

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 √其他： 电话会议
接待对象	具体名单见附件
时间	2026年3月31日
地点	电话会议
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 副总经理、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、2025年经营情况说明</p> <p>2025年是公司承前启后、战略升级的关键之年，公司全面拥抱 AI 时代发展的战略机遇，在 AI 智能端侧、AI 服务器、具身智能机器人、商业航天等多个赛道取得了令人兴奋的进展。公司在主营业务增长、新赛道布局、资本运作、股东回报等方面均完成了年度经营目标，业绩连续 4 年稳步增长，为 2026 年及中长期高质量发展奠定了坚实基础。</p> <p style="text-align: center;">分业务板块来看：</p> <p>智能手机与电脑类业务实现营业收入 611.84 亿元，同比增长 5.94%，毛利率 15.41%，较去年同期上升 0.30 个百分点，主要是产品结构优化及智能制造提升效率；</p> <p>智能汽车与座舱类业务实现营业收入 64.62 亿元，同比增长 8.88%，毛利率 7.22%，较去年同期下降 2.95 个百分点，主要是市场需求持续增长，公司调整产能布局；</p>

智能头显与智能穿戴类业务实现营业收入 39.78 亿元，同比增长 14.04%，毛利率 19.91%，较去年同期上升 0.15 个百分点，主要是 AI 眼镜业务实现突破增长；

其他智能终端业务实现营业收入 10.51 亿元，同比下降 25.34%，毛利率 16.84%，较去年同期下降 2.11 个百分点，主要由于调整业务发展重心、产品结构变化影响。

同时，公司在降本增效、研发创新、资本运作等方面成果显著：

降本增效挖掘内部效率：公司深入降本增效，销售费用同比有所下降，费用率同比下降 0.22 个百分点；依托数字化流程优化及事业部制改革提升效率，管理费用率同比下降 0.16 个百分点；

加码研发赋能创新：公司针对折叠屏手机、具身智能机器人、AI 眼镜、智能汽车、AI 服务器、TGV 玻璃基板、光波导镜片、HDD 玻璃硬盘、航天级 UTG 玻璃等领域开展大量研究开发，研发费用达到 28.71 亿元，同比增长 3.08%；

资本运作高效落地，积极开展投资并购：2025 年 7 月，公司高效完成在香港联交所主板发行上市工作，募集资金港币 55 亿元用于丰富扩展产品及服务组合、探索产品其他应用场景、扩大海外业务布局、提升海外产能、提升垂直整合智能制造能力及促进智能制造工厂发展等，正式迈入“A+H”资本市场双平台新阶段。

二、问答

问题 1：去年四季度营收下滑，原因是什么？

答：一是汇率波动，公司对海外客户的销售主要以美元结算为主。2024 年人民币兑美元同期汇率约 7.2，2025 年四季度跌至 7 以下，对收入产生一定影响；二是部分整机组装业务根据合同采用净额法核算的收入更多，营收口径收缩，但对利润影响不大，整机出货量同比无明显变化。

2025-2026 年是公司业务结构战略性优化窗口期，公司确立

AI 智能终端、具身智能、AI 服务器、商业航天四大战略方向并完成卡位，在 2025 年四季度主动收缩低效业务、进行新旧动能转换。

公司目标通过 3-5 年的时间实现从业务结构，产品结构到收入结构的升维，最快从 2026 年下半年到 2027 年迎来历史性的产业共振点，AI 智能终端和三大新增战略方向增长曲线都将实质性的贡献显著动能。

问题 2：大客户折叠屏进展与消费电子展望

答：在大客户今年折叠机项目，公司供应 UTG 玻璃、PET 膜、玻璃支架、3D 玻璃盖板等，新项目价值量高，份额领先，公司将显著受益。目前折叠屏进展顺利，公开资料可以看到预计下半年正式发布，公司正按计划量产爬坡交付。

展望未来，新一代折叠屏全面放量，其他机型的设计有更多升级和创新，公司深度参与玻璃、金属结构件及功能模组，价值量有望进一步提升。

问题 3：汇率对 Q4 业绩量化影响？泰州蓝思精密利润率大幅提升原因？

答：汇率损失对公司的 Q4 利润有影响，2025 年四季度汇兑损失约 1 亿元。2024 年四季度汇兑收益约 3 亿元，两者相差约 4 亿元。但汇率波动为短期因素，公司正加强外汇管理，争取减少汇率波动带来的影响。

