

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：2025-007

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	Brandes Investment: Yingbin Chen; 大湾区基金：胡章宏、郑扬帆；老虎证券：曾庆飞；意博资本：郑声兴、陈珊珊；大成基金：刘旭、黄万青、魏庆国、廖健雄；南方基金：王皆宜；向日葵投资：卫伟平；韩国投资：薛海东；喜马拉雅：戴维；红杉资本：Lucas Yan；纽富斯私募投资：戚锦锭；鹏华基金：王子恒；泾溪投资：王彬；中信里昂证券：罗鼎、张钦锐、王洪博；国泰海通证券：孙炫浩、马菁菁；华创证券：姚德昌；领袖投资：吴狄；亚太汇金：滕涛；华安证券：喻明；兴业证券：吴新婷；友博私募：邓家淇；泽恩投资：蔡晓霞；
时间	2025 年 7 月 28 日– 8 月 1 日
地点	长沙市长沙县黄花镇漓湘东路 319 号蓝思科技办公大楼 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	副总经理兼董事会秘书：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：公司在折叠屏方面有什么布局？ 答：全球折叠屏智能手机出货量预计将从 2024 年的 2,380 万部快速增长，复合年增长率达 24%以上，带动核心玻璃、金属结构件的需求增长，持续提升手机单机价值量。同时折叠屏手机采用超薄柔性玻璃（UTG）成为新的主流趋势，UTG 玻璃因极具加工难

	度，其价值量较传统玻璃盖板有大幅提升。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，具备明显的先发优势，深度配合中国大陆、北美、韩国等客户开发和量产相关产品，在 UTG、CPI、PET 保护膜、玻璃支撑板、铰链、钛合金中框等折叠屏核心部件占据领先市场份额。 此外，公司作为北美大客户外观件和结构件的核心供应商，在产品开发过程中与客户通力合作，深入参与产品的设计、研发、生产、迭代等全周期，提供量身定制的解决方案，折叠屏新品开发和验证均进展顺利，已根据客户需求进行产能规划和投资建设，为折叠屏新机大规模量产做好准备。 据公司 H 股招股书，本次港股约 30%的募集资金（或 13.77 亿港元）将用于新一代折叠屏功能件及其相关配件的技术储备和产能建设，通过 UTG 等技术的创新及相关金属部件精密结构的设计，推动技术标准的进步，通过增加产能，为客户的中高端折叠机的量产提供有力支持，预计相关投入会为公司未来数年带来更大的回报。 问：公司汽车业务的布局和前景如何？ 答：公司已与北美大客户在内的 30 余家国内外汽车头部企业建立了合作，涵盖了多个领先的智驾平台，主要产品包括中控屏幕、仪表盘、B 柱、C 柱、充电桩、内饰结构件等产品。公司智能汽车与座舱类业务快速增长，在全球智能汽车交互系统综合解决方案行业的市场占有率达 20.9%，排名第一。 公司不断拓展汽车业务边界，继成功占有北美大客户中控屏整机模组市场份额后，在头部客户无线充电模组、域控制器模组和汽车通讯模组都有新的业务突破。 凭借在电子玻璃后道加工领域数十年的积累，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，在车载玻璃的多功能性和成本方面具有显著优势，研发的汽车玻璃
--	--

	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，可广泛应用在汽车车窗、挡风玻璃及天幕玻璃。 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，多家国内外头部品牌快速跟进，有望为公司带来更大的市场空间。 问：公司在人形机器人方面的布局如何？ 答：蓝思科技在 2016 年即成立智能机器人公司，研发和大规模量产工业机器人、机械臂、灵巧手。2024 年迅速与国内外头部人形机器人公司合作，量产人形机器人，开发头部、灵巧手、关节电机等关键模组。 在设计和研发方面，公司与客户合作建设的具身智能创新中心定位为研发中枢，聚焦于技术展示与数据采集、关节电机等关键模组及运动控制算法迭代的核心研发、具身智能人才培养与成果转化等方面。 在智造方面，公司整体解决方案包括整机定制能力，支持从不同外观、造型到各种自由度、扭矩等全参数灵活调整，以及提供核心模组、高自由度灵巧手、外骨骼设备和下一代关节电机、轻量化结构件等独立单元的模块化深度定制。 在交付方面，公司整合人形机器人及自动化设备的生产基地具备向多家客户大规模交付能力。 公司目标打造高度垂直整合的中国最大具身智能硬件核心制造平台，持续降低人形机器人整机成本，提升供应链效率，推动行业向标准化、规模化发展。 问：目前已经有哪些人形机器人公司进行合作？ 答：在业务和合作方面，公司 2024 年起已为合作伙伴交付数百台整机。在第六届中国机器人学术年会上，蓝思科技携包括智元机器人、BrainCo、云深处、灵心巧手、灵宝 CASBOT、灵初智能和零次方等多款合作伙伴机器人产品及谐波减速器、灵巧仿生手、
--	--

