

投资者关系活动记录表

编号：2025-013

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
接待对象	具体名单见附件
时间	2025 年 11 月 18 日 – 11 月 20 日
地点	长沙县黄花镇漓湘东路 319 号蓝思科技办公大楼
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：周群飞 中国区总裁、董事会秘书及联席公司秘书：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：公司在具身智能领域布局和展望如何？ 答：公司在机器人领域布局较早，持续深耕工业机器人的机械结构设计、运动控制算法与机器视觉系统等关键技术，自主研发和量产应用六轴机器人、AOI 视觉检测机器人、无人搬运机器人、智能复合机器人等工业机器人，具备从概念设计到批量制造的全过程实施能力。 基于上述基础，公司已构建起具身智能核心部件到整机组装的垂直整合平台，包括：液态金属、铝镁合金等创新材料开发、精密制造加工、六维力传感器等核心零部件、头部模组、关节模组和灵巧手等核心模组、软件二次开发及场景应用，以及商用清洁机器人、割草机器人、外骨骼助力机器人、四足机器狗和人形机器人等不同形态的具身智能整机组装与系统集成。 11 月 18 日，蓝思智能机器人永安园区正式启用，占地 400

亩，厂房面积约 18.9 万平方米，具备年产 1 万台/套大型自动化设备以及 50 万台具身智能机器人等 AI 硬件产品的能力，实现从新材料研发、核心部件制造到整机组装完整生态链的全面贯通。该园区基地投产后，蓝思科技将形成以长沙为核心、东南亚（越南、泰国）为支撑的机器人全球制造布局，海外产能将重点服务北美等国际市场。

目前公司已切入北美及国内多家头部机器人企业的供应链，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。预计今年人形机器人出货 3000 台以上，四足机器狗 10000 台，初步成为最大的具身智能硬件制造平台之一。2026 年，预计实现人形机器人核心部件和整机组装规模翻番，2027 年人形机器人与四足机器狗出货量稳居全球前列。

当前机器人规模处在倍数级上升期，公司目标成为全球最大的具身智能机器人制造平台，对具身智能未来发展和业绩增长充满信心。

问：公司如何看待 AI 端侧硬件爆发对行业的影响？

答：每一次技术革命，最终都要靠硬件落地生根。这一轮 AI 端侧硬件革命将重塑消费电子、汽车电子与机器人等领域的价值链。当前 AI 正从云端“下沉”至各类终端设备，全品类爆发与“端-边-云”协同成为主流。

公司已提前布局本次 AI 端侧硬件爆发，将三十年来在消费电子领域积累的精密材料、结构件及垂直整合制造能力，系统迁移至 AI 硬件新赛道。从 AI 手机、AI 眼镜，到汽车智能座舱、具身智能，公司逐步构建起跨场景的硬件解决方案能力，聚焦“材料+工艺+设备”的系统性突破，已实现 AI 端侧核心领域的技术全覆盖以及从“部件-模组-整机组装”到 ODM 的全产业链垂直整合能力。