蓝思精密利润率提升主要是产品结构改善、新机型毛利提升，叠加自动化改造、精益生产落地、人员结构优化、综合效率提升。随着公司今年在大客户高端机型的份额进一步提升，将继续提升毛利水平。

问题 4：今年资本开支计划、海外产能节奏、投向哪些业务？

答：2025 年资本开支的增长，本质上是公司基于三大核心逻辑的战略蓄能：

第一是满足核心消费电子客户持续迭代的工艺创新需求，包括公司在高端新品的份额增长，例如折叠屏、3D 玻璃、高端机型金属结构件等；第二是通过海外基地的投产，构建抗风险、高响应的全球交付体系，锁定海外大客户的长周期订单；第三是确保具身智能、商业航天等前瞻性业务从“样机交付”向“规模化量产”平稳跨越。

展望未来两年，公司业务有很多确定性的增长机会，如消费电子大客户的创新、AI 服务器在手订单饱满、机器人国内外需求旺盛、商业航天业务快速推进等。基于确定的市场需求，今年公司还会维持在较高的资本开支水平。后续随着公司产能落地，资本开支会回归到正常水平。公司目前资产负债率为 34.68%，为历史最低水平，并继续保持稳健的现金流。

问题 5：收购元拾科技进展？AI 服务器产能与客户拓展？

答：公司于 2025 年底公告拟收购元拾科技 95% 股权，目前各项前期工作正加速推进中。目前正在东莞松山湖园区启动扩产，双方团队共同开拓国内外头部客户，随着收购的最终落地，将迎来海内外 AI 算力头部客户的密集审厂与订单落地。

问题 6：蓝思智能机器人去年收入超 10 亿，后续客户、产能规划？

答：公司已构建起具身智能核心部件到整机组装的垂直整合制造平台，产品从整机组装到液态金属、铝镁合金结构件、六维力传感器、头部模组、关节模组和灵巧手等核心零部件与模组。目前已为国内外多家头部机器人客户批量交付人形机器人、四足机器人整机和头部模组、关节模组、灵巧手、结构件等，组装出货规模位居行业前列。

在业务模式创新上，公司与中移动签署战略合作协议，双方围绕机器人重点开拓沿街商铺、酒店民宿、产业园区等高价值场景，打造亲情陪伴、智能体成长、物品递送等差异化应用，通过

多元化的商业模式，积极争取政府消费补贴支持，实现具身智能机器人“进千家万户、融千行百业”，加速消费级具身智能产品市场普及。

公司也在同步做上下游的产业链协同，作为机器人的链主，会加大力度与产业链上轴承、丝杠等零部件的公司如五洲新春等进行战略深度绑定。

2026 年公司还将配合客户加强二次应用开发，将机器人产品广泛应用于自身生产环节，推动分拣、组装、巡检等场景的自动化升级，将具身智能机器人真正落地工业应用。

问题 7：商业航天业务进展？航天级 UTG 玻璃优势？

答：地面终端业务：公司已连续三年为海外头部商业航天客户批量供应地面接收端结构件模组，包括低介电防护玻璃等。该业务已贡献数亿元营收，随着下游用户基数的爆发式增长，预计 2026 年该部分业绩有望迎来快速增长。

航天级 UTG：公司正加速推进 UTG（超薄玻璃）在卫星柔性太阳翼封装领域的应用落地。针对低轨长寿命算力卫星，UTG 是目前唯一能同时满足极致轻量化、超大面积卷绕发射及长寿命抗辐照要求的新型封装材料，将成为柔性太阳翼的主流选择。目前，公司正积极推进国内外头部客户的送样验证，力争年内实现小批量交付。

问题 8：与北美客户智能眼镜整机组装进展？2026 年穿戴类业绩预期？

答：公司是北美大客户的长期合作伙伴，目前已开展眼镜充电盒组装和相关结构件、功能模组的供应，依托 Rokid 整机制造经验与垂直整合优势，有望实现整机组装落地。

展望 2026 年，AI/AR 眼镜市场渗透率快速提升，公司海内外客户的出货量保持高速增长，AI/AR 眼镜将成为公司重要的 AI 端侧硬件增长点。公司在光波导镜片的量产已实现技术突破，下半

