

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：2024004

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 2024 年中报业绩交流会
参与单位名称及人员姓名	财通证券股份有限公司 黄梦龙； 嘉实基金管理有限公司 王雷； 信达澳亚基金管理有限公司 郭敏； 光大保德信基金管理有限公司 黄波； 百嘉基金管理有限公司 黄艺明； 东方财富证券股份有限公司 吕林； 世嘉控股集团(杭州)有限公司 王俊杰； 西部证券股份有限公司 陈天然； 深圳宏鼎财富管理有限公司 李小斌； 广东正圆私募基金管理有限公司 张萍； 鸿运私募基金管理(海南)有限公司 张弼臣； 青岛金光紫金创业投资管理有限公司 李晟； 长城证券股份有限公司 邹兰兰； 北京大道兴业投资管理有限公司 黄华艳； 昊泽致远(北京)投资管理有限公司 王建平； 上海利幄私募基金管理有限公司 孟舒豪； 深圳创富兆业金融管理有限公司 刘姝仪； 华泰证券股份有限公司 王浩天；

国泰君安证券股份有限公司 向建平；
IGWT Investment 投资公司 廖克铭；
金信基金管理有限公司 蔡宇飞；
中航证券有限公司 向正富；
东莞市榕果投资管理有限公司 侯波；
粤佛私募基金管理（武汉）有限公司 曹志平；
广东博众智能科技投资有限公司 容伟彪；
平安银行股份有限公司 许克非；
深圳市前海征途投资管理有限公司 康浩平；
广东润达私募基金管理有限公司 赵维卿；
乐盈（珠海）私募证券投资基金管理有限公司 李诗睿；
海南宽行私募基金管理有限公司 赵汝坚；
首泰金信（上海）投资管理有限公司 徐玄风；
宏利基金管理有限公司 高松；
万涛私募基金管理（海南）有限公司 唐明悦；
金股证券投资咨询广东有限公司 徐小燕；
珠海尚石投资管理有限责任公司 贾鹏飞；
瑞信证券（中国）有限公司 宋晔波；
中意资产管理有限责任公司 臧怡；
领颐（上海）资产管理有限公司 耿云；
上海铭邦投资发展有限公司 邱杭灯；
平安银行股份有限公司 刘颖飞；
苏州龙远投资管理有限公司 李声农；
上海合远私募基金管理有限公司 顾杵；
广东邦政资产管理有限公司 熊政；
广州睿融私募基金管理有限公司 许高飞；
深圳前海聚龙投资有限责任公司 林继斌；
苏州君榕资产管理有限公司 熊晓峰；
惠升基金管理有限责任公司 彭柏文；

	<p>国金证券股份有限公司 孟灿；</p> <p>浙江菲洛资产管理有限公司 程浩；</p> <p>博时基金管理有限公司 杜文歌；</p> <p>上海嘉世私募基金管理有限公司 李其东；</p> <p>陕西星河投资管理有限公司 胡学峰；</p> <p>广东林锐私募基金管理有限公司 余辉；</p> <p>爱晖资产管理(上海)有限公司 赵见见；</p> <p>博时资本管理有限公司 邓伟；</p> <p>宁波量利投资管理有限公司 徐辉；</p> <p>国投证券股份有限公司 盛晓君</p>
时间	2024年9月4日
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	董事严帆先生、副总经理兼董事会秘书夏平先生、财务总监刘东丹先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>电话会议和网络文字互动交流的主要内容：</p> <p>问题 1：目前，公司的产品线涵盖了耳机、音箱、骨传导耳机/眼镜、智能手表以及 AR/VR 设备等，麻烦公司介绍一下这块产品线的营收构成，以及上半年的经营情况？</p> <p>答：公司 2024 年上半年经营情况总体平稳，公司上半年实现营业收入 11.27 亿元，较去年同期基本持平。从产品线拆分来看，耳机产品出货量维持在较高水平，收入占比 76.27%；音箱产品收入占比 14.53%。公司在智能穿戴产品的布局也初显成效，该品类占主营业务收入的 6.26%，同比上年有较明显涨幅。上半年公司的经营性现金流净额为 1.51 亿元，同比增长 20.48%，公司业务经营状况保持良好。此外，公司目前账上资金较为充足，财务状况表现</p>

