

证券代码：688036

证券简称：传音控股

深圳传音控股股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位及 人员	284 家机构 363 人次（详见附件《与会清单》）	
时间	2024 年 8 月 28 日	
地点	线上会议	
接待人员	传音控股 董事、副总经理 张祺 传音控股 财务负责人 肖永辉 传音控股 董事会秘书 曾春 传音控股 投资者关系总监 梓轩 传音控股 投资者关系经理 江凤玲 传音控股 投资者关系经理 邓怡秋	
投资者关系 活动主要内 容介绍	第一部分 管理层发言 主要介绍了公司上半年经营业绩情况：2024 年上半年，公司实现营业收入约 345.58 亿元，同比增长约 38.1%，归母净利润约 28.52 亿元，同比增长约 35.7%，扣非归母净利润约 24.28 亿元，同比增长约 36.8%。2024 年第二季度，公司实现营业收入约 171.15 亿元，同比增长约 8.6%，归母净利润约 12.26 亿元，同比减少约 22.3%，扣非归母净利润约 10.74 亿元，同比减少约 26.9%。 2024 年上半年，公司经新会计准则调整后毛利率约为 21.53%，	

公司此次半年报执行新会计准则，计提保证类质保费用从销售费用调整到营业成本，调整前第二季度毛利率约为 22.48%，环比第一季度约 22.15%有所增长。

从市占率来看，2024 年上半年，在非洲市场，公司非洲智能机市场的占有率超过 40%，排名第一。在南亚市场，巴基斯坦智能机市场占有率排名第一；孟加拉国智能机市场占有率排名第一；印度智能机市场占有率排名第七。

第二部分 问答环节

1、 请问下半年元器件涨价对公司毛利率的影响？

回答：从去年三季度开始到今年上半年，元器件主要是存储价格波动比较大，其他元器件价格相对还好。从目前了解到的情况看，消费领域的存储预计在一段时间内价格压力会比之前小。

2、 半年度经营活动产生的现金流量净额为负的原因？

回答：主要是销售款和采购款的收支存在一定时间的错位，公司销售端是预收款为主，销售端通常季节之间存在一定的波动，去年第四季度销售额约 193 亿，今年第二季度约 171 亿元，相差 20 亿左右。采购端有一定账期，2024 年上半年到期的采购款较大，付款同比增长较多。

3、 中报存货周转天数同比有增加，环比稳定，请问同比增加的原因？

回答：存货周转天数今年上半年 70 多天，同比有增加，主要是原材料的增加，相较年初增加了 20 多亿，和公司备货节奏有一些关系。和同行上市公司披露数据比，公司存货周转天数亦在合理水平。

4、 公司二季度为应对原材料涨价是否有提价？公司高端化趋势？

回答：过去随着公司拓展非洲以外消费水平更高的市场，以及中高端布局，ASP有所提升。除上述因素外，第二季度因原材料涨价而进行产品提价等因素，公司ASP环比略有提升。整体上，公司寻求健康可持续发展，不是一味追求规模。公司会尽量在规模和利润上取得平衡。

近几年，公司不断加大中高端和研发资源投入，加大拓展其他新兴市场，其他新兴市场ASP相对非洲较高，市场本身也会要求公司做更高端的产品。未来，针对不同市场，公司会继续践行本地化的竞争策略，提升品牌影响力，在各个市场取得合理的毛利率水平。

5、公司如何看待和其他手机厂商相比的竞争优势？

回答：在各个市场中，各手机厂商一直都存在，公司一直都面临竞争的问题。经过多年的发展，公司形成了自己的经营特色，主要有以下三点：

第一，自创立以来，公司一直坚定在海外市场做品牌，所有的资源、策略、团队都聚焦在海外市场品牌建设和投入，和其他品牌厂商定位有区别。

第二，公司始终坚持业务和团队的本地化，渠道、运营、团队都比较贴近本地市场的特性和需求，不同市场运营模式差别很大，公司业务、研发、管理人员、运营模式都贴近市场一线。

