

证券代码：002236

证券简称：大华股份

浙江大华技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-10-21

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><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（____）</p>																																																																																																																								
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<table border="0"> <tr> <td>爱建证券</td> <td>章孝林</td> <td>果行育德咨询</td> <td>宋海亮</td> </tr> <tr> <td>安信证券</td> <td>马诗文</td> <td>果实基金</td> <td>蔡红辉</td> </tr> <tr> <td>百川财富</td> <td>唐 琪</td> <td>海富通基金</td> <td>黄 强</td> </tr> <tr> <td>百嘉基金</td> <td>黄艺明、黄 超</td> <td>海通证券</td> <td>杨 林、夏思寒</td> </tr> <tr> <td>宝盈基金</td> <td>容志能</td> <td>行知创业投资</td> <td>周 峰</td> </tr> <tr> <td>毕盛投资</td> <td>刘 宏</td> <td>杭贵投资</td> <td>饶欣莹</td> </tr> <tr> <td>泊通投资</td> <td>庄 臣</td> <td>昊泽致远投资</td> <td>刘屹童</td> </tr> <tr> <td>渤海汇金</td> <td>徐中华</td> <td>合众易晟投资</td> <td>虞利洪</td> </tr> <tr> <td>财通证券</td> <td>吴姣晨、杨烨</td> <td>和谐健康保险</td> <td>朱之轩</td> </tr> <tr> <td>丞毅投资</td> <td>胡亚男</td> <td>恒识投资</td> <td>刘文可</td> </tr> <tr> <td>诚旻投资</td> <td>尹竞超</td> <td>弘毅远方基金</td> <td>包戈然</td> </tr> <tr> <td>城天九投资</td> <td>周晓玲</td> <td>红杉资本</td> <td>闫慧辰</td> </tr> <tr> <td>创富兆业</td> <td>刘姝仪</td> <td>宏鼎财富</td> <td>蓝 东</td> </tr> <tr> <td>创金合信</td> <td>李 晗</td> <td>鸿道投资</td> <td>於 采</td> </tr> <tr> <td>大家资产</td> <td>范 谦</td> <td>鸿运基金</td> <td>高 波</td> </tr> <tr> <td>澹易资管</td> <td>柳 洋</td> <td>花旗環球</td> <td>黄緒聞</td> </tr> <tr> <td>第五公理投资</td> <td>郭雷雨</td> <td>华安基金</td> <td>刘 潇</td> </tr> <tr> <td>第一创业证券</td> <td>雍加兴</td> <td>华安证券</td> <td>李元晨</td> </tr> <tr> <td>东方财富证券</td> <td>于 航</td> <td>华宝证券</td> <td>杨 楠</td> </tr> <tr> <td>东方证券</td> <td>蒯 剑</td> <td>华软新动力</td> <td>曹 棋</td> </tr> <tr> <td>东吴证券</td> <td>戴 晨</td> <td>华商基金</td> <td>刘 力</td> </tr> <tr> <td>东兴基金</td> <td>张胡学</td> <td>华泰证券</td> <td>余 熠</td> </tr> <tr> <td>东兴证券</td> <td>郑及游</td> <td>华西基金</td> <td>王宁山</td> </tr> <tr> <td>方大投资</td> <td>王麒印</td> <td>华西证券</td> <td>傅欣璐</td> </tr> <tr> <td>富达基金</td> <td>刘旭卿</td> <td>华夏财富</td> <td>刘春胜</td> </tr> <tr> <td>高盛(亚洲)</td> <td>劉松波、鄭澤宇</td> <td>华鑫证券</td> <td>任春阳</td> </tr> <tr> <td>高维资产</td> <td>王 锴</td> <td>汇丰晋信</td> <td>徐 犇</td> </tr> <tr> <td>固禾基金</td> <td>文 雅</td> <td>汇泉基金</td> <td>曾万平</td> </tr> <tr> <td>光大证券</td> <td>刘 勇、王之含</td> <td>汇添富基金</td> <td>李 超</td> </tr> <tr> <td>广东熵简</td> <td>饶小飞</td> <td>建信理财</td> <td>汪径尘</td> </tr> </table>	爱建证券	章孝林	果行育德咨询	宋海亮	安信证券	马诗文	果实基金	蔡红辉	百川财富	唐 琪	海富通基金	黄 强	百嘉基金	黄艺明、黄 超	海通证券	杨 林、夏思寒	宝盈基金	容志能	行知创业投资	周 峰	毕盛投资	刘 宏	杭贵投资	饶欣莹	泊通投资	庄 臣	昊泽致远投资	刘屹童	渤海汇金	徐中华	合众易晟投资	虞利洪	财通证券	吴姣晨、杨烨	和谐健康保险	朱之轩	丞毅投资	胡亚男	恒识投资	刘文可	诚旻投资	尹竞超	弘毅远方基金	包戈然	城天九投资	周晓玲	红杉资本	闫慧辰	创富兆业	刘姝仪	宏鼎财富	蓝 东	创金合信	李 晗	鸿道投资	於 采	大家资产	范 谦	鸿运基金	高 波	澹易资管	柳 洋	花旗環球	黄緒聞	第五公理投资	郭雷雨	华安基金	刘 潇	第一创业证券	雍加兴	华安证券	李元晨	东方财富证券	于 航	华宝证券	杨 楠	东方证券	蒯 剑	华软新动力	曹 棋	东吴证券	戴 晨	华商基金	刘 力	东兴基金	张胡学	华泰证券	余 熠	东兴证券	郑及游	华西基金	王宁山	方大投资	王麒印	华西证券	傅欣璐	富达基金	刘旭卿	华夏财富	刘春胜	高盛(亚洲)	劉松波、鄭澤宇	华鑫证券	任春阳	高维资产	王 锴	汇丰晋信	徐 犇	固禾基金	文 雅	汇泉基金	曾万平	光大证券	刘 勇、王之含	汇添富基金	李 超	广东熵简	饶小飞	建信理财	汪径尘
爱建证券	章孝林	果行育德咨询	宋海亮																																																																																																																						
安信证券	马诗文	果实基金	蔡红辉																																																																																																																						
百川财富	唐 琪	海富通基金	黄 强																																																																																																																						
百嘉基金	黄艺明、黄 超	海通证券	杨 林、夏思寒																																																																																																																						
