托有限公司	刘耘州
华泰柏瑞基金管理有限公司	王萃
华泰证券(上海)资产管理有限公司	陈欣
华泰证券股份有限公司	陈旭东、甘力、阳桦
华泰资产管理有限公司	丁星乐、郑金镇
华夏基金北京区	李柄桦、史琰鹏
华夏久盈资产管理有限责任公司	桑永亮
汇安基金管理有限责任公司	刘子琦
汇丰晋信基金管理有限公司	许廷全、周宗舟
汇丰证券	何方、Steven Wang
汇添富基金管理股份有限公司	刘平
嘉实基金	彭民
中信建投证券	乔磊、孙芳芳
建信基金管理有限责任公司	鱼翔
建信理财有限责任公司	禹军
建银国际	苏林
江苏瑞华投资控股集团有限公司	章礼英
金发集团	袁雨曦
金霞发展集团	谢泽易
金鹰基金	田啸
锦成盛资管	王懿晨
进门财经	陈诗绮
景顺长城基金管理有限公司	孟棋
君和资本	张兴泰
开福城投	张倩
凯石基金管理有限公司	陈晓晨
利幄基金	孟舒豪
民生证券	吕天赐
摩根大通	刘叶
摩根基金管理(中国)有限公司	李德辉
摩根士丹利	Derrick Yang、Kevin Chiueh
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	李子扬
南方基金	龙一鸣、黄春逢

南方天辰(北京)投资管理有限公司	王然
盘京投资	王莉
磐厚动量(上海)资本管理有限公司	胡建芳
鹏华基金	甘洋科、贺宁
平安养老保险股份有限公司	丁劲
平安资管	龚彦恺
浦银安盛基金管理有限公司	高翔
浦银国际证券	黄佳琦、马智、沈岱
千禧年基金	Chuck Yao
前海开源基金管理有限公司	魏淳
青骊投资管理(上海)有限公司	李卫
泉果基金管理有限公司	赵浩、赵诣
人保公募	郁琦
瑞成投资	管瑞成
瑞银集团	包晨聪、徐伊人
润晖投资	刘京
山西证券	田发祥
上海标朴投资管理有限公司	周明巍
上海冲积资产管理中心(有限合伙)	桑梓
上海川流私募基金管理有限公司	彭利洲
上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	苗耀辉、王帅
上海鼎萨私募基金管理有限公司	刘寻峰
上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)	刘涛
上海古曲私募基金管理有限公司	张宇涛
上海贵源投资	赖正健
上海海通证券资产管理有限公司	刘彬
上海环懿私募基金管理有限公司	杨伟
上海今赫资产管理中心(有限合伙)	包成秀
上海金恩投资有限公司	林仁兴
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	郭鹏飞
上海聆泽私募基金管理有限公司	翟云龙
上海聆泽投资	沙小川
上海陆家嘴野村资产管理有限公司	刘体劲
上海弥远投资管理有限公司	任若天
上海磐耀资产管理有限公司	葛立法
上海勤辰私募基金管理合伙企业	崔莹、姜伟臣
上海趣时资产管理有限公司	滕春晓
上海人寿	方军平
上海世诚投资管理有限公司	陈家琳
上海同犇投资管理中心	林烈雄
上海喜贤资产管理有限公司	王若擎
上海信托	陆方、张祺乐
上海云门投资管理有限公司	俞忠华
上海运舟私募基金管理有限公司	吕一闻

上海肇万资产管理有限公司	崔磊
申万宏源证券	杨海晏、陈俊兆、金陵
申万宏源资管	Eric Cui
申万菱信基金管理有限公司	付娟、张欣
深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司	文雅
深圳前海博普资产管理有限公司	何瑞琳、雍国铁
深圳市猎投资本	曾庆晨
生命人寿保险股份有限公司	张毅轩
世纪证券资管	李时樟
双安资产	唐聪
太平基金管理有限公司	王达婷
太平洋资产管理有限责任公司	陈永亮
太平资产管理有限公司	尹维国
泰康资产管理	陈扬
万家基金管理有限公司	陈飞达
唯德投资	唐鋈超
西部证券股份有限公司	杜威
西藏东财基金管理有限公司	冯杰波
西藏信托	邓迪飞
相聚资本管理有限公司	古铭晏
湘江中盈投资	刘琦、王超
新华基金管理股份有限公司	陈磊
新疆前海联合基金管理有限公司	韦岸
信达证券	李星全
信泰人寿保险股份有限公司	刘跃、李昊泽
兴证全球基金管理有限公司	乔迁、谢治宇、章书威
幸福人寿保险股份有限公司	张王越
阳光资产管理股份有限公司	周莞翔、张凌禹
易鑫安资产管理有限公司	王青晨
逸原达投资	卢敦
银河基金管理有限公司	高鹏
银河联昌	郭锦威、Summer Huang
银华基金	张珂
圆信永丰基金管理有限公司	马红丽
长安基金管理有限公司	刘嘉、徐小勇
长城财富保险资产管理股份有限公司	胡纪元
长江证券(上海)资产管理有限公司	杨杰
长江证券股份有限公司	冯源
长沙东方产投	曾琨
长沙领新产业投资合伙企业（有限合伙）	毕波、丁明辉、游天屹
招商基金	付斌、王奇玮
招商信诺资产管理有限公司	刘泽宇
招商证券资产管理有限公司	李龙峰
招银理财	钱倩云

浙江海宸资产管理有限公司	金朝辉
浙江浙商证券资产管理有限公司	赵媛
浙商基金管理有限公司	柴明
浙商证券	王凌涛、沈钱、文煊
浙银汇智(杭州)资本管理有限公司	王韬
中国人民健康保险股份有限公司	利铮
中国人寿养老保险股份有限公司	张欣露
中国人寿资产管理有限公司	刘卓炜
中海基金管理有限公司	谈必成
中和投资	徐界
中金公司	李澄宁、潘婧怡
中金基金管理有限公司	姜盼宇
中金资本	丁婷
中金资管	陈俊、袁咪
中欧基金	邵洁
中欧瑞博(香港)资产管理有限公司	周欣
中泰证券	洪嘉琳、张琼
中天证券股份有限公司	梁鹏
中信保诚基金管理有限公司	孙浩中、杨柳青
中信保诚资产管理有限责任公司	金炜
中信证券	郑凯航、林峰
中信证券资产管理有限公司	程伟庆
中意资产管理有限责任公司	臧怡
中银国际证券股份有限公司	杨雨昊
中银基金管理有限公司	李佳勋
中银资产管理有限公司	刘航
中邮创业基金管理股份有限公司	王瑶