

冠捷电子科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	线上参加冠捷科技 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的投资者 公司董事长兼总裁宣建生先生、董事兼财务总监宋少文先生、董事宋金娣女士、独立董事蔡清福先生、副总裁林相如先生、董事会秘书郭镇先生
时间	2026 年 5 月 21 日（周四）下午 15:00-16:30
地点	公司通过“价值在线（www.ir-online.cn）”采用网络方式召开业绩说明会。
形式	在线文字问答
交流内容及具体问答记录	<p>为使投资者更加全面、深入地了解公司情况，加强公司与投资者的沟通互动，公司于 2026 年 5 月 21 日（周四）下午 15:00-16:30 举行 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会。</p> <p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>一、前期公司已通过邮件等形式向广大投资者公开征集问题，首先就前期征集到的主要问题予以解答：</p> <p>Q1、公司 2025 年度亏损 7.84 亿元，2026 年一季度继续亏损 2.83 亿元，能否详细拆解亏损的具体构成？哪些是行业性因素，哪些是公司自身因素？</p> <p>Q2、公司 2026 年一季度营收实现同比增长，但净利润亏损进一步</p>

扩大，原因是什么？

A1、A2：尊敬的投资者，您好！2025 年度公司亏损原因主要为：显示行业存量市场竞争态势加剧，价格内卷导致产品均价持续下行，而面板等核心原材料成本保持相对稳定，叠加存储芯片供应紧缺、价格持续上涨带来的成本端冲击，导致公司综合毛利率下降。公司为加大市场开拓力度、深化品牌认知增加了营销投入；为应对经贸政策不确定性，需进行必要的适应性调整，优化海外营销渠道、动态调配全球产能布局，也相应增加了成本费用支出；受全球汇率波动影响，公司外汇避险成本上升，汇兑净损失出现不利。此外，公司就相关专利诉讼事项达成和解并支付和解金，扩大了当期亏损规模。具体参见公司《2025 年年度报告》“管理层讨论与分析”中的介绍。

2026 年第一季度，公司实现营业收入 126 亿元，同比增长 2.76%，收入端延续了 2025 年第四季度的复苏态势，两大板块业务均加强了市场营销力度以及客户资源拓展，市场份额提升。亏损原因主要还是受行业价格竞争持续及原材料价格阶段性波动影响，历史存量订单的价格刚性，成本上涨压力短期内无法向下游传导，主要产品毛利率承压。此外，人民币升值对公司产品成本和汇兑损益产生不利影响。

目前公司业绩阶段性承压，但核心业务基本面总体保持稳健。当前，显示行业仍处于存量竞争阶段，面对市场价格内卷，核心材料涨价，汇率波动变化以及全球经贸环境不确定等因素，公司短期内仍可能面临一定的经营压力。

公司将持续推进扭亏增盈措施，优化产品结构，提升高附加值产品占比，加强成本费用管控，并进一步释放全球产能布局效能。依托公司在显示领域的技术积累、市场响应能力及行业周期应对经验，公司经营状况有望逐步企稳和改善。谢谢！

Q3、公司 2025 年末存货余额近 100 亿元，存货跌价准备较 2024 年增加 0.8 亿元，存货周转天数是多少？是否存在存货滞销风

险？

Q4、公司应收账款余额较大，2025 年末应收账款周转天数是多少？坏账风险如何？如何加强应收账款管理？

A3、A4：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年末存货规模有所上升，主要受多重阶段性因素叠加影响：一是受国际关贸政策影响，公司加快海外产能布局，供应链周期有所拉长；二是部分区域市场需求阶段性偏弱叠加竞争加剧，销售节奏有所放缓。同时，公司持续优化产品结构，高附加值产品占比提升，也带动库存金额上升。存货周转天数同比有所上升，但仍处于合理水平。公司基于谨慎性原则计提存货跌价准备，较 2024 年有所增加。目前公司库存结构健康，不存在大规模滞销风险，正通过加强供应链及库存管理，推动周转逐步改善。

关于应收账款，公司账龄结构保持稳定，94.41%的应收账款集中在 1 年以内；主要客户信用状况良好、可收回性强，且公司为大部分应收账款购买信用保险，同时通过严格管控客户信用额度与账期、强化回款跟踪考核等措施加强管理，应收账款周转天数同比持平，整体坏账风险可控。谢谢！

