

蓝思科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
接待对象	本次会议的参会投资者共 196 家，具体名单见附件
时间	2024 年 10 月 20 日 20:00-21:00
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、2024 年前三季度经营情况简介和关键财务数据解读</p> <p>2024 年前三季度，在周群飞董事长的领导下，经全体员工的努力，公司在营收、利润、现金流方面均实现了持续较快增长，稳扎稳打，逐季兑现增长预期，用实际业绩回报投资者。公司实现营业收入 462.28 亿元，同比增长 36.74%；归母净利润 23.71 亿元，同比增长 43.74%；扣除非经常性损益后的净利润 20.99 亿元，同比增长 45.96%；经营活动产生的现金流量净额 62.90 亿元，同比增长 49.94%；资产负债率 41.34%，仍然保持在行业较低水平。</p> <p>在管销研和财务费用方面，销售费用同比持平，费用率下降 0.4 个百分点；管理费用 20.17 亿元，费用率同比减少 1.07 个百分点；研发费用 19.60 亿元，费用率继续保持在 4% 之上，反映了公司秉持以创新为发展的核心驱动力，在新技术、新工具、新装备、</p>

新领域等方面持续投入，为长远发展奠定坚实基础。

从单季数据来看，营业收入达到 173.61 亿元，为有史以来第三季度的最高水平，同比增长 27.37%；归母净利润 15.09 亿元，同比增长 37.85%；扣非归母净利润 14.37 亿元，同比增长 45.84%；毛利率 21.43%，较去年同期上升 1 个百分点。

前三季度分板块来看，智能手机与电脑类收入增长较快，占总营收超过 80%；公司在玻璃、金属等结构件领域继续稳中向好发展，技术优势稳固，市场份额继续提高。通过持续深化产业链垂直整合，为更多客户开发及量产智能手机、支付终端等智能设备，带动公司销售规模增长，并进一步提升结构件的市场份额。

新能源汽车及智能座舱类收入稳定增长，公司积极配合客户研发迭代新车型，包括用在智能汽车、无人驾驶汽车上的中控模组、车载屏幕、B 柱、充电桩、车窗玻璃等产品，在新产品和新客户导入方面持续取得了新进展。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，提高公司的结构件和触控模组、显示模组等市场渗透率。

智能头显与智能穿戴类收入稳定增长，主要是智能手表和头显产品出货逐步增长；其他智能终端类收入增长较快，主要是持续导入智能支付终端、电子标签等新产品，公司通过 ODM 模式提供相关零部件、模组及组装。

总的来说，能取得以上业绩，主要因为公司依托在玻璃、金属、模组等关键领域的领先优势，加速产业链垂直整合，充分发挥技术和平台优势，不断吸引新客户和新业务，带动公司营收持续增长。同时，通过加强自动化，扩大成本、效率和良率优势，取得了显著效果，公司效益持续提升。

二、问答

问：请问三季度毛利率上升的原因是什么？四季度和未来毛利率趋势？

答：毛利率上升的原因在于公司持续通过新技术、新工艺、新材料、新领域研发创新，不断增加产品价值量和利润率；通过

提升精益生产水平，实现更好的降本增效；通过持续推进自动化，达到更高的生产效率和良率。

未来，通过自动化升级改造和精益生产能力持续提升，公司的毛利率仍有提升空间，目前各园区继续满产满负荷运转，全力落实在手订单。

问：请问公司的资产减值具体是什么内容？

答：从今年起公司在每个季度末对资产减值进行计提，前三季度合计计提 6.29 亿元，其中一季度计提减值金额 2.43 亿元，二季度计提金额 1.63 亿元，三季度计提金额 2.22 亿元，全年资产减值预计保持平稳。

主要内容是计提存货跌价准备，此外也有部分固定资产减值和少量工程物资减值。由于公司市场开拓情况较好，销售规模增长，客户类型和产品结构进一步得到优化，长沙蓝思和蓝思精密承接了新项目和新订单，在产能爬坡过程中良率水平还不高，出现了部分成本高于售价的情况，公司按照严谨性予以计提减值。后续随着团队磨合逐渐成熟、良率提升，预计在四季度会有明显的改善。

问：请问公司的资产折旧情况如何？

答：公司主要的结构件和组装业务已经具有较大规模，对折旧的管理前移到对业务前端固定资产的投资，从去年开始进一步加强了对投资规模的整体控制，在判断新项目可带来长期、稳定和较好的回报前提下才会进行投资。

