

佳禾智能科技股份有限公司
关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

佳禾智能科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2020年4月29日收到深圳证券交易所创业板公司管理部《关于对佳禾智能科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函【2020】第267号，以下简称“《关注函》”）。收到《关注函》后，公司董事会高度重视，针对《关注函》提出的问题进行认真的自查，经认真核实后，公司现将有关问题回复如下：

问题一：请结合公司股本规模及股价情况、所处行业成长性、上市以来业务情况及未来发展规划、主要财务数据等详细说明公司上市后第一个年度即进行股本转增的必要性、合理性，并分析说明转增比例是否与业绩增长幅度相匹配。

公司回复：

（一）公司目前股本规模和股价情况

1、公司目前股本规模情况

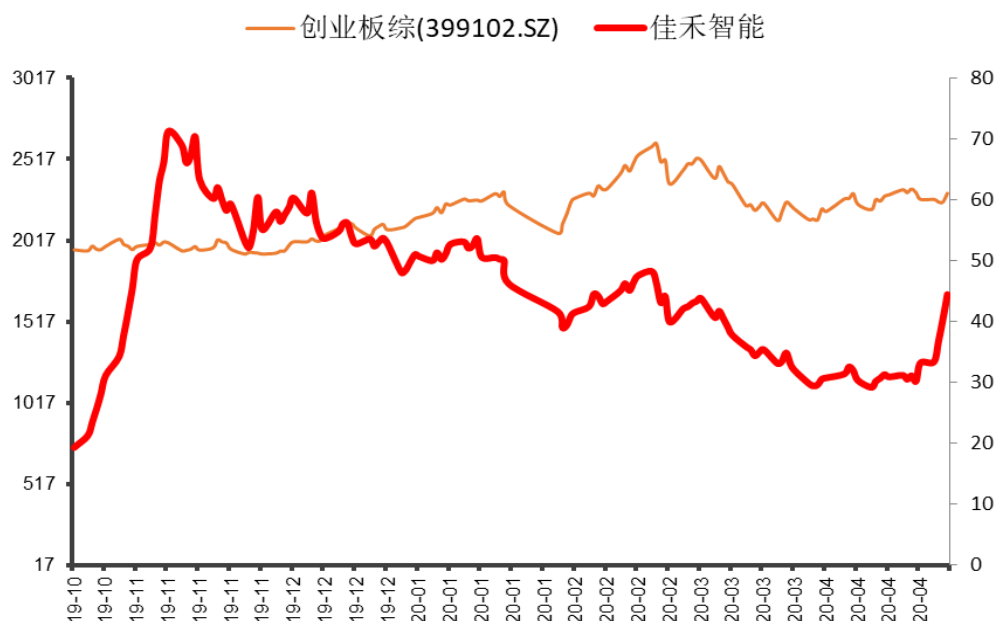
公司于2019年10月18日在创业板上市，上市时公司股本为16,668.00万股。截至目前，公司股本未发生变化。截至2020年5月6

日，在Wind资讯TWS耳机板块19家上市公司中，公司股本规模处于第16位；在808家创业板上市公司中，公司股本规模处于第620位。

2、公司股价情况

公司上市以来的股价情况如下：

图1 佳禾智能与创业板综合指数走势对比图



注：数据来源 wind，起止时间为2019年10月18日至2020年4月30日，价格为前复权价格。

由图1可以看出：公司在新股上市后初期上涨较多，涨幅大于创业板综指，从2019年11月中旬开始，公司股价进入较长的调整期，2020年公司的股价跌幅较为显著。2020年4月24日开始，公司股价有所反弹，但从2020年1-4月份整体来看，创业板综指涨幅为9.65%，公司股价跌幅为8.28%。

（二）公司所处行业成长性

国际数据公司（IDC）发布的全球可穿戴市场统计报告显示，2019年第四季度，全球可穿戴式设备市场增长82.3%，达到1.189亿台的新高。2019全年可穿戴式设备的出货量达到3.365亿台，较2018年