问：公司在 AI 端侧硬件爆发期中，主要的战略方向有哪些？

	答：当前行业正处在 AI 端侧硬件万亿级爆发的临界点，公司将继续加大研发投入，聚焦以下核心领域突破，目标成为 AI 端侧硬件领域的制造龙头之一。 在消费电子领域，保持全球消费电子精密结构件及模组综合解决方案市场领先地位；在智能手表、AI 眼镜、智能戒指、智能穿戴等各类形态的 AI 端侧硬件提前卡位，成为国内外头部客户核心供应商，实现结构件、模组、整机组装； 在汽车电子领域，通讯模组及域控制器模组快速导入。超薄夹胶玻璃产能快速增长，实现年供百万量级汽车配套； 在具身智能领域：突破人形机器人关节模组的轻量化技术，建立从软件二次开发到整机组装，从精密结构件到功能模组的综合能力，目标打造中国最大具身智能硬件核心制造平台。 在 AI 算力基础设施领域，公司从 AI 服务器机箱结构件起步，逐步拓展至液冷模组、固态硬盘等关键模组。目前，机箱结构件已实现批量出货，固态硬盘组装预计将于 2026 年实现规模化量产。 公司将紧紧抓住此次 AI 端侧硬件变革带来的挑战和机遇，推动公司业绩再上新的台阶。 问：公司在未来 AI 端侧硬件业务拓展的主要竞争优势有哪些？ 答：AI 端侧硬件的竞争，本质是“技术创新”与“制造硬实力”的融合。公司核心优势主要有下面三点： 一是研发引领。公司聚焦“材料+工艺+设备”的系统性突破，已实现 AI 端侧核心技术领域的技术全覆盖，通过“技术活用+场景创新”的能力将消费电子的技术积累快速迁移到新赛道。 二是制造整合。公司从原材料、模具、刀具、工装夹具到自动化装备的自研自产；从“部件-模组-整机组装”到 ODM，这种“全链条可控”的模式在成本控制、快速响应上占据绝对优势。 三是生态升级。公司从单纯的“制造方”成为深度参与客户前端研发的“共创者”。公司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。 公司已在 AI 端侧硬件变革之际，提前卡位每一个爆发赛道，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。 问：目前有一些海外客户要求产业链进行全球布局的新闻，请问公司全球化布局的情况？ 答：得益于前瞻性的全球化布局和持续深入的多元化发展战略，公司通过产业链上下游的垂直整合、先进的生产流程和技术以及丰富的产品类型，已构筑起稳健的全球供应链体系。公司与客户保持密切沟通，已根据客户需求扩大全球业务布局（越南、泰国、墨西哥等地），具备包括手机结构件、车载智能座舱模组、具身智能、AI 服务器等未来 AI 端侧硬件的全球交付能力，更好地服务客户及提高公司份额。 问：公司各类业务全面拓展，整体看公司未来毛利率什么走势？ 答：整体看，公司通过“内整外延”，持续提升公司毛利率。内整方面通过对内加强管理，优化工艺流程和产能布局，对多个园区产能配置进行调整，达到增收节支效果，大幅提升园区盈利。外延方面一是随着客户进入新一轮创新周期，新产品应用更多新材料、新工艺，推动公司产品价值量和毛利率上升；二是组装业务聚焦高毛利 AI 端侧设备，例如 AI 眼镜、智能驾驶座舱、智能座舱和新一代端侧硬件等；传统组装业务规模稳定增长；三是高毛利的汽车玻璃加速打开市场，带动汽车座舱业务毛利率回升。 问：存储涨价较快，客户对公司有无要求降价的压力？ 答：公司产品以核心外观件和结构件为主，处于行业供应链上游，长期保持良好的行业地位、市场影响力和客户关系，确保
--	---

	价格总体稳定，某种物料或某个环节涨价不会挤占公司成本、影响利润。 公司主要客户均为国内外头部品牌，其与上游核心供应商通常都会签署长期协议，锁定价格与库存，保证供应链的平稳和成本可控，因此不存在客户压价的情况，存储涨价对公司没有负面影响。 目前，公司正配合主要客户通过不断研发创新，推出更多新材料、新工艺、新设计，为市场提供更具创意和功能的 AI 端侧硬件，从而不断提升产品的价值量和利润率。 问：北美主要的人形机器人客户有哪些具体业务合作？ 答：公司正在配合客户研发新一代人形机器人头部模组、液态金属灵巧手和本体镁铝合金结构件，根据客户进度可随时在越南、泰国量产交付。同时公司与多家北美头部客户都保持密切业务合作，在头部模组、灵巧手、关节模组等核心模组和整机组装方面开拓业务。 问：公司汽车玻璃产线先进化程度很高，请问目前汽车玻璃量产进展和产能情况？未来的汽车玻璃业务如何展望？ 答：公司开发的超薄夹胶汽车玻璃已获得美规、欧规和中规认证。首条汽车玻璃产线已通过客户认证，预计在今年年底到明年年初实现量产。另外三条产线预计在今年年底完成基础建设，并在明年一季度通过客户认证后快速投入量产。这四条线全部投产后，年产能可匹配上百万辆汽车需求。 公司在汽车玻璃后道加工领域的技术、成本控制优势较大，投入产出比高，目前正与多家国内外汽车品牌开展合作，鉴于市场需求旺盛，客户开拓顺利，且预计未来几年将成为公司重要的业绩增长点。公司将视情况进一步扩大汽车玻璃产能，带来更大业务增量。
日期	2025 年 11 月 20 日

