

证券代码：839438

证券简称：由我科技

主办券商：安信证券

广州由我科技股份有限公司 回购股份方案公告（更正后）

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、 审议及表决情况

公司于2023年8月11日召开第三届董事会第六次会议、**2023年8月30日召开2023年第一次临时股东大会**，审议通过了《关于公司以竞价方式回购股份方案的议案》，拟以自有资金回购公司股份并注销，用于减少公司注册资本(以下简称“本次回购股份”)。

二、 回购用途及目的

本次回购股份主要用于：实施股权激励或员工持股计划 注销并减少注册资本。

经过多年发展，公司市场竞争力和抗风险能力逐步提升。目前，公司注册资本为72,705,300元。在综合考虑公司经营情况、财务状况及未来的发展规划等因素的基础上，为增强投资者信心，提升公司运营效率指标，优化股东财富配置，维护投资者利益，公司拟以自有资金回购股份并注销，用于减少公司注册资本，以促进公司长远、健康发展。

三、 回购方式

本次回购方式为竞价方式回购。

本次股份回购面向全体股东，不存在潜在回购对象，也未与特定股东就回购股份事宜进行事先沟通提前签订回购协议，不存在回购导致“明股实债”的情况，亦不存在通过回购定向输送利益的情况。

四、 回购价格、定价原则及合理性

为保护投资者利益，结合公司目前的财务状况、经营状况及近期公司股价，确定本次回购价格不超过16.60元/股，具体回购价格由公司股东大会授权董事会在回购实施期间，综合公司二级市场股票价格、公司财务状况和经营状况确定。

公司董事会审议通过回购股份方案前60个交易日（不含停牌日）存在交易均价，交易均价为16.80元，拟回购价格上限低于上述价格，不高于上述价格的200%。

定价原则及合理性如下：

1. 公司股票二级市场交易情况

公司董事会审议通过回购股份方案前60个交易日（不含停牌日）存在交易均价，交易均价为16.80元/股。

公司董事会审议通过回购股份方案前60个交易日（不含停牌日）的交易记录如下：
2023年7月27日，当日成交量50,000股，成交均价16.80元/股，交易额840,000.00元；
2023年8月3日，当日成交量100,000股，成交均价16.80元/股，交易额1,680,000.00元。

公司本次回购股份价格上限（16.60元/股）未超过董事会通过回购股份决议前60个交易日（不含停牌日）交易均价（16.80元/股）的200%。

2. 公司前期股票发行价格情况

公司在全国中小企业股份转让系统挂牌以来，实施过2次定向发行，具体如下：公司首次股票发行完成时间为2018年4月，发行价格为人民币1.68元/股；公司第二次股票发行完成时间为2020年9月，发行价格为人民币13.75元/股。前期股票发行距今时间较长，公司所处的行业发展状况、证券市场形势以及企业自身经营情况等因素均已发生较大变化。因此，公司前期股票发行价格的参考意义较小。

3. 公司股票每股净资产情况

公司最近一期经审计的财务报告为2022年度财务报告，根据该报告，截至2022年12月31日，归属于挂牌公司股东的每股净资产为2.27元；根据2023半年度报告（未经审计），截至2023年6月30日，归属于挂牌公司股东的每股净资产为2.06元。

