



国光电器股份有限公司  
股票代码：002045

## 投资者接待记录

**调研机构：**东方证券股份有限公司 朱继红

**接待时间：**2014年9月25日下午14:00—15:00

**接待地点：**公司205会议室

**接待人员：**董事会秘书兼副总裁凌勤；证券事务代表张金辉

本次接待主要就公司发展历程、音响业务情况及未来发展趋势、电蟒音响业务进展、电池及锂电池正极材料业务等情况展开交流，交流主要内容如下：

1. 请简要介绍下公司的发展历程？

**国光电器：**公司是1951年设立的，截至目前有63年历史，从设立至今先后经历私营小企业、公私合营、国营、合资公司到目前的民营上市公司，持续专注扬声器和音响产品的研发和制造，曾经在70年代生产当时国内知名的珠江牌扬声器，到了80年代内销产品冒牌的较多，市场比较混乱，公司希望能在扬声器方面长期做下去，就选择走出口这条路，之后成立了合资公司，合资的香港股东也给公司带来当时的大客户例如GE、汤姆逊等，在公司上市前主要产品还是以做扬声器单元为主，上市之后公司开始做音响产品的电子部分和音响系统，逐渐形成现有产业链，具有从扬声器关键零部件，到扬声器单元、音箱系统及电子功放一体化的综合配套能力，而且凭借多年的出口经验、业务开拓能力、生产供货能力等让公司在音响行业拥有一批优质的大客户群。目前公司产品以音响系统产品为主，其中音响系统产品占公司总营收的60%左右。

2. 公司大客户比重情况大致如何？

**国光电器：**前五大客户占比50%，前十大客户占比接近90%。

3. 公司如何看传统音响业务的发展趋势？

**国光电器：**传统音响业务有饱和、下降的趋势，多媒体音响业务还有上升空间，但传统音响业务还能长期存在下去，就看如何去与现有的互联网等进行融合，发展空间也还会继续存在。

4. 公司是否受现在出口大环境不景气的影响？

**国光电器：**大环境上肯定是有影响，但公司也在主动做产品转型和改变，淘汰一些毛利不理想

产品和发展潜力不大的客户，公司目前不单纯追求规模和量的增强，规模要和利润业绩有所平衡，相对需要产品结构的优化，综合上述因素，今年前三季度整体营收有一些下降。

5. 电蟒音响上市后销售情况如何？电蟒音响的股东有哪些？

**国光电器：**电蟒音响现在是起步阶段，主要在做推广，目前销量不大。天韵云音主要股东有电蟒科技有限公司、深圳广晟信源技术有限公司、美加音响和一些个人股东，其中公司参股 14.29%。

6. 电池业务发展情况如何？客户有哪些？

**国光电器：**电池项目投入较早，已有超过十年的时间，公司投电池项目主要是看好锂电池行业的长期发展，十年来公司积累了较全面的锂电池技术，从正负极材料的研制、配方到封装等，具备完整的技术和生产能力，很长一段时间电池业务规模都是几千万，前几年还出现亏损，这两年随着电池业务客户群逐渐变优，生产管控水平提升，锂电池业务盈利能力得到改善。公司锂离子电池业务客户主要包括蓝牙耳机、学习机、平板电脑、移动音响等类型的客户。

7. 公司广州锂宝是 5 月份成立的，成立股东有哪些？目前进展如何？

**国光电器：**主要股东有公司、江苏国泰和技术团队，江苏国泰控股子公司华荣化工是全球排名靠前的锂电池电解液生产厂商，华荣化工在锂电池领域的有较好客户资源，公司拥有技术和生产管理优势，广州锂宝生产的锂电池正极材料包括 NCA 和 NCM。目前处于产能筹备阶段，预计 2014 年底能实现生产。