

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	☐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 ☐一对一沟通 ☐现场参观 ☐路演活动 ☒其他 电话会议	
参与单位及 人员	106 家机构 124 人次（详见附件《与会清单》）	
时间	2025 年 8 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 共享财务总监 方玉意 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	公司对 2025 年上半年经营业绩情况做了简要的介绍。 1、今年 5-6 月看到我们在很多国家推出了很多新品，新机发布的节奏与往年略有差异，想请教下本次新机的具体优势在哪？ 回答：今年 6 月份我们陆续发布新机，大部分均搭载了 AI 功能，而且今年我们让 AI 功能持续落地到中低端产品中，有助于提升用户的体验和心智。另外，新机的轻薄化、轻量化也做到了比较	

	好的水平，比如部分机型厚度做到了 6mm 以内，重量为 150g 左右。 第三个方面，继续深耕游戏赛道，公司深入研究东南亚等新兴市场，在散热、保持低温等方面，优化产品设计和开发，不断提升用户使用体验和满意度。 2、据 IDC、Canalys 等第三方机构数据，25Q2 我们在东南亚份额同环比均有提升，尤其菲律宾份额接近 40%，印尼 20%，如何看待泰国、马来等其他国家后续的规划和展望？ 回答：根据第三方机构数据，我们目前在东南亚区域智能机的市占率排名跻身到第一梯队，但泰国、马来等国家市占率整体不高，后续我们会持续努力提升市占率。 3、Q2 研发费用率增长比较多，主要在投在哪些方向？后续研发费用的趋势如何？毛利率趋势如何展望？ 回答：研发费用增加主要是公司加大了 AI 方向的投入；增加了流畅性和耐用性等基础体验方面投入；对于中高端手机研发投入主要是持续加强影像，抓拍，颜值外观等方面。 后续趋势方面，方向上是适当加大研发的投入；提升管理效率，控制管理费用；销售费用方面重点提升宣传促销费用的使用效能，确保使用的效果。 毛利率方面，2025 年第二季度毛利率环比增加 1.49%至 20.76%。毛利率受竞争格局、成本变化、公司策略等因素综合影响，策略上我们会根据成本变化的情况和市场竞争情况动态做调整，保持财务健康的毛利率水平。 4、扩品类业务方面，如电动两轮车、三轮车业务应该如何看
--	---

	待，如何展望公司未来扩品类业务的发展？ 回答：公司在非洲手机市场优势地位的基础上，继续加大力度、加快发展扩品类等业务。目前公司两轮车、三轮车业务有开始做一些尝试，收入贡献还比较低。 根据三方机构的数据，2024 年非洲电动两轮车市场规模约 30 多亿美元，预计到 2029 年将增长至接近 60 亿美元，年复合增长率约为 10%。未来我们希望利用国内供应链、非洲渠道能力等优势，持续发展扩品类业务。 5、按品牌划分的智能机出货趋势怎么样？按地区划分智能机收入占比的变化趋势如何？ 回答：公司持续以用户价值为导向，重视中高端体验。就智能机出货量品牌结构来看，近年来总体趋势上 TECNO 保持稳定，Infinix 的占比有所提升，itel 占比有所下降。 就智能机的收入结构来看，在非洲手机市场优势地位的基础上公司积极开拓新兴市场，非洲以外的其他新兴市场份额逐渐提升情况下，非洲以外的其他新兴市场收入占比则预计有所增加。 6、AI 对于产品的赋能变得更清晰了，如果说这背后是 AI 在第三世界国家手机市场的 AI 平权，把中高端的拍摄效果下放到了中低端，公司如何理解未来手机行业竞争要素的变化？ 回答：AI 方面，公司针对新兴市场的用户需求，自主研发了本地化小语种语音识别、AI 自动接听、AI 声纹降噪、AI 通话摘要、AI 视效增强、AI 拍照解题等技术。在 OS 系统及移动互联网产品服务领域，公司积极探索大模型和互联互通技术，构建了以 AI 使能多端融合互通、AIOS 系统级应用重构、AI 端侧应用以及 AI 的端
--	--

	云协同应用的架构，结合本地化市场用户需求，发布了 TECNOAI，带来新一代的智慧助手 Ella 与创新交互体验，聚焦关键用户场景，用 AI 强化影像、沟通、办公效率与创造力等场景，开发了一系列 AI 辅助功能应用并持续迭代推进系统全面 AI 化，借助 Agent 提升用户智能设备移动体验。 我们三个品牌相继发布了更多的 AI 新品，让 AI 功能持续落地到中低端产品中，消费者反馈较好。 未来，公司将通过 Practical AI 战略，携手业内合作伙伴，希望将 AI 带来的全新体验让全球新兴市场用户更优先快捷地享受到 AI 与前沿科技所带来的革新体验。 对于竞争，手机行业的竞争一直比较激烈，公司会持续技术创新并提高产品品质和服务水平，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、上半年扩品类成长趋势，以及后续扩品类渠道和产品拓展思路？ 回答：公司在非洲手机市场优势地位的基础上，继续加大力度、加快发展移扩品类等业务。公司数码配件、家用电器继续多品牌发展策略，通过智能硬件品类生态模式的本地化探索，积极实施多元化战略布局，扩展满足新兴市场消费者需求的智能硬件新品类。 8、公司移动互联业务的发展情况及战略？ 回答：移动互联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。 9、请分享下游戏手机、折叠屏出货量及占比情况? 回答:总体来讲,折叠屏目前出货量占比较小。 游戏手机方面,东南亚市场年轻人重视游戏体验,Infinix 深入洞察当地消费者的偏好和流行趋势,将这些因素融入 GT 系列的产品设计中,游戏类手机在东南亚的用户体验口碑较好。 10、存储 DDR4 涨价对毛利率的影响? 下半年毛利率趋势如何? 回答:2025 年第二季度,公司毛利率环比增加 1.49%至 20.76%。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竞争等动态做调整,保持财务健康的毛利率水平。 11、上半年公司在非洲市场份额还是比较稳固,近期国内友商在非洲市场人员配置上也有比较大的布局,如何看待后续非洲的
--	--