宝盈基金	容志能	行知创业投资	周 峰																																																																																																																						
毕盛投资	刘 宏	杭贵投资	饶欣莹																																																																																																																						
泊通投资	庄 臣	昊泽致远投资	刘屹童																																																																																																																						
渤海汇金	徐中华	合众易晟投资	虞利洪																																																																																																																						
财通证券	吴姣晨、杨烨	和谐健康保险	朱之轩																																																																																																																						
丞毅投资	胡亚男	恒识投资	刘文可																																																																																																																						
诚旻投资	尹竞超	弘毅远方基金	包戈然																																																																																																																						
城天九投资	周晓玲	红杉资本	闫慧辰																																																																																																																						
创富兆业	刘姝仪	宏鼎财富	蓝 东																																																																																																																						
创金合信	李 晗	鸿道投资	於 采																																																																																																																						
大家资产	范 谦	鸿运基金	高 波																																																																																																																						
澹易资管	柳 洋	花旗環球	黄緒聞																																																																																																																						
第五公理投资	郭雷雨	华安基金	刘 潇																																																																																																																						
第一创业证券	雍加兴	华安证券	李元晨																																																																																																																						
东方财富证券	于 航	华宝证券	杨 楠																																																																																																																						
东方证券	蒯 剑	华软新动力	曹 棋																																																																																																																						
东吴证券	戴 晨	华商基金	刘 力																																																																																																																						
东兴基金	张胡学	华泰证券	余 熠																																																																																																																						
东兴证券	郑及游	华西基金	王宁山																																																																																																																						
方大投资	王麒印	华西证券	傅欣璐																																																																																																																						
富达基金	刘旭卿	华夏财富	刘春胜																																																																																																																						
高盛(亚洲)	劉松波、鄭澤宇	华鑫证券	任春阳																																																																																																																						
高维资产	王 锴	汇丰晋信	徐 犇																																																																																																																						
固禾基金	文 雅	汇泉基金	曾万平																																																																																																																						
光大证券	刘 勇、王之含	汇添富基金	李 超																																																																																																																						
广东熵简	饶小飞	建信理财	汪径尘																																																																																																																						