问：请问组装业务目前已有客户和未来潜在新客户和产品的开拓情况如何？利润率是否达到行业较好水平？

答：以整机组装为抓手，进行产业链的垂直整合是公司的战略方向。经过近几年的努力，公司的行业垂直整合能力处于领先地位，依托在玻璃、金属、模组等关键领域的领先优势，对组装

业务进行重点推进，湘潭公司作为整机组装基地，进入了高速发展期，组装效率、良率在行业达到先进水平，获得客户的高度认可。今年向更多客户提供了垂直整合方案，开发及量产智能手机、支付终端、医疗、智能家电等产品。

未来公司会进一步发展组装业务，带动公司结构件、外观件、功能模组业务的增长，提升公司总体稼动率和利润水平，也有利于和客户持续深度绑定。业绩方面，湘潭公司从去年下半年就已经开始盈利，团队和技术越来越成熟，规模效应开始体现，从今年前三季度数据和全年来看，毛利率逐季提升将为公司业绩做出更大贡献。

问：请问金属业务后续开拓方向？

答：公司的金属业务主要在泰州，也有部分在长沙工厂进行生产。经过近几年的运营和磨合，蓝思精密得到客户高度肯定和赞扬，明年有希望进一步扩大在现有客户的份额。此外，今年新增了安卓系客户的订单，包括目前的大部分头部客户，为金属业务带来持续增量。

后续蓝思精密将一如既往地高质量确保客户交付，同时积极开拓新客户和新品类，并为应对明年需求增长，提前对设备和厂房进行扩产准备，保障高质量完成客户需求。

问：三季度主要客户的新机型销量情况如何？公司在明年新机的变化中有哪些参与？

答：公司作为消费电子精密制造行业的龙头企业，与头部消费电子品牌都形成了长期深度合作，成为外观件、结构件、功能模组和组装的主力供应商，针对明年的新机变化，公司也均有深度参与。

随着消费电子旺季到来，各个品牌近期都在推出新品，这个月有很多旗舰手机已经发布或即将发布，我们在这些产品中都有大份额参与。公司目前的订单呈稳定增长的态势，没有看到大的

	<p>波动。整体看我们对于后续的增长有信心，也在按客户要求，加班加点组织交付。</p> <p>问：人民币美元汇率在三季度波动较大，对公司有什么影响？公司如何应对汇率波动的影响？</p> <p>答：公司服务于全球客户，对外贸易金额较大，汇率是公司重要关注的方面。为防范汇率波动风险，公司与金融机构紧密合作，及时分析市场波动，做好外币敞口动态管理。同时经董事会批准开展不超过 28 亿美元外汇衍生品交易，通过金融工具控制汇率风险，取得了较好效果，减轻对公司经营业绩的影响。</p> <p>就今年第三季度而言，汇兑净损失有所增加，主要因为 9 月下旬汇率变化较大，大约对利润产生了一点多亿元人民币左右的影响。展望四季度，我们预计汇率总体会在安全区间内波动，对公司全年业绩影响可控，公司将以防范风险为原则，进一步做好外汇风险管理工作。</p>
附件清单	会议参会名单
日期	2024 年 10 月 20 日

附件：参会名单（排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	中金公司	李澄宁
2	Arrowpoint	alex sun
3	BEST INVESTMENT CORPORATION (CIC Group)	Dang Leo
4	BlackRock AM North Asia Limited	戴惟
5	BOCOM INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT LTD	Wang Nathan
6	BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP	Fan Junhui
7	Cathy Securities	張匡勛
8	Cloud Alpha Capital	George XIE
9	Balyasny AM	Hellie Pan
10	Dantai Capital Limited	WeiWei
11	East Capital AB	Zhang Hao
12	Fidelity Funds-Asia Pacific Dividend	陈月桥
13	HSBC AM	Ma Lily
14	Foundation AM	Danny jen
15	FTLife Insurance Company Limited	LAI Alan
16	Fullerton Fund Management Company Limited	Liu Hong
17	golden nest	mark wu
18	GOLDEN PINE FUND	Zhang Zezheng
19	Guotai Junan Finance (Hong Kong) Limited	YU Chunmei
20	HEL VED CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	Guo Qiang
21	HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD	李悦
22	Horizon China Master Fund	Li Shengnong
23	Keywise Capital Management (HK) Ltd	Emily Zong
24	Korea Investment Trust Management Co.,Ltd	王文文
25	LiZen Asset Management Limited- Cygnus Global Equity Fund SPC	Zheng Emily
26	LMR PARTNERS LIMITED	YING Francis
27	Manulife Asset Management (Hong Kong) Ltd	Liao Emily
28	Marco Polo Pure China Fund	Chris TANG
29	Neuberger Berman Singapore Pte.Limited	Fiona Liu
30	Oasis	管瑞成
31	OXBRIDGE CAPITAL LIMITED	Cui Eric
32	Point72	李哲人、孙晨涓、 郑天涛
33	Potus Capital	Liu Charlotte
34	Power Corporation of Canada	Jonathan Zhou 周俊 恺
35	Principal AM	郁然、Peter Luo
36	Sequoia Capital	闫慧辰
37	Springs Capital SPC-SF China1 SP	贾婷婷
38	T.Rowe Price International, Inc.	Jodie Huang