	竞争？ 回答：公司从 2019 年上市以来，整体上公司在非洲市场较为稳固，非洲智能机市场份额较刚上市当年有所提升，一直排名保持第一。 手机行业的竞争一直比较激烈，各厂商的策略都在动态变化着。非洲是一个综合维度竞争的市场，包括产品力、价格、渠道、售后等等，公司将继续构建非洲市场竞争优势，强化精细化运营和差异化品牌建设，通过体系化能力加固“护城河”，构建面对未来竞争的核心竞争力。 12、 请问公司拉美市场开拓情况如何？销售团队配置是否有所加强？ 回答：公司采取多品牌协同拓展新兴市场，并重视新兴市场的可持续发展，努力提升市场份额，保持健康经营。 人员配置层面，公司拉美市场如墨西哥、巴西等本地人员今年上半年均有所增加。 13、 AI 手机后续的规划？ 回答：公司一直致力于通过 Practical AI 战略，携手业内合作伙伴，希望将 AI 带来的全新体验让全球新兴市场用户更优先快捷地享受到 AI 与前沿科技所带来的革新体验。公司持续以用户价值为导向，以 AI 技术赋能用户智慧生活，进一步深化与行业上下游伙伴、高校机构深度联合开发及战略合作，致力本地场景体验领先。 传音专注打造深度本地化的“实用型 AI”。传音旗下 TECNO AI 和 Infinix AI 已广泛应用于影像增强、语音助手、AI 写作等功能场景，同时还支持非洲、南亚本地部分小语种，突破低资源语言限
--	--

	制，为当地用户提供本地化智能服务。传音旗下大众消费品牌 itel 也在推进 AI 普及方面不断探索，其新品 CITY 100 支持智能问答、实时翻译、拍图解题、日程管理等实用 AI 服务，帮助大众用户以更门槛享受智能体验。传音还通过 AI 技术整合，推动智能手机、笔记本、智能眼镜、可穿戴设备等多品类的跨端融合，构建面向智能办公、创意互动与高效生活的 AI 生态闭环。 2024 年 9 月，传音控股与联发科技携手共建人工智能联合实验室，此次合作，传音将发挥在新兴市场手机行业积累的丰富经验和 AI 技术优势，为实验室提供强大的算法和应用场景支持；而联发科技拥有领先的芯片设计能力和强大的算力平台，将为 AI 算法的运行提供强劲动力，共同推动实验室在端侧 AI 技术的创新与突破。
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
E-House Asset Management(HK) Limited	纳弗斯信息科技(上海)有限公司
FIDELITY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	宁银理财有限责任公司
JK 资本管理有限公司	鹏扬基金管理有限公司
Overlook Investments Limited	浦银安盛基金管理有限公司
Polen Capital HK Limited	浦银国际控股有限公司
S&P Global Market Intelligence	瑞万通博资产管理亚太有限公司
UG INVESTMENT ADVISERS LTD	瑞银集团
安信基金管理有限责任公司	上海辰翔私募基金管理有限公司

宝盈基金管理有限公司	上海丰仓股权投资基金管理有限公司
北京高信百诺投资管理有限公司	上海汇正财经顾问有限公司
北京京管泰富基金管理有限责任公司	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
北京星允投资管理有限公司	上海聆泽私募基金管理有限公司
北京致顺投资管理有限公司	上海领久私募基金管理有限公司
北京遵道资产管理有限公司	上海庐雍资产管理有限公司
博时基金管理有限公司	上海磐安资产管理中心(有限合伙)
财通证券股份有限公司	上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
崇达技术股份有限公司	上海荣晟私募基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	上海熵盈私募基金管理有限公司
大成基金管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
东方证券股份有限公司	上海益和源资产管理有限公司
东海证券股份有限公司	上海昭云投资管理有限公司
复通(山东)私募投资基金管理有限公司	上海证券有限责任公司
富国基金管理有限公司	深圳市吉富瑞泰资产管理有限公司
富瑞金融集团香港有限公司	深圳市凯丰投资管理有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
耕霖(上海)投资管理有限公司	深圳市四海圆通投资有限公司
光大证券股份有限公司	深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司
广东光帆私募基金管理合伙企业(有限合伙)	深圳通和私募证券投资基金管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
广州市航长投资管理有限公司	西部利得基金管理有限公司
国海证券股份有限公司	西部证券股份有限公司
国泰海通证券股份有限公司	西南证券股份有限公司

国泰基金管理有限公司	新活力资本投资有限公司
国投证券股份有限公司	兴证全球基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	循远资产管理(上海)有限公司
国元证券股份有限公司	煜德资本管理有限公司
杭州军璐投资有限公司	元昊资本有限公司
合众资产管理股份有限公司	长江证券股份有限公司
花旗環球金融亞洲有限公司	招商信诺资产管理有限公司
华安证券股份有限公司	招商证券股份有限公司
华源证券股份有限公司	招银国际金融控股有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	中国民生银行股份有限公司
嘉实基金管理有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
建银国际证券有限公司	中国人寿资产管理有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
九泰基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
开域资产管理(上海)有限公司	中信保诚资产管理有限责任公司
联创投资集团股份有限公司	中信里昂证券有限公司
曼林(山东)基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
美国银行	中银国际证券股份有限公司
民生加银基金管理有限公司	中邮创业基金管理股份有限公司
摩根大通证券(中国)有限公司	中邮证券有限责任公司