

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：2023003

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 checked="" 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"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	共青城鼎睿资产管理有限公司王可丹；嘉实基金管理有限公司卜宁；广西赢舟管理咨询服务股份有限公司黄胤宁；深圳宏鼎财富管理有限公司李小斌；德邦证券股份有限公司徐巡；杭州锦成盛资产管理有限公司王懿晨；徐丽丽；百川财富(北京)投资管理有限公司唐琪；信达澳银基金管理有限公司齐兴方；海南宽行私募基金管理有限公司赵汝坚；上海界面财联社科技股份有限公司陆婷婷；郑州云杉投资管理有限公司李晟；青岛海月基金管理有限公司李雨襄；海通证券股份有限公司文灿；首泰金信(上海)投资管理有限公司徐玄风；上海湘楚资产管理有限公司杨华；上海明河投资管理有限公司姜宇帆；浙江德石投资管理有限公司王硕；保银资产管理有限公司刘俊；南方天辰(北京)投资管理有限公司姜浩；养生堂有限公司余湛；上海谦心投资管理有限公司陈志鹏；深圳前海博普资产管理有限公司雍国铁；杭州玖龙资产管理有限公司徐斌；上海环懿私募基金管理有限公司唐丽芳；陕西白鹿制药股份有限公司项金荣；上海老友投资管理有限公司杨兆熠；上海名禹资产管理有限公司王龙；上海循理资产管理有限公司吴云英；上海劲邦股权投资管理有限公司张宇豪；景泰利丰资产管理有限公司 Wise LYU；西藏中睿合银投资管理有限公司丁帅；江苏第五公理投资管理有限公司郭雷雨；鸿运私募基金管理(海南)有限公司张弼臣；深圳市恒健远志投资合伙企业

(有限合伙)周洁; 广州云禧私募证券投资基金管理有限公司陈浩然; 上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)王佳东; 凯盛融英信息科技(上海)股份有限公司朱雨潇; 深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司张艳艳; 北京志开投资管理有限公司王浩然; 陆志峰; 财通证券股份有限公司黄梦龙; 广州红猫资产管理有限公司陈虹桥; 上海汉享投资控股有限公司叶涛金; 上海慈阳投资管理有限公司宋小庆; 陕西星河投资管理有限公司胡学峰; 北京涌金春生投资管理有限公司季保安; 广东天贝合资产管理有限公司黄少波; 南京璟恒投资管理有限公司侯吉冉; 上海摩旗投资管理有限公司沈梦杰; 爱晖资产管理(上海)有限公司赵见见; 浙江善正资产管理有限公司张创; 华泰资产管理有限公司朱旭光; 上海翀云私募基金管理有限公司张晓; 中盛晨嘉(深圳)私募证券投资基金管理有限公司康浩平; 横琴心灵投资管理有限公司葛盛; 中信期货有限公司薛敏; 李佩玲; 上海名禹资产管理有限公司梅林; 北京泰德圣投资有限公司俞慧文; 平安银行股份有限公司刘颖飞; 深圳前海湓沚资本管理有限公司毛文涛; 上海名禹资产管理有限公司王益聪; 上海翼品资产管理有限公司肖英钊; 珠海晓晓私募基金管理有限公司江灿; 东吴基金管理有限公司邹国英; 七星屿投资管理(北京)有限公司张星耀; 广东林锐私募基金管理有限公司余辉; 博时基金管理有限公司王衍胜; 仁重股权投资(上海)有限公司赵东玉; 深圳市前海天成时代资产管理有限公司龚放; 君义振华(北京)管理咨询有限公司白璐; 程维荣; 金圆统一证券有限公司李可及; 青岛一林私募基金管理有限公司杨翠翠; 兴证全球基金管理有限公司 DAVID CHEN; 上海途灵资产管理有限公司赵梓峰; 上海弘章投资管理有限公司席欢; 上海坎盈资产管理中心(有限合伙)刘志鹏; 百嘉基金管理有限公司黄艺明; 广州罗汉松投资管理有限公司刘方; 北京厚特投资有限公司陆飞; 诚诺谢小强; 北京文博启胜投资有限公司吴欣然; 厦门财富管理顾问有限公司戴俊清; 上海丰仓股权投资基金管理有限公司路永光; 林艳; 深圳新锐力量资产管理有限公司刘懋; 广州市草本投

