

深圳市康冠科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（线上会议）
参与单位名称及人员姓名	东方基金管理股份有限公司，华夏基金管理有限公司，国信证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，国泰海通证券股份有限公司，长江证券股份有限公司，东方财富证券股份有限公司，开源证券股份有限公司，华安证券股份有限公司，华金证券股份有限公司，西南证券股份有限公司，甬兴证券有限公司，兴业证券股份有限公司，招商证券股份有限公司，天风证券股份有限公司，国盛证券有限责任公司，国金证券股份有限公司，华源证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，海南峰辰私募基金管理有限公司，上海秀界投资管理中心（有限合伙），中兴汉广（北京）投资管理有限公司，上海明河投资管理有限公司，上海同犇投资管理中心（有限合伙），共 24 家调研机构。
时间	2025年8月26日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董秘办主任兼证代：范誉舒馨 董秘办工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	问题一、请介绍下公司 2025 年上半年的经营情况？ 答：公司 2025 年上半年实现营业收入约 69.35 亿元，同比增长 5.06%。净利润 3.84 亿，扣非净利润 3.46 亿，同比增长 10.62%；实现扣除股份支付影响后的净利润 4.00 亿元；基本每股收益 0.55 元，经营活动产生的现金流量净额为 8.00 亿元，同比增长 180.43%，公司整体毛利率较去年同期增长 0.32%。 分业务板块来看，创新类显示产品近几年一直保持高增长，2025 年上半年公司创新类显示产品实现营业收入 8.98 亿元，同比增长 39.16%；出货量同比增长 48.05%；毛利率 16.44%，同比增长 1.14%。且创新类显示产品业务自单独列报以来，营收占比首次突破 10%，为 12.95%。营收及出货量的显著增长，主要源于公司自有品牌海外市场的拓展成效凸显，海外增量贡献突出。旗下 KTC 品牌及 FPD 品牌在北美、日本等重点区域销售表现亮眼；毛利率的提升，一方面得益于公司通过 AI 等新技术赋能产品创新，有效提升产品附加值，电竞显示器、移动智慧屏、智能美妆镜等产品深受消费者喜爱，另一方面也源于海外业务本身较高的毛利水平。

	智能交互显示产品实现营业收入 19.95 亿元，同比增长 9.81%；出货量同比增长 9.26%。营收与出货量的增长主要得益于公司主动优化产品与市场策略，使其更契合市场的需求。 智能电视实现营业收入 36.34 亿元，毛利率 11.88%，同比增长 2.61%。报告期内，公司智能电视战略结构调整，重新聚焦“一带一路”高毛利客户，减少规模化客户出货，因此上半年营业收入及出货量有所减少，但毛利率边际改善。 总体来看，创新类显示产品量价齐增，品牌出海旺，海外增长强劲；智能交互显示产品需求稳健增长，智能电视重新聚焦高毛利的长尾市场。扣非后归母净利润增长近 11%，经营现金流大幅改善。同时公司公告了中期利润分配计划，拟以未来实施权益分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.60 元（含税），截至本次半年报董事会召开日，公司总股本约 7.02 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 2.53 亿元，占公司 2025 年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 65.76%。这也是公司上市三年来除了每年的年度分红，再添中期现金分红，此次利润分配，源于公司稳健的财务状况与盈利能力，充分践行了与投资者共享发展成果的承诺，不仅展现了公司对未来的坚定信心，更是对投资者价值尊重与切实回馈的体现。 问题二、创新类显示产品量价齐增的原因？ 答：一方面，AI 技术显著提升创新类显示产品的附加值，并且其产品力逐渐获得市场认可。公司依托 AI 等前沿技术已构建了多元化的产品矩阵，广泛应用于“AI+办公”、“AI+教育”、“AI+医疗”、“AI+娱乐”等多个关键场景，其中电竞显示器、移动智慧屏、智能美妆镜等产品深受消费者喜爱。另一方面，今年以来，公司通过跨境电商渠道积极推进自有品牌的出海战略，海外市场收入成为重要的增长动能。尤其是，KTC 品牌在海外线上市场稳步推进，销售额与品牌曝光度均保持良好增长态势；FPD 品牌的智能电视在日本、加拿大等国家的线上平台增长迅速，进一步加强了公司全球市场的竞争力。未来还将继续扩大创新类显示产品的总营收占比、自有品牌的品牌影响力及不断推出新的受消费者喜爱的创新产品。 问题三、公司已经推出很多款创新类显示产品，如何梳理公司的创新类显示产品思路及其受众人群？ 答：关于创新类产品的思路大致可以分为以下几个维度：面向以“悦己”经济和新消费趋势为主的女性消费者，核心产品包括 FPD 智能美妆镜和 KTC 随心屏；以电竞玩家与科技爱好者为主要受众的男性用户群体，主要配套产品为电竞显示器和 AI 交互眼镜；围绕“银发经济”所涉及的老年消费群体，当前主打产品为 KTC 随心屏（AI 版），其语音交互功能有很好的陪护体验。此外，公司近期已获得“一种陪护机器人”的实用新型专利授权，相关产品正处于早期研发过程中，公司正在积极探索产品形态及落地场景。 问题四、能否就陪护机器人展开介绍下，且一并介绍下公司未来新品的规划？
--	--

