

证券代码：300793

证券简称：佳禾智能

佳禾智能科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022010

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 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"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（业绩交流会）
参与单位名称及人员姓名	珠海尚石投资管理有限责任公司 贾鹏飞；中融基金管理有限公司 潘璠；浙商证券股份有限公司 杨华；涌德瑞炬（青岛）私募基金管理有限公司 钱靖；亚太财产保险有限公司 韩慧；万涛私募基金管理（海南）有限公司 唐明悦；首创证券股份有限公司 赵绮晖；盛澄私募基金管理（苏州）有限公司 王笑静；深圳新锐力量资产管理有限公司 刘懋；深圳市智诚海威资产管理有限公司 陈丹丹；深圳市前海安康投资发展有限公司 董婉仪；深圳市平石资产管理有限公司 邱文涛；深圳市伦顿资本投资管理有限公司 赵东玉；深圳市红筹投资有限公司 林文洁；深圳市恒健远志投资合伙企业（有限合伙） 周洁；深圳市国盈资本管理有限公司 皇甫红军；深圳前海聚龙投资有限责任公司 林继斌；深圳前海精至资产管理有限公司 陈鸿；深圳高申资产管理有限公司 陈健；深圳诚诺资产管理有限公司 谢思宇；上海逐熹投资管理有限公司 叶宇宏；上海懿坤资产管理有限公司 侯成成；上海拾贝能信私募基金管理合伙企业（有限合伙） 陈俊；上海璞远资产管理有限公司 张瑞；上海利幄私募基金管理有限公司 孟舒豪；上海老友投资管理有限公司 杨兆熠；上海环懿私募基金管理有限公司 唐丽芳；上海合远私募基金管理有限公司 顾杵；上海慈阳投资管理有限公司 宋小庆；上海淳富投资管理中心（有限合伙） 刘洋；陕西星河投资管理有限公司 胡学峰；山西焦煤金融资本投资控股有限公司 郭香俊；三希（北京）资产管理有限公司 张祖浩；青岛一林私募基金管理有限公司 杨翠翠；前海太行资产管理（深圳）有限公司 张家

	<p>义；七星屿投资管理（北京）有限公司 张星耀；宁波聚正投资管理有限公司 巫清登；林艳；姜鑫；嘉兴铭朗投资管理合伙企业（有限合伙） 邱杭灯；华美国际投资集团何欢；鸿盛基金管理有限公司 吴斌斌；杭州致道投资有限公司 刘福杰；杭州巨鲸财富管理有限公司郑妍；海通证券股份有限公司 文灿；海南谦信私募基金管理有限公司 林志平；海南谦信私募基金管理有限公司 黄小珊；海南宽行私募基金有限公司 赵汝坚；广州昭时投资合伙企业（有限合伙） 蔡铭；广州市圆石投资管理有限公司 李益峰；广州红猫资产管理有限公司陈虹桥；广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司 闫家瑞；广东林锐私募基金管理有限公司 余辉；广东钜米私募证券投资基金管理有限公司 黄艳芳；福建豪山资产管理有限公司 蔡再行；北京涌金春生投资管理有限公司 季保安；北京厚特科技有限公司 陆飞；北京公能达投资管理有限公司 赵风学；北京鼎萨投资有限公司 康浩平；北京勃尔金投资管理有限公司 韩高飞；爱晖资产管理（上海）有限公司 赵见见；FIRSTPLUS ASSET MANAGEMENT PTE.LTD zhao yang</p>
<p>时间</p>	<p>2022 年 10 月 28 日 15：30-16：30</p>
<p>地点</p>	<p>通过网络视频展示，以网络电话或文字形式交流</p>
<p>上市公司接待人员</p>	<p>董事长严文华先生、副总经理兼董事会秘书富欣伟先生、副总经理胡中骥先生、财务部总监刘东丹先生</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>问题 1：今年全球消费需求放缓，但公司整体仍取得不错的业绩，请董事长谈谈在这种背景下，公司如何看待各个产品板块（TWS 耳机、音响、骨传导、AR 眼镜、智能手表）的成长性？以及未来的战略规划安排？</p> <p>答：您好，受疫情及全球经济环境的影响，全球消费需求放缓，公司在年初就及时做出了预判及调整了公司经营策略，公司更加侧重利润和现金流，在一些项目上作了调整，减掉了一些毛利率低的项</p>

目,这种调整的成效也直接在半年度报告和第三季度报告上得以体现,公司现金流和净利润同步向好。从产品板块来看,目前还是以耳机产品为主,骨传导产品及智能穿戴产品占比逐步提升。

耳机产品方面,市场调研机构预测全球安卓类TWS市场未来几年还有3倍左右的增长,公司也将抓住市场机遇,努力保持耳机业务的同步增长。

骨传导产品方面,因骨传导耳机解决传统耳机的痛点问题,解决了长时间戴耳机带来的耳朵不舒服的问题,同时安全性,私密性更好,未来增长潜力更大。从目前为客户开发的项目来看,未来会有更多的骨传导产品推向市场。

AR眼镜方面,公司目前主要是为瑞欧威尔生产的工业级的,公司也正在积极开发消费级的AR眼镜。

智能手表方面,近年来表现出强劲增长趋势。根据IDC数据,预计2025年将达到近8亿部,复合增速11%,长期趋势向好,公司目前已为客户开发生产了带有通话,心率监测和血压监测等健康监测功能的产品。

公司将在现有耳机音响业务基础上,加大智能系列产品的研发投入,将公司打造成为智能硬件的头部企业。谢谢。

问题2: 骨传导耳机这块目前的产能情况, 订单情况, 整体出货量, 客户情况如何, 核心竞争力情况?

