

2020年10月27日，蓝思科技公布前三季度业绩公告。公告显示，2020年前三季度，蓝思科技实现营收260.83亿元，同比增长26.64%；归母净利润34.32亿元，同比增长209.63%。公司业绩表现较为亮眼。

近日，中国信通院发布2020年9月国内手机市场运行分析报告。报告显示，2020年三季度，5G手机激活设备数环比增长1.1倍，5G手机市占率也从2020年第二季度的4.3%上涨至8.4%。蓝思科技作为苹果、华为等知名厂商的供应商，随着iPhone12系列/ Mate40系列备货的起量，业绩增长有望延续。

2020年10月9日，蓝思科技收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意蓝思科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。公司本次定增拟募集资金150亿元，所募集资金将用于主要产品产能的扩充和管理效率的提升。

第三季度营收、利润创历史单季新高

蓝思科技目前业务已经覆盖视窗与外观防护玻璃、蓝宝石、精密陶瓷、精密金属、触控模组、摄像头、按键配件、组装等。产品广泛应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴、车载设备、智能家居等领域，已与苹果、三星、华为、OPPO、vivo、小米、特斯拉、亚马逊等品牌达成长期深度合作。

截至2020年上半年末，手机防护玻璃是公司核心业务，占其营收比例为71.71%；平板电脑防护玻璃和新材料及金属业务分别占营收比例为14.96%和11.90%。

2020年前三季度，蓝思科技实现营收260.83亿元，同比增长26.64%；实现归母净利润34.32亿元，同比增长209.63%，业绩表现亮眼。其中第三季度，公司实现营收105.15亿元，同比增长13.85%，环比增长20.02%，创历史单季度新高；实现归母净利润15.20亿元，同比增长20.20%，环比增长47.77%，亦创历史单季度新高。

。



图2：蓝思科技毛利率、净利率与期间费用率

根据公司中报数据，截至2020年上半年末，蓝思科技的存货为36.89亿元，其中自制半成品16.48亿元，占比44.67%，同比上升3.59个百分点。随着原材料自制比例持续提升，其盈利能力有望进一步增强。



图4: 2020年三季度5G手机品牌市占率

iPhone 12/iPhone 12 Pro在10月16日开始预售，预售及首两周销售情况火爆，其余两款机型11月6日开始预售，供应链或迎来旺盛备货需求。在iPhone 12发布会上，其四款新机均搭载了超瓷晶面板，抗摔性能提升了4倍。iPhone 12的后盖玻璃也经过了特殊强化，在抗摔落、抗划伤等方面优于上一代产品。

蓝思科技深度参与了超瓷晶面板以及升级的后盖玻璃盖板的研发，并参与全工段的加工。未来新机备货的进一步上量有望为公司贡献可观的业绩增量。

10月22日，华为发布了新旗舰产品Mate40。根据发布会信息，Mate40采用了全新的超曲环幕屏，高端3D玻璃有望在安卓市场进一步渗透。

蓝思科技作为苹果、华为等知名厂商的供应商，未来业绩弹性值得期待。

150亿定增申请获批

2020年10月9日，蓝思科技收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意蓝思科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，公司定增申请获批。

公司本次发行股票募集资金总额预计不超过150亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：