



2025年1月7日投资者关系活动记录表

编号：2025-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他：（请文字说明其他活动内容）																																																															
参与单位名称及人员姓名	<table border="0"><tr><td>中泰证券研究所</td><td>富国基金</td><td>海富通基金</td></tr><tr><td>易方达基金</td><td>兴证全球基金</td><td>信达澳亚基金</td></tr><tr><td>山西证券研究所</td><td>长城财富保险资管</td><td>华安基金</td></tr><tr><td>摩根士丹利基金</td><td>广发基金</td><td>前海开源基金</td></tr><tr><td>中金公司</td><td>长江养老保险</td><td>国泰君安资管</td></tr><tr><td>华泰证券</td><td>华宝基金</td><td>钦沐资产</td></tr><tr><td>国投瑞银基金</td><td>瑞信致远私募</td><td>交银施罗德基金</td></tr><tr><td>中欧基金</td><td>光大永明人寿保险</td><td>长盛基金</td></tr><tr><td>民生证券</td><td>前海华杉投资</td><td>汇丰晋信基金</td></tr><tr><td>南方基金</td><td>汇安基金</td><td>华商基金</td></tr><tr><td>坚果基金</td><td>易知投资</td><td>固禾资产</td></tr><tr><td>中信建投资管</td><td>非马投资</td><td>合远私募基金</td></tr><tr><td>海富通基金</td><td>聚鸣投资</td><td>长城基金</td></tr><tr><td>光大保德信基金</td><td>海宸投资</td><td>循远资产管理</td></tr><tr><td>中国人寿</td><td>融通基金</td><td>浦银安盛基金</td></tr><tr><td>兴业基金</td><td>诚熠私募</td><td>湘财基金</td></tr><tr><td>中银基金</td><td>华泰资管</td><td>宇迪投资</td></tr><tr><td>工银瑞信基金</td><td>太平基金</td><td>北信瑞丰</td></tr><tr><td>上海健顺投资</td><td>大家资产管理</td><td>汇华理财</td></tr><tr><td>创金合信基金</td><td>亚太财产保险</td><td>浦银安盛</td></tr><tr><td>金鹰基金</td><td>富安达基金</td><td>百年保险</td></tr></table>	中泰证券研究所	富国基金	海富通基金	易方达基金	兴证全球基金	信达澳亚基金	山西证券研究所	长城财富保险资管	华安基金	摩根士丹利基金	广发基金	前海开源基金	中金公司	长江养老保险	国泰君安资管	华泰证券	华宝基金	钦沐资产	国投瑞银基金	瑞信致远私募	交银施罗德基金	中欧基金	光大永明人寿保险	长盛基金	民生证券	前海华杉投资	汇丰晋信基金	南方基金	汇安基金	华商基金	坚果基金	易知投资	固禾资产	中信建投资管	非马投资	合远私募基金	海富通基金	聚鸣投资	长城基金	光大保德信基金	海宸投资	循远资产管理	中国人寿	融通基金	浦银安盛基金	兴业基金	诚熠私募	湘财基金	中银基金	华泰资管	宇迪投资	工银瑞信基金	太平基金	北信瑞丰	上海健顺投资	大家资产管理	汇华理财	创金合信基金	亚太财产保险	浦银安盛	金鹰基金	富安达基金	百年保险
中泰证券研究所	富国基金	海富通基金																																																														
易方达基金	兴证全球基金	信达澳亚基金																																																														
山西证券研究所	长城财富保险资管	华安基金																																																														
摩根士丹利基金	广发基金	前海开源基金																																																														
中金公司	长江养老保险	国泰君安资管																																																														
华泰证券	华宝基金	钦沐资产																																																														
国投瑞银基金	瑞信致远私募	交银施罗德基金																																																														
中欧基金	光大永明人寿保险	长盛基金																																																														
民生证券	前海华杉投资	汇丰晋信基金																																																														
南方基金	汇安基金	华商基金																																																														
坚果基金	易知投资	固禾资产																																																														
中信建投资管	非马投资	合远私募基金																																																														
海富通基金	聚鸣投资	长城基金																																																														
光大保德信基金	海宸投资	循远资产管理																																																														
中国人寿	融通基金	浦银安盛基金																																																														
兴业基金	诚熠私募	湘财基金																																																														
中银基金	华泰资管	宇迪投资																																																														
工银瑞信基金	太平基金	北信瑞丰																																																														
上海健顺投资	大家资产管理	汇华理财																																																														
创金合信基金	亚太财产保险	浦银安盛																																																														
金鹰基金	富安达基金	百年保险																																																														

	<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