广发证券	左雯杰	建银国际	Cathy Chan
贵源投资	赖正健	江信基金	王 伟
国华人寿保险	陈图南	交银施罗德基金	周珊珊
国华兴益保险资产	韩冬伟	金科投资	荣富志
国晖投资	马进青	金域投资	张 萍
国金证券	邵广雨、孟 灿	金元顺安基金	侯 斌
国寿安保基金	李 丹	金元证券	张 茜
国泰君安	俞春梅	锦成盛资产	王懿晨
国投瑞银	朱益青	九泰基金	赵万隆
国元证券	耿军军	玖龙资产	徐 斌
国赞基金	郭玉磊	聚翊投资	侯彩丽
盘京资产	王 莉	君义振华咨询	白 璐
朋元资产	秦健丽	开思基金	管 浩
鹏扬基金	曹 敏	凯丰投资	王 磊
平安证券	徐 勇	宽远资产	张 浏
朴信投资	朱冰兵	联创投资集团	甄 成
前海旭鑫资产	杜纯文	量度资本	刘鸿辉
乾和基金	张 哲	麟烽投资	杨 晶
勤辰基金	钱 玥	茂源财富	钟 华
青沣资产	蒋 宁	美阳投资	胡智敏
筌筌资产	郑 峰	民生基金	沈洪敏
瑞银集团	徐伊人	民生通惠资产	詹粤萍
瑞银证券	张维璇	明达资产	李 涛
睿澜基金	罗贵文	明河投资	姜宇帆
上银基金	惠 军	纳弗斯信息	李怀斌
申港证券	周 成	宁银理财	毛子瑞
盛曦投资	许 杰	牛乎资产	郭秋莲
世诚投资	陈之璩	诺安基金	张伟民、简华
双安资产	唐 聪	云杉投资	李 晟
太平洋资产	吴晓丹	长城证券	黄俊峰
天风证券	冯浩凡	长见投资	刘志敏、唐祝益
天弘基金	洪明华	长江养老保险	刘 堃
天猊投资	曹国军	招商基金	林澍、王奇玮
五聚资产	王 鑫	招商信诺资产	郁 琦
西部利得基金	林 静	招商证券	张俊杰、涂银山
西部证券	卢可欣	招商资管	吴 彤
西南证券	吴 波	浙商证券	张致远
溪牛投资	王 法	致道投资	刘福杰
兴业证券	陈鑫、李晓康	中信证券	叶 达、夏胤磊
玄卜投资	夏 一	中银国际证券	肖宛远
颐和久富投资	米永峰	中银资产	张丽新
懿坤资产	袁峰、俞悦	中邮人寿保险	张雪峰、朱战宇
优益增投资	范院勤	中邮证券	王达婷

