

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：2024008

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国泰君安证券股份有限公司 文紫妍、 爱建证券有限责任公司 郭旺、 中国国际金融股份有限公司 李澄宁、 深圳前海辰星私募证券投资基金管理合伙企业（有限合伙） 严冬冬、 溪牛投资管理(北京)有限公司 何欣、 上海睿郡资产管理有限公司 唐胜、 新思哲(香港)投资管理有限公司 谢远熙、 北京玺悦资产管理有限公司 陈鸿、 深圳奕歌私募证券投资基金管理有限公司 黄萱皓
时间	2024年12月04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

投资者关系活动主要内容介绍

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、请问公司怎么看待 AI/AR 眼镜赛道的未来发展前景？

答：今年下半年以来，市场对于 AI 眼镜的关注明显提高，随着整个市场需求的不断扩大，智能眼镜以及 AR 眼镜赛道有望迎来新的发展机遇。眼镜形态的产品除了语音交互功能以外，市场上也看到了增加拍照及摄影功能的产品，这使得此类产品交互的应用场景更加丰富。通过观察海外品牌商的发展路径，可以看到成熟的 AI 大模型在眼镜产品的放量起到重要作用，成熟的模型使得端侧产品更加智能化，进一步提升用户的体验。在国内我们已经看到各大品牌商陆续推出 AI/AR 眼镜产品，预计国内厂商在加入成熟的大模型后，良好的用户体验会不断提升眼镜品类的渗透率。

2、公司今年的智能穿戴设备收入占比有较明显的提升，请拆分一下各品类的情况？

答：公司在智能穿戴产品业务的发展初显成效，截止今年三季度公司穿戴类产品占营收的 6.65%，同比增幅明显。其中智能手表业务有明显增长趋势，前期导入客户已经开始逐步放量；同时公司也在不断寻找与新品牌的合作机会。智能眼镜方面，公司有在为合作品牌商持续出货以声音交互为主的智能音频眼镜，此外我们也为 AR 眼镜品牌商影目科技生产制造 INMO G02。

3、公司认为在消费电子品类不断推陈出新的大趋势下，有哪些必须要把握的新机遇？

答：总体来看，目前智能眼镜在国内市场的规模较小，加之消费者对该品类的认知度仍处于较为初级的阶段，短期内应该不会出现陡增的现象；也正因如此公司将有更多机会进入该市场。就 AI/AR 行业的发展而言，短期来看智能音频眼镜可能是现阶段能弥补 AI/AR 设备不足的折中补充方案。硬件层面，制约 AR 设备快速发展的显示技术和成本问题还没有得到很好的解决。软件层面 AR 眼镜的内容生态不够丰富，应用场景仍然比较局限。因此，在显示方案更加成熟以及价格更亲民以前，音频眼镜这种通过语音交互方式切入生活应用场景的方案是目前更加贴近终端用户的解决方案。

4、请问公司的利润较去年有所波动，具体原因有哪些？

答：公司前三季度利润下降受到管理费用、财务费用、研发费用这三方面因素的影响。管理费用方面，公司松山湖总部和江西新生产基地投入使用产生的折旧摊销增加，办公面积扩大对应的办公费用有所增加。财务费用前三季度为 1094 万元，主要是汇兑损益正贡献减小及可转债计提利息增加两方面因素影响。公司在持续加强电声及穿戴相关产品技术储备，研发投入有所增加。具体请查阅公司公告的定期报告。

5、公司近年来一直致力于扩大研发团队和科技投入，原因是什么？目前有哪些重要的研发储备方向？

答：公司一直努力扩大研发团队和技术投入的原因，主要是为了保持公司在行业内的领先地位，提升自身核心竞争力，以便快速响应市场变化和客户需求。通过持续的研发投入，公司能够不断推出创新产品，满足市场对智能穿戴设备和消费电子产品日益增长的需求。

目前，公司的重要研发储备方向包括：主流蓝牙真无线耳机，智能/AR 眼镜，智能手表手环等。公司通过这些研发储备方向，不仅能够巩固其在现有市场的竞争优势，还能够开拓新的业务领域和市场，实现可持续发展。

6、公司国外采购情况怎么样？

答：公司主要供应链集中在珠三角一带，不存在国外进口依赖，公司目前从国外进口采购较少，国产原材料可以满足生产经营需求。

7：无论是耳机还是智能手表、眼镜等可穿戴设备竞争都非常激烈，公司怎么看待当前的市场竞争？

答：当前，耳机、智能手表、眼镜等可穿戴设备市场竞争日趋激烈，技术的推陈出新加速了新品的迭代速度，产品价格也因为规模效应不断下探。各大品牌都在不断地进行技术创新和市场拓展，以满足消费者对于个性化、智能化产品的需求。公司的发展模式一直坚持以技术为导向，不仅在生产工艺方面实现了自动化和信息化，强大的研发实力使公司能够敏锐地洞察行业技术发展和市场机会，领先

	同行布局最新的电子产品。在核心竞争优势方面，公司通过强大的预研能力，在声学、结构、电子、软件、算法等均有技术积累。
附件清单	无
日期	2024年12月04日