的 1.78 亿台大增 89.0%，其增长主要来自于可穿戴耳机的大卖，该品类占据了整个市场的 50.7%。具体到各细分产品上，无线耳机继续保持强劲的前进势头，2019 年全球出货量为 1.705 亿台，与 2018 年的 4860 万台相比，增长了 250.5%。苹果发布的 AirPods 使得 TWS 耳机持续受到市场的关注，安卓阵营也纷纷布局智能 TWS 耳机。2019 年，安卓阵营厂商相继实现关键技术突破：完成了无线耳机的连接模式，从技术上引导安卓系无线耳机拐点的到来。安卓阵营品牌无线耳机关键技术的突破，激活了终端消费需求，助力安卓系耳机阵营崛起，进一步扩容了市场规模。

（三）公司上市以来的业务情况和未来发展规划

1、公司上市以来业务情况

1)、公司成为众多国际、国内知名客户合格供应商，已为国内外知名客户开发和制造一系列电声产品，公司的产品设计开发能力、核心技术实力和制造能力已广受认可。2019 年，公司成功导入全球领先的信息与通信技术企业以及国际知名声学品牌 Skullcandy，并实现大批量供货，成为公司重要客户。公司的产品设计开发能力、核心技术实力和制造能力已广受认可。

2)、通过持续的研发投入和技术积累，公司逐步在行业内确立了技术优势，形成了支撑公司持续发展的一系列核心技术，从而能够开发和制造性能良好、特点突出、具有综合成本优势的电声产品。截止 2019 年 12 月 31 日，公司已获得 28 项发明专利、435 项实用新型及外观专利。其中 2019 年内获得授权发明专利 14 项、实用新型及外观

专利授权 68 项。

3)、公司具有管理科学、技术先进、较大规模、可柔性运作的生产体系，形成规范、科学的生产模式，对各类产品均能够开发出具备较强适应性的工艺和流程，合理、严谨地进行生产计划安排，在充分利用产能的同时，保证了对客户订单的快速消化，能够满足大批量、多种类客户订单的快速交付需求。

2、公司未来发展规划

公司是国内知名的电声产品制造商，已在电声行业树立了良好的口碑，公司与全球最顶尖的电声产品品牌商、智能手机品牌商、通信运营商和互联网巨头保持着紧密、稳定、长期的战略合作关系。公司将以技术创新、制度创新、管理创新为手段，继续专注于电声产品业务领域，紧跟第一梯队客户的战略方向，深挖市场和客户需求，在巩固现有市场优势地位的同时，进一步提高核心竞争力，获取更大的市场份额，力争成为电声行业内最具竞争力和发展前景的智能电声产品一体化解决方案提供商。

（四）公司主要财务数据

2019 年，公司经营状况良好，主要财务数据如下：

项目	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入（元）	2,257,323,513.63	1,346,991,934.97	67.58%	1,218,005,829.15
归属于上市公司股东的净利润（元）	120,754,456.86	110,385,652.09	9.39%	61,965,881.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	121,294,729.78	97,416,739.95	24.51%	55,336,483.88
经营活动产生的现金流量净额（元）	76,035,770.91	197,622,652.35	-61.52%	159,690,037.45
基本每股收益（元/股）	0.92	0.88	4.55%	0.500

稀释每股收益（元/股）	0.92	0.88	4.55%	0.500
加权平均净资产收益率	16.96%	21.62%	-4.66%	14.13%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额（元）	2,016,836,167.79	1,142,149,026.34	76.58%	1,022,579,584.80
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,195,775,390.06	566,958,763.54	110.91%	455,344,778.26