	禹田资本 悦溪基金 中国人寿保险 中华联合保险  中金基金 中科沃土基金 博时基金 方正证券 沅杨资产 国盛证券 国信证券 华创证券 嘉实基金 上投摩根 长安基金 长城财富资产 申万宏源 中金公司 中泰证券 中信保诚基金 个人	郭星岩 李晓光 周晓文 李 东  汪 洋 徐 伟	珠海求之科技 中歐瑞博 中信建投 AZIMUT Bright Valley Capital Limited IGWTInvestment 黄继晨、张健、赵易 刘斐、陈嵩、邓迪飞 赵高尚、吴亮、张楠 刘高畅、赵伟博、李纯瑶 王思雯、蔺亚婴、库宏垚 孙元、杜郁坤、魏宗 潘润杰、刘晔、归凯、李涛 李德辉、赵隆隆、李博 徐小勇、刘巧、崔甲子 杨海达、胡纪元 洪依真、陈陶、余洋 臧若晨、朱镜榆、陈艺洁、 徐嘉诚、李硕文、李雪峰 孙浩中、杨柳青、王优草 杨祎然、朱庆平、谢自由、徐丽丽、周阳帅、赵若琪	叶炳良 郭朝峰 梁斌、辛侠平 Justin liu  兰 飞 廖克铭
时 间	2023 年 10 月 21 日			
地 点	公司会议室（电话会议）			
上市公司接待 人员姓名	傅利泉、吴坚、殷俊			
投资者关系活动 主要内容介绍	<p><b>一、公司经营情况简介</b></p> <p>三季度以来，我国稳增长政策不断叠加，出口空间与韧性犹在，经济修复趋势仍在延续。面对波动的外部环境，公司三季度继续保持健康、向上的发展态势，前三季度取得营收222.78亿元，同比增长5.23%，取得扣非归母净利润24.02亿元，同比增长51.68%；单三季度看，取得营收76.45亿元，同比增长7.91%；取得扣非归母净利润6.48亿元，同比增长97.31%。全年营收增速逐季上行的趋势基本确立。同时，前三季度毛利率42.65%，同比提高5.12%，环比半年度基本持平。</p> <p>分板块观察，政府端客户预算仍然偏紧，但整体在缓慢复苏。在总量承压的背景下，结构性亮点凸显，公共民生、大交通两个领域增速较高，相应战略投入收获成效。</p>			

企业端客户自发的降本增效、安全防护和改善管理的动力十足，对物联智能化业务的认识度和接受度也在逐步提高。三季度，金融、医疗卫生行业增速较弱，其他行业均保持了一定的增长，其中能源、工商企业持续强势。

渠道业务经历了近一年的严格管理，目前取得了不错的进展，公司品牌效应得到提升。下半年，市场需求逐步回暖，结合公司以数通为代表的专项经销业务的持续拓展，分销伙伴合作愈发紧密，三季度分销业务收入、毛利均取得不错表现。

海外方面，地缘因素带来的扰动仍在持续，公司专注于商业本质，凭借专业产品和优质服务持续开拓海外市场。三季度海外收入取得两位数增长，其中中东北非、拉美、东南亚等区域业务增幅靠前。

创新业务板块增速领先，前三季度同比增长35%，单三季度同比增长38%。其中，华睿机器视觉&机器人业务、华橙智能家居业务发展依然稳健，尤其是乐橙云业务增速亮眼。华感热成像业务涉及众多新兴领域，目前仍在快速增长阶段。

短期的信心修复过程有点曲折，而经济长期增长的最根本动力，是波浪式发展的技术进步，和人类一心向好的原始追求。人类社会历史上经历了几轮技术创新周期，包括各类能源、互联网等，不断提升生产效率，驱动经济发展。现如今，我国实体经济进入换挡期，我们相信本轮以人工智能为代表的技术发展和应用创新，能为数字经济发展开启新的篇章。

AI作为辅助千行百业提质增效的重要工具，未来结合更丰富的场景业态，有望进一步成为支撑社会转型发展的核心能力。对此，公司以千行百业实际业务需求为驱动，致力于加速推进多模态融合的行业视觉大模型商业落地，助力城市高效治理与企业数智化升级。

与中移的战略合作方面。双方高层在9月完成了首次会晤，接下去还会进行多领域、多层次、多模式的全方位交流。双方将联手强化战略性领域的规划设计，全方位增强产投协同，目前已正式拉通政企事业部、技术部、研究院及各地省区等核心部门，进一步明确技术合作及业务落地路径。近期，业务董事也正式入职，能够深化公司对运营商业务的系统理解，不断提升双方资源协同配置效率，充分释放合作潜力。

