

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 投资者日 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 一对一沟通 ☐ 路演活动
参与单位及 人员	52 家机构 86 人次（详见附件《与会清单》）
时间	2025 年 11 月 27 日
地点	上海传音控股大楼
接待人员	传音控股 董事、副总经理 张祺 传音控股 董事 严孟 传音控股 手机负责人 哈乐 传音控股 副总经理 王海滨 传音控股 移动互联总裁 向海龙 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	互动问答： 1、如何应对存储涨价，怎么平衡量和份额以及毛利率？ 回答：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。在不同市场结合公司的经营策略和市场情况，可能会采取例如产品调价、优化产品结构等措施。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、如何看待非洲市场的竞争？ 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。 3、公司在 AI 端侧的进展如何？ 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。 4、公司对于未来份额和开拓市场的展望？ 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，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。 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。
--	---

	5、公司移动互联业务的进展和规划？ 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。 6、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。
--	---

	7、传音 AI 手机有哪些受消费者认可的功能和优势？ 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。 8、公司对于研发投入的未来展望，是否会加大投入以保障中高端业务进展？ 回答：公司将持续以用户价值为导向，重视中高端体验，提升产品口碑，并持续加大中高端和研发资源投入，强化中高端产品价值点选择。
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
中信保诚基金管理有限公司	诺安基金管理有限公司
中泰证券股份有限公司	宁银理财有限责任公司
中欧基金管理有限公司	南方基金管理股份有限公司
中国平安保险(集团)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	开源证券股份有限公司
浙江农资集团投资发展有限公司	君和资本
长江证券股份有限公司	景顺长城基金管理有限公司
远信资本投资管理有限公司	交银施罗德基金管理有限公司
永赢基金管理有限公司	嘉实基金管理有限公司

银河基金管理有限公司	汇添富基金管理股份有限公司
兴证全球基金管理有限公司	华源证券股份有限公司
万家基金管理有限公司	国投瑞银基金管理有限公司
天弘基金管理有限公司	国泰基金管理有限公司
泰康基金管理有限公司	国盛证券有限责任公司
深圳市德远投资有限公司	国联民生证券股份有限公司
申万菱信基金管理有限公司	国海证券股份有限公司
申万宏源证券有限公司	广发证券股份有限公司
上海弥远投资管理有限公司	广发基金管理有限公司
上海聆泽私募基金管理有限公司	广东正圆私募基金管理有限公司
上海东方证券资产管理有限公司	工银安盛人寿保险有限公司
陕西方德磐石私募基金管理有限公司	富国基金管理有限公司
睿远基金管理有限公司	东北证券股份有限公司
瑞银证券有限责任公司	淡水泉(香港)投资管理有限公司
浦银国际控股有限公司	博时基金管理有限公司
浦银安盛基金管理有限公司	北京才誉资产管理企业(有限合伙)
平安资产管理有限责任公司	3W 基金管理有限公司