

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input 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	206 家机构 272 人次（详见附件《与会清单》）	
时间	2025 年 4 月 28 日	
地点	线上会议	
接待人员	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 投资者关系主管 吕天赐	
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>1、请简要介绍公司 2025 年一季度业绩情况？</p> <p>回答：根据 2025 年一季报，一季度实现营收 130.04 亿，同比减少 25.45%。归母净利润 4.90 亿元，同比减少 69.87%，扣非归母净利润 3.43 亿，同比减少 74.64%。</p> <p>2、公司一季度营收及毛利率同比下滑的主要原因是什么？ 如何展望公司全年的毛利率趋势？</p> <p>回答：受市场竞争以及供应链成本综合影响，公司 2025 年一季度营业收入及毛利额有所减少。公司的毛利率受竞争格局、成本变化、公司策略等因素综合影响，未来我们会根据成本变化和市场</p>	

竞争等动态做调整，保持财务健康的毛利率水平。

3、公司移动互联网业务的发展情况及战略？

回答：移动互联网业务依托公司手机流量基础持续深耕，借助中台能力，赋能用户产品，打造用户产品矩阵，通过不断优化产品体验、拓展生态合作及业务创新，探索适合新兴市场的产品商业模式及用户增长模式，为新兴国家市场的数字化生态建设持续赋能。

在 OS 系统及移动互联网产品服务领域，公司通过洞察市场本地化需求，深耕建设本地化服务和内容合作，并依托于公司市场占有率，形成高流量的应用产品矩阵。公司针对新兴市场存在流量成本高、网络不稳定、带宽低、内存配置低等特点，自主研发了流量节省、弱网网络连接、内存融合、感知调度、本地化小语种语音识别、AI 环境声降噪、AI 声纹降噪、画质增强等技术。同时，公司手机均搭载了基于 Android 系统平台二次开发、深度定制的手机智能终端操作系统（传音 OS），深度洞察新兴市场用户在社交、效率办公、影音等场景体验构建，围绕传音 OS，开发了应用商店、广告分发平台、手机管家等应用程序。

4、简要介绍公司在 AI 方面的布局情况，如何看待后续 AI 和硬件产品的结合？

回答：2025 年 3 月，传音控股旗下手机品牌 TECNO 亮相 2025 世界移动通信大会（MWC），呈现以 AI 为引领的全产品生态：发布 CAMON 40 系列智能手机、MEGABOOK S14 笔记本电脑、AI Glasses 智能眼镜三款新品。TECNO CAMON 40 系列集成了前沿的 AI 影像技术和实用 AI 功能。例如，AI Writing 功能为高效写作提供了有力支持；Ella 语音助手凭借 One-Tap Screen Query 和 Ask Ella 功能，让用户能够简化指令轻松拨打电话、创建日程、识别图文以及进行智能导航等操作，进一步解放双手，提升了交互效率。MEGABOOK S14 集成了 TECNO AI 技术升级后的 Ella 智能助手，

AI 驱动的 PPT 自动生成、AI 图像搜索、智能相册，以及支持多语言的离线会议转录功能，重新定义办公场景。TECNO AI Glasses Pro 搭载 5000 万像素高清摄像头与 Micro LED 显示屏，支持多种语言的实时翻译及 AI 信息摘要功能，在 250mAh 的电池、AI ISP 影像芯片以及快速充电技术加持下，可提供长达 8 小时续航与沉浸式音效，为用户带来全天候智能交互体验。

公司持续推进技术创新，不断创造差异化用户价值，构建在影像、AI、充电、基础体验等技术航道的核心能力，打造差异化和本地特色的智能体，深度融合 OS 场景，在创新交互和本地化需求满足等方面突破，为新兴市场用户带来更好的智能化体验服务。公司围绕新兴市场本地化用户的扩品类需求，利用 AI 技术，通过打造互联互通、跨端协同、软硬件平台的能力，构建多端互联的智能生态，满足消费者需求。移动互联业务继续紧密围绕公司战略目标，持续加强与公司内外部各方的协同及赋能，在云计算、大数据和数字营销领域深化合作，深入探索 AI 新方向赛道，积极探索合作机会。移动互联将加快产品矩阵的孵化与迭代，以技术创新、小程序及 AI 为锚点，持续赋能新兴市场国家的商业合作伙伴。

