

	<p>中银资管 中意资产管理 中信保诚基金 德邦基金 中融国联投资 银华基金 长信基金 上海五地私募基金 国信证券 瑞华投资 九泰基金 华泰保兴基金 正圆私募基金 峰岚资产 肇万资产 博时基金 等其他合计193家机构</p>	<p>招商基金 中邮创业基金 敦和资产管理 融通基金 禹田投资 深圳前海博普资产管理 诺德基金 域秀资产 兴银理财 标朴投资 中国人保资产管理 泰康基金 华夏久盈资产管理 鹤禧私募基金 华泰柏瑞基金 鑫元基金</p>	<p>太平洋保险资产 准锦投资 路博迈基金 侏罗纪资产管理 海通资管 摩根资产管理 国联基金 苏银理财 姚泾河私募基金 鹏扬基金 中再资产管理 仙人掌投资 玄甲私募基金 爱建资产 圆信永丰基金 西部利得基金</p>
时间	2025年1月7日（周二）下午 15:00~16:00		
地点	线上会议		
公司接待人员 姓名	董事长陆宏达；董事、董事会秘书王婕		
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>一、基本情况介绍</p> <p>公司是国内电声行业的领先企业，是一站式电声解决方案提供商。公司音响电声类业务主要产品包括扬声器、蓝牙音箱、智能音箱、汽车音响、专业音响、VR/AR 产品、耳机等。公司的竞争优势突出体现在：</p>		

1. 客户资源、服务能力的优势：公司成立 70 年来，与众多国际品牌音响电声类客户、头部消费电子类客户、巨型平台类优质客户建立了长期的战略合作伙伴关系。

2. 技术领域的优势：1) 公司电声技术领先，公司积累了 70 年扬声器设计及制造经验，能在多个方面、用多个举措为客户供应高品质、高可靠性的各种扬声器及音响系统产品。2) 公司电子硬件及软件技术领先，公司有强大的电子制造能力，可为客户提供高品质 OEM/ODM 电子音响产品。公司掌握多种技术并具备完备的测试环境。

二、公司就投资者在本次会议中提出的问题进行了回复：

1. 公司在智能终端，重点布局哪些产品？凭借哪些优势切入智能终端布局？

答：公司重视 AI 硬件领域，在 AI 音箱，AI 智慧屏、AR/VR（整机和声学模组）设备上已实现规模量产。也在积极推进 AI 耳机、AI 眼镜的送样工作、保持和头部客户密切的技术交流。

公司在智能终端产品领域优势显著。其一，公司是智能硬件一站式平台化方案供应商，重视新产品预研，对客户需求的响应速度快，能提供从研发设计，关联零部件自制、整机组装全链条服务，关键声部件也具有专利技术，拥有技术领先性；其二，具有大模型客户资源优势。参与多家大模型方的联合研发与调试工作。

2. 当下布局端侧 AI 布局的企业众多，国光电器主要往哪些领域的客户去定位呢？为什么做这种定位？

答：公司一直沿用大客户战略，积极拓展与行业头部客户合作，实现成为其核心供应商。未来将重点突破两大客户：一是消费电子类公司，其兼备渠道与品牌优势，看好其未来产品的放量；二是国内外大模型客户，未来智能终端的竞争力很大程度上取决于模型能力，看好大模型客户的竞争优势。

3. 从行业视角出发，未来哪些智能终端产品放量更快或上升空间更大？

答：国内外头部客户纷纷下场智能终端赛道，智能化能极大提升产品使用体验，看好未来 AI 音箱、AI 眼镜、AI 耳机、AI 玩具等新产品的放量。

	<p>4. 公司当前更多展现的是 2019 - 2024 年积累的能力，基于当下战略布局，对 2025 - 2026 年经营层面有何展望？</p> <p>答：目前，公司已经布局了一系列新的产品品类，并配套投入大量资源，研发投入也在同步增加。除新品类新客户开拓外，公司还重点推进原有大客户业务转型，实现更多零部件到整机的开拓。同时公司积极储备产能，越南与江西的新基地均处于建设进程中。</p> <p>5. 注意到公司最近的公告中有关于锂宝回购的事项，目前的进展如何？</p> <p>答：公司目前在和各方就回购延期进行沟通协商，初步达成一致意见，后续将积极推动相关工作。同时公司在其中承担的回购义务比例相对较小，该事宜对公司的经营未产生实质性影响。</p> <p>6. 关注到产业园借款的问题，想问未来收回借款的节奏和比例。</p> <p>答：产业园公司逾期未归还的借款本金占公司净资产比例相对较低。目前，公司生产经营正常，出现的逾期情况不会对公司生产经营造成重大不利影响，公司同步在与各方积极推进相应解决措施，后续落地会及时公告。</p> <p>7. 据悉市场上部分友商涉足 AI 眼镜整机代工业务，请问贵司 AI 眼镜相较友商具备哪些优势？对 2025、2026 年有何展望与预期？当下投入的人力、物力状况如何？</p> <p>答：公司的竞争优势突出表现在客户资源、技术研发、垂直整合能力等方面。公司持续探索 AI 硬件的不同芯片方案，可以依据不同客户，不同产品的定位提供差异化解决方案。在 AI 硬件的核心部件方面，如声学部件和电池部件，我们拥有相关专利。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 1 月 7 日