

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：2025-02

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（电话会议）
参与单位名称及 人员姓名	华福证券；申银万国证券；华泰证券；东北证券；国泰君安证券；华创证券；汇丰前海证券；财通证券；东海证券；国元证券；国信证券；华西证券；浙商证券；中泰证券；中国国际金融；安信证券；长江证券；兴业证券；德邦证券；方正证券；中信证券；中国银河证券；国海证券；国金证券；民生证券；广发证券；野村东方国际证券；太平洋证券；中信建投证券；建信基金；招商基金；鹏扬基金；创金合信基金；东兴基金；诺安基金；大成基金；泉果基金；西部利得基金；南方基金；中信保诚资管；华泰资管；众诚车险；君康人寿；华安财保资管；京东方；施罗德投资；交银施罗德资管（香港）；宁远资本；民生银行；中信银行；宁银理财；华宝信托；稻荷私募；智诚海威资管；上海贵源投资；鸿运私募基金；广东广金投资；广州圆石投资；前海君安资管；重阳投资；杭州璟侑投资；浙江浩期私募；以谦投资；瑞华投资控股；方物私募基金；上海翰潭投资；正圆私募基金；深圳慧利资管；上海聚鸣投资；上海嘉世私募；华杉瑞联；尚诚资管；凯得投资；绿色发展基金上海；上海景领投资；广东钜洲投资；晨燕资管；高信百诺资管；杭州玖龙资管；泓洵投资；耕霖（上海）投资；匀升投资；

	上海磐厚动量；九祥资管；湖南源乘私募；中域资管；瞰道资管；理成资管；乾锦豪资管；上海陆宝投资；上海云门投资；赢舟资产管理有限公司；Auspice Investment；MediaHoly Capital等机构代表
时 间	2025 年 4 月 24 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	一、公司 2024 年度及 2025 年第一季度业绩情况介绍 2024 年度，公司持续推进产品技术创新与国内外市场开拓，核心竞争力进一步夯实，实现营业收入 224.01 亿元，同比增长 11.05%。为清晰呈现业务结构，公司按现有产品及业务体系调整 2024 年年报分产品收入列示，具体如下： 智能控制部件领域整体收入 102.74 亿元，同比增长 20.37%。其中，液晶显示主控板卡受益于一线大客户份额提升及全球电视出货量增长，收入 66.29 亿元，同比增长 11.82%；家用电器控制器凭借海内外市场开拓与客户份额提升，收入 17.22 亿元，同比大幅增长 65.64%；汽车电子、电力电子相关产品保持稳健发展。 智能终端及应用领域整体收入 116.27 亿元，同比增长 4.23%，呈现结构性增长特征。商用显示设备及系统收入 92.98 亿元，同比增长 1.04%，希沃交互智能平板、MAXHUB 会议平板分别连续 13 年、8 年保持行业领先地位；计算机及周边设备收入 8.25 亿元，同比增长 56.55%，商用办公计算机与工业计算

	机均实现快速增长；音视频设备及系统收入 5.36 亿元，同比增长 24.88%。 分场景看，教育业务方面，希沃交互智能平板行业领先地位稳固，希沃教学终端、希沃录播、希沃魔方等软硬件产品收入及希沃学习机销量保持快速增长。公司加速 AI 与教育融合落地，希沃教学大模型持续迭代，希沃课堂智能反馈系统、希沃 AI 备课等 AI 教育产品迅速落地推广，引领行业数智化转型。但受客户采购预算收紧等因素影响，教育业务收入 50.54 亿元，同比下降 8.75%。 企业服务业务方面，公司会议交互智能平板保持行业领先。数字标牌、商用办公终端、会议音视频终端等产品业务发展良好。受市场需求疲软影响，企业服务业务收入 15.82 亿元，同比下降 2.60%。 海外业务方面，公司紧抓欧洲部分国家及印度教育信息化设备需求增长机遇，依托全球各子公司与本地化团队持续扩张全球营销服务网络，加快推进与微软、英特尔等生态伙伴合作，推动相关产品逐步上市，海外业务收入 43.48 亿元，同比增长 16.83%。 报告期内，受客户预算收缩、市场竞争加剧、部分原材料成本上涨及产品收入结构变化等因素综合影响，公司综合毛利率有所下降，环比呈逐季企稳态势。同时，因终止 2022 年限制性股票激励计划并实施 2024 年员工持股计划，股份支付费用同比增加，叠加市场利率下行导致资金收益明显下降，公司 2024 年度实现归属于上市公司股东的净利润 9.71 亿元，同比下降 29.13%。 2025 年一季度，公司实现营业收入 50.05 亿元，同比增长 11.35%；毛利额较去年同期增加 6,418.02 万元，整体经营稳步增长。其中，在智能控制部件领域，液晶显示主控板卡延续稳健表现，家用电器控制器维持高速增长。在智能终端及应用领
--	--