稳健，为公司后续的发展扩张提供有力支撑。

问题 2：上半年开始，整个消费电子出现一定回暖，公司如何看待复苏趋势？

答：关于大家比较关注的消费电子市场出现回暖的话题，无论是从企业自身的感受，还是从一些第三方调研机构的调研数据，都可以看到消费电子行业确实存在复苏趋势。我们这里所说的复苏趋势不仅是体现在数量的提升，我们认为后续还会体现在消费电子产品软硬件升级所带来体验质量的提升。新技术带来的体感的显著提升可能是推动电子产品主要增长的因素。

问题 3：公司下半年新的增长点将体现在哪些方面，有什么拓展计划？

答：公司主营业务中的耳机音箱、智能穿戴都会有不同程度增长。智能穿戴业务受益于大品牌带动，市场迎合的爆发，以及公司对市场的大力拓展，预计会有较为明显的增长。

问题 4：公司声学产品可否应用在 AR/VR 各类头显设备上？

答：公司作为头部电声企业，在声学方面积累了丰富的经验和大量的专利技术，如立体音效、空间定位、漏音处理等相关技术，都可以应用到 AR/VR 等头显设备。

问题 5：公司未来的产品研发方向都有哪些？研发的投入节奏情况？

答：公司未来研发工作围绕主营业务（消费电子产品）展开，我们的研发部分来自公司声学产品的升级迭代，另外还有来自穿戴类产品的技术开拓和创新开发。公司研发工作可分为技术预研和产品研发两大类，技术预研针对前沿的新技术、新产品开展研发工作，并形成公司的技术储备。产品研发主要根据客户需求成立项目小组进行方案设计，研发节奏将根据客户具体项目进度配合进行。

问题 6：AI 人工智能技术在消费电子硬件产品端侧的落地对行业带来的影响？

答：当前，电子行业正处于一个快速变革和创新的时期。一方面，人工智能（AI）技术的迅猛发展，尤其是生成式 AI 的突破，正助力消费电子产品实现智能化的飞跃。这些产品变得更加智能，能够更好地理解和预测用户需求，提供个性化服务。AIoT 技术的不断进步，为智能家居、可穿戴设备等新兴领域注入了新的活力。同时，5G 的高速连接和低延迟特性，配合物联网设备的广泛连接能力，正在构建一个更加互联互通的智能生态系统。这不仅极大地丰富了用户的智能体验，也为相关产品开辟了广阔的市场空间。在 AI 技术的推动下，消费电子行业有望迎来新的增长点，技术的融合与创新为电子行业厂商带来新的发展机遇。

问题 7：AR 硬件产业发展情况展望？

答：AR 眼镜随着技术的持续进步，已经逐渐从概念走向大众消费市场。随着供应链和生产技术的完善，AR 眼镜的成本得以下降。在交互技术和光学技术方面的突破，极大地提升了用户对 AR 眼镜的体验。现在的 AR 眼镜能提供更清晰的图像显示、更自然的交互方式以及更舒适的佩戴体验，这些改进都为 AR 眼镜的广泛普及奠定了基础。当下，头部品牌商积极入局反映了对该领域的信心，预计未来市场规模将出现显著增长。

问题 8：公司在 AR 产品领域内的相关布局？

答：公司已经在工业级和消费级 AR 眼镜领域取得了实质性进展，并成功出货了相关产品。目前，公司正与多个客户就 AR 眼镜项目进行深入洽谈，并积极开展预研工作。随着市场需求的不断扩大，公司的 AR 业务有望迎来新的发展机遇，进一步巩固在 AR 行业的领先地位。公司凭借着切实且具备前瞻性的布局，不断加大在 AR 眼镜及智能眼镜领域的技术研发。