对于投资者朋友的预期指引来说，双方合作的成果将会是一个量变逐步引起质变的过程。盯住业绩数字做“简单加法”的模式只是基础，双方着眼长期，将以核心技术共创作为纽带，激发“乘数效应”，共同为“将大华项目打造成产投协同的典范”的目标而努力。

综合来看，经济和技术的发展预期，围绕着现实进展不断调整，当前市场也正处于一个现实探底、预期尚弱的阶段。面对环境的不确定性，公司将携手生态伙伴，把握技术进步与业务升级的确定性趋势，务实求进、兼听则明，持续探索经济修复、中移合作以及AI大模型应用几大命题，发扬大华“奋斗为本”的实干作风，为“未来已来”的广阔机遇做好准备，共赴实体经济与数字经济深度融合的新征程。

## 二、互动交流环节

### 1、政府端业务一直是大家关注的重点，请教目前政府业务的需求和项目颗粒度情况如何？

结合目前的政府业务需求，我们看到大颗粒的项目数在减少，部分大项目也存在延期的情况。大华历史上也做过一些颗粒度很大的项目，但是在回款上或多或少遇到了一些困难，所以过去几年我们每年的坏账计提比较多。如今，政府业务对公司的欠款在各级政府的带动下，加上我们自身也在积极推动，不断解决这方面历史遗留问题。另外，以前的政府项目阶段性存在没有根据地方财力统筹，项目盲目偏大的问题，现在这方面也在改变，政府规划数十亿级以上的超大型如 PPP 项目在变少，变得更谨慎、更有效。

另一方面，公司见证了平安城市 20 年的高速发展，虽然项目颗粒度在变小，但是数字化进程正在加速开启，中央到各省市地区大数据局的成立，都在推动数字化业务的落地。数字政府的业务越来越丰富，现在通过对数据的审核、整合并对数据资源进行资产化、甚至未来商品化，在这个追求高效、细致的过程中，政府端能创造的需求和空间依然长期存在。比如在社会治理方面，“一网通管、一网通办”能够让老百姓能够无感、快速的办理事项；比如在环保领域，政府在民生领域加大了投入；再比如交通治理方面，政府投入增速现在已经明显高于平安城市方面的支出。

所以，我们观察随着业务精细化的要求，政府项目也同样有碎片化的特性，项目颗粒变小是个长期趋势。在这样的业务属性背景下，如何系统的升级业务属性，挖掘行业和客户价值，而不再是过去粗放式的业务模式，这对我们既是机会也是挑战。总体来说，公司适应且适合扎根于碎片化的市场，目前的行业趋势对我们这样性质的企业来说还是相对有利的。

### 2、公司在国内持续推进包括渠道、生态等方面的优化措施，目前收效如何？

公司今年有几个重要动作，一方面是精细化管理的落地，另一重中之重是生态发展。公

司的海外业务一直都比较良性，我们分析看到，海外分销业务相比国内更显扎实，一级二级三级的分销秩序井然，并在逐渐扩大规模，同时助推了集成商业的进一步发展。

回顾国内，我们意识到过去在分销市场、集成商等合作生态中存在短板，过去分销秩序的管控不够清晰、渠道价格管理不够有序，导致分销伙伴没有共享到足够的收益。今年公司以“生态年”为定位，重点围绕着分销、集成商开展专项行动，以利他的方向、诚信的文化，让我们的生态合作伙伴有钱赚、赚到钱。

今年分销变革的核心是要重塑合作伙伴的信心，让我们的合作伙伴愿意共同投入。通过今年系统的规划、各方面的努力，采取一切必要的方式，目前已经看到了明显的市场秩序改善，我们希望到明年，能够让合作市场进一步扩大，合作伙伴能够收获更好的回报，以期让更多的有实力的合作伙伴共同参与大华业务的发展。