	域，商用显示设备及系统继续保持稳健，计算机及周边设备、音视频设备及系统持续增长。分场景看，教育业务在 2024 年下半年降幅逐季收窄后，2025 年一季度实现恢复性增长；企业服务业务受数字标牌产品影响收入有所承压；海外业务中 ODM 业务受部分市场订单阶段性影响承压，但 ODM 新产品线及自有品牌（OBM）业务保持较快增长。报告期内，因研发投入增加、理财收益及政府补助减少，归属于上市公司股东的净利润较去年同期下降 9.23%。 此外，相较去年一季度，公司基于资金管理策略对资金结构进行优化调整，导致计入经常性损益的利息收入有所减少，同时列示于非经常性损益的债权投资收益明显增加，使得公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降 26.63%。 二、投资者互动问答 Q：请问公司 AI+教育产品的发展情况 在教育强国、教育数字化等政策推动下，AI 应用加速在端侧落地，正成为驱动教育行业新一轮增长的核心动力。公司抢抓人工智能赋能教育变革先机，持续加大研发投入，依托“1+N+N”AI 技术赋能体系，全力推动 AI 与全产品体系、全学段应用场景的深度融合，加快 AI 创新应用落地推广，推动应用体验升级，继续引领国内教育数智化转型。目前，公司 AI+教育相关产品正在快速推广落地，覆盖学校及教师用户规模不断扩大。天津教育装备展结束后，新一代 AI+教育整套解决方案的市场推广将全面提速，推动相关产品收入规模提升。 截至 2025 年一季度末，希沃课堂智能反馈系统已建成 19 个重点应用示范区，覆盖超 2,000 所学校，应用于超 5000 间教室，生成超 18 万份报告；希沃 AI 备课已累计生成 AI 课件超 35 万份。近日，广东省教育厅印发《国家中小学智慧教育平台与人工智能融合应用指南（试行）》，希沃 AI 备课、希沃魔方
--	---

	等应用入选指南 AI 多模态应用案例。 Q：请问 2024 年、2025 年 Q1 学习机发展情况及后续规划 2024 年，公司陆续推出 T2 款学习平板、W20、W3S 款学习机等不同价格段产品，学习机销量实现快速增长。公司于 2025 年 2 月发布高思联名款学习机 V2pro，内容资源从低幼学段拓展至小初段及部分高中学段。受益于新品拉动，2025 年第一季度公司学习机收入同比快速增长。公司将加速开发学习机 AI 应用及功能。 Q：请问 MAXHUB 出海的展望 公司将持续深化全球化运营，完善全球分支机构布局及本地化团队建设，加速推进海外市场品牌、营销、研发和服务能力提升，同时优化全球产能布局以提升供应链韧性与抗风险能力，不断扩大全球市场份额。2025 年一季度，海外 OBM 业务保持较快增长，预计全年亦将延续这一增长态势。 Q：请问美国关税政策对公司的影响 本次关税政策对公司整体影响可控。公司始终重视供应链安全，不依赖单一市场或大客户，且已提前在越南等地布局海外产能，可以为不同区域市场客户提供灵活的交付方案。目前正在推进新产能导入，提升全球供应能力和交付灵活性，最大限度降低外部政策变动对业务的影响。 Q：请问公司计划在 H 股上市的原因 本次筹划 H 股上市旨在进一步推进公司全球化战略布局，打造国际化资本运作平台，提高公司国际形象及综合竞争力。 Q：请问 2025 年公司资金使用计划 公司将聚焦核心战略方向，兼顾效率与稳健，合理配置资源：（1）加大研发成果产转化，持续强化现有产品迭代，保障技术领先优势与产品竞争力；（2）持续强化市场推广及渠道建设投入，重点支持海外自有品牌营销团队及全球化渠道网络的建设及拓展；（3）有序推进产业园建设项目；（4）适当开展
--	---

	投资并购，整合行业优质资源增强新业务竞争力。 Q: 请问公司 2025 年 Q1 研发费用的投入方向和 2025 全年研发投入规划 2025 年第一季度研发费用主要用于新产品与核心技术研发投入、引进业内骨干技术人才以及强化核心研发团队建设。2025 年，公司将加大端侧大模型、多模态感知算法等关键技术以及智能硬件终端和行业应用软件领域的研发投入，保障技术创新与产品迭代升级。同时，公司将持续强化费用管控，提升投入产出效率，以更高质量的技术创新驱动产品竞争力提升，为未来业绩增长夯实基础。 Q: 请问公司 2025 年毛利率提升策略 公司部分原材料受上游控产保价影响价格微涨，公司已通过产品设计优化及原材料策略性备货等措施平抑原材料价格波动影响。同时，公司聚焦提升智能控制部件、智能设备及应用领域高毛利产品的收入占比：在智能控制部件领域，通过提升产品竞争力及拓展海外客户，推动家用电器控制器毛利率提升；在智能设备及应用领域，加强商用显示设备价格管控，并加大音视频设备及系统、AI 产品等高毛利产品的市场推广与销售力度，以此推动整体毛利率改善。 Q: 请问公司智能控制部件、智能终端及应用的预期以及 2025 全年的业绩目标 在智能控制部件领域，公司将继续巩固液晶显示主控板卡市占率的行业领先地位，通过深化与全球头部厂商的合作推动该产品收入延续稳健态势；针对家用电器控制器，公司持续加大资源投入，依托产品竞争力提升及海外市场拓展，预计 2025 年该产品收入将维持高速增长；电力电子、汽车电子产品将进一步技术研发推进与市场开拓，预计 2025 年将迎来显著增长。 在智能终端及应用领域，围绕商用显示设备及系统，公司以交互智能平板为核心，紧抓国内教育 AI 升级机遇，同步发力
--	--

	开拓海外市场和国内高职教学段市场，并持续丰富数字标牌、LED 显示屏产品矩阵，预期 2025 年保持稳健；对于计算机及周边设备、音视频设备及系统，公司将强化投入与市场拓展，预计 2025 年可取得快速发展。 展望 2025 年，公司预计营业收入将实现稳步提升，毛利率呈现企稳向好趋势。在按需加大研发投入的同时，公司将持续强化费用管控，推动经营性利润收益改善。
附件清单（如有）	无
日 期	2025 年 4 月 25 日