（五）、公司上市后第一个年度即进行股本转增的必要性、合理性，及转增比例与业绩增长幅度相匹配的情况

公司本次转增股本主要考虑有以下几个方面的因素：

1、积极回报股东

公司业绩近几年来稳定发展，经营规模逐年扩大。2019年营业收入22.57亿元，增长67.58%，实现归属于上市公司股东的净利润1.21亿元，增长9.39%，基本每股收益为0.92元。2019年底母公司资本公积金为76508.17万元，较为充裕。按照公司《章程》的要求，在综合考虑公司经营实际情况的基础上，在关注自身发展的同时，公司高度重视股东的合理投资回报，积极回报股东。

2、与公司未来业务发展规划相适应

公司专业从事电声产品的设计研发、制造、销售，通过ODM模式和OEM模式开展经营，与全球最顶尖的电声产品品牌商、智能手机品牌商、通信运营商和互联网巨头保持着紧密、稳定、长期的战略合作关系，已成为国内外知名电声客户的重要ODM合作方。公司希望和更多的国内外战略客户达成合作，而大客户自身规模相对较大，对公司股本、经营规模有一定的要求，公司扩大股本更有利于与战略客户进行合作，提升公司在业内的形象和实力，同时也有利

于公司获得银行融资，增强公司的行业竞争力，有助于更好的拓展市场、挖掘新客户，有利于保护广大中小投资者利益。

3、提升流动性，稳定股价，更好的保护中小投资者

目前公司流通股数量较少，股票流动性较差，公司在资本市场上进一步发展空间受到了一定程度的限制。公司认为在公司业务持续稳定发展的背景下，此次转增股本有利于提升公司股票流动性，也有利于投资者尤其是机构投资者与公司一起长期发展。

综上，公司本次资本公积转增股本的预案是基于公司近年来业绩稳定增长的基础上，与公司未来的业务发展规划相适应的，公司是在保证正常经营和未来发展战略的前提下，兼顾股东尤其是中小股东的利益，通过资本公积转增股本，扩大公司股本规模，缓解公司目前流通股数量较少的问题，增强股票流动性，进一步增强公司竞争力。

问题二：公司4月28日晚间披露《2020年第一季度报告》，2020年一季度亏损747.12万元，较2019年一季度下降489.25%。请补充说明2020年一季度影响业绩出现亏损的因素及其合理性与持续性，并结合公司目前业务情况说明相关因素是否可消除。

公司回复：

（一）公司2020年第一季度经营情况

2020年第一季度公司实现营业总收入321,653,451.08元，较

上年同期增长10.21%，净利润较去年同期下降，归属于上市公司股东的净利润为-7,471,156.70元，较上年同期下降489.25%。详见下表：

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	321,653,451.08	291,850,753.82	10.21%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-7,471,156.70	1,919,354.00	-489.25%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-7,961,899.40	1,374,587.30	-679.22%
研发费用（元）	19,732,041.13	12,942,220.18	52.46%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	1,734,064,601.11	2,016,836,167.79	-14.02%
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,186,857,629.90	1,195,775,390.06	-0.75%

（二）2020 年一季度业绩出现亏损的主要因素及其合理性与可持续性，并结合公司目前业务情况说明相关因素是否可消除。

1、耳机产品作为消费类产品，销售具有一定的季节性，一季度是传统淡季，收入和利润占全年比例较低，公司历史上也曾出现一季度亏损的情况，随着旺季的到来，前期亏损都得以弥补，全面实现盈利。

公司 2018、2019、2020 年分季度主营业务收入和利润情况表 单位：万元

年度	一季度				二季度				三季度				四季度			
	营业收入		净利润		营业收入		净利润		营业收入		净利润		营业收入		净利润	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
2020 年	32,165.35	-	-747.12	-												
2019 年	29,185.08	12.93%	191.94	1.59%	59,017.61	26.14%	3,448.05	28.55%	74,662.01	33.08%	6,124.61	50.72%	62,867.66	27.85%	2,310.85	19.14%
2018 年	24,526.49	18.21%	-344.62	-3.12%	35,227.65	26.15%	2,864.67	25.95%	44,106.47	32.74%	5,825.90	52.78%	30,838.59	22.89%	2,692.62	24.39%