39	TAIKANG INSURANCE GROUP INC	ChenKane
40	TX CAPITAL (HK) LIMITED	LIANGRachel
41	Value Partners Limited	LongZheng
42	Western Capital	冯先涛
43	WT ASSET MANAGEMENT LIMITED	HuangXingyue
44	百年保险资产管理有限责任公司	蒋捷
45	北大方正人寿保险有限公司	孟倩
46	北京鸿道投资管理有限责任公司	方云龙
47	北京天下溪投资管理有限责任公司	李昊
48	北京衍航投资管理有限责任公司	庞宇超
49	博时基金管理有限公司	肖瑾、汪洋、符昌铨
50	城建集团	林小燕
51	创金合信基金	周志敏
52	淳厚基金管理有限公司	刘俊
53	德邦证券股份有限公司	江杨磊
54	东北证券股份有限公司（自营）	蒋佩炎
55	东方阿尔法基金管理有限公司	唐雷、梁少文
56	东方基金管理股份有限公司	吕燕晨、梁忻
57	东方证券	韩潇锐、曹伏飙
58	东吴基金管理有限公司	张浩佳
59	敦和资产管理有限公司	马昀
60	沣杨资产	王志强
61	复星保德信人寿公司	李心宇
62	富国基金管理有限公司	肖威兵、黄天擎、李娜
63	高盛亚洲	郑宇评、张璇
64	高毅资产	赵浩
65	工银瑞信基金管理有限公司	曾剑宇
66	光大保德信基金管理有限公司	苏淼
67	光大永明人寿保险有限公司	刘奇
68	广发基金管理有限公司	胡骏、顾益辉、姚铁睿、赵古月
69	广州工业投资控股集团有限公司	张荟慧
70	广州珠江人寿	李睿娴
71	国寿养老	张欣露
72	国泰基金管理有限公司	郑有为
73	国投瑞银基金管理有限公司	黄雪雨
74	国信证券	连欣然
75	海富通基金管理有限公司	谈必成、王经纬
76	海南拓璞私募基金管理有限公司-拓璞海跃成长私募证券投资母基金	邹臣
77	杭州银行理财子公司	曹祥
78	荷荷(北京)私募基金管理有限公司	唐巍

79	恒盈资本有限公司	赵哲锐
80	红土创新基金	郑泽滨
81	湖南省财信产业基金管理有限公司	汤佩徽、侯锐
82	花旗银行	Kyna Wong、 HUANG Karen
83	华安财保资产管理有限责任公司	李亚鑫
84	华安基金管理有限公司	吴运阳
85	华宝信托投资有限责任公司	陶庆波、顾宝成
86	华富基金管理有限公司	薛辉蓉、卞美莹
87	华美国际投资集团有限公司	张丁丁
88	华泰资产管理有限公司（保险）	万永涛
89	华夏基金管理有限公司	张帆
90	华夏基金管理有限公司	李柄桦
91	汇丰证券	何方、商浩为
92	汇华理财 Amundi BOC Wealth Management	张运昌
93	汇添富基金管理有限公司	徐延锋
94	嘉实基金管理有限公司	谢泽林、彭民
95	建信基金管理有限责任公司	吕怡
96	建银国际	苏林
97	江西彼得明奇资产管理有限公司	陈颖、林蔚先
98	交银施罗德基金管理有限公司	梁简泓、于畅
99	金发集团	袁雨曦
100	金霞发展集团	谢泽易
101	九泰基金管理有限公司	黄皓
102	开福城投	张倩
103	麦格理	Cherry Ma 、Cherry Wong
104	美的-盈峰资本	张贻军
105	民生通惠资产管理有限公司	艾孟奇
106	摩根大通	刘叶
107	摩根士丹利	Derrick Yang、Vivi Huang
108	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	李子扬
109	南方基金管理有限公司	竺绍迪
110	农银人寿保险股份有限公司	高岑岑
111	诺德基金管理有限公司	周建胜
112	鹏扬基金管理有限公司	章宏帆
113	平安基金管理有限公司	季清斌
114	平安证券股份有限公司	李峰
115	平安资产管理有限责任公司	万淑姗
116	浦银国际	沈岱、黄佳琦、马 智
117	群益投信	洪玉婷
118	冉时（三亚）私募基金管理有限公司	唐鋆超