4. 与相似主营业务的上市公司的比较

公司主营业务为无线蓝牙设备（TWS耳机为主）的研发、设计、生产与销售。根据2023年7月全国中小企业股份转让系统发布的挂牌公司行业分类结果，公司属于“制

制造业(C)-计算机、通信和其他电子设备制造业(C39)-视听设备制造(C95)-音响设备制造(C3952)”，同一行业分类下的其他三家挂牌公司为佳音王、幻响神州、理丹电子。其中佳音王的主营业务为黑胶唱机、乐器、音乐文创产品的研发、生产和销售；幻响神州的主营业务为创意数码产品（音箱、移动电源等）、智能硬件产品（智能空气盒子、智能手环、智能wifi音箱、智能LED护眼灯等）和手机周边产品等的研发、生产和销售；理丹电子的主营业务为仿古留声机、CD组合音响、蓝牙音响及收音机等产品的研发、生产和销售。这三家挂牌公司主营业务与由我科技主营业务相似性较低。根据东方财富Choice数据筛选主营业务包含耳机的挂牌公司有三家，另外两家挂牌公司分别为嘉悦科技、ST易瑞微，嘉悦科技未按期披露2023年半年报，ST易瑞微财务数据不具有可比性。由于同一行业分类下的新三板挂牌公司主营业务、主要产品与本公司相比相似性较低，而筛选全部挂牌公司中主营业务包含耳机的挂牌公司财务数据不可比，故选择具有相似主营业务的上市公司进行比较。

公司所处行业为可穿戴智能设备制造行业，随着技术的进步，行业内耳机产品不断细化升级，近年来TWS耳机贡献了可穿戴设备各细分领域中最主要的出货量以及增量，根据行业分析机构Canalys的统计数据，2022年前三季度在可穿戴设备及智能音频市场出现下滑的情况下，TWS耳机市场仍然保持增长，TWS耳机前三季度出货量达到2.08亿部，同比增长10.0%。公司持续跟进蓝牙技术产品的升级换代，主要产品从单耳蓝牙耳机、环颈式立体声蓝牙耳机、普通无线蓝牙耳机逐步聚焦于目前的TWS耳机。TWS耳机需要把原有的信号接收模块、解码放大模块、通讯模块以及电池等零部件全部装进拇指大小的设备中，还要保证连接性和一定的音质效果，因此具有体积小、集成度高、技术难度高等特点。

公司最近一次定向发行时间为2020年，距今时间较久，因此本次回购选择的可比公司与前次定向发行选择的可比公司有所差异，本次可比公司选择业务布局以TWS耳机等无线耳机产品为主的公司。新增可比公司天键股份为2023年6月9日首发上市，其主要产品为各类耳机产品；新增可比公司漫步者，为国内老牌的音频企业，目前以音箱、耳机为核心产品。根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司与上述同行业上市公司所属行业均为“制造业(C)-计算机、通信和其他电子设备制造业(C39)”。与公司主营业务相似的同行业上市公司，其市净率情况如下：

证券代码	证券简称	市净率1	市净率2
------	------	------	------

301383	天键股份	9.15	2.58
002351	漫步者	6.70	6.67
002655	共达电声	6.24	7.44
平均值		7.36	5.56

注1：数据来源——东方财富Choice数据

注2：上述企业市净率1取值规则——交易日期为2023年8月10日，财务数据取自2022年度报告。上述企业市净率2取值规则——交易日期为2023年8月10日，财务数据取自2023年半年度报告。

公司名称	回购上限 价格 (元/股)	每股净资产1 (元/股)	每股净资产2 (元/股)	市净率1	市净率2
由我科技	16.60	2.27	2.06	7.31	8.06

注：由我科技市净率取值规则——股价为回购上限价格，每股净资产1取自2022年年度报告，每股净资产2取自2023年半年度报告。

上述三家主营业务相似的上市公司市净率1平均值为7.36，根据回购价格上限和2022年12月31日每股净资产计算的由我科技市净率1为7.31，该市净率低于上述同行业公司的平均值。由于天键股份为2023年6月9日首发上市，发行股票募集资金导致其每股净资产在2023年半年报大幅增加，因此市净率由9.15下降至2.58，从而使得同行业可比公司市净率平均值从7.36降至5.56。由于由我科技2023年上半年实施2022年度权益分派，导致每股净资产降低，市净率由7.31增加至8.06，市净率2处于行业可比公司波动区间范围内，未偏离同行业可比公司。同行业可比上市公司与公司主营业务接近，但资产、营收、利润规模差异较大，且所处资本市场板块不同，同行业可比上市公司财务指标参考意义有限。

5、公司经营状况及财务状况

公司属于轻资产科技型企业，一直无重资产的资金投入，客户信誉良好，资金回笼准时，且以订单安排生产。公司应收账款和存货的周转速度较快，且占资产的比例不高。因此，公司存在大额长期闲置的货币资金，占资产比例高，公司近期无购买长期资产、重大投资计划，因此回购股份使用公司自有闲置资金，不会对公司日常经营

