

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 type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" 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	239家机构363人次（详见附件《与会清单》）	
时间	2024年10月29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 投资者关系经理 邓怡秋	
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>公司就前三季度的经营业绩情况做了简要的介绍。</p> <p>互动问答：</p> <p>1、 今年以来，公司经营活动产生的现金流量净额同比下降较多的原因？</p> <p>回答：经营活动产生的现金流量净额有所下降主要系公司今年前三季度购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增长较大所致。由于公司采购付款有一定的账期，2024年1-9月到期的采购款较大，付款同比增长较多。</p> <p>2、 公司第三季度的毛利率变化情况和变化趋势？</p>	

回答：2024年第三季度，公司的毛利率为21.72%，环比第二季度有所增长。毛利率受竞争格局、成本变化、公司价格策略等因素综合影响。从目前了解到的情况看，上游元器件的价格压力在减轻，未来我们也会根据成本变化和市场竞争等动态做调整，保持合理的毛利率水平。

3、 公司存货的变化情况？

回答：截止三季度末，公司存货规模为112.37亿元，较二季度末有所下降，公司存货周转天数处于合理正常水平，公司会持续监控库存情况，根据不同的成本、销售情况采取相应的库存管理策略。

4、 公司 AI 手机业务的布局？

回答：今年3月，公司旗下品牌TECNO于MWC 2024宣布推出TECNO AIOS。9月以来，公司旗下品牌发布多款搭载AI功能的手机，包括PHANTOM系列第二代折叠屏旗舰PHANTOM V Fold2 5G，该产品配备全新TECNO AI，搭配包括通话实时翻译、AI壁纸、AI图像消除、AI抠图、录音转笔记等一系列AI功能。

今年7月，在AI翻译领域，传音TEX AI中心翻译团队在小语种领域再获佳绩，斩获三项翻译赛道的机器自动评测冠军，一项亚军。此外，今年9月，传音控股与联发科技共建的人工智能联合实验室在深圳正式揭牌。双方将整合人工智能领域的优势技术资源，聚焦大型语言模型、Agent智能体、AI语音、影像等领域在手机端的应用创新，提供更多生成式AI的端侧部署和优化方案，共同探索面向大众的AI智能体服务和手机端应用场景。

5、 公司未来的成长趋势展望？

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，未来公司将持续深耕新兴市场各国

	<p>家。从区域划分的角度来说，公司最先进入非洲，并取得了较高且稳定的市占率水平，而后公司进入南亚地区，在巴基斯坦和孟加拉市场亦取得了较高的市占率水平。现阶段，公司进入更多非洲和南亚以外的市场，包括东南亚、拉美、中东、东欧等，相比非洲和孟加拉、巴基斯坦等公司较早进入的国家和地区，公司在新市场的市占率相对较低，未来仍有较大的提升空间。</p> <p>此外，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。随着经济发展水平和人均消费能力的提升，在手机智能化发展的大趋势下，新兴市场的智能机市场潜力较大。</p> <p>6、随着公司不断进入新市场，竞争优势有哪些？公司如何面对来自其他厂商的竞争？</p> <p>回答：经过多年的发展，公司已在品牌、本地化运营、研发、渠道、供应链管理、综合化售后服务和管理方面具备优势。公司会更多关注自身，持续提升公司本地化、差异化水平，围绕客户价值做好公司产品和服务。</p>
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
BofA Securities	摩根士丹利亚洲有限公司
Causeway Capital Management LLC	纳弗斯信息科技(上海)有限公司
Citi Securities	南方基金管理股份有限公司
DBS Bank	南京双安资产管理有限公司
FMR	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)
HSBC	宁银理财有限责任公司
IDG 资本管理(香港)有限公司	诺安基金管理有限公司

Informa Pharma Intelligence	平安证券股份有限公司
JK Capital Management Limited	浦银国际证券有限公司
LMR Partners	前海再保险股份有限公司
Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited	泉果基金管理有限公司
Morgan Stanley Investment Management	瑞穗证券亚洲有限公司
NTF Asset Management Limited	瑞万通博资产管理亚太有限公司
Point72 Hong Kong Limited	瑞银集团
Regents Capital Limited	润晖投资管理香港有限公司
S&P Global Market Intelligence	三井住友德思资产管理(香港)有限公司
UG Investment Advisers	厦门圆和景明投资有限公司
UBS Securities	陕西方德投资管理有限公司
安信基金管理有限责任公司	善境私募基金管理(上海)有限公司
安信证券资产管理有限公司	上海半夏投资管理中心(有限合伙)
百年保险资产管理有限责任公司	上海邦客资产管理有限公司
柏骏资本管理(香港)有限公司	上海榜样投资管理有限公司
宝盈基金管理有限公司	上海边域私募基金管理有限公司
保德信证券投资信托股份有限公司	上海标朴投资管理有限公司
鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司	上海彬元资产管理有限公司
北京博润银泰投资管理有限公司	上海辰翔私募基金管理有限公司
北京诚昞投资有限公司	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)
北京高信百诺投资管理有限公司	上海东方证券资产管理有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	上海亘曦私募基金管理有限公司
北京康曼德私募基金管理有限公司	上海和谕私募基金管理有限公司
北京暖逸欣私募基金管理有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
北京人寿保险股份有限公司	上海景富投资管理有限公司
北京颐和久富投资管理有限公司	上海聚鸣投资管理有限公司
北京禹田资本管理有限公司	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
北京致顺投资管理有限公司	上海君翼博星创业投资管理有限公司
北京紫薇私募基金管理有限公司	上海宽远资产管理有限公司
贝莱德基金管理有限公司	上海坤阳私募基金管理有限公司
博时基金管理有限公司	上海利位投资管理有限公司
博裕资本投资管理有限公司	上海龙全投资管理有限公司
才华资本管理有限公司	上海青泮资产管理中心(普通合伙)
财通证券股份有限公司	上海锐天投资管理有限公司
诚通证券股份有限公司	上海世亨私募基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	上海拓聚投资管理有限公司
淡马锡控股(私人)有限公司	上海天猊投资管理有限公司
淡水泉(北京)投资管理有限公司	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
道明资产管理公司	上海新伯霖私募基金管理有限公司