	<p>年将实现批量交付，通过持续导入自有结构件和功能模组，继续提升单机价值量和利润水平。</p> <p>问题 9：HDD 玻璃基板客户验证与产能情况？</p> <p>答：蓝思正配合全球头部 HDD 厂商进行高密度存储硬盘的玻璃基板开发，2026 年是验证及小规模试产的关键阶段。</p> <p>随着 AI 大模型带动温冷数据存储需求呈指数级增长，以及 HDD 向大容量、高磁密度演进，传统的铝基片已触及物理极限，业内预计 HDD 玻璃盘片的需求将迎来爆发式增长。在行业供需缺口持续拉大的背景下，蓝思的产能释放将填补全球高端存储市场的缺口，构建公司在 AI 基础设施领域的又一核心增长极。</p> <p>问题 10：汽车玻璃在北京客户的渗透情况？今年出货预期？</p> <p>答：汽车玻璃已对客户批量供货，首条年产 35 万套产线已投产交付。</p> <p>公司同步对接海内外 20 余家车企，随着下半年 3 条新产线投产，持续拓展天幕玻璃、电致变色等多功能车窗玻璃，将持续提升单车价值链与盈利能力。</p>
日期	2026 年 3 月 31 日

附件：调研名单（排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	ABCI SECURITIES COMPANY LIMITED	ChenJake
2	APS Asset Management Pte Ltd	WangXinlin
3	BEST INVESTMENT CORPORATION (CIC Group)	DangLeo
4	BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP	HUYujing
5	Dexin Investment Management	Dexin Investment Management
6	Eastspring asset management	许骁骅
7	FountainCap Research & Investment	Neil TU
8	GTCapital	LeoLi
9	HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD	金晨
10	IGWT Investment	廖克铭
11	New China Capital Management Limited	WangJason
12	Potus Capital	LiuCharlotte
13	Robeco Institutional Asset Management B.V.	HenryWang
14	WILLING CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	HongdaZhu
15	singular	kok keng xin
16	UOBKayHian	李曼慧
17	安信证券资产管理有限公司	许也可
18	博时基金管理有限公司	符昌铨
19	博时基金管理有限公司	谢泽林
20	财信证券惠和投资	李孝林
21	财信证券自营	顾少华
22	长沙先导产业投资有限公司	毕波
23	长沙先导产业投资有限公司	丁明辉
24	创金合信基金	李晗
25	创金合信基金	张小郭
26	创金合信基金	周志敏
27	大椿资本	吴明明
28	大家资产管理有限责任公司	郭党钰
29	大家资产管理有限责任公司	钱怡
30	东吴资管	胡建军
31	东吴证券	钱尧天
32	东吴证券	周尔双
33	富国基金管理有限公司	李娜
34	富安达基金管理有限公司	李守峰

35	富安达基金管理有限公司	申坤
36	富敦投资	王宇轩
37	复星保德信人寿公司	李心宇
38	广州市航长投资管理有限公司	麦浩明
39	国联民生证券	蔡濠宇
40	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
41	国寿安保基金	撒伟旭
42	国信证券金融市场总部	朱张元
43	国信证券股份有限公司	杜松阳
44	华宝基金管理有限公司	赵梦远
45	华创证券	岳阳
46	华福证券	刘武
47	华润元大基金管理有限公司	苏展
48	华商基金	朱瑞
49	汇丰晋信	敖颖晨
50	海南景合私募基金	杨黎英
51	杭州玖龙资产管理有限公司	洪岩
52	恒安标准人寿投资部	赵一璇
53	花旗银行(Citibank)	KynaWong
54	湖南长心私募基金管理有限公司	徐行余
55	华安财保资产管理有限责任公司	李亚鑫
56	混沌投资	周高鼎
57	交银施罗德基金	沈楠
58	交银施罗德基金	于畅
59	中金公司	李澄宁
60	中国国际金融股份有限公司	刘秦利
61	中国建设银行	郑及游
62	中国民生银行	杨桐
63	中国太平洋保险（集团）股份有限公司	万玉滢
64	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	李悦
65	中国银河国际证券（香港）有限公司	黄少丹
66	中国人寿保险	刘涛
67	中国人保资产管理股份有限公司	利铮
68	中信保诚资产管理有限责任公司	金炜
69	中信建投基金管理有限公司	栾江伟
70	中信里昂证券	白昀宗