Q5、近期三星宣布退出中国家电零售市场，请问该事件对公司电视、显示器业务带来哪些影响？

A5：尊敬的投资者，您好！公司旗下飞利浦、AOC 品牌将积极把握市场调整带来的发展机遇，主动对接整合市场上的优质渠道资源，稳步提升品牌销量与盈利水平。谢谢！

二、公司就投资者在线互动的问题进行了回复：

Q1：今年将举办的美加墨世界杯是否利好公司业务？预计能带来多大的销量提升？

A1：尊敬的投资者，您好！世界杯历来是电视消费的重要催化剂，渠道和品牌备货节奏前移，客户订单需求增加，行业研究机构预测上半年全球 TV 出货预计增长，将对公司电视业务产生温和正面

影响。公司一季度在欧美的销售情况也有所表现。但体育赛事对行业终端需求的实际拉动效应，仍需结合宏观经济走势、消费信心等市场环境综合观察。

电视行业目前处于存量替换阶段，公司将聚焦结构性机会，通过优化产品结构、控制库存风险、提升运营效率来抢抓赛事红利，力争实现电视业务的稳健经营。谢谢！

Q2：存储芯片价格快速上涨，是否会对公司今年业绩造成较大影响？公司有什么具体措施来消化这个成本压力？

A2：尊敬的投资者，您好！2025年下半年，受AI算力需求高增、存储大厂产能向高端AI存储倾斜影响，消费级存储芯片价格持续走高，对包括公司在内的，显示器、电视整个行业都形成一定的成本压力；公司已多措并举主动应对：一是前瞻布局备货，锁定低价库存；二是深化核心供应商合作，保障供应链稳定；三是优化产品结构，提升高附加值产品占比，增强成本传导能力；四是推进精益生产与供应链协同降本，内部消化部分成本上涨压力。谢谢！

Q3：公司电视业务持续亏损拖累整体业绩，想请问公司针对电视业务的亏损问题制定了哪些改善措施？预计何时能扭亏？

A3：尊敬的投资者，您好！公司电视业务亏损主要源于全球消费电子行业需求持续疲软，行业竞争格局恶化导致价格战长期持续，叠加公司出货规模未达预期未能充分发挥规模效应，以及美国关税政策带来的额外成本冲击。

针对电视业务，公司已制定系统性改善方案，将通过加速高端产品迭代升级、拓展全球重点客户、提升出货规模以推动单位成本下降、全面推进控费增效、优化营销资源配置、调整组织架构、提升平台广告及增值服务收入、充分发挥境外生产基地的区域成本优势等多项措施，逐步改善业务盈利能力。谢谢！

Q4：管理层对今年扭亏有没有信心？

A4：尊敬的投资者，您好！公司管理层将持续紧盯市场行情变化，

抓实成本管控与业务提质，全力推动盈利水平稳步修复，积极争取年内经营局面实现好转，努力向着扭亏改善的方向稳步推进。

谢谢！

Q5：七成以上收入来自海外，关税和贸易政策对公司的影响大不大？

A5：尊敬的投资者，您好！公司一直密切关注全球宏观经济及地缘政治环境的变化，地缘政策波动、关税政策确实给显示行业的品牌商与代工厂在海外业务带来产能调配、供应链重构、成本分担及价格转嫁等诸多挑战。公司努力降控不利影响，继续保障海外业务稳健发展。谢谢！

Q6：鉴于美国关税政策后续还存在不确定性，请问公司在应对关税风险方面有什么具体的安排？

A6：尊敬的投资者，您好！公司建立了完善的全球供应链动态调整机制，用以积极应对贸易政策变化，降低关税政策对公司在北美地区业务的影响。谢谢！

Q7：公司年报提及显示行业竞争非常激烈，对行业整体的盈利能力造成了很大压力。请问公司将采取什么措施在价格战中提升产品毛利率，同时又不丢掉现有市场份额？

A7：尊敬的投资者，您好！公司始终保持对市场动态的敏锐洞察。面对行业价格竞争，我们一方面通过技术创新和产品升级提升附加值，积极向高附加值、高技术含量的产品线延伸。另一方面持续优化成本结构，加强供应链管理，努力在保持市场份额的同时提升盈利能力。谢谢！

Q8：南京的大股东一直在慢慢减持公司股票，是否不看好公司发展？未来半年还有减持计划吗？

A8：尊敬的投资者，您好！公司股东新工投及南京机电，是原上市公司华东科技于2015年通过非公开发行引入的投资者，其减持股份是因自身经营发展所需，公司会持续关注其持股情况，在触及信息披露节点时，公司将根据相关规定及时履行信息披露义务。