119	瑞银集团	徐伊人、刘帅宇
120	三峡资本控股有限责任公司	孟舒豪
121	厦门市乾行资产管理有限公司	杨如丰
122	上海伯兄投资管理有限公司	蔡天夫
123	上海顶天投资有限公司	李胜敏
124	上海东方证券资产管理有限公司	苗宇、廖家瑞、谭鹏万
125	上海国际信托有限公司	陆方
126	上海海岸号角私募基金管理有限公司	刘泽
127	上海行知创业投资有限公司	周峰(行知)
128	上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
129	上海健顺投资管理有限公司	邵伟
130	华泰证券股份有限公司	阳桦
131	上海利檀投资管理有限公司	Zhiwei Mao
132	上海聆泽投资	沙小川
133	上海盘京投资管理中心(有限合伙)	王莉
134	上海汽车集团财务有限责任公司	黄婷
135	上海泰昞资产管理有限公司	骆华森
136	上海天惠投资有限公司	郭立江
137	上海拓璞投资管理有限公司	马玮璘
138	上海五地私募基金管理有限公司	孙舒禹
139	上海喜世润投资管理有限公司	孟军
140	上海毅木资产管理有限公司	陈锡伟
141	上银基金管理有限公司	杨东朔
142	申万宏源	杨海晏
143	深圳纽富斯投资管理有限公司	戚锦锭
144	深圳正圆投资有限公司	熊小铭
145	石锋资产	冯云泽
146	太平基金管理有限公司	卢文汉
147	太平资产管理有限公司(太平保险资管)	马姣
148	天弘基金管理有限公司	申宗航、张磊
149	同犇投资	林烈雄
150	未来资产	EDWARD
151	五矿国际信托有限公司	郑及游
152	武汉美阳投资管理有限公司	胡智敏
153	西部利得基金管理有限公司	吴桐
154	西部证券股份有限公司-自营	杜威
155	西藏中睿合银投资管理有限公司	叶笑坤
156	溪牛投资管理(北京)有限公司	赵志伟
157	湘江中盈	王超、刘琦
158	鑫元基金管理有限公司	尚青
159	信达澳亚基金管理公司	罗晨熙
160	信达证券	李星全
161	兴华基金管理有限公司	贺业林

162	兴业银行股份有限公司	江耀堃
163	兴证全球基金管理有限公司	谢治宇、乔迁、程剑、王品、沈安妮
164	循远资产管理（上海）有限公司	田超平
165	阳光资产管理股份有限公司	张凌禹
166	野村东方国际证券有限公司	刘体劲
167	易方达基金管理有限公司	黄艳
168	银河基金管理有限公司	祝建辉
169	永赢基金	郑奇波
170	由榕资产	欧可升
171	泽安私募基金管理（三亚）合伙企业（有限合伙）	何红军
172	长城基金管理有限公司	杜鹏远
173	长江证券	蔡少东、肖旭芳
174	长江资管	杨杰、罗聪、赵鑫鑫
175	长沙东方产投	曾琨、易佳敏
176	长沙领新	丁明辉、毕波
177	长盛基金管理有限公司	汤其勇
178	长信基金管理有限责任公司	孙玥
179	招商基金管理有限公司	王奇玮
180	招商信诺资产管理有限公司	古铭晏、刘泽宇、管郁琦
181	招商证券资管部	吴彤
182	浙江浙商证券资产管理有限公司	刘玮奇
183	浙商证券	王凌涛
184	中国人保资产管理股份有限公司	吴若宗
185	中国人寿资产管理有限公司	赵文龙
186	中海基金管理有限公司	俞忠华
187	中金公司资产管理部	曾伟
188	中金基金管理有限公司	许忠海
189	中欧基金管理有限公司	邵洁
190	中融鼎（深圳）投资有限公司	关劲鹏
191	中信保诚基金管理有限公司	郑弼禹、提云涛、杨柳青
192	中信银行股份有限公司	龙军
193	中信证券	郑凯航
194	中信证券资管部	刘春茂
195	中邮创业基金管理股份有限公司	王瑶
196	珠海格力金融投资管理有限公司	余辉