问题 9：公司股票回购进展？后续是否还会继续回购？

答：根据公司于 2024 年 3 月 1 日发布的《关于股份回购方案的公告》，公司使用自有资金以不低于人民币 4,000 万元（含）且不超过人民币 8,000 万元（含）的资金总额，通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份。截止 2024 年 8 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 4,000,000 股，成交总金额为 62,171,893.40 元（不含交易费用）。后续公司回购进展情况请关注公司根据相关法律法规在每月初披露的回购进展公告。

问题 10：公司今年的资本开支如何规划？

答：根据公司战略，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。

问题 11：2024 上半年公司的费用开支情况？

答：2024 年上半年公司研发投入约 7,913 万元，同比增长约 48.62%，占营业收入比例为 7.02%。研发费用主要用于 TWS 耳机，智能穿戴产品和 AR 产品的开发。近几年以来，公司研发投入持续增长，公司坚持以技术创新为驱动，实行“新产品、新技术、新器件、新工艺、新系统”的“五新”研发战略，提高公司产品的科技附加值，提高公司核心竞争力。

问题 12：公司的全球产能布局情况如何，如何应对未来的这种贸易壁垒？

答：公司十分关注因为地缘政治因素给自身生产经营所带来的潜在影响，我们此前已经在越南建设了海外生产基地，充分发挥当地的人力成本优势，完成对海外市场的供货。我们会充分利用“东莞-江西-越南”全球战略布局所带来的地域优势，提升全球供应链的灵活性和抗风险能力。今年，公司还会对越南生产基地进行改造等相关工作，在原有生产板块积极推动柔性化、智能化生产战略，提升柔性智能制造水平、精细化管理水平，使公司具备更具兼容性、

更快响应不同客户的生产能力需求。

问题 13：公司计提资产减值损失原因？后续是否会持续发生？

答：公司每个季度会对存货计提资产减值损失，存货发生减值主要系公司结合存货库龄、市场变化、研发方向及周期、技术迭代更新、产品升级替代等情况，判断部分存货的账面成本高于可变现净值。公司按照谨慎性原则，根据企业会计准则的相关规定，针对库龄较长以及技术迭代产品升级导致呆滞的存货，按其账面价值高于可变现净值部分计提存货跌价准备。

问题 14：公司目前的产品库存情况如何？

答：随着国内外消费需求逐步回暖公司订单量充沛。江西及东莞生产基地满负荷生产，公司库存产品销售情况乐观。和往年一样三季度为公司销售旺季，为保证客户产品顺利交付，公司一般会在二季度时加大库存备货力度，到上半年末时存货金额相比年初增长26.48%。

问题 15：佳禾智能将采取哪些措施提升公司的毛利率以及利润率？

答：公司坚持管理创新和精细化管理，向管理创新要效益，推动业务全流程、项目全过程的体系精益管理，与开源节流降本增效工作有机衔接，以优化增效、降本增效、经营增效推动经济效益整体提升。在精细化管理方面公司持续完善“东莞-越南-江西”三位一体的生产布局，根据客户订单的情况适时安排生产节奏及生产布局，提高生产效率，提高产品毛利率及利润率，对公司降本增效产生积极的助力。

问题 16：公司归母净利润同比下滑幅度明显，具体是什么原因造成的？

答：公司归母净利润下滑主要受到以下几方面因素影响：（1）

	<p>受下游终端市场竞争日益激烈、部分客户产品结构变动等影响，产品综合毛利率下降 2.43%；（2）江西生产基地及松山湖总部大楼投入使用，固定资产折旧摊销、办公费、职工薪酬等管理费用较上年同期增加 2,098.26 万元；（3）公司加大了新产品的研发投入，研发费用较上年同期增加 2,588.58 万元；（4）公司 2024 年 1 月发行了 10.04 亿元可转换公司债券，报告期内计提债券利息约 1,350.31 万元。</p> <p>问题 17：公司上半年研发费用高增，请问会布局哪些品类？</p> <p>答：上半年公司加大了新产品的研发投入，研发费用较上年同期增加 2,588.58 万元，增幅 48.62%。在面对日益激烈的市场竞争中，公司围绕消费电子大类进行多产品预研开发工作。公司在 AR/智能眼镜方面积极自研相关技术，同时联合客户根据不同需求进行产品的共同开发。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 9 月 4 日