第三，在产品的差异化方面，我们会根据核心市场区域做产品规划。这两年公司在产品定位和消费者口碑上有比较大的成长。

6、公司如何应对其他厂商的竞争？

回答：公司会更多关注自身，按照自己的节奏去走，提升公司本地化、差异化水平，围绕客户价值做好公司产品和服务。

7、公司和高通专利纠纷的进展如何？

回答：传音尊重第三方的知识产权，愿意遵循公平、合理和非歧视原则（Fair、Reasonable、Non-Discriminatory原则），通过友好

协商与专利权人达成知识产权许可协议。

传音的销售网络覆盖非洲、南亚等超过 70 个新兴市场的国家。在这些国家，部分专利权人并未拥有或只拥有少量的专利，但要求按照全球统一的费率，诉求过高的许可费，并未考虑不同区域的经济发展水平差异、其在特定区域或市场无专利或只有少量专利、以及既有判例存在不同区域提供不同费率等因素。我们认为部分专利权人的做法并未完全遵循公平、合理和非歧视原则。

传音将继续与第三方展开专利谈判，在尊重他人知识产权的同时，推动在公平、合理和非歧视原则框架下确定合理的许可费，以实现包括专利权人和被许可人在内的产业链共赢，更好地满足广大新兴市场消费者的需求。

8、按照调整前会计准则，第二季度销售费用同比有增加的原因？

回答：第二季度销售费用率同比有提升，主要是受季节性产品上市节奏和市场投入影响。综合来看今年上半年，公司销售费用率和去年全年差不多。公司内部对费用有较强的管控要求。

9、公司海外产能占比？以及公司在海外上游供应链配套情况？

回答：目前产能还是以国内为主。供应链方面也是以国内为主，海外有一定配套，比如相对体积比较大、运输成本比较高的原材料，公司会适当考虑在当地进行采购。

10、海外和国内工厂运营效率情况？

回答：因物料运输、清关等原因，海外工厂运营效率相对稍低一些。国内工厂运营时间比较久，管理、人员效率等方面比较好。

11、公司优化成本的具体方法？在上游元器件涨价的背景下，公司是否考虑更加积极的向国内采购？

回答：成本管理比较复杂，有一些重要的维度，如商务议价手

	<p>段、新产品设计、采购集中化、加大国产化采购的比例等。公司内部有一套管理体系，涉及从项目立项、设计到量产上市，整个生命过程中的降本，以及物流运输、定制件良率提升等。公司会根据需求、各家价格情况来决定采购策略。</p> <p>12、新机发布节奏，下半年需求和机型的更新比较集中？功能升级主要方向？</p> <p>回答：海外下半年圣诞节是一个比较重要的销售节点，公司新机发布会在 9-10 月份比较集中，留有一些时间进入渠道推广。功能卖点方面，我们不同品牌不同的系列有不同的侧重，游戏、多媒体和拍照、AI、折叠等是一些比较重要的方向。</p>
附件清单 (如有)	附件一《与会清单》

附件一《与会清单》

公司名称	公司名称
Bofa Securities	鹏华基金管理有限公司
Causeway Capital Management	浦银国际控股有限公司
IGWT Investment	浦银理财有限责任公司
JK Capital Management Limited	前海恒汇丰(深圳)资产管理有限公司
Morgan Stanley Securities	群益证券投资信托股份有限公司
Oberweis Asset Management (Hong Kong) Limited	瑞士银行国际证券有限公司
Polen Capital HK Limited	瑞万通博资产管理亚太有限公司
Polymer	瑞银证券有限责任公司
UG Investment Advisors	三井住友德思资产管理(香港)有限公司
奥陆资本有限公司	山证(上海)资产管理有限公司
霸菱资产管理(亚洲)有限公司	陕西方德投资管理有限公司
柏骏资本管理(香港)有限公司	上海半夏投资管理中心(有限合伙)
宝盈基金管理有限公司	上海榜样投资管理有限公司
保德信证券投资信托股份有限公司	上海标朴投资管理有限公司
北京才誉资产管理企业(有限合伙)	上海彬元资产管理有限公司
北京宏道投资管理有限公司	上海冰河资产管理有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)
北京珺则投资管理有限公司	上海道翼投资管理有限公司