我们今年花大力气解决 Sale-out 的根本问题。我们需要确保我们的产品最终实实在在的落地到客户侧的每一个项目上去，而不是无效的市场流通。所以我们更加关注的是，与客户一起投入资源，解决地市、区县为核心的地推式有效覆盖。当然，我们也在努力提升产品和小型解决方案本身的竞争力。

另外，集成商业我们以前也做得不够好，近些年我们对各地市有实力的集成商进行梳理，向客户展示公司产品方案、先进技术、共赢交付、合作模式等全方位的基础能力，与伙伴形成利益共同体。

今年是公司生态年的第一年，我们将坚持强调生态的重要性，我们希望相关的管理措施落地能够更好的促进业务良性发展，为未来可持续发展奠定扎实的基础。在变革的过程中，确实能感受到阵痛，但是既然下决心解决根本问题，那就要对问题进行彻底整治，最终让合作伙伴有利可图，实现共赢的目标。

### **3、公司创新业务的具体情况如何？**

创新业务前三季度实现了较好发展，前三季度实现营收增长 35%，单三季度增长 38%。

其中华睿主营机器视觉和机器人业务，订单快速增长，鉴于订单到收入落地需要过程，因此看好华睿往后的业绩表现。企业的数字化和少人化的方向，能够帮助企业实现降本增效。在公司的富阳生产基地里，单一模块原先有 500 多名员工，需要每天从早忙到很晚，现在通过加载数智化方案，已经降到几十个人，且效率、发货精度实现了大幅度提升。23 年华睿在光伏、汽车、烟草等行业获得了重大突破。光伏、锂电、物流、3C 等仍然是华睿

当前主要的行业方向，我们持续看好华睿的未来前景。

华橙也实现了较好增长。华橙围绕家庭场景，持续研发和迭代人形分析技术、视觉环境感知技术、WIFI、蓝牙等射频技术，以及应用于电池相机、门铃、智能门锁等产品的低功耗技术。乐橙的云业务收入和乐橙云平台注册用户数都实现了快速增长。

华锐捷持续耕耘乘用车、商用车业务。华锐捷秉承大华 30 年在视频感知、人工智能及数智物联等领域的核心技术和产品优势，涉及的主要产品车载全系摄像头、车载毫米波雷达、智驾域控制器和系统等，具备全域软硬件、算法及系统研发试验能力和精益生产制造能力。

华感今年增长较好，热成像技术的行业应用比较广，商务视觉、手持测温 and 机芯模组都是新兴业务，目前仍处于高速增长的开拓期。

其他还有消防、安检、存储、运营等子公司，业务整体经营稳健。创新业务整体规模都还相对比较小，故而增速都略快。

#### **4、与中国移动的合作进展如何？**

9 月，公司高管一行与中移董事长杨杰以及政企事业部、技术部、研究院、投资公司等主要业务部门进行了首次集体会晤，交流取得了多领域成果，双方期待并着手推进在先进技术（AI、多模态、数据要素）、研发架构、渠道融合甚至算力配合等领域的全面合作。目前，公司已与中移技术、业务、支撑等各层级组织建立连接，针对视觉大模型、城市数据运营、政企行业线、AI 算法应用、5G 终端等领域全方面寻求合作。大华的优势在于深耕千行百业，有匹配 8000 个细分场景的产品和应用能力。大华可提供视频领域的技术和产品，与移动的云平台、能力中台形成互补，双方融合创新，都希望把本次合作打造成产投共赢的典范。2023 年以来，随着定增正式落地、双方高层互动、业务董事入职，双方合作愈发紧密。专职董事的机制尚属首次，根据双方高层沟通精神和方向，在业务董事的带领下，已拉通研发、行业解决方案开发团队、各省区等部门，开始逐步推进战略合作的落地。