活动产生重大不利影响。公司主要负债为日常经营产生的应付账款，公司应收账款回款能支付日常应付款项且回购完成后公司货币资金仍有预留，按上限回购股份后资产负债率低于40%，仍处于合理的比率区间，回购前后流动比率均大于2，公司有较强的短期偿债能力，本次回购股份不会对公司偿债能力产生重大不利影响。按照行业特点和公司过往经营情况，可预期公司能够稳定、持续地利用这些优势，为公司持续优化财务状况创造条件。

综上，本次股份回购定价考虑了股票交易价格、公司财务状况、经营状况等因素，经过综合考虑，公司本次股份回购价格为不超过每股 16.60 元，因此，本次股份回购定价合理，不存在损害挂牌公司和股东利益的情况，不存在高价回购股份损害挂牌公司利益的情形。

自董事会决议至回购完成期间，如公司存在权益分派等事项，将自权益分派实施之日起，及时调整回购价格。

调整公式为： $P = (P_0 - V * Q / Q_0) / (1 + n)$

其中：P₀为调整前的回购每股股份的价格上限；V为每股的派息额；Q为扣除已回购股份数的公司股份总额；Q₀为回购前公司原股份总额；n为每股公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细的比率（即每股股票经转增、送股或股票拆细后增加的股票数量）；P为调整后的回购每股股份的价格上限。

五、 拟回购数量、资金总额及资金来源

本次拟回购股份数量不少于 2,000,000 股，不超过 3,700,000 股，占公司目前总股本的比例为 2.75%-5.09%，根据本次拟回购股份数量及拟回购价格上限，预计回购资金总额不超过 61,420,000.00 元，资金来源为自有资金。

具体回购股份使用资金总额以回购完成实际情况为准。

自董事会决议至回购完成期间，如公司存在权益分派等事项，将自权益分派实施之日起，及时调整剩余应回购股份数量。

六、 回购实施期限

（一）本次回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次股份回购方案之日起不超过12个月

如果触及以下条件，则回购期限提前届满：

1、如果在回购期限内，回购资金使用金额或已回购股份数量达到最高限额，则回购方案实施完毕，即回购期限自该日起提前届满；

2、如果在回购期限内，公司董事会或股东大会决定终止实施回购事宜，则回购期限自董事会或股东大会决议生效之日起提前届满。

董事会将根据股东大会授权，在回购期限内根据市场情况择机作出回购决策并予以实施。

（二）公司在下列期间不得实施回购：

1、定期报告、业绩预告或者业绩快报披露前10个交易日内；

2、自可能对本公司股票交易价格产生重大影响的重大事项发生之日或者在决策过程中，至依法披露后2个交易日内；

3、全国股转公司规定的其他情形。

（三）在集合竞价方式回购情况下，公司将按照相关规定披露回购实施预告，公告拟实施回购的时间区间，提示投资者关注回购机会。

（四）回购实施期限内，公司将加强对回购交易指令的管理，做好保密工作，严格控制知情人范围，合理发出回购交易指令，坚决避免发生“约定交易”、“变相定向回购”等违规情形。

七、 预计回购完成后公司股本及股权结构的变动情况

根据拟回购股份数量区间及用途，如本次回购达到数量上限，公司股权结构变动情况为：

类别	回购实施前		回购完成后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
1. 有限售条件股份	52,298,837	71.93%	52,298,837	71.93%
2. 无限售条件股份 （不含回购专户股份）	20,406,463	28.07%	16,706,463	22.98%

3. 回购专户股份	0	0%	3,700,000	5.09%
——用于股权激励或员工持股计划等	0	0%	0	0%
——用于减少注册资本	0	0%	3,700,000	5.09%
总计	72,705,300	100.00%	72,705,300	100.00%

