



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：上海佳友投资有限公司 高飞 甘卫国

接待时间：2014年11月13日下午14:20—16:00

接待地点：公司206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

本次接待主要就土地规划、音响行业前景、业务构成、国内品牌业务、电蟒云音响、微电声业务、汽车音响业务以及锂电池正极材料专利等情况展开交流，交流主要内容如下：

1. 公司未来土地（包括广州和梧州）有哪些规划？

国光电器：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。

2. 公司认为音响行业的市场前景如何？

国光电器：音响行业前景是看好的，主要是个人对声音的要求会越来越高，产品创新也会驱动音响产品整体的市场向好，包括音响产品与无线、电子等技术和融合，音响产品会不断的更新换代。

3. 目前公司的主营业务构成有哪些？

国光电器：主营业务包括出口OEM/ODM业务和国内自有品牌业务（爱浪、爱威等品牌），出口OEM/ODM业务占主营业务收入90%，是支撑公司持续发展和盈利的重要业务，产品包括多媒体

音响产品、消费类音响产品、专业类音响产品、电池等；国内品牌业务主要销售消费类、多媒体类以及专业类音响产品。

4. 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，其中爱威发展国内专业音响业务；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。

5. 电蟒云音响现在销售情况如何？2015 年是否有较好的预期，是否会加大渠道推广力度？

国光电器：电蟒云音响现在销量不大。现阶段电蟒公司会一步步把电蟒云音响推广出去，提高品牌知名度，2015 年销售相比 2014 年要争取更多增长，但公司占电蟒比重 14%，2015 年电蟒云音响销售不会对公司整体业绩产生较大影响，电蟒云音响主要通过电商进行销售。

6. 微电声业务目前发展得怎么样？

国光电器：微电声业务公司投入都有 3 年多时间，行业前景是可以的，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。

7. 公司减少对安桥国光的投资比重是出于哪方面考虑？是否有单独考虑做汽车音响这一块？

国光电器：公司跟安桥 20 多年前就有业务上往来，之前有想过合作，但没成功，后来 2011 年公司与安桥再次接洽，双方在声学技术和扬声器制造都有各自的优势，而且都看好数字扬声器的前景，就同意合资设立安桥国光，但合资公司前期会有亏损，减少对安桥国光的投资比重主要是考虑要控制相关风险，未来公司仍有增加相应投资比重的机会。汽车音响公司在 2005 年 IPO 之前就有做汽车音响的想法，而且那时候汽车音响的毛利、市场空间以及规模都很理想，但从资本市场拿到钱之后，汽车音响这一块的毛利以及市场都有变化，考虑到跟进汽车音响需要认证和等待时间长等因素的影响，公司就重点转移到发展多媒体音响产品，目前多媒体音响业务占公司主营业务收入比重超过 60%。

8. 公司锂电池正极材料专利审批进展如何？如果没有批下来，对锂宝公司是否有较大影响？

国光电器：公司锂电池正极材料是 2012 年底申请的，2013 年 4 月进入公示阶段，2013 年 5 月实质审查生效，目前该专利申请还在继续审核，将根据知识产权局的审核意见补充进一步说明材料，公司会在规定时间内递交相关答复材料。知识产权局批复专利（包括实用新型专利、发明专利等）主要是看该项技术的创新性，公司该项技术是自主研发的，关键是如何描述该项技术的创新性，知识产权局对其进行审核，询问也是应该的。即使该专利申请最终不获批准，也不影响公司对这一技术的拥有、使用和继续进一步研发，因该技术完整的由公司自主研发，锂宝公司也会正常投产。

9. 锂宝公司下游渠道江苏国泰是否可以给到帮助？

国光电器：江苏国泰锂电池电解液制造规模和销量在世界排名靠前，其锂电池行业客户资源丰富，可以帮助锂宝公司接触到有关客户，但客户开发还是由锂宝公司完成，按照客户需要的认证逐项进行。