#### **5、公司如何展望后续的整体经营情况？**

考虑 2022 年特殊环境影响，利润基数较低，四季度业绩预计也会保持较好增长。

公司从传统安防进阶到以视频为核心的智慧物联领域，空间进一步打开，数字化和智能化已经成为一个非常重要的趋势。考虑财政现状，小颗粒的项目未来有可能会增加，大

华的业务模式也更适合这种碎片化市场。公司今年着重推动客户侧的精细化管理，包括海外渠道的进一步下沉、国内的生态发展，以及门禁、显控、数控等产品在内的非视频产品的推广落地，共同推动业务增量，进一步提升管理效益。同时，行业大模型的推进也会对行业长期产生重大影响。例如，在社会治理和企业数字化的方方面面，精度、性能得到大幅度提升，客户的买单意愿有望增加。从中移合作的角度出发，移动也派出了专职业务董事来推动合作。我们希望通过以上各方面，共同推进公司业绩长期稳健增长。

从市场的商机洞察开始，公司已经着手进行明年的业务规划及整体预算。

#### **6、公司大力发展“全感知”能力，请教相关领域的发展近况和未来展望？**

数字产业化已经是一个非常明确的产业趋势，行业数据也可以产生巨大的应用价值，并且数据正持续往资产化的方向推进。而数据的采集依靠感知，大华利用 AIoT 和大模型技术，能够更广泛地感知和连接以视频为核心的泛在物联感知数据，提供高质量的数据资源。我们专注于以视觉为核心的“算网融合”技术，建立了强大的大型模型为基础的数据治理体系，帮助提升数据质量，有助于将数据变成更有价值的资产。公司对感知端的研究还在往短波、中波、长波等延展，包括热成像、雷达等应用也会越来越广，来弥补视觉的局限性，公司的全感知能力还在延展中。全面感知作为新的生产力，对产品和解决方案的有效性达成了很大的补充，例如水质检测中，通过全方面的感知技术，可检测水的 16 种成分，在环保行业中的应用顺利推进。

#### **7、公司多模态大模型相关研发持续进行，目前有无相关进展可以分享？**

公司主要研究方向是解析式大模型，所需的训练相比于市面上的一些大模型要求的海量算力来说需求较小，公司自身也有一定的算力储备近年来，国内算力芯片厂家不断涌现，公司加大了对这些国产物料的验证和适配。在推理部署方面，还开发了 AI 工具链，可灵活适配数十款硬件元器件。当前技术可支撑公司在大模型上的训练和推理进程。预计明年能有大模型试点落地，并开始规模推广。未来还将通过产品化、算法的优化，实现轻量化部署，推动大模型的商业化落地。

从普通的人工智能，到深度学习，再到现在的大模型，我们深刻体会到了技术带来的成效。比如车辆识别，过去做到 50%-60%的准确率就无法提高了，在有了深度学习后，精度上升到 99%左右，对全球的各种车牌均有了快速识别。现在的大模型来看，能够提升算



法的准确性和泛化性，降低算法开发的复杂度。以城市治理为例，一个大模型就能替代原先 10 多个 CNN 模型实现的 100+功能。同时，也减少了大量新算法定制，实现原先无法实现的功能，降低应用部署成本。

**8、今年人工智能产业变化较大，请教公司在人工智能领域的人员和组织架构上有什么相应调整？**

目前公司研发体系有 5 个基础研究院作为主要架构，包括先进技术研究院、中央研究院、大数据研究院、网络安全研究院以及新增的未来通信研究院。其中，以人工智能为主要方向的先进研究院一直是我们投入最大、平均学历水平最高的一个部门。人工智能是公司的战略领域，我们一直在这个行业不断耕耘，人员配置不是近期从无到有，是一直在并且持续加码。随着大模型、多模态技术的发展，我们也相应增加了一部分相关的人才力量。

我们认为，人工智能的落地，特别是大模型、多模态的应用，由于场景细分，更多还是碎片化市场，行业端它不会像手机设备一样诞生动辄上亿销量的爆款单品。人工智能不会成为行业产品、解决方案的全部，而是核心产品力的体现，同时也不会有一个算法就能通杀市场需求。