资产管理有限公司陈石；青岛长铭私募基金管理有限公司兰公宇；珠海尚石投资管理有限责任公司贾鹏飞；鲁资创业投资有限公司王慧敏；傲基科技股份有限公司游钧；深圳市正德泰投资有限公司钟华；西南证券股份有限公司张颢蓝；中国国际金融股份有限公司陈艺洁；领颐（上海）资产管理有限公司耿云；姜鑫；中信保诚基金管理有限公司孙浩中；涌德瑞烜（青岛）私募基金管理有限公司钱靖；宁波乾贝资产管理有限公司蔡骏；深圳君道量化基金管理有限公司唐明悦；广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司闫家瑞；中国银河证券股份有限公司俞杰；上海小鳄资产管理有限公司王睦恺；深圳前海精至资产管理有限公司王虎；北京晨晖创新投资管理有限公司凌霄；上海无花果私募基金管理中心（有限合伙）陈亮；深圳市国盈资本管理有限公司皇甫红军；上海青泮资产管理中心（普通合伙）王沧玉；深圳嘉石大岩资本管理有限公司黄玉金；上海慈阳投资管理有限公司张云萌；泉果基金管理有限公司王苏欣；国联安基金管理有限公司刘斌；厦门市乾行资产管理有限公司杨如丰；上海阿杏投资管理有限公司蒲楠昕；昊泽致远（北京）投资管理有限公司王金帅；宁波梅山保税港区信石投资管理有限公司韩林和；纳博私募基金管理（海南）有限公司王艺钊；盛澄私募基金管理（苏州）有限公司王笑静；上海爱索客供应链管理有限公司孙梦云；山西焦煤金融资本投资控股有限公司郭香俊；上海协囤投资管理有限公司张佳政；深圳市前海中融国能基金管理有限公司房媛；青岛鹿秀投资管理有限公司金晓英；江苏第五公理投资管理有限公司黄勇；郑州智子投资管理有限公司李莹莹；海通证券股份有限公司李轩；中航基金管理有限公司曾文传；中国中信集团有限公司徐辉；上海铭邦投资发展有限公司邱杭灯；东吴证券股份有限公司王吉；保银资产管理有限公司 SUNAcer；浙江菲洛资产管理有限公司程浩；浙江君弘资产管理有限公司陈魏中；杭州星泰投资管理有限公司贾淑靖；红塔证券股份有限公司俞海海；有米资产管理有限公司叶丰；深圳前海博普资产管理有限公司张华健；上海趣时资产管理有限公

	司施桐；深圳市泓锦文资产管理有限公司赵军等通过进门财经网站参会的投资者
时间	2023年5月11日
地点	进门财经（ https://s.comein.cn/oGd5 ）线上形式
上市公司接待人员	董事长严文华先生、独立董事王再升先生、财务总监刘东丹先生、副总经理兼董事会秘书夏平先生、保荐代表人李炎女士
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：公司的核心竞争力是什么？</p> <p>答：公司的核心竞争力主要有这3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迹电子、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、参股新设物联网智能家居领域子公司中创广通、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970多项国内外专利，已授权有770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</p>

商和互联网巨头保持着紧密、稳定、长期的战略合作关系，客户群体包括国际知名品牌及国内知名厂商。

问题2：公司如何看待各个产品板块（TWS耳机、骨传导产品、AR眼镜、智能手表）的成长性？

答：从产品板块来看，目前还是以耳机和音箱产品为主，骨传导产品及智能穿戴产品占比逐步提升。

TWS耳机产品方面，主要是新产品的升级迭代，像为客户新开发的带屏的TWS耳机，还有带辅助睡眠、助听的产品陆续推向客户和市场，预测全球安卓类TWS耳机市场未来还将持续增长，公司也将抓住细分市场机遇，努力保持耳机业务的增长。

骨传导产品方面，因骨传导耳机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，为瑞欧威尔生产的工业级的AR眼镜已于2022年出货，消费级的AR眼镜也将于近期出货，预测未来数年AR眼镜都将保持30%以上增速。

智能手表方面，近年来表现出强劲的增长趋势，长期趋势向好，根据IDC数据，未来复合增速11%，公司将推出带有4G语音通话、视频通话、GPS高精度实时定位、多种运动姿态识别、睡眠监测、心脏健康监测等功能的多款产品。

公司将在现有耳机音箱业务基础上，加大智能穿戴系列产品的研发投入和市场推广，将公司打造成全球智能消费电子领域具有核心竞争力的一体化解决方案服务商。谢谢。

问题3：公司一季度业绩表现很不错，预计今年Q2、Q3的消费电子行业景气度怎么样？公司保持长期发展和持续经营能力的关键点在哪些方面？

答：在公司管理层的共同努力下，公司2022年度和2023年第一季度经营业绩持续向好。2022年年底，国内疫情防控政策全面调整后，众多机构纷纷公开表示看好消费电子行业复苏，主流观点认为，疫情态势好转，消费电子终端需求反弹在即，产业环节细分行业重新迎来利好期，消费电子行业具有技术革新迅速，产品迭代快等特性，整个产业始终保持着非常活跃的态势，在 market 需求的恢复下，预计2023年我国消费电子产业规模进一步提升。

