

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：2023006

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（2023年中报业绩交流会）
参与单位名称及人员姓名	爱晖资产赵见见；百川财富唐琪；百年保险冯轶舟；北大方正孟婧；晨晖创新凌霄；成阳资产陈曦；公能达赵凤学；海鹏私募张嵩；昊泽致远王金帅；涌金春生季保安；财通证券黄梦龙、王雨然；东方财富袁泽生；方正证券邓迪飞；丹金恒信黄学敏；豪山资产蔡再行；创泓投资郑声懿；歌斐资产吴远；奇点私募张耀文；树山投资宋鹏；久科私募周月婵；林锐私募余辉；赢舟管理黄胤宁；弗睿得私募庞华昌；金域投资张萍；沐恩投资李兴昌；国金证券孟灿；国联证券王海；英大投资雷毅平；宽行私募赵汝坚；谦信私募黄小珊、林志平；象限基金杨宸；海通证券文灿；玖龙资产徐斌；致道投资刘福杰；心灵投资葛盛；鸿运私募张丽青；华安证券股份有限公司李元晨；华泰资产朱旭光；华夏资产胡方禹；嘉实基金刘望发；公理投资黄勇；凯盛融英朱雨潇；睿澜私募罗贵文；聚正投资巫清登；久盛资产徐利冕；前海资产王品；鸿竹资产费征帅、王磊；仁重投资赵东玉；赛伯乐投资杨明；三希资产张祖浩；泛泰投资章文昊；星河投资胡学峰；山西焦煤股权投资郭香俊；白鹿制药项金荣；百航投资朱斌；保银私募孙琰；淳富私募刘洋；慈阳投资宋小庆、张云萌；方物私募汪自兵；合道资产司严思宏；红土创新私募濮泽飞；环懿私募唐丽芳；界面财联社陆婷婷；坎盈资产刘志鹏；老友投资杨兆熠；鸣石私募刘涛；铭邦投资邱杭灯；牛乎资产郭秋莲；谦心投资陈志鹏；青沣资产王沧玉；睿挪赛丝资产高波；新传奇私募王衍胜；炫桥投资陆文博；

	<p>循理资产吴云英；曜川私募邱永贵；亿衡投资江乙文；知几资产陶剑刚；高申资产陈健；茂源财富钟华；前海聚龙投资林继斌；前海湓沔资本毛文涛；高新投集团黄心宇；国盈资本皇甫红军；恒健远志投资周洁；前海安康投资董婉仪；前海世传国际投资廖晶；首泰金信投资徐玄风；同系资本蒲正东；西部证券陈天然；西证创新投资单奕敏；兴合基金侯吉冉；兴银理财邬崇正；誉辉资本郝彪；长城证券邹兰兰；菲洛资产程浩；中信建投王天乐、郑寅铭；中信期货薛敏；中邮人寿朱战宇；中邮证券王达婷；华金资本周博睿；尚石投资贾鹏飞；晓晓私募江灿</p>
时间	2023年8月29日15:00
地点	在进门财经网络交流平台以网络电话或文字形式交流
上市公司接待人员	董事长严文华先生、财务总监刘东丹先生、副总经理兼董事会秘书夏平先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、由公司董事长严文华介绍下公司整体情况及上半年经营情况。</p> <p>公司以音频产品为主导、延伸到周边消费电子产品，主要产品有：TWS耳机、骨传导耳机、智能音箱、智能手表、智能音频眼镜、骨传导眼镜、VR/AR等。近年来，公司产品种类不断扩展，技术不断创新，公司始终坚持以研发为导向的发展模式，敏锐地洞察行业技术发展和市场机会，领先同行布局最新的消费电子产品。</p> <p>2023年上半年的经营情况：</p> <p>1、主要财务指标</p> <p>上半年实现营业收入11.34亿元，同比增长4%；净利润9268万元，同比增长25.29%；扣除非经常性损益的净利润为7850万元，同比增长23.51%；经营活动产生的现金流量净额为1.25亿元，同比增长240.05%；每股收益为0.27元，同比增长22.73%；本报告</p>

期末总资产为 38.09 亿元，同比增长 8.12%；净资产为 24.85 亿元，同比增长 2.03%。

从上半年财务指标上看来，保业绩保现金流的经营方针效果明显，公司财务状况稳健，经营质量不断提升。

2、主要经营情况

上半年，公司搬迁入驻东莞总部研发中心、江西上栗佳禾工业园，完成了东莞-江西-越南的三位一体的布局，将更进一步发挥规模效应和实现降本增效。

业务上，基于新型储能业务具备较快的增长速度和广阔的市场前景，公司用全资子公司开展新型储能业务，目前在进行厂房的改造和设备的采购，将于 9 月份试产。

对外投资上，公司参股专业从事 AR 光波导技术、工艺开发和光学模组生产的国家高新技术企业——珑璟光电，并签订《战略合作框架协议》，进一步连接产业资源，获得消费级 AR 眼镜新产品核心技术和部件的支撑。