所以，面对大模型多模态这一里程碑式技术的到来，我们加大了相关投入。同时，AI、大模型、多模态等研究主旨是为产品和解决方案的开发提供灵魂要素，面对碎片化的市场和行业需求，我们希望通过算法、技术支撑，使得产品、方案精准有力的满足客户需求。

**9、公司如何考虑目前持有的部分零跑的股权？**

零跑聚焦新能源汽车产业，大华聚焦智慧数字化产业，双方产业方向不同。公司还是希望聚焦资源、深耕主业，未来有机会的话，考虑将零跑持股进行投资兑现。

**10、今年以来公司毛利率有所提高，请教是什么原因？如何展望后续毛利率水平？**

公司自去年开始持续强调高质量发展，减少了硬盘等低毛利产品的销售，优化了产品结构，此外公司还减少了工程项目，产品降本也对毛利率的提升有所贡献。但未来汇率的变动是个不确定性因素。总体来看，公司会持续坚持高质量发展，剔除汇率因素，四季度毛利率预计保持整体稳定。

**11、截至目前展现出来公司四季度的回款情况如何？**

去年四季度在毛利率、回款等方面都受到了环境的较大的影响，同时公司将回款进度、毛利率水平作为高质量发展最重要的提升部分。目前根据计划种 11 月和 12 月的情况来看，今年四季度的回款相较于去年同期还是有比较大的改善，也将对我们现金流有正向的贡献。

**12、公司此次三季度分红 10.16 亿元，是有怎样的考虑？**

今年以来，随着公司高质量发展展现成效，公司现金流得到明显改善，前三季度经营活动现金流净额为 13.25 亿，预计四季度现金流还会有明显改善，通过分红的方式，净资产的投资回报也可以得到改善。同时，当前的政策导向鼓励公司更多通过分红的方式来回报股东。公司本着对资本市场、投资人负责的态度，未来将更重视以分红的方式来提高股东的利益回报。

**三、总结论述**

大华作为已经有了一定规模的公司，每年或者说每个时期都会面临一定的挑战和机遇。例如，从美国制裁开始，公司海外业务在近几年、包括今年都保持了不错的增长，公司经营是全球化的部署，不必特别顾虑单点的变化。国内业务也是一样，虽然大家一直讨论政府端的压力，但不少行业仍然呈现出一些不错的机会。所以，发展的核心在于已具备一定规模的公司，其组织体制能否快速适应和预判，并适时地把自己的产品、技术和解决方案，以及人力资源调整到最好的状态。

A 股里有不少的体量较小的细分行业公司，如果行业发展的好，那公司经营状况也会比较好，如果行业不景气，其经营也会相对困难，周期性非常明显。在全市场中，能找到像大华早些年上市时聚焦在单一安防细分行业、还能穿越市场弱周期的比较稀缺。

以及这次分红，是公司经过这几年持续稳健的高质量发展，才具备了这次分红的基础，再叠加针对当前市场相对弱势，国家有关部门也在倡议，故而有了前段时间的回购方案和本次现金分红，向投资者传递积极的信号。

大华还是要做好一些基础性工作，聚焦智慧物联这个行业赛道，在这个非常大的市场

	<p>里做精做大。另一方面，也不能因为自身已经具备一定规模，就固步自封，而将认知、技术停留在原处。在新的行业技术里必须不断的迭代，例如向数字化社会、数字化企业的转型，需要积极投入和拥抱，并深摺、紧跟大型战略合作伙伴，才能在下一个五年、十年顺应趋势，获得更大的市场份额。</p> <p>下周深圳有安防展，当然，“安防”二字已经不太符合公司业务发展定位，公司更多的聚焦于发布智慧物联行业相关内容，针对于未来的数字化转型，展示新的产品和解决方案，欢迎各位投资者莅临指导，谢谢大家！</p>
附件清单	无
日期	2023年10月21日