答: 您好! 随着几个骨传导耳机下半年逐步进入量产, 产能处于稳定提升。目前订单逐渐在增加。佳禾目前对于客户的拓展顺利, 已经有若干一线品牌客户开始进入试产, 另有一线品牌客户已立项。谢谢。

问题 3：公司目前的产业链投资布局情况如何，麻烦进一步展望一下未来将如何布局？材料采购的国产化程度如何？

答：您好，从 2021 年开始，公司一直在积极推动产业链投资布局的工作，已投资的有：生产骨传导耳机的核心部件振子的索迹电子；耳机的核心部件芯片的服务商物奇微；耳机核心配件电池的赣锋锂电；工业级 AR 眼镜的全球龙头瑞欧威尔。投资完成后，公司能获得核心技术和部件的支撑，进一步助力了公司产品开发和业务板块的拓展。公司未来将持续做好战略投资，加大对关联产业的投资布局，请关注公司后期相关公告。目前产品原材料基本都是国内采购，除非客户指定国外采购除外，但这种情况较少。谢谢。

问题4：公司目前外销业务比例情况，三季度人民币大幅度贬值，对公司出口有影响吗？兑汇损益对公司三季度贡献情况如何？

答：您好，2022 年 1-9 月外销占比 71.78%，外销占比相比去年同期有一定增长幅度（上升 14.59%）。作为出口占有一定比例的企业，美元汇率持续走强，对公司利润及出口产生积极影响。谢谢。

问题 5：如何看待 AR 这类消费电子未来前景，公司在 AR 这块的产品核心竞争力是什么以及目前布局情况如何？能否展开讲一下公司 AR 市场在三季度的表现及未来展望？

答：您好，苹果 CEO 在各种场合表示，AR（增强现实）技术对人们的生活具有深远的影响，如果要实现全场景，通用型，个性化入口设备，以及从人类的五官和大脑都在头部，从头戴设备人机交互更为自然的角度，AR 是最有可能实现上面的硬件形态。谢谢。

问题 6：公司在消费电子行情景气下行的背景下，三季报的净利润仍取得明显提升，哪块业务产品贡献较大？

答：您好，的确是这样，今年经济形势不好，消费电子行业不景气，

佳禾智能也与很多同行业企业一样，面临的压力非常大，在这样的背景下，公司经理层在董事会年初制定的“保业绩、保现金流”的经营方针指导下，通过加强管理，向管理要效益，努力提升毛利率，前三季度净利润连续上涨，全年也会创出上市以来业绩的新高。整体看，今年业绩的贡献主要还是来自传统声学产品—耳机。智能穿戴新品在今天的占比还不高，目前主要还是在为第四季度的双十一、双十二、圣诞节等重大节日备货阶段。我们预计，在2023年，在保持传统声学产品稳定增长的同时，智能穿戴新品将有大幅度的增长，尤其是对利润的贡献将发挥较大的作用。

问题7：公司科研投入也相对较大，主要用于哪些方面，未来有增加科研投入的计划吗？

答：您好，公司科研投入主要用于对公司核心业务息息相关的声学，光学，结构，硬件，软件算法以及自动化生产测试等新技术新产品的开发，以及用于客户项目的研发。公司的研发投入过去几年年年增长，未来会保持这一趋势。公司对于骨传导耳机/眼镜，AR/VR，自驾终端等反映未来行业趋势的新产品新技术会重点加大研发投入。谢谢。

问题8：公司在汽车方面相关的业务布局情况如何，现有公司项目的进展情况？

答：您好，公司承接了某一线品牌自动驾驶行车记录仪的开发生产，具体情况请留意公司公告。

问题9：公司目前的产能利用率情况、公司现有的产能规划，公司的下游需求情况如何？

答：您好，目前公司的产能利用是比较饱满的，目前江西的生产是在当地政府免租金厂房进行生产，江西自有产权的生产基地一期17万平米，预计在今年底建成投产。根据公司发展战略及布局，公司已经形成了以松山湖总部为运营和研发中心，江西、东莞、越南三位一体的生产基地已经形成，未来将以江西为规模产品的生产为主，东莞以新品及高研发配合度要求生产为主，越南以部分出口产品生产为主的格局。这种三位一体的格局，也是应对突发事件发生时确保生产经营正常维系的一个安排。下游的需求情况，明年的订单，传统产品会稳步增长；智能穿戴新品一定会有较大幅度的增长。

问题10：公司发行的可转债目前进度情况介绍下。

答：您好，公司可转债目前处于反馈阶段，根据可转债审核排队情况看，有望在年底或明年初完成审核及备案。取得发行批文后，公司将择机发行。谢谢。

问题11：公司三季度毛利率显著提高的原因，未来如何展望？

答：您好，公司积极调整经营战略和产品结构，在加强精细化管理的同时发展“东莞-越南-江西”三位一体生产基地，三位一体生产基地布局及规模效应体现，产品毛利率水平显著提高。未来，公司将加大新品研发，提高产品附加值，提高产品毛利率。谢谢。

问题12：公司资本开支方面的展望？以及目前的经营性现金流、资产负债率情况如何？

答：您好，根据公司战略，后期公司将持续加大对外投资，投资方向始终围绕公司主业，布局产业链上下游，以保障关键资源供应及加强产业链合作和协同。谢谢。

	2022年1-9月，随着公司毛利率的提高及盈利能力的增强，公司经营现金流已经转正。目前经营性现金流量净额为9079万。盈利能力提升和现金流量改善的同时公司资产负债结构也趋于合理，目前资产负债率为28.96%。谢谢。
附件清单	无
日期	2022年10月31日