**证券代码：002241 证券简称：歌尔股份**

**歌尔股份有限公司投资者关系活动记录表**

 编号：2020-001

|  |  |
| --- | --- |
| **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 电话会议  |
| **参与单位名称及人员姓名** | 胡誉镜 中金公司、韩雪 中域投资、Jeff Li 中庸资本、王伟 中银基金、李建 中银基金、李建 中银基金、王帅 中银基金、王勇 中信证券、刘飞 中欧瑞博基金、周成 中金资本、薛一品 中金公司、卢婷 中金公司、李超 中金公司、徐殷韬 中金公司、王泉友 中海基金、石坚 中国人寿养老保险、崔恒旭 中国人寿养老保险、余夏 中铖润智资产管理、陈丹丹 智诚海威资产管理、王平 征金资本、胡丽梅 浙商证券资产管理有限公司、王唯一 浙商证券、徐明乐 浙江浙商证券资产管理有限公司、吴浩 招商基金、王刚 招商基金、李浩 长信基金、张磊 长盛基金管理有限公司、施展 长江资产管理有限公司、郭旺 长城证券、周兰兰 长城证券、张圣弘 远大投信、马红丽 圆信永丰基金、黄秀平 煜德投资、刘生 于翼资产、朱淑仪 由榕资产、杨凯 悠悠投资、杨恺 优吉投资、林依蓉 永丰投信、王海华 银河基金、刘林玄 易鑫安资产管理有限公司、王华 易方资本、候纪宁 彝川资本管理有限公司、Matin Li 野村证券、高鹏 兴银基金、郜震宵 兴业证券、尚青 鑫元基金、李彪 鑫元基金、汪波 西泽投资、高扬 万方投资、林列雄 同犇投资、肖鸿达 腾讯投资、鲁悦 泰康资产、马悦 泰康资产、郭城 太平洋保险资管公司、应豪 太平基金、范烨 斯远资本、石先智 盛宇基金、刘静 晟元基金、张荟慧 深圳正圆投资、刘鑫吉 深圳悟空投资管理有限公司、解泽 深圳前海汇杰百川投资、王硕 深圳普天投资、胡亚闽 深圳纽富斯投资、张朋 申万菱信基金、杨彩燕 申万宏源证券、冯静 上投摩根基金、刘旭 上海益菁汇资产管理有限公司、孙文丰 上海益菁汇资产、黄朝豪 上海易正朗投资管理有限公司、陈晓磊 上海彤源投资、刘军 上海人寿保险公司、田发祥 上海人寿保险、张磊 善道投资、沈欣 睿德仕投资、王晓琼 瑞信证券、尹巨峰 瑞信证券、Vivien zheng 瑞橡资本、余吉 瑞华投资管理有限公司、彭炜 融通基金、杜志军 榕树投资管理有限公司、王伯强 群益投资、洪玉婷 群益投资、丁科明 前海瑞园资产、姚博翰 七曜投资、曾望 浦发银行、徐枫 浦发银行、吴雅雯 鹏华基金、秦建丽 朋元资产、王作琴 农银汇理基金、齐兴发 摩根士丹利华鑫基金、王晓岩 民生加银基金、刘宏 美迪金融基金、Gloria yu 麦格理证券、吴丽莎 龙腾资产、周敏 联博投资、徐文辉 蓝藤资本、陆奕 蓝滕资本、徐刘盛 凯复投资、蔡成吉 聚鸣投资、薛博宇 玖鹏资产、刘媛 九泰基金、何昕 九泰基金、谢韩涛 景林资产管理有限公司、叶浩 景林资产、赖硕华 锦洋投资、吴一新 锦文资本、黄瑞赟 金域投资、杨浩 金域投资、张礼英 江苏瑞华投资、董福艳 嘉实基金、鲁斌 火星资产管理公司、康思琦 汇鸿资产、余其 汇富资产、何方 汇丰银行、丁鑫 华夏未来资本、刘烨 华泰证券、符昌全 华泰保险基金、高兵 华商基金、孙元 华创证券资管理有限公司、陈营 泓贯资产、陈若静 红土创新基金管理有限公司、杨一 红土创新基金、包子静 恒生资产、刘墨涵 恒瑞资本、彭龙安 禾其投资、郑亮 杭银理财有限责任公司、潘树恒 瀚亚投资、姜俊 海通证券、张通 海通国际、常格菲 国元证券、杨蓓 国信证券、陈非凡 国泰君安证券、黄新辉 国泰君安证券、张伟 国华人寿保险、刘航 国海证券、单佩伟 国海证券、秦天成 硅谷天堂投资、孙左君 广发资产管理有限公司、杨小林 广发证券、于江 光大永明保险、任艳婷 工银瑞信基金、张继圣 工银瑞信、郭舒杰 富国基金、苗富 富国基金、吴岳勋 复华投信、王洪祥 沣京资本、周浩 方圆基金、章宏帆 敦和资产、李威 东亚联丰投资公司、刘新瑜 东吴证券、江耀坤 东吴基金、吴来迪 东河资产、杨红 东海基金、李昂 东海基金、马天翼 东方证券、茹志齐 东方阿尔法基金、梁明启 德汇投资、梁明启 德汇集团、陈晓生 淡水泉投资、孙方达 大象资本、冯选振 大湾区共同家园投资有公司、汪涛 大潮资本管理有限公司、吴若宗 淳厚基金、朱琪 承势资本、何东 辰翔投资、黎来论 财通资产管理公司、伊晓奕 渤海证券、丁山 北京匀丰资产、许耀文 北京诺昌投资、周俊凯 鲍尔太平资产管理、郭当玉 宝盈基金、孟帅 奥陆资本、刘伟亭 安中投资、Amily Zhang 安信资产管理、钟怡玲 Schroders、Roger lo PAG 基金、许易斌 MLP、王尔淳 MLP、江培家 Millennium 投资、Leo Lu LSQ 投资基金、蒋明甫 LEVATION、奚哲渔 Lazard资产管理、Carol chen China