公司所处行业为国家战略性新兴产业分类（2018）版新一代信息技术产业中的智能消费相关设备制造，为了扶持、鼓励国内电子产品制造企业持续研发、制造等方面的升级，国家有关部门出台了一系列支持性政策，将为行业和公司长期发展赋予新的动能。公司也将积极努力的带动公司管理层统一思想，充分认识到公司求生存谋发展必须以开拓创新为基础，把握好市场机会，加速新业务新产品的落地，对内加强全面预算管理和成本管控，严格控制各项费用支出，降低经营成本，最大限度提高主营业务盈利水平，加强公司管理团队的建设，建立扎实、可靠的专业团队，确保公司长期稳定的发展和经营能力的持续提升。

问题4：公司2023年的经营目标及经营策略是怎么样的，能否展开描述一下？

答：2023年度公司继续坚持“保业绩、保现金流”的经营方针，坚持以大客户、大订单为营销策略，同时进一步加大研发投入，加强新产品及新兴市场的开拓及落地，如智能手表、AR眼镜、骨传导产品等，同时持续优化生产布局，不断提升江西-越南生产基地的产能，增强规模效应，实现公司的持续、健康、长远发展。。

问题5：公司在AR显示方面的布局及进展？能否展望一下AR未来的市场需求，以及苹果即将发布MR产品对公司有什么影响？

答：公司从2021年开始积极布局AR业务，先后投资入股了工业级AR眼镜的龙头企业瑞欧威尔、消费类AR眼镜核心部件光学模组的珑璟光

电，后期将根据业务发展还会继续进行相关产业的布局，公司为瑞欧威尔制造的工业级AR眼镜已于2022年出货，消费类AR眼镜近期也会出货。公司高度看好AR/VR行业的未来发展，市场调研机构预测，未来数年都将保持 30%以上增速。市场消息2023年苹果有望推出AR产品，我们认为苹果的AR产品的发布可能引领AR行业的发展并推动AR领域进入到新一轮的增长周期，佳禾作为智能硬件厂商，将抓住AR产品发展机遇，为客户提供更优质的产品和解决方案。

问题6：骨传导产品这块目前的产能情况，专利情况，客户情况如何，Q2/Q3有望进一步放量吗？

答：骨传导产品的产能与目前订单情况相匹配。目前涉及骨传导产品专利共申请了54项，已授权38项与结构、电子、软件等相关专利，其中授权1项发明专利，7项发明专利处于实审状态。因骨传导产品区别于传统空气传导耳机的优势，新老客户都有计划推出骨传导产品，新项目陆续在开发中，目前公司为客户生产的新产品骨传导智能眼镜已在电商渠道正式开售，骨传导产品预计下半年会进一步放量。

问题7：公司目前有在研的新产品吗？进展情况如何？

答：公司在研的新产品主要包括现有耳机产品的升级迭代及具有助听和睡眠辅助功能的耳机产品，消费类 AR 眼镜，具有 4G 语音通话、视频通话，GPS 高精度实时定位、多种运动姿态识别、50m 深度防水、体温监测，SOS 一键求救、健康监测等功能的智能手表，具有全方位高精度音控、智能语音交互、智能控制家电家居、可以接入 AI 大模型的智能音箱等。新项目新产品的开发进展符合公司预期。

问题8：2022年研发投入及占比？研发费用增长较多，请问主要用于哪些方面？2023年研发投入力度会继续加大吗？

答：2022 年公司研发投入约 1.3 亿元，同比增长约 12%，占营业收入比例为 6%。研发费用主要用于传导产品、智能手表和 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，所以每年研发费用的持续投入是肯定的，也是推动公司长远发展必须做的。

问题9：公司在消费电子行情景气下行的背景下，22年的净利润仍取得明显提升，哪块业务产品贡献较大？

答：2022年度，耳机和音箱产品出货量维持在较高水平，收入占比90%以上，对2022年业绩贡献较大。

问题10：2022年驱动公司产品毛利率提升的具体因素有哪些？

答：公司的毛利率主要受客户结构、产品型号、生产基地、汇率变动的影响，具体因素如下：（1）客户结构的影响：通常情况下，境外客户的毛利率相对较高，一般高于境内客户。2022年度，受客户机型迭代及公司积极调整客户和产品结构等影响，公司境内销售收入下降较大，但毛利率回升。（2）产品型号的影响：2022年度，公司积极落地多个高毛利新机型，毛利率有所回升。（3）生产基地的影响：东莞生产基地是公司2022年前的主要生产基地，越南生产基地于2021年投产，主要用于生产耳机、音箱，销往美国；江西生产基地于前期采用无偿租用政府厂房的方式于2021年投产。越南和江西生产基地的员工年平均工资较低于东莞，随着2022年度越南和江西生产基产能的逐步释放，有效的降低了公司综合成本，提升了盈利能力。（4）汇率变动的影响：2022年度人民币贬值趋势明显，公司外销收入占比约70%，美元升值提升公司毛利率。

