

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：2025007

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	兴全基金 李杰、高腾国际 吕栋、国信证券 吴越、国信证券 王艺熹、海富通基金 莫迁、海富通基金 陈聂长、海富通基金 刘子宁、华商基金 余丹妮、东吴证券 董含星
时间	2025 年 11 月 20 日
地点	佳禾智能科技股份有限公司
上市公司接待人员	副总经理兼董事会秘书夏平先生、投关经理程维荣先生
投资者关系活动内容介绍	一、参观展厅：由投关经理程维荣为投资者讲解了公司发展历程，研发、生产布局、主要产品等情况。 二、交流座谈 1、今年以来，公司整体营收及毛利率水平出现下降，主要原因是什么？ 答：公司今年整体营收及净利润水平有所下降，主要受到以下三方面因素影响：首先，受下游终端市场竞争日益激烈、部分客户加大中低端产品线布局的影响，公司毛利率有所下降；其次，受到美国贸易战关税影响，公司部分产能迁移至越南生产基地，设备装修投

入增加，固定资产折旧摊销、人员薪酬等管理费用同比增加；最后，为保持公司运作维持合理利润水平，公司调整战略，主动放弃部分低毛利及收入规模较小的项目，在减少了研发费用的同时也导致了营收规模的一定收缩。

2、目前对拜雅的并购进展到哪一步了？是否有具体的并表时间规划？

答：公司收购拜雅的相关事项正按既定程序稳步推进，目前正在向政府有关部门办理境外投资审批手续。并表时间需待所有交割条件全部满足、交易正式完成后确定。公司会严格按照相关规定，及时履行信息披露义务，后续进展请以公司发布的公告为准。

3、公司在收购拜雅后将如何充分发挥二者的协同效应？

答：对拜雅的收购是佳禾智能从“制造”向“品牌”拓展的重要一步。通过本次交易，一方面，公司可快速提升品牌业务收入规模，增强品牌业务运营能力，享受成熟品牌溢价，提升整体业务盈利能力。另一方面，公司将发挥品牌+制造的协同互补效应，将充分发挥自动化、规模化的制造优势，可快速满足拜雅的产品制造需求，同时增加公司制造业务的营业收入。本次并购通过整合双方的技术资源，可实现双方消费级和专业级音频产品的优势互补。

4、除了现有业务以外，公司是否还会有新品类推向市场？

答：公司主营业务聚焦于消费电子产品，当前音频产品仍然占据主导地位，同时智能可穿戴板块逐步进入放量阶段。除上述公司原有ODM业务以外，公司还看到AI的端侧应用带来的巨大增长潜力，正逐步拓展AI硬件业务。在AI智能硬件上，目前已经拥有AI录音卡片、录音吊坠、AI智能戒指、AI翻译机等产品。AI录音产品凭借小巧便携的形态、高清降噪的录音效果及AI智能转写功能，可以满足商务办公、学习培训、日常记录等多场景需求。目前多款产品已经与下游品牌客户达成合作意向，部分产品已陆续获取客户订单。

5、公司产品品类日趋丰富，大客户的收入占比结构是否发生变化？

	答：公司持续关注单一客户依赖风险，近年来也在不断引进并培育新客户，持续优化客户结构。今年以来，前五大客户的营收占比结构正向着更加健康的方向发展。未来随着 AI 硬件产品及 AR 眼镜等品类客户的持续加入，预计大客户的收入占比将更加均衡。所有客户均为公司的重要合作伙伴，我们不会因营收规模不同而在产品和服务上有所差异。 6、公司目前的 AI/AR 眼镜业务进展情况如何？ 答：消费市场对 AR/AI 眼镜的关注度持续升温，眼镜品类的发展潜力日益凸显，公司对此高度看好并持续加大研发投入。作为较早布局 AR 眼镜领域且持续量产出货的企业，公司目前已为影目、仙瞬等品牌商提供消费级 AR 产品的生产服务。此外，公司与其他客户合作的 AR 眼镜也将陆续开发完成进入量产阶段。
附件清单	无
日期	2025 年 11 月 20 日