2、公司以外销为主，欧美国家疫情蔓延推迟了出货进度。但近

期很多国家和地区的疫情发展出现了放缓势头，陆续已经开始有欧美国家根据疫情防控情况放松了管控，复苏经济成为全球防控常态化的重点关注领域。随着复工复产的有序推进，未来订单的正常执行，公司经营预计将重回盈利轨道。

我们相信，随着境外感染者的减少，疫情得到一定程度有效防控，消费者的消费需求和购买欲望会得到恢复，从通过锻炼增强身体健康更有效的抵抗各种疾病的角度出发，消费者对耳机这种运动中不可或缺的工具的购买欲望会得到恢复，从而带来耳机销售的恢复性行情，待疫情过后，市场会按原来的发展轨迹运行，在未来几年内，无线耳机会持续保持高增长的发展势头。

问题三：请进一步核实公司及控股股东、实际控制人是否存在应披露未披露事项，并结合市场宏观情况、同行业公司股价走势及自身生产经营情况等，详细分析公司股价涨幅明显偏离大盘的原因，说明公司基本面是否存在重大变化，并结合公司一季度业绩下滑、市盈率水平等进行充分的风险提示。

公司回复：

（一）是否存在应披露未披露事项

公司经过自查，并向控股股东及实际控制人确认，不存在关于公司应披露而未披露的重大事项。

（二）公司股价涨幅明显偏离大盘的原因

1、宏观情况

（1）电声产品全面升级，与智能手机形成生态链

近年来，在全球智能手机、平板电脑等新一代消费电子设备快速普及，电声产业迎来了新的发展机遇，特别是智能手机更新换代速度不断加快以及全球智能手机出货量持续维持在高位，使得消费者对其配套耳机的需求量不断增长。未来无线耳机应用前景广阔，降噪、音质及智能化会带动功能复杂度提升，无线耳机与智能手机形成生态链将带来更好的体验，中高端无线耳机同时满足尺寸、性能及更新周期要求，决定未来两至三年，无线耳机的制造环节将向中高端品牌机制造商集中。

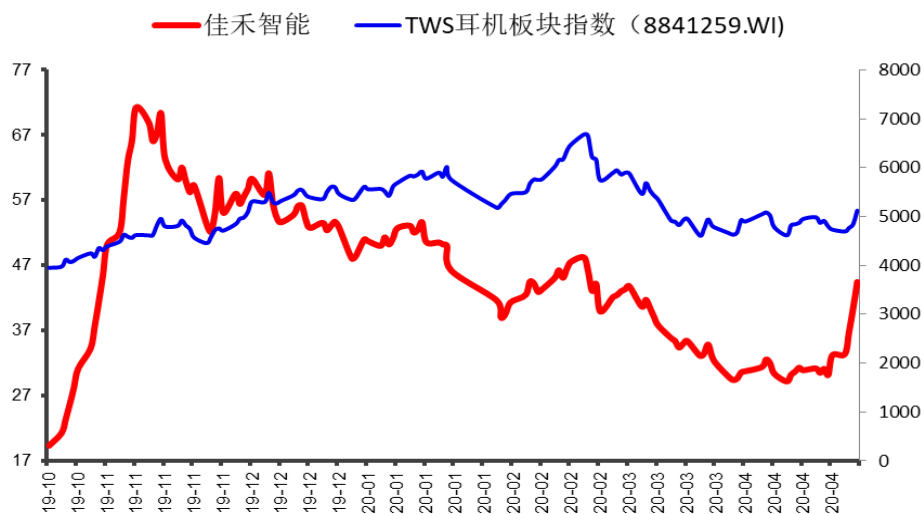
（2）智能穿戴设备需求旺盛，TWS 耳机引领智能穿戴市场，安卓阵营 TWS 耳机迎来黄金增长期。国际数据公司（IDC）2019 年全球可穿戴市场统计报告提出“2019 年标志着全球可穿戴设备市场迈出了重要的一步。由于新产品的推出以及更多智能手机摒弃了传统耳机的使用，无线耳机需求旺盛”。