	行星滚柱丝杠等核心部件惊艳亮相，充分展示在自主打包、讲解、智能仿生和工业生产等不同场景的应用。 今年公司承接智元机器人全系列多款人形机器人业务，与智元机器人合资成立湖南智启未来科技有限公司，聚焦消费电子与新能源领域的高端智能制造装备，提供自动化整体解决方案；并完成对智元机器人旗下浙江智鼎机器人的战略投资，主营商用智能清洁机器人，致力于 AI+机器人的融合创新。 此外，公司为国内外多家人形机器人公司提供头部模组、关节模组、灵巧手、躯干壳体等结构件及整机组装服务；与北美机器人头部客户已确定头部模组和结构件份额，灵巧手和结构件在送样过程中。随着北美头部客户加快新型号定型节奏，后续进行大规模量产，公司相关模组和结构件有望实现大批量供货。 问：在 AI 眼镜方面有无布局，与哪些客户有合作？ 答：公司配合北美大客户多年研发，是第一代智能头显的外观结构件核心供应商，并为其他北美头部 AI 眼镜客户提供导光模组、Mic 模组等功能模组和精密结构件。 随着 Rokid 产品持续火爆，巨大的流量带来良好的销量转化。公司是 Rokid 全系 AI 眼镜的整机组装合作伙伴，覆盖从光学镜片、功能模组到整机的全流程生产，并应用自研纳米微晶玻璃等核心技术，显著提升产品性能与轻量化水平。 当前 AI 眼镜产能瓶颈仍在于核心模组和光波导镜片产能有限，随着未来公司光学相关模组及光波导镜片逐步导入和产能放量，预计将有效解决行业瓶颈；同时公司作为业内核心制造平台，已与多家头部客户在智能穿戴领域长期合作，未来将以强大的垂直整合能力充分保障客户订单，为公司智能穿戴业务贡献增量。 问：上半年来看，美国关税是否对公司产生影响？海外产能布局如何？ 答：公司早已积极配合客户加强产能全球化、业务多元化，
--	--

	增强抵御地缘风险能力，拥有丰富的国际化运营经验。公司从 2017 年开始在越南设立工厂，在国内外拥有多个研发和生产基地，包括位于越南、泰国、墨西哥的生产基地，以及多个国际办公驻点。公司通过从战略上拓宽全球业务版图，旨在使自身的制造能力与全球市场动态相契合，满足国际客户在全球范围内的供应链需求，通过贴近客户提供精密制造生产与服务，为客户优化供应链、物流、人力成本。 整体看，公司依托成熟的海外产能和丰富的全球化经验，已经形成全球化布局，可以根据市场变化快速响应客户需求，增强全球交付能力，更好地服务客户。通过以上措施，已具备抵御地缘变化的能力，关税政策变化对公司整体经营没有影响。 问：公司在手机玻璃领域长期保持较高市场份额，在价值量上是否还有提升？ 答：3D 玻璃技术让“超薄机身”与“强大影像”共存成为可能，未来将成为高端旗舰机型的主流方案。今年开始 3D 玻璃需求快速放量，预计在未来数年需求保持高速增长。头部品牌带动效应明显，预计多家手机品牌随后跟进，市场空间持续扩大。从价值量方面，复杂 3D 结构加工难度较高，单片价值量大幅提升。整体看 3D 玻璃市场有望形成量价齐升的市场格局。 公司于 2011 年已在行业内率先开发并应用 3D 曲面玻璃，掌握热弯、冷磨、冷雕、曲面抛光、油墨印刷、贴合等核心技术与量产经验，可快速响应大客户需求，成为行业内少数可满足大规模产能需求的企业，有望受益于本轮新型 3D 玻璃技术创新带来的增量。
日期	2025 年 8 月 1 日