问题11：Chat GPT的出现对公司的发展有什么影响，公司未来的产品在这这块是否会有所侧重，目前是否有相关的AI产品？

答：Chat GPT等AI模型的出现，更进一步提升了人工智能技术在智能硬件上的应用。对于公司而言，原来的智能产品接入普通AI系统，现在会转向接入更智能像Chat GPT的AI大模型平台，公司的智能产品会留有相应的接口供客户接入AI大模型平台。

问题12：现在的AI智能赋能多个行业，请问公司的音箱产品是否有

向智能化方面开发计划？

答：AI大模型进入智能硬件设备是大势所趋，尤其是和耳戴设备，智能眼镜，AR/VR，智能音箱等硬件的结合，能大大增强使用者体验感。公司开发的智能音箱可接入AI人工智能平台，我们在产品规划中已经有相关的布局。

问题 13：关注到公司一季度合同负债环比增加 98.92%，目前在手的订单情况如何，随着疫情放开，消费终端是否有明显的回暖趋势？

答：随着公司新产品的持续放量，部分客户预收货款增加，合同负债环比增长较快。目前公司在手订单充足，随着疫情的放开，国内外消费需求逐步回暖恢复。

问题14：公司一季度的库存情况、产能利用率情况如何，方便展望一下Q2/Q3吗？

答：随着疫情的放开，国内外消费需求逐步回暖恢复。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，一季度销售收入同比去年稍有增长，到一季度末时库存商品相较22年末时稍有下降。

问题15：公司资本开支方面的展望？以及目前的经营性现金流、资产负债率情况介绍下？

答：2022年在公司“保业绩，保现金流”的经营战略方针指导下，公司净利润实现较大幅度增长，同时经营性现金流量净额由负转正，2023年一季度随着新产品的持续放量及外部电子消费需求的回暖，一季度销售收入同比稍有增长，经营性现金流量持续向好，经营性现金流量净额高达1.48亿较去年同期增长358.35%。资产负债结构更趋于合理，目前保持在33%左右。

问题16：公司经营状况持续优化，目前在精细化管理方面进行了哪些探索，取得哪些进展？对公司降本增效有哪些助力？

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，对公司降本增效产生积极的助力。

问题17：今年以来的汇率波动较为明显，公司在汇率这块是否有相关的锁汇动作？

答：公司主要以外销为主，外销收入占比超过70%以上，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。近年来，美元汇率波动较为频繁。如果人民币未来升值，将可能对公司的利润水平造成不利影响。

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18：请问独立董事王再升先生，关注您是公司2023年3月完成换届选举后任职的，请问公司在规范运作方面你如何评价？

答：在本人拟提名为独立董事候选人时，就通过多种渠道对公司进行了全面的了解，公司在规范动作方面还是做的很好的，没有出现违反相关法律法规及规章制度的情形，在我正式任职后，通过董事会及股东大会的运作情况，公司也严格遵守了法律和公司章程的规定，我也将充分发挥独立董事的职责，参与公司重大事项的决策，为董事会的科学决策提供参考意见，推动公司高质量发展，切实维护好全体股东特别是中小股东的合法权益。

问题 19：请问保代，作为公司可转债的保荐代表人，有计划在什么时候会启动可转债发行工作吗？

答：招商证券和我将根据公司的具体经营情况，积极推动可转债的

	<p>发行和上市工作，具体发行时间请大家留意公司公告。</p> <p>问题20：可转债今年啥时候上？</p> <p>答：公司可转债发行事项请具体留意公司公告。</p> <p>问题21：你好，请问公司的智能耳机和音箱是否接入了AI大模型，未来智能眼镜是否也可以接入，国光电器和公司的业务一样，国光已经和国内某个GPT模型合作开发智能音箱，请问公司是否有类式的计划？</p> <p>答：公司的智能硬件产品会留有相应的接口供客户接入，在产品规划中已有相关布局。</p> <p>问题22：公司和珑璟的合作能做个比较详细的介绍吗？</p> <p>答：请查阅公司于2023年4月18日披露的《关于签署战略合作框架协议的公告》。</p> <p>问题23：请问骨传导耳机在哪里可以买得到？</p> <p>答：在淘宝、京东等电商平台都可以买到。</p>
附件清单	无
日期	2023年5月11日