证券代码：920976　　证券简称：视声智能　　公告编号：2026-140

广州视声智能股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、　投资者关系活动类别

□特定对象调研

□业绩说明会

□媒体采访

□现场参观

□新闻发布会

□分析师会议

□路演活动

√其他 （线上交流会）

二、　投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 10 月 28 日

活动地点：线上交流会

参会单位及人员：深圳市前海夷吾资产管理有限公司、浙江誉文投资管理有限公司、华夏基金管理有限公司、东方财富证券研究所、西安江岳私募基金管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、苏州君榕资产管理有限公司、深圳市榕树投资管理有限公司、海南盛熙私募基金管理合伙企业（有限合伙）、红思客资产管理（北京）有限责任公司、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）、上海弈慧投资管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、开源证券权益投资部、山西证券股份有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、广东正脉科技股份有限

公司、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、宁波宝隽资产管理有限公司、恒大人寿保险有限公司、广发基金管理有限公司、IDG 资本、深圳依脉数据科技有限公司、山东神光咨询服务有限责任公司、国金证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、平安基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、上海珠池资产管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、招商银行股份有限公司、喜知山咨询有限公司、富国基金管理有限公司、瑞达基金管理有限公司、上海五地私募基金管理有限公司、北京颐和久富投资管理有限公司、上海汇瑾资产管理有限公司、国泰海通证券股份有限公司、华夏理财有限责任公司、嘉实基金管理有限公司、东方证券股份有限公司、富安达基金管理有限公司、巨杉（上海）资产管理有限公司、兴业证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司、上海非马投资管理有限公司、华宝基金管理有限公司、横琴淳臻投资管理中心（有限合伙）、太平资产管理有限公司、华福证券资产管理部、工银安盛资产管理有限公司、新华资产管理股份有限公司、开源证券股份有限公司、野村东方国际证券有限公司、华泰证券资管、华安基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、天风证券股份有限公司上海证券自营分公司、银河基金管理有限公司、信银理财、创金合信基金管理有限公司、永安期货股份有限公司、建信基金管理有限责任公司、大湾区发展基金管理有限公司、广东恒昇基金管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、上海新方程私募基金管理有限公司、智谱投研以及其他专业投资人（排名不分先后）

上市公司接待人员：公司董事会秘书董浩先生

三、 投资者关系活动主要内容

本次活动公司就投资者普遍关注的问题进行了沟通与交流，主要问题及回复如下：

问题 1.今年公司在人工智能方面有哪些收获？公司未来在产品和技术迭代方面有何规划，是否会在更多产品上与 AI 深度融合？目前 AI 产品的客户接受程度如何？

答复：公司主营业务是基于 KNX 通信技术打造全栈的空间智能化系统，产品主要包括智能感知、智能控制、多模态交互及协议连接等各类设备，空间智能

化正是人工智能实际应用的核心场景之一。

公司今年在产品端推出了具备 AI Agent 的 KNX 智能中控屏以及 KNX 总线的 AI 管家等一系列产品及软件，同时，公司的 S10 AI 中控屏项目从科大讯飞 AI 开发者大赛的几万支参赛队伍中脱颖而出，获得 2026 Space Mind AI Agent 创新应用赛道冠军。公司还参与了业界首个办公智能体标准《人工智能 可信办公智能体标准体系》研制。

公司在 2026 年 6 月与腾讯云 WorkBuddy 达成生态合作，在管理、研发、产品等方面拥抱 AI 技术，为全球合作伙伴提供更加智能化的产品和服务。

公司具备 AI Agent 的 KNX 相关产品在各种展会上受到广泛关注，但公司产品以 B 端客户为主，一款产品的上市需要经历较长时间的选型、适配、评估过程，在短期内无法产生较大的销售额，请投资者注意相关风险。

问题 2.公司三季报的经营情况如何？

答复：公司 2026 年前三季度实现营业收入 2.54 亿元，同比增长 27.68%；归属于上市公司股东的净利润 5,432.41 万元，同比增长 22.70%；扣非后归母净利润 5,347.12 万元，同比增长 25.15%；综合毛利率 52.18%，同比减少 3.80 个百分点，净利率 21.40%，资产负债率 28.28%，经营情况保持良好水平。

