

证券代码：002841

证券简称：视源股份

广州视源电子科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2024-01

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研      <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访            <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）</p>
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<p>百川财富、百年保险资管、博时基金、财通证券、丞毅投资、 淳厚基金、丹松基金、德邦证券、鼎萨投资、东北证券、东方 财富、东方证券、东海证券、东证资管、敦和资管、朵娜创梦 投资、丰仓投资、复通私募、工银国际、共青城容光投资、光 大证券、广发证券、贵源投资、国金证券、国联证券、国任财 险、国融证券、国泰基金、国泰君安、国投证券、国信证券、 红杉资本、红土创新基金、宏利基金、泓澄投资、泓德基金、 鸿运私募、华安证券、华创证券、华泰证券、华泰证券资管、 华夏财富创投、怀新投资、汇丰前海证券、汇正财经、嘉实基 金、嘉世私募、金股咨询、京东方创投、涇溪投资、景顺长城 基金、九泰基金、君和立成投资、凯岩投资、理成资管、民生 银行、民生证券、明河投资、摩根士丹利、南山领盛资管、宁 泉资管、宁银理财、宁涌富私募、牛乎资管、诺安基金、浦发 银行、普华投资、麒书投资、千榕资管、谦信私募、前海禾丰 正则资管、前海开源基金、前海唐融资本、勤悟咨询、清善咨 询、泉果基金、人保资管、仁桥资管、融捷投资、瑞华投资、 瑞信证券、睿郡资管、睿融私募、山西证券、尚诚资管、申银 万国、时代伯乐创投、拾贝能信私募、世诚投资、思众投资、</p>

	太平洋资管、天风证券、万联证券、西部利得基金、湘财证券、信璞私募、兴合基金、兴业证券、兴银成长资管、寻常投资、羿拓榕杨资管、银河证券、银华基金、源乐晟资管、云杉投资、长城财富保险资管、长城证券、招商证券资管、浙商证券、浙商证券资管、真科私募、正圆私募、中庚基金、中金公司、中泰证券、中信证券、中银国际、中银基金、中邮证券、中域资管、紫薇私募、棕榈湾投资等机构投资者代表
时 间	2024年1月31日 15:00-16:00
地 点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事长 王洋； 财务负责人 胡利华； 董事会秘书 费威。
本次活动是否 涉及应披露重大 信息	否
投资者关系活动 主要内容介绍	<p><b>一、公司 2024 年业绩快报情况介绍</b></p> <p>2023 年度，公司实现营业收入 2,016,253.76 万元，同比下降 3.94%。受原材料价格上涨、产品价格下降等因素影响，公司综合毛利率下降 1.84%，实现归属于上市公司股东的净利润为 136,505.06 万元，同比下降 34.13%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润为 115,370.14 万元，同比下降 36.23%。</p> <p>报告期末，公司总资产为 2,181,341.07 万元，同比增加 8.26%，主要为报告期内利润累积、长期资产增加所致；归属于上市公司股东的所有者权益 1,246,498.32 万元，同比增加 4.38%。</p> <p>分业务来看：</p> <p>部件业务方面，受全球电视出货量下降等多重因素影响，液晶显示主控板卡等相关业务收入同比下降 12.37%。得益于国</p>

内外市场的积极开拓，生活电器业务收入继续保持高速增长，同比增长 62.48%。

教育业务方面，受行业价格竞争等因素影响，收入同比下降 8.77%。但教育 PC、录播、希沃魔方数字基座等硬件产品业务收入取得较快增长。根据第三方咨询机构报告，希沃交互智能平板市占率进一步提升，继续保持行业第一。

企业服务业务方面，得益于数字标牌、音视频等产品收入增长的拉动，公司企业服务业务收入同比增长 2.13%。

海外业务方面，得益于海外市场的恢复，公司积极拓展品牌客户，主要客户出货量提升，以及海外自有品牌业务的持续推进，海外业务收入自下半年起实现增长。2023 年度海外业务全年收入同比下降 1.69%。

新兴业务方面，LED 业务收入同比下降 4.52%，计算设备业务收入同比增长 34.86%，电力电子业务收入同比增长 28.99%。

公司持续推动产品创新，深挖应用场景，通过 AI 赋能，提升解决方案能力，不断引领行业数智化发展，加速海外业务拓展和全球化生态建立。为此，报告期内公司加强研发投入，研发费用增加 16,010.58 万元；为加快市场开拓和品牌推广，销售费用投入增加 9,013.76 万元。

## 二、投资者互动问答

### 1、公司各主要业务板块毛利率的变动情况及原因？

受原材料价格上涨、产品价格下降等因素影响，公司综合毛利率有所下降。其中，教育业务方面，受国内环境影响，公司 K12 教育产品在保持出货量同比提升的情况下，出货价格有所下降，导致毛利率出现一定下降。