谢谢！

Q9：随着 AI 技术的快速发展，AI 显示终端成为行业新的增长点。公司在 AI 显示方面有哪些布局和成果？预计今年 AI 相关产品的出货量能达到多少？

A9：尊敬的投资者，您好！公司密切关注 AI 技术对显示终端产业带来的变革机遇，正积极布局 AI 相关显示产品，持续强化图像识别、语音互动、显示画质优化、多模态融合及智能节能等核心技术，以匹配各类显示产品在不同场景下的智能化应用需求。公司自有品牌 AOC 等已推出具备 AI 应用功能的显示器产品，并与上下游合作伙伴共同探索 AI 在办公、商显、教育等场景下的应用。谢谢！

Q10：请问公司管理层对 2026 年面板价格的整体走势有怎样的预判？如面板涨价，公司将采取哪些应对手段来稳定生产成本？

A10：尊敬的投资者，您好！对上游面板等关键原材料价格的走势判断属于行业预测，存在不确定性，公司不便提供具体预测。公司通常会通过加强供应链管理、优化采购策略、调整产品结构以及向下游传导成本压力等方式，来对冲原材料价格波动的影响。谢谢！

Q11：请问在中小投资者长期回报方面有什么规划？

A11：尊敬的投资者，您好！公司始终重视全体股东尤其是中小投资者的切身利益与长期投资回报。现阶段公司立足主业深耕发展，全力推进降本增效、优化业务结构，着力改善经营业绩、筑牢盈利根基，持续提升公司核心竞争力与内在投资价值。同时持续健全治理体系，严守合规经营底线，保障信息披露公开透明。力争尽早具备分红条件，未来以良好经营成果回馈广大投资者。谢谢！

Q12：后续会不会加大电竞显示器方面的投入以扩大份额？

A12：尊敬的投资者，您好！电竞显示器是公司战略重点，目前电竞产品销量已突破 1000 万台，具备坚实市场基础。后续公司将持续加大投入，聚焦高端技术研发、产品结构优化与全球渠道拓展，

进一步提升电竞显示器市场份额与盈利水平，巩固行业领先地位。

谢谢！

Q13: 公司海外收入比重较大，公司采取了哪些措施来应对汇率波动风险？

A13: 尊敬的投资者，您好！公司业务遍布全球，海外业务及出口业务主要以当地货币报价及结算，汇率随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有一定的不确定性，各国家、地区汇率变动不尽相同。公司一直紧跟主要贸易国家和地区的汇率走势变化，加强外汇管理，对汇率波动进行一定的前瞻性预测，并利用外汇金融衍生工具进行风险对冲，提高公司汇率风险控制能力。谢谢！

Q14: 当前全球地缘政治局势复杂多变，美国关税政策也存在较大不确定性。公司在墨西哥等地的产能布局情况如何，是否足够应对这些风险？

A14: 尊敬的投资者，您好！公司将充分利用海外布局优势，根据订单与客户需求灵活调整国内外工厂生产，如提高墨西哥等海外工厂产能，尽力降低关税影响。谢谢！

Q15: 公司今年股价能上 5 块吗？

A15: 尊敬的投资者，您好！二级市场股价受宏观环境、行业状况、市场情绪等多重因素综合影响，波动具有不确定性，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。公司将持续聚焦主业，努力做好自身经营，不断强化核心竞争力，以夯实长期价值根基。同时，公司将持续加强市值管理与投资者关系管理工作，持续向市场传递公司长期投资价值。谢谢！

Q16: 中东冲突导致全球航运价格上涨，对公司运输成本造成多大影响？

A16: 尊敬的投资者，您好！全球地缘政治风险确实会对国际海运、空运等物流环节带来不确定性，可能造成运费波动。公司采取了一系列应对措施，例如优化全球物流网络、与主要物流服务商建立长期合作关系、灵活选择海运/铁路/空运等多种运输方式组合、

	<p>以及调整全球工厂的发货路线和节奏等，以期平抑物流成本波动的影响。谢谢！</p> <p>Q17：公司 2025 年已经亏损，请问如果 2026 年继续亏损，公司股票是否会被 ST？</p> <p>A17：尊敬的投资者，您好！在现行监管规则下，上市公司被实施退市风险警示，涵盖交易类、财务类、规范类及重大违法违规类等多维度指标。您提及的连续亏损问题，属于财务类退市情形之一。公司近年来营业收入稳超五百亿元以上，各项主营业务经营正常、业务架构稳固，具备持续经营的坚实基础，从财务及经营核心指标来看，不存在触发退市风险警示的相关情形。谢谢！</p> <p>Q18：怎么看待电视业务的发展前景</p> <p>A18：尊敬的投资者，您好！电视业务是公司整体战略的组成部分，与显示器、商显、影音业务深度协同，共享全球供应链体系、核心技术研发平台及渠道资源，是公司维持营收规模、保障现金流流动性的重要基础。谢谢！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>