

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 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☒ 其他 电话会议 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 一对一沟通
参与单位及 人员	138 家机构 164 人次（详见附件《与会清单》）
时间	2025 年 10 月 29 日（周三）15：00-16：00
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 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	公司对 2025 年前三季度经营业绩情况做了简要的介绍。 1、存储涨价对公司供给端和销售端的影响？公司有哪些应对策略？后续毛利率趋势如何？ 回答：受市场竞争以及供应链成本综合影响，公司三季度毛利率有所下降。公司会根据上游成本变化、市场竞争情况等，积极采取相应措施应对，如提价、产品结构调整等。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竞争等动态做调整，保持财务健康的毛利率水平。 2、公司如何理解自身在 AI 端侧流量入口的价值，进展如何？ 回答：传音始终关注前沿技术的创新，结合本地化市场用户需求，聚焦关键用户场景，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，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。未来，公司希望推动 AI 应用和 AI 终端技术在新兴市场的创新和普及，为消费者带来更优化、更智能的用户体验。 3、从非洲的实际情况看，有比如语种比较丰富，教育水平受限等特点，公司在后续的 AI 模型探索上会有哪些侧重点？ 回答：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 同时支持非洲、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 CITY100 支持智能问答、实时翻译、拍图解题、日程管理等实用 AI 服务，帮助大众用户以更低门槛享受智能体验。 在 AI 方面，公司积极构建以 AI 使能多端融合互通、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，带来新一代的智慧助手 Ella 与创新交互体验。未来，公司希望将 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。
--	--

	4、6 月上新后三季度销量表现较好，三季度智能机出货量重回全球第四，想问下公司未来新市场开拓的节奏？ 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。未来公司将持续打造非洲市场核心竞争力，保持非洲市场竞争优势，通过体系化能力加固护城河，进行数字化投入、渠道模式创新、零售店形象升级，同时推进本地化运营。此外，公司会进一步开拓新市场，并重视扩展新市场的可持续发展，努力提升市场份额，保持健康运营；多品牌协同新市场开拓，兼顾市场份额提升和健康运营目标，进行深度用户洞察和产品适配，巩固及提升重点新市场份额。 5、公司扩品类业务的进展如何？ 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。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。 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。 6、扩品类业务中，目前公司在探索的 AI 硬件形态还有哪些？ 回答：目前，公司已经发布了 AI PC、AI 眼镜等产品，例如新一代 AI PC—MEGABOOK S16，搭载 TECNO AI，配备在 CPU 上
--	--

	运行的端侧 AI 大模型，结合用户办公场景，实现本地 AI 会议实时翻译和摘要、AI PPT、AI 文生图，Ella 语音助手等离线 AI 功能，并支持与 TECNO 手机、配件等 AI 生态产品互联；今年我们也上线了 TECNO AI Glasses 智能眼镜系列，支持拍照、语音助手、实时翻译、导航等功能。公司将持续探索 AI 相关硬件产品。 7、移动互联的最新进展如何？ 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。 8、在拉美、东南亚等市场的开拓进展？ 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。
--	--

	9、未来新兴市场手机行业的展望？ 回答：目前新兴市场国家仍处于“功能机向智能机切换”的市场发展趋势中，整体上，新兴市场国家的智能机渗透率相对于北美、西欧和成熟亚太发达经济体和中国市场较低，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。
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	摩根大通证券(中国)有限公司
中邮创业基金管理股份有限公司	民生证券股份有限公司
中银基金管理有限公司	民生加银基金管理有限公司
中银国际证券股份有限公司	美林(亚太)有限公司
中信证券股份有限公司	立格资本投资有限公司
中信里昂证券有限公司	兰馨亚洲投资香港有限公司
中信建投证券股份有限公司	开源证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司	九泰基金管理有限公司
中航信托股份有限公司	金融街证券股份有限公司
中航基金管理有限公司	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	江苏瑞华投资管理有限公司
中国人寿养老保险股份有限公司	建银国际证券有限公司
中国平安保险(集团)股份有限公司	建信基金管理有限责任公司
中国国际金融股份有限公司	嘉实基金管理有限公司
中庚基金管理有限公司	惠升基金管理有限责任公司

招商证券股份有限公司	汇添富基金管理股份有限公司
招商基金管理有限公司	华源证券股份有限公司
长江证券股份有限公司	华夏基金管理有限公司
长安基金管理有限公司	华西证券股份有限公司
粤港澳大湾区科技创新产业投资基金 (有限合伙)	华泰资产管理有限公司
兴业证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司
湘财证券股份有限公司	华能贵诚信托有限公司
西部证券股份有限公司	华福证券有限责任公司
西安敦成私募基金管理有限公司	华宝信托有限责任公司
天弘基金管理有限公司	华安财保资产管理有限责任公司
太平洋证券股份有限公司	花旗環球金融亞洲有限公司
苏州君裕资产管理有限公司	湖南长心私募基金管理有限公司
世纪证券有限责任公司	湖北夏创创业投资管理有限公司
盛钧私募基金管理(湖北)有限公司	和谐健康保险股份有限公司
盛博香港有限公司	杭州润洲私募基金管理有限公司
深圳中天汇富基金管理有限公司	海通证券股份有限公司
深圳赢利基金管理有限公司	海南泰昇私募基金管理有限公司
深圳市裕晋投资有限公司	海南谦信私募基金管理有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	国信证券股份有限公司
深圳创富兆业金融管理有限公司	国投证券股份有限公司
申万菱信基金管理有限公司	国泰基金管理有限公司
上海匀升投资管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司
上海元昊投资管理有限公司	国寿安保基金管理有限公司
上海甬兴证券资产管理有限公司	国盛证券有限责任公司
上海益和源资产管理有限公司	国海证券股份有限公司

上海循理资产管理有限公司	广发证券股份有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司	广发基金管理有限公司
上海睿胜投资管理有限公司	广东正圆私募基金管理有限公司
上海锐天投资管理有限公司	广东冠达泰泽私募基金管理有限公司
上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)	光大证券股份有限公司
上海朴信投资管理有限公司	耕霖(上海)投资管理有限公司
上海明沅投资管理有限公司	高盛(亚洲)有限责任公司
上海聆泽私募基金管理有限公司	富瑞金融集团香港有限公司
上海开煜股权投资基金管理有限公司	富国基金管理有限公司
上海君和立成投资管理中心(有限合伙)	复通(山东)私募投资基金管理有限公司
上海竑观资产管理有限公司	方正证券股份有限公司
上海合道资产管理有限公司	东吴基金管理有限公司
上海禾升投资管理有限公司	东方证券股份有限公司
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	东方财富证券股份有限公司
上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)	道明资产管理有限公司
上海德邻众福投资管理有限公司	大家资产管理有限责任公司
上海榜样投资管理有限公司	大家保险集团有限责任公司
三塔资本有限公司	财通证券股份有限公司
瑞银证券有限责任公司	才华资本管理有限公司
瑞穗证券亚洲有限公司	博时基金管理有限公司
瑞士银行(中国)有限公司	北京遵道资产管理有限公司
千禧新加坡资产管理有限公司	北京中泽控股集团有限公司
浦银国际控股有限公司	北京泽铭投资有限公司北京泽铭投资有限公司
诺德基金管理有限公司	北京泽铭投资有限公司
诺安基金管理有限公司	鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司

宁银理财有限责任公司	Point72 Hong Kong Limited
宁波莲盛投资管理有限公司	InformaPharmaIntelligence
南京证券股份有限公司	IGWT Investment 投资公司
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	HAO CAPITAL LIMITED