展望未来，我们将凭借自身的研发能力和客户开拓能力，进一步丰富产品种类，在音频产品的基础上不断开发适用市场需求的智能穿戴类、智能家居等消费电子产品。未来在消费电子行业迎来业绩回升及估值修复的背景下，公司依托先进的研发、生产、销售体系，通过不断丰富的产品品类的举措，实现公司业绩的持续稳健增长及价值回归。

二、主要交流问答

问题 1、在消费电子行业复苏较为缓慢的背景下，公司在中报取得较好的成绩，请问公司的核心竞争优势是什么，上半年哪些因素促进了公司业绩的增长？

答：公司的核心竞争力主要有这三方面：一是产业链战略布局，公司战略入股了核心业务的上游企业，获得新产品核心技术和部件的

支撑，主要有：生产骨传导耳机的核心部件振子的索途电子、耳机的核心部件芯片的服务商物奇微、核心配件电池的赣锋锂电、工业级 AR 眼镜的龙头瑞欧威尔、物联网智能家居领域控股子公司中创广通、消费类 AR 眼镜核心部件光学模组的珑璟光电，整合资源充分发挥各方优势，能促进公司主营业务快速发展。二是公司拥有较强的研发能力，公司有一支从业经验丰富、创新意识突出的研发团队，并建设了声学实验室、电子实验室、软件实验室、结构实验室、光电处理实验室、算法仿真实验室、自动化测试实验室等研发中心。目前公司已申请 1100 多项国内外专利，其中发明专利 270 项，已授权专利 790 多项。研发优势能使公司紧抓市场动态，预判和掌握上下游最新技术趋势和潮流风向，敏锐地洞察行业技术发展和市场机会。三是核心客户优势，公司拥有稳定且优质的核心客户群体，已与全球最顶尖的电声/智能穿戴品牌商、智能终端商和互联网巨头保持着紧密、稳定、良好的战略合作关系，客户群体包括国际知名品牌及国内知名厂商。

上半年以下主要因素促进了公司业绩的增长：

- (1) 充分利用“东莞-越南-江西”三位一体的生产基地布局，有效的精细化管理和精益生产，提升了运营效率，整体毛利率向好。
- (2) 新产品的逐步放量，对提升公司业绩起到积极作用。
- (3) 美元持续升值，对以出口为主的外贸型企业利好。

问题 2、目前下游终端应用市场景气度如何？并且请严总展望一下公司下半年的市场需求。

答：消费电子终端应用具有技术革新迅速，产品迭代快等特性，消费电子行业始终保持着非常活跃的态势，目前消费电子市场逐步迈入稳定期，未来将呈现回暖趋势，随着人们对智能电声、智能穿戴设备等产品需求的不断增加，可以实现人机交互、虚拟现实等智能化的消费电子产品会越来越多，消费电子市场未来的发展前景还是非常广阔的。

问题 3、请严总介绍一下大模型带来了新的行业趋势，是否可以从产业趋势的角度展望 ChatGPT 类工具以及大模型会给我们带来什么发展机遇？特别是在智能穿戴领域？

答：ChatGPT 等 AI 大模型进入智能穿戴设备是大势所趋，尤其是和耳戴设备，智能眼镜，AR/VR，音箱等硬件的结合，能大大增强使用者体验。随着国内各大厂商大模型的日趋成熟和上市，相信消费电子终端品牌商会陆续推出搭载 ChatGPT 等 AI 大模型的智能电声或智能穿戴类产品，我们在产品规划中已经有相关的布局和技术储备，公司的智能产品会留有相应的接口供不同客户接入其 AI 大模型平台。

问题 4、公司未来新的产品方向包括哪些？

答：公司会持续深耕消费电子领域，以音频为主导产品延伸到周边消费电子产品，目前主要产品包括耳机、音箱、骨传导耳机/眼镜、智能手表、AR 眼镜等，还会向新型储能产品、小家电、智能家居等产品发展。

问题 5、公司的 AR 产品有哪些布局 and 具体产品进展情况如何？

答：公司参股了工业级 AR 眼镜龙头企业瑞欧威尔，参股了消费级 AR 眼镜核心部件光学显示模组的珑璟光电，为瑞欧威尔生产的 AR 眼镜于 2022 年 5 月出货，公司为客户生产的消费级 AR 眼镜已于近期出货并计划于 9 月份上市销售。

问题 6、请问公司目前订单的可见度如何？

答：公司以销定产，客户订单会提前两到三个月左右，订单的可见度在一个季度左右，目前在手订单充足，从 6 月份开始，公司储备了大量的生产人员以应对订单的生产和出货。

问题 7、公司 6 月初公告，为抓住新型储能产业的发展机遇，决定

用子公司开展新型储能业务，这块业务麻烦给我们展开介绍一下，包括整个产线的建设，产能以及订单情况？

答：公司在决定开展储能业务后，于8月4日完成了子公司更名和经营范围的变更登记手续，储能产品的生产车间放在石排生产基地，目前厂房的改造已基本完成，订购的设备在陆续进场，预计9月份完成生产设备调试和试产，前期规划为年产约6万套储能产品，目前有户储和电动自行车储能产品意向订单在洽谈中。