5、公司深耕于全球新兴市场，未来手机业务的发展空间如何展望？

回答：公司销售区域主要集中在非洲、南亚、东南亚、中东和拉美等全球新兴市场国家，目前新兴市场人口基数超过 40 亿，部分国家经济发展水平较低，人均手机保有量及智能手机渗透率低于成熟市场，仍有从功能机向智能机的结构性升级需求，功能机换智能机仍然是新兴市场驱动智能机市场增长的一个重要因素。

6、公司扩品类业务的进展如何？

回答：扩品类业务方面，公司基于新兴市场用户痛点场景，做好产品价值选择，提升产品创新和产品体验。在渠道端，公司深化数字化变革，打造“线下+线上”立体布局，推进重点市场的零售布

	局，优化电商平台与社交媒体运营。公司加快渠道数字化变革和渠道模式创新，缩短渠道链路以提升运营效率，进一步融合并提升多品类的协同价值，推进扩品类业务生态布局的发展；通过 AIoT 生态的深度整合与渠道高效运营，持续扩大扩品类业务的规模效应与品牌势能，实现公司扩品类业务的健康经营和长期发展，逐步构建 AIoT 智能生态。
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
中邮证券有限责任公司	群益证券投资信托股份有限公司
中邮创业基金管理股份有限公司	前海人寿保险股份有限公司
中银国际证券股份有限公司	前海开源基金管理有限公司
中信证券资产管理有限公司	奇点资产管理有限公司
中信证券股份有限公司	浦银国际控股有限公司
中信里昂证券有限公司	平安资产管理有限责任公司
中信建投证券股份有限公司	鹏扬基金管理有限公司
中信保诚基金管理有限公司	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
中泰证券股份有限公司	诺德基金管理有限公司
中国信达资产管理股份有限公司	农银汇理基金管理有限公司
中国人寿资产管理有限公司	宁银理财有限责任公司
中国人寿养老保险股份有限公司	南京证券股份有限公司
中国人寿保险(集团)公司	摩根士丹利亚洲有限公司
中国人民保险集团股份有限公司	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
中国民生银行股份有限公司	摩根大通证券(中国)有限公司
中国国际金融股份有限公司	明山资本有限公司
浙商证券股份有限公司	民生加银基金管理有限公司
浙江永禧投资管理有限公司	美银证券
招银国际证券有限公司	美林(亚太)有限公司
招商证券股份有限公司	麦高证券有限责任公司

招商信诺资产管理有限公司	龙石资本管理有限公司
招商基金管理有限公司	兰馨亚洲投资中国有限公司
长江证券股份有限公司	昆仑健康保险股份有限公司
长安基金管理有限公司	开域资产管理(上海)有限公司
友谊时光股份有限公司	九泰基金管理有限公司
赢舟资产管理有限公司	交银施罗德基金管理有限公司
易方达基金管理有限公司	江苏瑞华投资控股集团有限公司
野村东方国际证券有限公司	建银国际证券有限公司
亚太财产保险有限公司	嘉实基金管理有限公司
循远资产管理(上海)有限公司	汇添富基金管理股份有限公司
玄元私募基金投资管理(广东)有限公司	汇丰晋信基金管理有限公司
兴证证券资产管理有限公司	华夏基金管理有限公司
兴证全球基金管理有限公司	华曦资本
兴业证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司
兴业基金管理有限公司	华泰证券(上海)资产管理有限公司
星展唯高达香港有限公司	华泰保险集团股份有限公司
星泰投资管理有限公司	华泰柏瑞基金管理有限公司
信达证券股份有限公司	华能贵诚信托有限公司
新华资产管理股份有限公司	华福证券有限责任公司
新华人寿保险股份有限公司	华创证券有限责任公司
湘财证券股份有限公司	华宝信托有限责任公司
西部证券股份有限公司	华安证券股份有限公司
西安瀑布资产管理有限公司	花旗环球金融亚洲有限公司
万家基金管理有限公司	宏利投资管理(香港)有限公司
天弘基金管理有限公司	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司
天风证券股份有限公司	横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)
泰信基金管理有限公司	荷兰汇盈投资亚洲有限公司
太平资产管理有限公司	杭州润洲私募基金管理有限公司
太平洋资产管理有限责任公司	杭州乐信投资管理有限公司
世纪证券有限责任公司	杭银理财有限责任公司
时代资本投资咨询(香港)有限公司	海通证券股份有限公司
盛钧私募基金管理(湖北)有限公司	海南鑫焱创业投资有限公司
深圳思为投资管理有限公司	海南谦信私募基金管理有限公司

