

投资者关系活动记录表

编号：2025-011

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	具体名单见附件
时间	2025 年 10 月 15 日 – 10 月 21 日
地点	深圳市南山区沙河街道高发社区侨城一号广场 香港观塘海滨道 181 号 ONE Harbour Square
上市公司接待人员姓名	中国区总裁、董事会秘书及联席公司秘书：江南
投资者关系活动主要内容介绍	问：近期外媒报道 Open AI 公司计划发布多款 AI 硬件产品，公司是否已有相关布局？ 答：公司在 AI 端侧硬件领域早已领先布局并开展深入研发，很早就与全球领先的 AI 平台公司建立了紧密的合作关系，是最早的硬件开发合作伙伴之一。 目前，公司正作为核心供应商，深度参与新一代 AI 硬件产品的原型开发与设计阶段，提供关键的功能模组和精密制造解决方案。我们的开发团队与客户的硬件核心团队拥有长期默契的合作基础，从前端研发阶段就深度介入，充分发挥公司在研发设计、精益生产及供应链垂直整合方面的优势。我们正积极配合客户，致力于满足未来 AI 时代对硬件升级和整机组装业务的爆发式需求。关于具体合作细节，因双方签署了严格的保密协议，不便进一步透露，敬请谅解。

问：今年整体来看，公司的人形机器人业务的布局和进展如何？

答：公司目前已构建人形机器人核心部件到整机组装的垂直整合平台，从液态金属等创新材料研发和供应，到精密制造加工能力；从六维力传感器等核心零部件，到头部模组、关节模组和灵巧手等核心模组；从软件二次开发及场景应用，到整机组装与系统集成，蓝思在人形机器人业务已实现深度布局。

凭借领先的规模精密制造能力与高效研发实力，蓝思已成功进入北美及国内头部机器人供应链，关节模组、灵巧手、结构件已批量交付，人形机器人、四足机器人整机组装规模位居行业前列，预计全年出货人形机器人 3000 台，四足机器狗 10000 台以上，初步成为最大的具身智能硬件制造平台之一。

11 月 18 日，蓝思智能机器人新总部将投入使用，进一步扩充机器人新材料开发、结构件、功能模组与整机组装的一体化大规模生产，同时，湖南省具身智能创新中心也正式启用，将与国内外头部机器人公司共同拓展从工业制造到商业服务与家庭应用的多元场景融合，通过百万级真机数据训练，加速技术迭代与应用落地。我们也诚邀投资者参加启用仪式，携手开创 AI 智能硬件新未来。

问：在北美主要的人形机器人业务合作包括哪些核心模组？目前的进展如何？

答：公司与北美大客户有长达 10 年的深度合作关系，是其一级核心供应商，在智能座舱模组（中控、B 柱、充电桩）占据主要份额。

在人形机器人方面，公司开发的头部模组、关节模组、灵巧手等模组已批量出货，人形机器人整机组装规模位居行业前列。在此基础上，公司深度配合北美大客户开发头部模组和本体结构件，为产品定型量产招标做好充分准备。

问：公司在 AI 服务器业务进展如何？

答：公司与北美 AI 核心硬件客户深度配合，从去年开始启动 AI 服务器相关产品开发，计划从机箱结构件（含导轨、托盘等）加工开始，逐步向液冷模组、固态硬盘等组装领域拓展。目前，国内外头部大型服务器客户均在同步开拓中，其中机箱结构件已批量出货，固态硬盘组装预计近期通过客户验证，明年实现规模量产。

问：近期北美头部客户发布首款带显示功能的消费级智能眼镜，市场反响强烈。公司是否深度参与此款产品相关业务？

答：公司与北美头部客户具有长期合作关系，不仅为其最新热销的 AI 眼镜提供了精密结构件、光学部件、声学模组等核心部件，后续将开展软板 SMT、无线充电模组、充电盒组装及整机组装。公司高度重视智能眼镜等可穿戴硬件在 AI 端侧应用的巨大前景，将通过高度垂直整合，把自研的光波导镜片、功能模组及超轻量化材料等更多高附加值核心元器件整合至下一代 AI 眼镜中，为强化这一战略布局，近期新成立蓝思光电科技（长沙）有限公司，旨在向光学产业链纵深迈进，进一步强化在这一领域的领先地位。

问：北美大客户超薄机器近期开始预售，也有新闻报道四季度客户加单幅度较大，这对公司出货节奏有什么影响？全年业绩展望如何？

答：三季度末大客户新机发布后，市场反应超出预期，新机持续热卖，多家机构上调全年新机销量预测，超薄机型也将于 10 月中旬在大陆发售，将带来更多增量。公司作为大客户外观件、结构件的长期核心供应商，将充分受益于份额提升、新机加单和超硬镀膜、3D 玻璃盖板等创新带来的价值量提升。

整体看，由于去年三季度基数高、今年新品上市交付靠后和四季度加单等因素，今年四季度业绩增速有望更高，公司对高质量完成全年业绩目标充满信心。

日期	2025 年 10 月 21 日
----	------------------

附件：调研名单（排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	Bernstein	王含蓄、Ethan Xu
2	Chow Tai Fook Life Insurance	Stephen Yin、York Pun
3	Citi	Karen Huang
4	Dragonstone Capital	孟俊杰
5	Fourier Capital	李雪怡
6	Franklin Templeton	孙通
7	Hel Ved Capital	蒋佩炎
8	Jeneration	Emily Zheng
9	LMR Partners	Tina Xu
10	Marshall Wace Asia	Ryan Hong
11	Monolith Management Limited	苏晟宇
12	Morgan Stanley	彭帅钧
13	Neuberger Berman	Claire Xiao
14	New China Asset Management	Jason Wang
15	Oasis Management	Richard Guan
16	UBS	Edward Liu
17	Y2 Capital	Zhengchu Huang
18	彼得明奇资产管理公司	林蔚先
19	东北证券	韩金呈、陈敏佳
20	对外经贸信托	陈述彤
21	风和亚洲	张前
22	浩成资管	董建华
23	浦银国际证券	沈岱、Sia
24	上海顶天投资	张怀安、李胜敏、严子涵
25	新华资产	周冠峰、吕江禹
26	中信建投证券	章合坤、梁艺、刘纯
27	中信里昂证券	Tony Zhang
28	中邮自营	陈昭旭
29	中再资产管理（香港）有限公司	张梦云
30	洲和资本	马腾