海外 ODM 教育业务方面，一方面受欧美央行大幅加息及货币紧缩及竞争的影响，一方面海外业务的市场结构也有所变化，印度、东南亚等新兴市场占比提升，但其毛利率相对欧美市场

偏低，导致毛利率也有所下降。

其他主要业务毛利率水平相对平稳。

虽然外部环境仍存在一定不确定性，但公司也在积极采取措施改善公司的毛利率水平。比如，教育业务方面，伴随着教育大模型与场景的深度融合，产品附加值将逐步得到提升，以希沃魔方数字基座为代表的软件业务也将持续改善教育业务的毛利率水平。

**2、海外业务从 2023 年下半年开始实现快速增长，请问公司如何展望 2024 年度海外业务发展？**

海外业务自 2023 年下半年情况明显好转，一方面因为海外品牌商累积库存的影响已消除，另一方面公司也在持续拓展海外客户，主要品牌商出货量不断提升，因此海外业务收入下半年实现大幅增长。预计 2024 年将延续良好的增长势头。

2024 年，公司将继续与主要 ODM 客户深度合作，提升客户市场占比。同时，公司将完善海外业务产品线，形成矩阵式解决方案，并与微软等生态合作伙伴进一步合作，促进相关产品在海外市场出货量的提升。此外，公司还将与全球各地的渠道商等客户保持紧密的沟通和合作，共同应对可能出现的政策风险。

**3、请问海外 MAXHUB 业务的发展情况？**

目前，MAXHUB 首款与微软合作的产品已量产出货。2024 年，公司将加速海外业务拓展和全球化生态建立，持续加强海外渠道营销建设，增进与主要渠道商的合作，进一步促进海外市场出货量提升。

**4、请问教育 PC 等产品业务的进展情况，以及如何与交互式智能平板产生协同？**

公司教育业务产品品类不断丰富。近年来，除了交互式智能平板，公司陆续推出录播、智能讲台、希沃魔方数字基座、教育 PC 等产品。其中，2023 年新推出“更懂老师的”教育 PC

与交互式智能平板具有显著的协同性，教育 PC 已与交互式智能平板通过希沃白板、希沃教学大模型等软件融合，可以帮助老师实现备授课一体化，形成课前、课中、课后全场景的解决方案。2023 年，教育 PC 产品全年收入突破 2 亿元。

**5、请问公司如何看待 LED 业务的发展？**

根据第三方咨询报告，公司 LED 一体机位居该品类行业第一。LED 一体机安装、维护简便，相对于传统的 LED 产品具有明显优势，适用于会议室、报告厅等场景。从产品规划上，公司将在 LCD 和 LED 两个领域持续投入，形成 LCD、LED 的产品矩阵，同时加强软件生态建设，根据客户具体的应用场景提供整体化解决方案。

**6、液晶显示主控板卡业务收入的变动原因和后续展望？**

受全球电视出货量下降等多重因素影响，2023 年液晶显示主控板卡等相关业务收入同比下降。

2024 年是赛事年，根据第三方咨询报告，全球电视出货量将同比增长，公司将继续凭借自身的供应链及技术优势，进一步提升全球头部品牌客户的份额。同时，市场上超高清及智能化显示产品仍有一定增长潜力，公司将持续加大 4K、8K 及智能电视领域的产品投入。2024 年液晶显示主控板卡业务收入预计将有所提升。

**7、关注到 2023 年公司企业服务业务实现增长，请问企业服务业务的发展如何展望。**

MAXHUB 已经不止于会议平板产品，而是企业综合解决方案的提供商，数字标牌、音视频等产品收入增速良好。2024 年，MAXHUB 仍将为会议、办公、公共等多场景及零售、餐饮、交通等多行业提供综合化解决方案，服务千行百业的客户。

**8、公司生活电器业务收入突破 10 亿元。想请问公司在此业务方面的后续展望。**

2024 年，公司将继续与国内生活电器客户加深合作，拓展

	<p>更多的产品线和机型。同时，也将积极拓展海外客户。2024 年生活电器业务预计可继续保持较快发展。</p> <p><b>9、公司现金流储备丰厚。请问在产业链外延式并购方面有什么考虑？</b></p> <p>公司一直积极推动外延式的并购。2023 年，公司收购了掌锐电子，该公司专注于车联网智能硬件整体解决方案，围绕智能座舱市场，采用车规芯片，提供 4G/5G 智能座舱核心板、网约车智能监控等软硬件一体化的全套解决方案。掌锐电子是吉利、长安和上汽通用五菱等车厂前装智能座舱基础技术平台和重要合作伙伴。后续，公司将根据“相关多元化”原则，持续关注投资并购机会。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 1 月 31 日