德邦证券股份有限公司	上海行知创业投资有限公司
东北证券股份有限公司	上海玄鹿私募基金管理合伙企业(有限合伙)
东方财富证券股份有限公司	上海益和源资产管理有限公司
东方基金管理股份有限公司	上海益理资产管理有限公司
东方证券股份有限公司	上海域秀资产管理有限公司
东吴证券股份有限公司	上海元昊投资管理有限公司
敦和资产管理有限公司	上海原点资产管理有限公司
鄂尔多斯市德润私募基金管理有限公司	上海正心谷实业有限公司
方瀛研究	申万宏源证券有限公司
复星财富国际控股有限公司	深圳创富兆业金融管理有限公司
富达利泰投资管理(上海)有限公司	深圳佳岳私募证券基金管理有限公司
富敦投资管理(上海)有限公司	深圳金泊投资管理有限公司
富国基金管理有限公司	深圳前海汇杰达理资本有限公司
富瑞金融集团香港有限公司	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
高观投资有限公司	深圳市恒健远志投资合伙企业(有限合伙)
高盛(亚洲)有限责任公司	深圳市君弘投资管理有限公司
高盛资产管理(香港)有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
高腾国际资产管理有限公司	深圳市四海圆通投资有限公司
工银资管(全球)有限公司	深圳市同创佳业资产管理有限公司
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
广东东晟私募证券投资基金管理有限公司	深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)
广东钜洲投资有限责任公司	深圳市中才中环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	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
广发证券股份有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司
广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	深圳中胤信弘投资有限公司
贵山私募基金管理(苏州)有限公司	施罗德投资管理(香港)有限公司
国都证券股份有限公司	时代资本投资咨询(香港)有限公司
国海证券股份有限公司	世纪证券有限责任公司
国联基金管理有限公司	首创证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司	苏州君子兰资本管理有限公司
国泰基金管理有限公司	太平基金管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司	泰康基金管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	五矿证券有限公司
国投证券股份有限公司	西部证券股份有限公司
国信证券股份有限公司	西南证券股份有限公司
海南君阳私募基金管理有限公司	新华基金管理股份有限公司

海南旗泓私募基金管理有限公司	新华资产管理股份有限公司
海通证券股份有限公司	新加坡政府投资咨询(北京)有限公司
韩国投资公司	鑫元基金管理有限公司
杭州锦成盛资产管理有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
杭州致道投资有限公司	兴业基金管理有限公司
浩成资产管理有限公司	兴业证券股份有限公司
禾永投资管理(北京)有限公司	兴证证券资产管理有限公司
横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)	阳光资产管理股份有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	彝川资本管理有限公司
泓铭资本金融控股有限公司	易方达基金管理有限公司
湖南源乘私募基金管理有限公司	英大基金管理有限公司
花旗環球金融亞洲有限公司	赢舟资产管理有限公司
华创证券有限责任公司	源峰基金管理有限公司
华福证券有限责任公司	长安基金管理有限公司
华富基金管理有限公司	长江证券股份有限公司
华泰金融控股(香港)有限公司	长信基金管理有限责任公司
华泰证券股份有限公司	招商信诺资产管理有限公司
华曦资本	招商证券股份有限公司
华鑫证券有限责任公司	浙江睿光私募基金管理有限公司
汇安基金管理有限责任公司	浙商基金管理有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	臻一资产管理有限公司
汇华理财有限公司	中国国际金融股份有限公司
汇泉基金管理有限公司	中国人保资产管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	中国人民养老保险有限责任公司
惠升基金管理有限责任公司	中国人寿资产管理有限公司
嘉实基金管理有限公司	中国太平洋保险(集团)股份有限公司
建银国际证券有限公司	中航信托股份有限公司
江西省杜兹投资管理有限公司	中融国际信托有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	中山证券有限责任公司
景林资产管理香港有限公司	中泰证券股份有限公司
九泰基金管理有限公司	中天国富证券有限公司
开域资产管理(上海)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	中信里昂证券有限公司
龙石资本管理有限公司	中信证券股份有限公司
鲁信国际金融有限公司	中银国际证券股份有限公司
美林(亚太)有限公司	中邮创业基金管理股份有限公司
民生加银基金管理有限公司	中邮证券有限责任公司
摩根大通证券(中国)有限公司	