如按本次回购数量下限计算，公司股权结构变动情况为：

类别	回购实施前		回购完成后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
1. 有限售条件股份	52,298,837	71.93%	52,298,837	71.93%
2. 无限售条件股份 （不含回购专户股份）	20,406,463	28.07%	18,406,463	25.32%
3. 回购专户股份			2,000,000	2.75%
——用于股权激励或员工持股计划等	0	0%	0	0%
——用于减少注册资本	0	0%	2,000,000	2.75%
总计	72,705,300	100.00%	72,705,300	100.00%

注：上述回购实施前所持股份情况以 2023/7/31 在中国证券登记结算有限责任公司登记数据为准。

八、 管理层关于本次回购股份对公司财务状况、债务履行能力和持续经营能力影响的分析

公司拟用于本次回购股份的资金总额不超过 61,420,000.00 元。以公司披露的截至 2023 年 6 月 30 日的财务数据及回购上限模拟计算，回购前后主要财务数据变化情况如下表所示：

单位：元

项目	回购实施前 (2023 年 6 月 30 日)	拟回购资金总额上限 占各项目比重	回购完成后 (模拟)

总资产	208,459,281.35	29.46%	147,039,281.35
归属于挂牌公司 股东的净资产	149,727,959.44	41.02%	88,307,959.44
货币资金	101,842,987.58	60.31%	40,422,987.58
流动比率（倍）	3.32	-	2.16
资产负债率（合并 口径）	27.94%	-	39.62%

根据公司 2023 年半年度财务报表数据（未经审计）显示，截至 2023 年 6 月 30 日，公司总资产为 208,459,281.35 元，归属于挂牌公司股东的净资产为 149,727,959.44 元，货币资金余额为 101,842,987.58 元，资产负债率合并口径为 27.94%。本次拟回购股份所需资金的上限是 61,420,000.00 元，占 2023 年 6 月 30 日公司总资产的 29.46%、占公司货币资金的 60.31%，占归属于挂牌公司股东净资产的 41.02%。公司总资产中货币资金占比较高，其余资产项目金额占比偏小。主要原因是：公司属于轻资产科技型企业，一直无重资产的资金投入，客户信誉良好，资金回笼准时，且以订单安排生产。公司应收账款和存货的周转速度较快，且占资产的比例不高。因此，公司存在大额长期闲置的货币资金，占资产比例高，公司近期无购买长期资产、重大投资计划，因此回购股份使用公司自有闲置资金，不会对公司日常经营活动产生重大不利影响。公司主要负债为日常经营产生的应付账款，公司应收账款回款能支付日常应付款项且回购完成后公司货币资金仍有预留，回购股份后资产负债率低于 40%，仍处于合理的比率区间，回购前后流动比率均大于 2，公司有较强的短期偿债能力，本次回购股份不会对公司偿债能力产生重大不利影响。按照行业特点和公司过往经营情况，可预期公司能够稳定、持续地利用这些优势，为公司持续优化财务状况创造条件。

综上，公司拥有充足的现金流用以支付回购款，资产结构稳定，整体流动性好，偿债能力强，本次回购不会对公司日常生产经营产生重大不利影响，亦不会导致公司控制权发生变化。

根据公司 2021 年年度报告（经审计）、2022 年年度报告（经审计）、2023 年半年度财务报告（未经审计），截至 2021 年末、2022 年末、2023 年 6 月末，公司的流动比率分别为 2.48、2.95、3.32，资产负债率（合并口径）分别为 37.79%、30.58%、27.94%。公司整体流动性较好，偿债能力较强，不存在无法偿还债务的风险。目前公司经营情

况良好，市场基础稳定，公司经营管理层、人员队伍稳定，业务、资产、人员、财务、机构等完全独立，有良好的公司独立自主经营能力；会计核算、财务管理、风险控制等各项重大内部控制不存在重大缺陷；公司未来业务持续，经营模式不断创新，不存在影响公司持续经营能力的重大不利因素。公司本次回购支出不超过 61,420,000.00 元，不会影响到公司未来的持续经营能力和偿债能力。