北京凯思博投资管理有限公司	上海德邻众福投资管理有限公司
北京容光私募基金管理合伙企业(有限合伙)	上海度势投资有限公司
北京神农投资管理股份有限公司	上海非马投资管理有限公司
北京盛曦投资管理有限责任公司	上海泮杨资产管理有限公司
北京同德磐石资产管理有限公司	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
北京逸原达投资管理有限公司	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
北京煜诚私募基金管理有限公司	上海灏霖投资管理有限公司
北京致顺投资管理有限公司	上海禾其投资咨询有限公司
贝莱德基金管理有限公司	上海汇正财经顾问有限公司
本营国际有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
彬元资本有限公司	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
博时基金管理有限公司	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)
渤海人寿保险股份有限公司	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
财通证券股份有限公司	上海君翼博星创业投资管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	上海宽远资产管理有限公司
大成基金管理有限公司	上海理臻投资管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	上海利位投资管理有限公司
淡水泉(北京)投资管理有限公司	上海粒子跃动私募基金管理有限公司
道明资产管理公司	上海临芯投资管理有限公司
德邦证券股份有限公司	上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)
第一创业证券股份有限公司	上海磐耀资产管理有限公司
东北证券股份有限公司	上海朴易资产管理有限公司
东方财富证券股份有限公司	上海谱润股权投资管理有限公司
东方证券股份有限公司	上海启泰私募基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司	上海谦心投资管理有限公司
东兴证券投资咨询有限公司	上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
敦和资产管理有限公司	上海森锦投资管理有限公司
福建豪山资产管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
富达利泰投资管理(上海)有限公司	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
富国基金管理有限公司	上海十溢投资有限公司
富荣基金管理有限公司	上海拓聚投资管理有限公司
富瑞金融集团香港有限公司	上海万纳私募基金管理有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司	上海卫宁投资管理有限公司
格林基金管理有限公司	上海域秀资产管理有限公司
光大证券股份有限公司	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
光信私募基金管理(北京)有限公司	上海泽恒基金管理有限公司
广东熵简私募基金管理有限公司	上海昭云投资管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	上海肇万资产管理有限公司
广西赢舟管理咨询服务有限公司	申万宏源证券有限公司
广州金新私募基金管理有限公司	深圳创富兆业金融管理有限公司

广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	深圳嘉石大岩资本管理有限公司
贵山私募基金管理(苏州)有限公司	深圳金泊投资管理有限公司
国海证券股份有限公司	深圳奇盛基金管理有限公司
国金证券股份有限公司	深圳前海道谊投资控股有限公司
国盛证券有限责任公司	深圳前海瑞信股权投资基金管理有限公司
国泰基金管理有限公司	深圳市红石榴投资管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司	深圳市凯丰投资管理有限公司
国泰证券投资信托股份有限公司	深圳市前海登程资产管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	深圳市前海国鼎通投资有限公司
国投证券股份有限公司	深圳市前海锐意资本管理有限公司
国信证券股份有限公司	深圳市四海圆通投资有限公司
国元证券股份有限公司	深圳市易同投资有限公司
海南博荣私募基金管理合伙企业(有限合伙)	深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司
海南君阳私募基金管理有限公司	深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司
海南谦信私募基金管理有限公司	深圳中胤信弘投资有限公司
海南锐鸿私募基金管理有限公司	盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
海通证券股份有限公司	时代资本投资咨询(香港)有限公司
韩国投资公司	首创证券股份有限公司
瀚亚投资(香港)有限公司	苏新基金管理有限公司
瀚亚投资管理(上海)有限公司	太平基金管理有限公司
杭州高元私募基金管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
杭州锦成盛资产管理有限公司	太平资产管理有限公司
杭州玖龙资产管理有限公司	泰康基金管理有限公司
杭州致道投资有限公司	天风证券股份有限公司
浩成资产管理有限公司	天弘基金管理有限公司
和谐健康保险股份有限公司	西部利得基金管理有限公司
荷兰汇盈投资亚洲有限公司	西部证券股份有限公司
恒越基金管理有限公司	西藏东财基金管理有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	西南证券股份有限公司
宏利投资管理(香港)有限公司	湘财证券股份有限公司
泓德基金管理有限公司	新华资产管理股份有限公司
泓铭资本金融控股有限公司	新活力资本投资有限公司
鸿商资本股权投资有限公司	鑫元基金管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
湖南源乘私募基金管理有限公司	信泰人寿保险股份有限公司
华安财保资产管理有限责任公司	星展银行(香港)有限公司
华安基金管理有限公司	兴业证券股份有限公司
华成投资	兴证全球基金管理有限公司
华创证券有限责任公司	阳光资产管理股份有限公司
华富基金管理有限公司	野村东方国际证券有限公司