（3）政策鼓励科技智能发展，电声产品加速智能化升级

从 2016 年以来，国家出台了一系列鼓励科技智能发展政策，大力支持电声产品在智能化领域的升级。有了产业政策助力，未来无线耳机的附加功能会越来越先进，价值越来越高，行业将迎来新一轮增长。未来无线耳机的产品体验将进入硬核阶段，重点围绕降噪、音质、智能化三大方向发展。

2、同行业公司股价走势

图2 佳禾智能与TWS耳机板块指数走势对比图



注：数据来源 wind，起止时间为2019年10月18日至2020年4月30日，价格为前复权价格。

从图2可以看出，公司在新股上市后初期上涨较多，涨幅大于同行业公司指数，但从2019年11月中旬开始，公司进入股价调整期。2020年公司的股价与TWS耳机板块指数变化趋势相对一致，但跌幅较为显著。尽管公司在4月24日以来股价反弹幅度较大，但从2020年1-4月整体数据来看，TWS耳机板块指数跌幅4.83%，公司股价跌幅为8.28%，跌幅仍大于TWS耳机板块指数跌幅。

3、公司生产经营情况

2019年，公司实现营业收入22.57亿元，增长67.58%，实现归属于上市公司股东的净利润1.21亿元，增长9.39%。2020年一季度，因受疫情的影响，公司第一季度虽营业收入有10.21%的增长，但净利润出现亏损。

4、公司基本面未发生重大变化

公司专业从事电声产品的设计研发、制造、销售，产品主要包括耳机、音频线、音箱和耳机部品等。公司主要通过ODM模式和OEM模

式开展经营。截止目前，公司基本面不存在重大变化。

综上，近期公司股价涨幅明显偏离大盘的原因如下：

（1）公司在新股上市后初期上涨较多符合新股上市涨幅较大的市场特点。2019 年 10 月底，恰逢苹果 AirPods 上市，对 TWS 耳机市场有较大的利好，导致 2019 年 10-11 月中旬，公司股价涨幅远大于创业板综指及同行业上市公司指数。

（2）从 2019 年 11 月中旬开始，公司股价进入调整期，股价与创业板综指及同行业上市公司指数发生了较大的偏差；2020 年 1-4 月份，创业板综指涨幅为 9.65%，公司股价跌幅为 8.28%。

（3）控股股东、实际控制人及公司董监高未发生违规购买公司股票的行为，未做股票质押。

（三）风险提示

公司建议广大投资者注意风险，谨慎投资，风险提示如下：

（1）公司本次利润分配方案存在不确定性的风险

本次利润分配方案中的资本公积金转增股本，对公司报告期内净资产收益率没有实质性影响；投资者同比例增加所持有股份，对其持股比例亦无实质性影响。本次方案实施后，公司总股本将增加，预计每股收益、每股净资产等指标相应摊薄。另外，本次利润分配方案尚需经股东大会审议通过方才生效，目前尚存在不确定性。

（2）境外新冠肺炎疫情可能导致公司订单减少的风险

目前，公司的产品境外销售占有一定比例，今年三月开始新冠肺炎疫情在境外爆发，如后期境外新冠肺炎疫情不能得到有效的防控，

可能影响境外物流业的正常运行及消费者对公司产品的购买需求，进而导致公司订单的减少。

（3）股票市场风险

近期公司股价连续上涨，累计涨幅在短期内与创业板综指及同行业公司指数变动发生了较大偏离，市盈率高于行业平均值。公司提醒投资者应充分了解股票市场风险和公司披露的风险因素，审慎决策，理性投资。

问题四：你公司认为需要说明的其他事项。

公司回复：

就贵部关注函问题，公司高度重视，已审慎核查并在前述问题回复中对公司有关事项进行了说明，不存在需要说明的其他事项。

特此公告。

佳禾智能科技股份有限公司董事会

2020年5月6日