	答：公司设有创新产品部与 AI 开发部，专注于产品创新与 AI 技术的应用及优化，持续推动智能终端显示产品的研发与迭代。目前，公司储备有多款产品，将根据市场情况和公司战略适时推出。公司高度重视银发经济所带来的发展机遇，并积极布局相关领域。当前，陪护机器人产品形态仍在积极探索中，涵盖桌面式与移动式等不同类型，其基础功能预计将包括日常陪护、视频通话、远程监控等。该产品如若上市，有望在未来进一步丰富公司服务银发经济的智能产品矩阵。 问题五、能否介绍下公司的 AI 眼镜及其布局定位？ 答：公司已于 8 月 18 日举办线上新品发布会，正式推出首代 KTC AI 交互眼镜。作为一款智能可穿戴设备，该产品集成语音与实体按键双重交互方式，并基于火山引擎豆包大模型实现多模态交互能力。除具备拍照、摄像及无线耳机等基础功能外，还支持 AI 闪记、多模态交互与 AI 翻译等特色功能。目前，多项扩展功能如第一视角直播、游戏辅助及视障支持等功能仍在持续研发中。 在产品迭代规划方面，公司正积极推进该系列的后续款式的探索与开发，将深度融合公司在显示领域的技术积累与 KTC 品牌在电竞用户中的基础优势，计划推出搭载显示功能的版本，使用户无需依赖手机即可直接获取更多视觉信息。 该产品线定位于实现 Ray-Ban Meta Glasses 的国产替代，在硬件配置相近的情况下，KTC AI 交互眼镜凭借与豆包大模型的合作，提供了更贴合本土需求的 AI 功能，且首发价格仅为后者的三分之一。同时，公司高度重视海外市场拓展，计划面向国际市场推出适配 OpenAI ChatGPT 及 Google Gemini 等大模型的海外版本，进一步提升全球竞争力。根据 IDC 预测，2025 年全球智能眼镜市场出货量预计将达到 1280 万台，同比增长 26%；其中中国智能眼镜市场出货量预计为 275 万台，同比增长 107%。基于这一市场前景，公司将持续投入软件研发与生态建设，推进后续版本迭代，不断完善 AI 智能眼镜产品矩阵，积极把握市场增长机遇。 此外，公司正持续开展 AI Agent 的研发与探索。AI 交互眼镜作为其首款解决方案载体，后续还将推出更多相关产品，逐步构建以 AI 为核心的多种智能终端产品。 问题六、公司外销比例进一步上升的原因？ 答：报告期内，公司外销收入占比进一步提升至 87.95%。分业务来看：创新类显示产品今年以来着重通过跨境电商渠道推动自有品牌出海，海外市场收入也成为重要的增长动力，外销收入贡献显著增量；智能交互显示产品以外销为主导，报告期内该业务保持稳健增长，实现营业收入同比增长 9.81%；智能电视业务同样以外销为主，报告期内，公司战略性调整该业务布局，聚焦于高毛利的细分长尾市场。在上述业务的综合作用下，公司整体外销比例进一步上升，海外市场广阔，大有可为。 问题七、请介绍一下公司自有品牌在海外市场收入增长的具体表现？ 答：公司旗下自有品牌主要通过跨境电商渠道出海。KTC 品牌在 2025
--	---

	年亚马逊 Prime Day 期间表现突出，销量同比增长 381%，GMV 同比增长 348%，美国站整体 GMV 同比增长 122%，加拿大站整体 GMV 同比增长 136%，多款电竞单品位列日本亚马逊显示器畅销榜前列。FPD 品牌自启动出海战略以来，已陆续进驻亚马逊、Temu、乐天等主流电商平台，并逐步建立覆盖美国、日本等多地的销售网络。截至目前，FPD 品牌 2025 年海外市场整体销售额同比增长 220%。尤其在日本市场，自 2024 年 3 月上线亚马逊日本站以来，多款型号屡次登顶该站电视类目销量榜首，截至目前，FPD 品牌 2025 年日本市场销售额同比增长 166%。 问题八、公司经营活动产生的现金流量净额大幅改善的原因？ 答：报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 8.00 亿元，同比增长 180.43%。主要原因系经营活动的现金流出减少。报告期内公司生产原材料储备充足，积极消化库存，购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期下降，同时，公司的客户也保持稳定的回款，导致公司经营活动产生的现金流量净额大幅改善。 问题九、公司进行中期分红是什么原因？ 答：根据最新公告，公司以未来实施权益分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.60 元（含税），预计拟派发现金红利占公司 2025 年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例超 65%。此次利润分配既基于公司稳健的财务状况和持续盈利能力，也体现了公司积极践行与投资者共享发展成果的理念，是尊重投资者、切实回报股东的重要举措。
附件清单（如有）	无
日期	2025年8月26日