问题 8、目前公司的可转债进展情况如何，预计什么时候发。

答：根据可转债申请文件中的相关承诺和股东实际减持情况，原计划在年底发行，近期市场投资者也一直比较关注公司可转债的发行时间，很多投资者也希望公司能尽快发行，通过优先配售权取得可转债份额，为尽快启动本次可转债的发行工作，加快本次发行募集资金投资项目的建设以及各项业务全面协调开展，在符合相关法律法规的前提下，公司于8月25日晚间发布了召开临时股东大会审议控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更承诺事项的通知，公司会在9月11日股东大会审议通过后尽快安排发行，具体请留意公司公告。

问题 9、目前东莞-江西-越南三个生产基地的产能利用率如何，以及这三个生产基地的业务规划情况？

答：公司三大生产基地的产能利用率在现有人员和设备情况下是非常高的，公司产品因非标准件，各产品形态、生产工艺存在差异，不存在统一的标准工时。目前越南以生产出品美国的音箱和TWS耳机为主，江西以生产国内各产品大货为主，东莞以前期试产和小批量出货为主。目前公司实际产能80%集中在江西工厂，越南工厂占10%左右，东莞工厂占10%左右。

问题 10、关注到半年报中公司有涉案金额 1400 多万元的诉讼事

项，该事项对公司上半年业绩影响如何？

答：为维护公司权益，2023年5月份，公司对货款到期没有按期支付的国内某客户进行了起诉，目前法院已开庭审理，还未判决，出于会计谨慎性原则考虑，在半年度财务报告中进行了全额坏账计提，影响半年度利润1400多万元。

问题 11、公司的研发投入占营业收入比例情况如何，这一比例是否会保持稳健增长？还是会进一步下降？同时请介绍公司的研发团队以及管理优势。

答：目前公司研发占销售比维持在5%左右，随着新产品的研发落地研发费用会保持一定稳定趋势，在不同的研发节点公司研发费用占比会呈现不同的变化趋势。

公司拥有较强的预研开发能力，致力于引领行业技术前沿。公司组建了一支从业经验丰富、创新意识突出的研发团队，覆盖前沿技术预研、产品开发和设计，能够通过市场分析和预判、掌握上下游最新技术动态，敏锐洞察行业技术发展趋势。同时，基于良好的预研开发能力，公司持续提升在产品概念、核心结构、电子、软件算法、声学技术、项目研发管理方式以及产品品质管控等方面的能力，并立足于“新产品、新技术、新器件、新工艺、新系统”的“五新”研发战略，能够灵活高效地开发出满足不同客户需求的各类产品。

问题 12、上半年的汇率整体波动较大，公司在应对汇率波动方面是否有相关的措施？

答：公司的财务中心设有汇率日报制度，每日观察并统计美元等外币的汇率波动情况。若出现美元汇率持续下行等风险信号，财务中心将立即组织内部紧急会议，并快速制定应急措施。利用金融工具锁定汇率，是针对汇率波动风险的应急措施之一。

问题 13、公司目前的外销业务比例情况，汇兑损益对公司二季度贡献多少？

答：公司主要以外销为主，2022 年外销占比 70%，2023 年上半年外销收入占比 65%，外销区域集中于北美洲、欧洲、日本等，客户主要以美元结算货款。上半年汇兑损益对公司二季度利润贡献约 3000 万。

问题 14、二季度的营收情况，各个产品的营收占比情况怎么样？

答：上半年营收相较同期稍有增长，目前公司产品主要还是以 TWS 耳机及音箱为主，销售收入占比超过 90%以上。

问题 15、看到公司销售费用同比增长 54.98%，这一块的主要用途是在哪些方面？

答：随着荣耀亲选网上平台销售产品的增加，公司相关销售费用也出现了一定的增长。

问题 16、公司产品主要原材料有哪些，原材料供应是否稳定，上半年原材料价格浮动情况如何？

答：公司主要原材料为 PCBA、包材、喇叭、电池、集成电路等，目前公司供应链系统稳定，原材料供应稳定，上半年主要原材料价格保持稳定，价格基本上无大变化。

问题 17：目前市场上的 AR/VR 的出货量似乎不及预期，请问目前公司营收中 AR/VR 类产品占比大约是多少？

	答：为瑞欧威尔生产的 AR 眼镜于 2022 年 5 月出货，公司为客户生产的消费级 AR 眼镜已于近期出货并计划于 9 月份上市销售，预计公司下半年 AR 产品的营收占比会高一些。
附件清单	无
日期	2023 年 8 月 29 日