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：PR2026111201

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	中信建投、中信建投基金、华商基金、拾贝投资、源涌问道、招商信诺资管、中信资管、浦银基金、中金基金、中英人寿、方正资管、Protium Capital、银华基金、融通基金、泰康基金、汇丰晋信、华宝基金、开源证券、富国基金、兴全基金、东北证券、天风证券、中庚基金、财通资管共 26 人
时间	2026 年 11 月 9 日~11 月 12 日
地点	公司会议室、证券公司策略会
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 年前三季度，公司实现营业收入 20.81 亿元，同比增长 1.21%。公司的盈利质量保持稳定，2026 年前三季度，公司毛利率同比提升 1.39 个百分点，达到 41.67%；归属于上市公司股东的净利润 3.40 亿元，同比增长 13.37%。 第三季度，公司实现营业收入 8.13 亿元，环比增长 17.99%，同比增长 15.56%；毛利率 40.57%，同比提升 0.45 个百分点；归属于上市公司股东的净利润 1.29 亿元，环比增长 18.33%，同比增长 29.07%。 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；花再首款情绪 AI 音箱 HALO PIXELBAR AI，深度绑定火山引擎、扣子平台、豆包大模型，搭建花再专属智能体，让听音体验走向可理解、可交互的多感官表达；花再 Sona Clip 蓝牙耳夹耳机，高定美学外观，打造戴在耳边的声学配饰。 2026 年正值公司成立三十周年，公司相应推出多款纪念款耳机和音响产品，漫步者主品牌三十周年旗舰产品陆续上市：如真无线圈铁 Hi-Fi 耳机 NeoBuds Pro 5，1 动圈+2 楼氏动铁配置，搭载三分频技术，还原母带级质感；全能耳夹 Comfo Clip Ultra，集开放旗舰音质、四麦+双 VPU 骨导通话降噪、AI 运动教练于一体；漫步者首款入耳式平板 HIFI 有线耳机 H1000 光年，12mm 平板振膜+推挽磁路+Hi-Res 解码，配合双线有线直连，回归纯粹聆听；W900NB 头戴式旗舰蓝牙主动降噪耳机，8MIC 实景领域降噪，沉浸无死角。 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；花再 HALO PIXELBAR AI 音箱可对语音内容进行情绪分析、意图识别与需求匹配，给出个性化回应。 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 11 月 12 日