按照《企业会计准则》的规定：“股份有限公司按法定程序报经批准采用收购本公司股票方式减资的，按注销股票面值总额减少股本，购回股票支付的价款（含交易费用）超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润”。2023 年公司半年度合并财务报表（未经审计）资本公积（股本溢价）、盈余公积合计金额为 63,826,560.11 元，母公司财务报表（未经审计）资本公积（股本溢价）、盈余公积合计金额为 66,284,887.51 元。按照本次回购股份数量及回购价格上限计算，本次回购需要冲减的资本公积（股本溢价）、盈余公积合计金额为 57,720,000.00 元，不需要冲减未分配利润。

综上，公司实施本次股份回购不会对挂牌公司的经营、财务状况、债务履行能力、持续经营能力及未来发展产生重大影响，不会影响公司的正常持续经营，不会导致公司发生资不抵债的情况，公司实施本次股份回购符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》第十一条第二款“回购股份后，挂牌公司具备债务履行能力和持续经营能力”的规定。

九、 回购股份的后续处理

回购股份实施完毕，公司将在披露回购结果公告后及时向全国股转公司提交回购股份注销申请。回购股份注销申请经全国股转公司审查无异议后，公司将按照中国结算的有关规定及时办理股份注销手续。回购股份注销完成后，公司将及时披露回购股份注销完成暨股份变动公告，并按有关规定办理工商变更登记手续。

十、 防范侵害债权人利益的相关安排

根据《公司法》的相关规定，公司将在股东大会审议通过回购股份并减少注册资本方案之日起十日内通知债权人，并于三十日内在报纸上公告。债权人通知情况将按相关规定予以披露。

十一、 公司最近 12 个月是否存在受到中国证监会及其派出机构行政处罚或刑事处罚情形的说明

公司最近 12 个月不存在受到中国证监会及其派出机构行政处罚或刑事处罚的情形。

十二、 公司控股股东、实际控制人最近 12 个月内是否存在因交易违规受到全国股转公司限制证券账户交易的自律监管措施或纪律处分，因内幕交易或操纵市场受到中国证监会及其派出机构行政处罚或刑事处罚情形的说明

公司控股股东、实际控制人最近 12 个月内不存在因交易违规受到全国股转公司限制证券账户交易的自律监管措施或纪律处分，因内幕交易或操纵市场受到中国证监会及其派出机构行政处罚或刑事处罚情形。

十三、 股东大会对董事会办理本次回购股份事宜的具体授权

为了配合公司本次回购股份，提请公司股东大会授权董事会在本次回购股份过程中全权办理回购各种事项。包括但不限于如下事项：

1. 在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，决定具体的回购时机、价格和数量，制定、调整并实施本次回购股份的具体方案；
2. 如监管部门对于回购股份的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定必须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会及其转授权人士对本次回购股份的具体方案等相关事项进行相应调整；
3. 授权公司董事会及其转授权人士办理设立回购专用证券账户或其他相关证券账户及其相关手续；
4. 办理相关报批事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次回购股份相关的所有必要的文件、合同、协议、合约等；
5. 根据本次股份回购方案的具体实施进展和结果，择机决定终止实施回购事宜；
6. 授权公司董事会及转授权人士在回购完成后依法办理注销减少注册资本的相关手续；
7. 授权公司董事会及其转授权人士具体办理与本次回购股份相关的其他事宜；
8. 本授权自公司股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

十四、 回购方案的不确定性风险

1. 本次回购股份方案尚需提交公司股东大会以特别决议审议，如果股东大会未能审议通过本方案，将导致本回购计划无法实施。

2. 本次回购经过股东大会审议通过后，尚存在因公司股票交易活跃度不足、股票价格持续超出回购方案披露的价格，导致回购方案无法实施或者只能部分实施等不确定性风险。

3. 因公司生产经营、财务状况、外部客观情况发生重大变化等原因，根据相关规定变更或终止回购方案的风险。

4. 由于回购区间较长，敬请市场投资者及时关注公司后续发布的各类公告，了解相关事项及风险。

回购期间内如公司发生上述事项，公司将及时披露并说明拟采取的应对措施，并依法依规履行相关审议程序。敬请广大投资者注意投资风险。

十五、 备查文件

《广州由我科技股份有限公司第三届董事会第六次会议决议》

广州由我科技股份有限公司

董事会

2023年9月20日