71	中信里昂证券	刘锦东
72	中信里昂证券 (CLSA) 中国科技	张钦锐
73	中泰证券	王芳
74	中银理财有限责任公司	李安心
75	中邮创业基金管理股份有限公司	姚艺
76	中海基金管理有限公司	陈玮
77	中粮信托有限责任公司	万虹麟
78	中融基金	焦阳
79	中天证券有限责任公司	熊奇
80	中新融创	王心甜
81	朱雀基金管理有限公司	于坤
82	九泰基金管理有限公司	赵万隆
83	开源证券股份有限公司	王炳辉
84	开源证券股份有限公司	薛逸群
85	昌都市凯丰投资管理有限公司	王方略
86	北京联创投资集团股份有限公司	甄荣军
87	BofA 美林证券	Kevin Zhang
88	南方基金管理股份有限公司	王天瑜
89	南方基金管理股份有限公司	吴冉劼
90	南京天奥投资管理有限公司	巩来华
91	诺安基金管理有限公司	陈衍鹏
92	诺德基金管理有限公司	朱红
93	鹏华基金管理有限公司	董威
94	鹏华资产管理有限公司	赵达
95	平安基金管理有限公司	张荫先
96	平安资产管理	刘振辉
97	前海再保险股份有限公司	许丽雅
98	深圳市前海夷吾资产管理有限公司	谢树平
99	青岛素本投资管理有限公司	李学龙
100	睿远基金管理有限公司	刘欣凝
101	山东能链控股有限公司	谭倩盈
102	山西祺诚投资管理有限公司	曲直
103	上海宝源胜知投资管理有限公司	文正平
104	上海伯兄投资管理有限公司	蔡天夫
105	上海富唐资产管理有限公司	胡爱军

106	上海峰境私募基金管理有限公司	黄宁
107	上海杭贵投资管理有限公司	饶欣莹
108	上海久期投资有限公司	魏企彬
109	上海聂丰私募基金管理有限公司	刘威
110	上海禧弘私募基金管理有限公司	杨莹
111	上海世亨私募基金管理有限公司	马家保
112	上海拓璞投资管理有限公司	任少如
113	上海环懿私募基金管理有限公司	杨伟
114	上海中域投资—中域津和 5 期私募证券	袁鹏涛
115	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
116	申万宏源证券有限公司	邓湘伟
117	申万宏源证券自营部	刘紫荃
118	深圳河床投资管理有限公司	张建宾
119	深圳前海道谊投资控股有限公司	颜丙占
120	深圳前海华杉投资管理有限公司	申玉婷
121	深圳山石基金管理有限公司	吕海龙
122	深圳市红石榴投资管理有限公司	何英
123	深圳市泽鑫毅德投资管理企业（有限合伙）	李尚衡
124	太平洋证券	王湛-tpy
125	谭石资本	黄琨
126	谭石资本	余君华
127	天风（上海）证券资产管理有限公司	邱天
128	天风证券股份有限公司	杜筠
129	天风证券股份有限公司	许俊峰
130	天风证券（自营）	王璐
131	中国对外经济贸易信托—巨杉净值线 4 号	何川
132	西部证券	陈瑞基
133	西安江岳基金管理有限公司	吕政和
134	信达澳银基金管理有限公司	马绮雯
135	信达证券股份有限公司	莫文宇

136	兴业证券股份有限公司	余小丽
137	兴业证券股份有限公司	张忠业
138	新华资产管理股份有限公司	刘婷
139	星展银行	JimAu
140	玄卜投资	韦琦
141	阳光资产管理股份有限公司	张凌禹
142	易方达基金管理有限公司	陈广瑞
143	永赢基金	张璐
144	浙江英睿投资管理有限公司	王俊杰
145	招商银行	巩伟
146	浙商银行	周晨光
147	浙商证券	王凌涛
148	苏州之加歌投资管理有限公司	李怡欣
149	长江资管	杨杰
150	高盛(中国)证券有限责任公司	叶枝函
151	北京高华证券有限责任公司	Hao Chen
152	北京天下溪投资管理有限公司	于常健
153	北京汉和汉华资本管理有限公司	张晓昭
154	北京颐和久富投资管理有限公司	米永峰
155	北京沅沛投资管理有限公司	孙冠球
156	北京金塔股权投资有限公司	高文力
157	沅杨资产	张楠
158	光大保德信基金管理有限公司	林晓枫
159	光大永明资产管理股份有限公司	桂杨
160	光大证券	王之含
161	广发基金管理有限公司	姚铁睿
162	国泰基金管理有限公司	易小金
163	国泰海通证券	李轩
164	国泰海通证券股份有限公司	肖隽翀
165	湘财基金管理有限公司	张海波
166	圆信永丰基金管理有限公司	胡春霞
167	远信投资	黄佳丹
168	苏州正源信毅资产管理有限公司	顾松华

169	观富（北京）资产管理有限公司-观富丰悦证 券投资基金	唐天
170	江西彼得明奇资产管理有限公司	林蔚先
171	江西彼得明奇资产管理有限公司	彭晖
172	中英人寿保险有限公司	祁诗皓
173	个人	张文丽