



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 蒯剑

接待时间： 2014年11月11日下午14:00—16:00

接待地点： 公司203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

本次接待主要就锂宝新材料有限公司、微电声业务、融资情况、品牌业务发展以及地块规划等情况展开交流，交流主要内容如下：

1. 广州锂宝新材料有限公司目前设立进展如何？是否有考虑加大对这一块的投资？

国光电器： 广州锂宝新材料项目是公司今年5月开始和江苏国泰共同合资投入的，将利用公司自主研发的正极材料技术进行NCM和NCA材料的产业化，目前在进行生产设备、生产和办公设施的安装调试等生产的准备工作，预计2014年年底可达到生产状态。是否加大这一块投资还得看项目实施情况和未来锂电池正极材料市场、渠道开拓等方面的情况。

2. 微电声业务公司也有发展3年多时间，都是在亏损，是否有考虑不做这一块业务？

国光电器： 微电声业务前景还是可以的，智能手机更换频率较高，未来还是有市场的，微电声业务走大客户路线，客户验证所需要的时间会更长，但还是会坚持做这一块业务。

3. 公司每年财务费用都较高，公司融资方面是否更偏向于银行借款？

国光电器： 融资的话目前是以银行借款为主，银行能给到充足的授信额度和最优惠的贷款利率，公司认为目前通过银行借款融资符合目前的实际发展需要。

4. 公司2014年全年业绩预测可以看出三、四季度订单趋势都还不错，现在能否判断2015年第一季度能否保持较好的发展态势？

国光电器： 公司业绩主要是看项目的跟进情况，可能某季度投产的产品毛利率和量都有不错表现，那么就会对当季度的贡献就较大，这个季度可能会是第一季度、第二季度、第三季度，也可能是第四季度，时间是不确定的，就是项目是滚动进行开发的，有的时候投产时间在下半年，也有的时候投产时间是在上半年，主要是看项目投产、量产的时间，所以我们觉得仅仅从一个

季度的情况或者季度的波动去看公司的发展趋势和稳健与否,是不够的,能够说明的意义不大。像 2014 年公司一季度报净利润下降较多,到了 2014 年半年报,净利润下降幅度减少,三季报幅度进一步减少,到了第四季度公司预计 2014 年净利润为同比增长 0—20%,单个季度不能说明全年情况,我们更多的是规划好公司一年的,以及中长期目标的规划,也会把握好短期的节奏,或根据情况及时做一些调整、补充,确保年度目标的实现。2015 年公司也会在 2014 年的基础上努力争取更好的业绩。

5. 公司预计 2017 年各项业务营业收入达到 40 亿元,能否做个分解?

国光电器: 其中国内品牌业务和电池业务发展目标不低于 30%,即到 2017 年电池业务和国内音响品牌业务大致不低于 12 亿元,OEM 和 ODM 音响业务大概为发展目标的 70%,即 28 亿元。

6. 公司国内品牌业务发展情况如何?

国光电器: 2009 年公司收购美加和爱威发展国内音响业务,美加原来主要销售大音响,但近几年市场在发生着变化,传统大音响必须要随着无线、蓝牙、WIFI、互联网这些趋势在产品和运营模式上都要作变革、创新,因此近年公司一边在对原有渠道进行维护,对原积累的库存进行消化促销,并在摸索如何转型,目前在跟进包括维护并逐步激活现有加盟店、代理国外高端品牌 LOEWE 业务、参股电蟒云音响、开拓网上销售业务,以及开发国内大客户配套音响产品业务。

7. 公司近期有公告设立广州国光智能电子产业园有限公司,广州地块目前土地证办理进展?未来公司广州地块有哪些规划?梧州那边的地块有哪些规划?

国光电器: 公司在花都区的土地约 1,200 亩,其中约 430 亩在公司上市前已取得土地证,近年都在努力争取完善用地手续,尽早拿到全部地的土地证,去年拍下了其中的 120 亩,该块地已在今年取得土地证,近期再拍下了 48 亩,在办理土地证手续中,剩下的地块也将陆续按照招拍挂的程序完善用地手续。

未来广州地块将发展智能电子产业园,也就是做一个有资源条件的集聚产业、孵化电子科技企业的产业园,比如以租赁等形式发展自有房产经营业务,目前投入的 1.5 亿元将主要用于拍下土地,未来国光智能电子产业园的建设投入将在后续的规划论证中确定。

考虑到梧州劳动力资源丰富、用工成本相对较低以及用工稳定等因素,在将与粤桂合作办共同打造的国光电子产业园中,600 亩左右的土地将用来承接公司生产制造,建立梧州国光电子生产基地,国光电子产业园其余 3,000 亩将主要承接东部(珠江三角洲)电子产业的转移,

主要是承接有向西部地区转移产业的电子企业的需求。目前粤桂试验区国光电子产业园的具体规划设计也还没有确定，未来的收益，要根据未来实际的贡献和服务取得。广州地区将保留销售、研发中心和部分高端制造，整体的制造向西部转移的时间会相对较长，大概需要 3—5 年的时间。