深圳市长青藤资产管理有限公司	海南君阳私募基金管理有限公司
深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司	国信证券股份有限公司
深圳市唯德投资管理有限公司	国投证券股份有限公司
深圳市四海圆通投资有限公司	国泰基金管理有限公司
深圳市平石资产管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司
深圳市吉富瑞泰资产管理有限公司	国盛证券有限责任公司
深圳市恒悦资产管理有限公司	国金证券股份有限公司
深圳乐中控股有限公司	国华兴益保险资产管理有限公司
深圳固禾私募证券基金管理有限公司	国海证券股份有限公司
深圳创富兆业金融管理有限公司	广发证券股份有限公司
上海侏罗纪资产管理合伙企业(有限合伙)	广发基金管理有限公司
上海匀升投资管理有限公司	广东正圆私募基金管理有限公司
上海云门投资管理有限公司	广东钜洲投资有限责任公司
上海益和源资产管理有限公司	光大证券股份有限公司
上海天猷投资管理有限公司	工银瑞信基金管理有限公司
上海思晔投资管理有限公司	工银安盛人寿保险有限公司
上海世诚投资管理有限公司	耕霖(上海)投资管理有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司	高盛(亚洲)有限责任公司
上海熵盈私募基金管理有限公司	富瑞金融集团香港有限公司
上海锐天投资管理有限公司	富国基金管理有限公司
上海人寿保险股份有限公司	富安达基金管理有限公司
上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	方正富邦基金管理有限公司
上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)	东吴证券股份有限公司
上海朴信投资管理有限公司	东方证券股份有限公司
上海明沘投资管理有限公司	东方红资产管理有限公司
上海利位投资管理有限公司	东方财富证券股份有限公司
上海利檀投资管理有限公司	东北证券股份有限公司
上海瞰道资产管理有限公司	第一上海证券有限公司
上海君翼博星创业投资管理有限公司	德懿禾资产管理有限公司
上海君和立成投资管理中心(有限合伙)	德邦证券股份有限公司
上海景富投资管理有限公司	大家保险集团有限责任公司

上海旌乾企业管理有限公司	淳厚基金管理有限公司
上海嘉世私募基金管理有限公司	创金合信基金管理有限公司
上海虢盛投资管理有限公司	财通证券股份有限公司
上海亘曦私募基金管理有限公司	博裕资本投资管理有限公司
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	博时基金管理有限公司
上海敦颐资产管理有限公司	博道基金管理有限公司
上海度势投资有限公司	毕盛(上海)投资管理有限公司
上海博笃投资管理有限公司	贝莱德基金管理有限公司
上海彬元资产管理有限公司	北京致顺投资管理有限公司
上海标朴投资管理有限公司	北京禹田资本管理有限公司
瑞银(香港)股份有限公司	北京颐和久富投资管理有限公司
瑞万通博资产管理亚太有限公司	北京鸿道投资管理有限责任公司
瑞士银行(中国)有限公司	北京泓澄投资管理有限公司
仁桥(北京)资产管理有限公司	北京高信百诺投资管理有限公司
宝盈基金管理有限公司	北京大道兴业投资管理有限公司
柏骏资本管理(香港)有限公司	北京博衍私募基金管理有限公司
百年保险资产管理有限责任公司	北京彼立弗投资管理有限公司
Point72 Hong Kong Limited	JK Capital Management Limited
Marathon Asset Management	Informa Pharma Intelligence