附件：调研名单（排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	Anatole Investment	陈显志
2	阿钒达私募	曹伟
3	爱建证券	蹇雨轩
4	百年保险资产	许娟娟、蒋捷
5	北京银帆恒元投资管理有限公司	白永丽、李昊辕、李海清
6	博时基金	符昌铨、万冠宇、何海怡
7	财达证券	郭晟
8	财通基金	沈犁
9	财通证券	韩家宝、吴铭杰、黄梦龙、孙瀚栋
10	财通资管	吴志豪
11	诚通基金管理有限公司	赵鹏、李俊辰、石锦芳、黄勇
12	楚恒资产	彭作兵、张国玉、王博
13	从容投资	赖俊文
14	东北证券	韩金呈、陈敏佳
15	东方红	刘中群、周杨
16	东方证券	韩潇锐
17	友邦保险	丁戈
18	方正证券	朱柏睿
19	富国基金	陈思宇
20	光大永明	沈繁呈、刘奇
21	广发基金	张毅
22	广发证券	李佳蔚
23	国海证券	李晓康、孟美辰、陈重伊
24	国华兴益	韩冬伟
25	国金证券	丁彦文
26	国联民生证券	郇正林、完颜尚文
27	国盛证券	钟琳、章旷怡
28	国寿安保基金	撒伟旭
29	国泰基金	陈雨杨
30	国信证券	胡剑
31	海创私募	谢涵韬
32	皓普投资	刘聪颖
33	和利资本	孔令国、王忠琳
34	宏利基金	侯迦瑞
35	湖南财信金融控股集团有限公司	吴心韬、陈杭
36	湖南万泰华瑞投资	刘志刚

37	华创证券	高远
38	华福证券	李琦
39	华金证券	黄程保、熊军
40	华泰柏瑞基金管理有限公司	沈雪峰
41	华泰证券	卢虎、阳桦、王心怡、谷媛
42	华泰资产管理有限公司	严勔
43	华西证券	陈天然
44	华夏基金	吴昊
45	华鑫证券	庄宇、何鹏程、李婷、江玥璇、江泽琳
46	华源证券	赵梦妮、万蕾
47	汇安基金	单柏霖
48	汇升投资	刘炜
49	汇添富基金	徐延锋、樊勇
50	混沌投资	崔凯雯
51	加拿大养老金	李光磊
52	嘉实基金	翟放
53	建信基金	许晴晖
54	金鼎资本	黎毅、唐晨卓、邱玉冰
55	金鹰基金	赵仲鹏
56	摩根基金管理(中国)有限公司	许凡
57	南土投资	王可
58	宁银理财	吴桐、高晗
59	农银国际	刘蓓、卞京、何华梁
60	农银汇理	魏刚
61	诺安基金	陈衍鹏
62	磐石资产管理公司	张培培
63	鹏扬基金	章宏帆
64	平安香港	朱凯
65	平安证券	李牧璇、徐勇
66	平安资管	孙芳、童飞、胡宇舟、史俊奇
67	融通基金	郭晓莹
68	润晖投资	完颜许健

69	山西证券	田发祥、刘斌
70	上海大朴投资	王彦栋
71	上海磐安资产管理中心（有限合伙）	邱晓刚
72	上海乾瞻资产管理有限公司	汤卓凡
73	上海睿郡资产管理有限公司	张航
74	上海世域	邓晶
75	上海喜世润投资管理有限公司	刘沛力
76	尚雅投资	王舒
77	尚正基金管理有限公司	石竟成
78	申万宏源证券	杨海晏
79	深圳荣恒资产	刘礼文
80	深圳仙瞳资本管理有限公司	李政麟
81	盛宇投资	邬胜波
82	拾贝投资	姜兆恒
83	思摩尔国际	杨涛
84	太平资产	王紫艳
85	天风证券	温玉章、许俊峰、包恒星、冯量
86	万家基金	陈飞达、王紫钰
87	西部利得基金	陆忆天
88	西部证券	邓宇轩
89	信达证券	莫文宇
90	兴全基金	姚丹丹
91	兴业证券	张忠业
92	壹海汇投资	李友富
93	易方达基金	郑涛岳、段文谨
94	银河基金	刘东勃、黄心叶
95	银华基金	王智伟
96	胤胜资产	陶雨涛
97	永安财险	王文博
98	永赢基金	张璐
99	甬兴证券	应豪
100	-	刘煜辉

101	源峰基金	刘欢、李宇恪、高文玲、王奔、张冲
102	云游控股	曹铸
103	长城基金	余欢、林皓
104	长江证券	杨洋、杨龙、盛硕文
105	长青藤资产管理有限公司	闵磊、杨建兴
106	长沙领新产业投资合伙企业（有限合伙）	毕波、丁明辉
107	长盛基金	侯智中
108	长盛基金	张谊然、郭堃
109	招商信诺资产管理有限公司	刘泽宇
110	招商证券	邓孟平
111	致远资本	张富深
112	中航证券	闫智、杜越、刘一楠、徐璐
113	中金公司	郭威秀
114	中泰证券	洪嘉琳
115	中信保诚基金	杨柳青
116	中信建投基金	赵坚
117	中信建投证券	章合坤
118	中信证券	梁楠、李辰霄、李旭峰
119	中意资产	胡冬青
120	中银国际证券	周世辉
121	中银基金	张琼
122	中邮保险资管	张雪峰
123	中邮资产	赵什