华美国际投资集团有限公司	毅立集团(香港)有限公司
华能贵诚信托有限公司	英大证券有限责任公司
华泰证券(上海)资产管理有限公司	甬兴证券有限公司
华泰证券股份有限公司	友邦人寿保险有限公司
华泰资产管理有限公司	友谊时光股份有限公司
华西证券股份有限公司	远信(珠海)私募基金管理有限公司
华夏未来资本管理有限公司	泽源资本管理有限公司
华鑫证券有限责任公司	长安基金管理有限公司
汇安基金管理有限责任公司	长城证券股份有限公司
汇百川基金管理有限公司	长江养老保险股份有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	长江证券(上海)资产管理有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	长江证券股份有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	长盛基金管理有限公司
惠升基金管理有限责任公司	长信基金管理有限责任公司
嘉合基金管理有限公司	招商基金管理有限公司
建信金融资产投资有限公司	招商信诺资产管理有限公司
建银国际证券有限公司	招商证券股份有限公司
江苏瑞华投资管理有限公司	招商证券资产管理有限公司
江苏天麒私募基金管理有限公司	招银国际证券有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	浙江龙航资产管理有限公司
金鹰基金管理有限公司	浙商基金管理有限公司
晋江和铭资产管理有限公司	浙商证券股份有限公司
晋江市至简资产管理有限公司	臻一资产管理有限公司
景林资产管理香港有限公司	中兵财富资产管理有限责任公司
景顺长城基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
九泰基金管理有限公司	中国民生银行股份有限公司
开域资本有限公司	中国平安保险(集团)股份有限公司
开源证券股份有限公司	中国人寿资产管理有限公司
凯盛融英信息科技(上海)股份有限公司	中宏人寿保险有限公司
立格资本投资有限公司	中华联合保险集团股份有限公司
利欧集团股份有限公司	中融国际信托有限公司
龙石资本管理有限公司	中融汇信期货有限公司
马可孛罗至真资产管理(开曼群岛)有限公司	中泰证券股份有限公司
美林(亚太)有限公司	中投国际(香港)有限公司
民生证券股份有限公司	中信保诚资产管理有限责任公司
摩根大通证券(中国)有限公司	中信建投基金管理有限公司
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	中信建投证券股份有限公司
摩根士丹利亚洲有限公司	中信里昂证券有限公司
纳弗斯信息科技(上海)有限公司	中信证券股份有限公司
南方基金管理股份有限公司	中银国际证券股份有限公司
南京证券股份有限公司	中邮创业基金管理股份有限公司

宁波数法私募基金管理有限公司	中邮证券有限责任公司
宁银理财有限责任公司	株式会社新韩银行
诺安基金管理有限公司	紫时私募基金管理(三亚)有限公司