问题 3.公司毛利率发生下降的原因是什么？后续对公司的影响如何？

答复：主要是因为公司与部分大客户签订的销售合同是阶梯式定价，在客户达到一定的采购规模时，价格上会给予更多的折扣，因公司业绩持续增长，部分大客户触发了折让的条件。该情况并不会持续影响公司毛利水平。

问题 4.公司经营现金流下降的原因？

答复：公司 1-9 月经营活动产生的现金流量净额 663.44 万元，下降幅度较大，主要原因是策略性备货导致期末库存增长较大，占用了一定资金。从 1-9 月销售商品收取现金流情况看，同比增长 30%，且超过销售额，收款端现金流无异常。存货从 2025 年年底的 5,071 万元增长至 9,291 万元，占用较多经营现金，主要是因为存储芯片等物料价格上涨过快，且供应不稳定，为了保证产品的交付及控制

采购价格，进行了适当的策略性备货。

问题 5.公司存货规模增长较快，未来是否存在较大的存货减值风险？

答复：从公司报表看，同期合同负债大幅增长，公司在手订单充足，备货一方面可锁定原材料价格，另一方面可保障订单交付，降低经营风险。公司存货在资产负债表日，按照成本与可变现净值孰低计量，目前存储芯片等物料上涨趋势仍然明显，在年底大幅下跌的可能性较小；另外从库龄看，公司的存货一直在滚动消耗，基本处于相对短期库龄状态，因此发生较大额资产减值的可能性较小。

问题 6.公司是否存在放宽信用条件换取销售增长的情况？

答复：公司 1-9 月营收同比增长 27.68%，但应收及其他应收等各科目合计与去年同期相比仅增长 4%，说明公司销售回款情况良好，并未通过放宽信用标准拉动收入，营收增长的质量较高。

问题 7.公司在海外市场面对国际巨头时，面临的竞争情况是怎样的？

答复：目前，KNX 行业中的海外头部企业在规模、品牌上远超国内企业，占据市场主导地位。公司与这些海外大牌企业目前主要是合作关系而非竞争关系，双方在价格、品牌定位上存在差异，在全球市场一般不会形成正面竞争。KNX 智能控制系统是开放性系统，涉及数千种设备和产品，每家公司只能够覆盖部分产品，不同品牌产品可互联互通，因此厂商之间合作较多。公司的核心优势在于：中国本土的研发效率、产品性价比和制造能力对海外大牌具有较强吸引力，公司与这些头部企业大多有 ODM 合作业务；海外头部客户会从研发能力、生产制造、企业规范性、配合度、供应链安全与可靠性等维度在全球范围内综合筛选合作伙伴。公司一直坚持国际化路线，与这些头部企业通过多年合作，成为长期、强黏性的合作伙伴。

问题 8.公司现有产能能否应对未来销量增长？募投项目智慧空间产业基地预计的最新投产时间是什么时候？智慧空间产业基地完全投产后，理论上最多能贡献多少收入增量？

答复：公司所处行业存在较多定制化、小批量、不均衡的生产需求，从理论产能来看，现有产能可以满足当前销售需求，但存在高峰期需要部分外包以补充产能的情况。公司募投项目智慧空间产业基地目前已经封顶并处于装修阶段，预计 2027 年一季度完成装修及设备入场，随后开展试运行，预计 2027 年三季度可达产。其一方面能够有效解决未来产能增量问题，另一方面将对现有制造能力进行升级，包括引入智能化设备、更新生产设备、提升产品品质，从而增强对海内外客户的吸引力，获取更多产品和订单。从规划产能看，智慧空间产业基地可以满足公司销售额翻倍的需求，但公司不会一次性建设完成，而是采取稳步增长方式，在空间和布局设计上预留翻番产能，生产设备、人员及物资投入将根据销售额增长逐步匹配。

广州视声智能股份有限公司

董事会

2026 年 10 月 30 日