

证券代码：301383

证券简称：天键股份

天键电声股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025 -001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2024年度暨2025年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2025年04月22日 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 冯砚儒 董事 冯雨舟 独立董事 甘耀仁 副总经理兼董事会秘书 刘光懿 财务总监 梁婷 保荐代表人 苏锦华 证券事务代表 苏锦辉
投资者关系活动主要内容介绍	1. 请问一下 为什么在去年一整年业绩都是稳定增长的情况下，今年一季度的业绩会大幅下滑呢？毛利率也出现了明显下降，而且今年一季度其他端侧公司还是高增阶段，特别是SOC行业和物联网行业，而且各大券商对于公司今年期望值还是比较高的，这个一季报不达预期，公司有何解释吗。或者说今年的二三四季度业绩会有扭转的预期吗，因为今年还是陆陆续续很多大厂会有端侧产品的发布，公司有参与代工吗。另外中美关税战对公司业绩的实际影响有多大可以估量一下吗？行业的发展趋势可以抵挡这个关税冲击吗？公司未来的发展重心会放在哪个业务方面呢？智能穿戴吗。希望公

司能给予投资者更多的信心。谢谢

答:投资者您好!

一、公司一季度营收稳定, 利润下滑主要是公司整体毛利率下降、研发投入增加导致, 其中毛利率下降的原因如下:

1、内部因素: 客户结构、产品结构发生了一定变化, 部分高毛利率的产品即将结束生命周期, 新项目尚在爬坡期, 从而导致整体毛利率降低;

2、外部因素: 部分客户预测美方关税政策不乐观, 调整了对美的出货节奏, 在2024年第四季度加大出货量, 导致公司2024年第四季度的营收和利润同比均有较大增长, 从而影响了2025年第一季度的出货量, 进而影响了第一季度的利润水平;

3、2025年起, 公司应客户要求将部分量产项目转移到马来西亚工厂生产, 该转移会产生额外费用支出, 以及短期马来西亚工厂的生产效率不及预期, 进而导致毛利率的下降。

而研发投入增加的原因因为公司进入新的产业链和产品升级, 需要加大对新技术和新产品的研发投入。

二、公司对美出口方面, 2023年销售占比为23.05%, 2024年销售占比为22.01%, 平均占比22.53%。客户会评估关税政策产生的额外成本, 调整销往美国的订单数量和节奏, 使得大量预计订单中止。后续订单如何展望, 受到关税政策不断变化的影响, 客户也无法给出有效预期。

三、在目前外部环境存在较大不确定性的情况下, 公司短期内业绩会有所波动。为应对外部环境的冲击, 在现有产品领域, 公司将加大对欧盟等其他国家和地区市场的开拓力度。同时, 公司将加大产业链以内循环为主的产品线投入, 例如ai眼镜、家用医疗器械等, 以减小外部因素对公司营业业绩的影响。

2. 公司股价近期下跌非常多。请问公司有维护股价具体措施吗?

答:投资者您好! 公司重视投资者关系管理, 近两年通过现金分红、资本公积转增股本等方式, 积极维护公司价值及股东权益。其中, 上市以来连续两年的现金分红金额均在当年实现的归母净利润的30%以上。未来, 公司将继续深耕主营业务, 推动公司高质量发展, 如采取其他维护股价的措施, 将根据信息披露要求进行公告。感谢您的关注!

3. 公司马来西亚工厂现在年营业额是多少? 是生产哪些产品? 产品种类跟产能能够满足公司出口美国的订单吗?

答:公司马来西亚工厂目前的年产值约为1000万美元, 主要产品为耳机及对讲机配件等电声相关产品。若公司所有的美国客户均要求其项目在马来西亚工厂生产, 则目前的产能储备无法有效应对。因此公司一季度已经开始筹划扩产, 预计第二间工厂将在第二季度内投产。

4. 公司业绩对第一大客户依赖度较高。而该客户是美国

	<p>公司，请问，公司是否有和该客户解除合作关系的风险？在ai眼镜领域目前国内除了和雷神合作，还有其他大公司合作吗？比如，小米，百度，华为等。</p> <p>答:投资者您好！公司目前与各大客户均保持稳定、良好的合作关系，不存在解除合作的情形。AI眼镜方面，公司未与您提及的其他大客户建立合作关系。另外基于与客户的保密条款，如后续有新的进展请以客户市场端宣传为准。感谢您的关注！</p> <p>5. AI眼镜业务有什么新的变化，今年能起量吗</p> <p>答:AI眼镜目前需求侧较旺盛，公司很多客户的项目仍在研发、试产阶段。整体来看，预计全年出货量在10万台左右。当前整体AI眼镜市场规模还在起步阶段，天键股份在技术和产能方面有提前储备，可以满足接下来的市场需求。</p> <p>6. 目前已经披露的合作方 例如软银 雷神 帮他们代工的ai眼镜出货量大吗 另外还有智能戒指等穿戴产品的出货量有稳定增长吗 公司对这方面的业务未来有信心吗 产业增长可以对冲关税冲击吗</p> <p>答:投资者您好！基于保密协议的要求，公司不便透露具体项目的具体情况。整体来说，公司预计智能眼镜产品全年出货量约为10万台。智能戒指对于消费端和生产端来说都是比较新兴的智能穿戴产品，其市场的培育壮大需要经历一个客观的过程。公司会积极关注各类可穿戴产品的发展，并不拘泥于某单一品类。谢谢！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2025年04月22日</p>