

证券代码：002351

证券简称：漫步者

深圳市漫步者科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：PR2026101401

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	鹏华基金、国海证券共 2 人
时间	2026 年 10 月 13 日
地点	公司会议室
上市公司 接待人员	投资者关系总监张北
投资者关系活动 主要内容介绍	公司近况及回答提问内容概括如下： 一、公司业绩概况 2026 年上半年，面临全球地缘政治与供应链扰动仍存、国内有效需求有待进一步释放的复杂宏观环境，公司实现营业收入 12.68 亿元，同比下降 6.26%。其中内销收入同比下降，主要由于子品牌收入下滑所致；外销收入同比增长 19.07%，占总收入比例自去年同期的 22.91% 上升至 29.10%，主要来自海外自营业务的增长。 公司的盈利质量保持稳定。2026 年上半年，公司毛利率同比提升 2.01 个百分点，达到 42.37%；归属于上市公司股东的净利润 2.11 亿元，同比增长 5.54%。 从季度维度看，公司二季度实现营业收入 6.89 亿元，环比增长约 19%；毛利率 42.39%，同比提升 2.59 个百分点，环比小幅提升 0.03 个百分点；归属于上市公司股东的净利润 1.09 亿元，环比增长约 6.86%。 二、产品和技术布局 当前消费电子行业在 AI 技术的赋能下，产品边界得以大幅拓宽；由于消费人群分层加剧，消费电子产品的“场景化”特征日

益突出。

公司顺应新技术、新消费趋势，产品布局与应用场景持续拓展。立足消费者对情绪价值与精神满足的需求，公司在 2025 年推出的带屏耳机、深渊字幕音箱、“海景房”桌搭音箱等个性鲜明的场景化产品基础上，2026 年上半年持续进行产品迭代，一系列具备鲜明差异化特性、赋能情绪价值的新品密集上市：如漫步者主品牌 Lolli5 ANC 耳机搭载智能触控屏，豆包与 DeepSeek 双模型协同，为会议录音、实时互译、智能助手等 AI 功能提供了更加丰富的应用场景；漫步者首款杜比音效 AI 耳夹耳机 LolliClip SE，影音游戏如临现场，感受开放聆听新高度；Comfo Clip Q2 开放式耳夹耳机，搭载海思谛听音频芯片，适配国产开源鸿蒙系统；W800NB 超轻头戴式降噪耳机，实现 118 小时超长续航；电竞子品牌 GX03 Ultra 高性能游戏耳机，实现专业电竞、ANC 降噪、全场景适配的三位一体全面进阶体验；花再 AURO ACE 歌词头戴耳机，以点阵屏作为情绪个性载体，DIY 百变灵动屏，让耳机跳出纯工具属性。

AI 相关功能已在公司产品中全面搭载，如“漫翻译”功能实现多国语言实时翻译、“智能助手”已接入豆包和 DeepSeek 双大模型、“AI 会议速记”功能实现语音实时转文字、AI 提炼重点/待办/摘要，在 Lolli5 ANC 耳机充电仓的智能触控屏中可直接操控会议录音功能。

近年来，开放式耳机（OWS 耳机）市场处于快速增长阶段。公司自 2024 年起推出了各种形态的 OWS 新品，2026 年深化了带有 AI 功能、不同细分消费场景尤其是耳夹式 OWS 耳机的产品布局。

三、海外业务发展

漫步者出海起步于 1998 年，2012 年收购日本高端静电耳机品牌 STAX，2016 年参股投资美国高端平板耳机品牌 AUDEZE。早期以代理商+跨境电商模式出口音箱、TWS 耳机。2025 年起公司优化海外组织架构，增设本地运营主体，加大海外自营业务投入，加码海外社媒内容投放，强化品牌本地化运营。随着运营的优化和自营渠道的拓展，外销收入 2025 年同比增长 29.94%，2026 上半年延续增长，同比增长 19.07%，外销占比提升至接近 30%。

四、公司发展展望

	公司于 1996 年创立，伴随多媒体电脑浪潮，以多媒体音箱为核心产品；2019-2020 年顺应移动互联网、可穿戴设备发展趋势，布局 TWS 耳机赛道；如今进入 AI 时代，公司牢牢把握语音交互不可或缺的入口价值，紧跟产业演进方向，积极挖掘 Personal AI 等在音频终端的应用场景，推动 AI 能力深度融入各类硬件产品。 公司始终坚守自有品牌路线，专注音频领域三十余年，依托技术创新构建差异化竞争力，未来将保持国内市场精耕力度，通过公司的品牌矩阵覆盖更加广阔的用户群体，稳固本土基本盘；海外市场作为重要增长引擎，持续推进本地化运营与自营渠道建设，不断提升全球自有品牌影响力与经营质量，力争给予投资者满意的回报。 接待过程中，公司接待人员与投资者进行了交流与沟通，并严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。
附件清单	无
日期	2026 年 10 月 14 日