Innovation投资、李瑞阳 中阅资本、丁戈 中银基金管理有限公司、赵鲲 中华保险、古樵亿 中广核集团、苏铭 正向投资、周宗舟 招商基金、李卉 长江养老保险、肖斌 展博投资、朱瑾颐 由榕资产、赵玮 由榕资产、张旬 盈峰资本、欧阳良琦 易方达基金、杨亦 兴证资管、杨柳青 星石投资、马川 新华资产、郭帅彤 新华基金、朱翔 新华基金、邢毅哲 湘财基金、杜威 西部证券自营部、卞大利 微明恒远、韦明亮 望正、张钧 拓普投资、陈晓坚 天际线投资、崔岩 世纪海翔、季宇 拾贝投资、陈俊 拾贝投资、白晗 上海易同投资咨询合伙企业（有限合伙）、彭飞 上海泰旸资产管理有限公司－泰旸全球睿选私募证券投资基金、刘天君 上海泰旸资产管理有限公司－泰旸全球睿选私募证券投资基金、祝凯伦 上海盛宇基金、张显宁 上海尚锋投资、杜凡 上海南土投资、王琦 上海金舆资产、江舟 上海东方证券资产管理有限公司、罗帆 三湘银行、孙伟 三井住友德思资管、齐贺天 睿信投资、劳逸华 睿柏资本、李进 融通基金、张浩 前海开源、王路跖 千合投资、崔同魁 千合投资、曹敏 鹏扬基金、王杨 鹏扬基金、王莉 盘京投资、江何泽 南土投资、梁普 南地资本、孙伟 民生加银基金、徐帆 巨杉资产、马娇 巨杉资产、戴志伟 泾溪投资、刘清 江亿资本、戴惟 混沌投资、钱艳宇 环瀚投资、孙杰 华夏基金、苏展 华润元大基金、卢毅 华宝基金、陈禕 恒复投资、张伟明 昊青资产、黄龙显 韩华资产管理公司、范庭芳 海富通基金管理有限公司、陈晓翔 海富通基金管理有限公司、叶青 国投瑞银、张康康 富国基金管理有限公司、何信 富国基金管理有限公司、卢晓龙 福建豪山、朱林浩 东方证券自营部、周欢 第一生命、栾钊 德邦自营、杨佳昊 诚盛投资、吴运阳 财通基金、Zhang Jianbin Valuebed、Sophia Tang Samsung AM、Fengqiao Dong Prudence Investment、Amy Geng Optimas、Hardy Zhu Matthews Asia、Wen Li Manulife、Jinsong Du LMR、Zhiyuan Zhao Kadensa、Charlie CHAI Hel Ved Capital、Khang TING Hel Ved Capital、刘刚 DestinationPartners、谢明 Cloud Alpha、李澄宁 CICC、刘莹莹 CICC、Ian Liu China Galaxy、刘京 Cephei Capital、RyanWang CathayLife |
| **时间** | 2020年4月30日 |
| **地点** | 公司会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 公司副董事长兼总裁姜龙先生、副总裁兼董事会秘书贾军安先生、财务部负责人李永志先生、证券事务代表贾阳先生 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **第一部分：公司副总裁兼董事会秘书贾军安先生介绍公司2019年度及2020年第一季度业绩情况**公司2019年度及2020年第一季度营收和利润增长较好，扣非后净利润接近翻倍，一季度同比增长84%。反映主营业务的强劲增长。2019年经营活动现金流同比增长140%+。尽管歌尔还在扩张期，投资支出比较大，但是经营活动现金流的改善反映了公司业务的健康程度和未来发展的资金保障。营运能力：2019年同比2018年、1Q20环比4Q19都有很好的改善。存货周转、应收账款周转天数等改善都很明显。研发投入：2019年超过20亿，占比基本在6%左右。公司对于研发投入一直比较坚定。**第二部分：公司副董事长兼总裁姜龙先生介绍公司战略及市场情况**公司过去两年不断强化经营和运营，公司治理和内部管理的改善见到成效。（1）公司治理：充分做好授权和分权的关系，业务板块充分授权BG，决策权下沉到BG，保证效率，提高业务板块的决策敏捷性。公司对BG财务指标进行强管控，绩效强激励，严格淘汰机制，奖罚分明，保证BG把利润中心的角色扮演好。（2）公司运营：ITO不断进步当中，2020年尽管有疫情的影响，但公司仍会努力进一步缩短运营周期、保证充沛的现金流。（3）IT/ERP相关：以前公司的ERP供应链等系统不够完善，去年年中以来做了很大调整，公司和客户的运营端进行了对接，使客户看得到歌尔工厂操作运营中的状态和关键数据。各业务战略布局情况汇报如下：零件部分：（1）SPK/RCV：全球智能手机市场出现了一定的下滑，但业务份额仍处于行业领先地位。同样基于电磁原理的Haptics和Charger业务，也和SPK/RCV在同一个BG。其中Haptics已经开始了和主要客户的项目开发工作。Charger业务还在积极争取当中，未来无线充电是市场大趋势。（2）微电子板块：Mic、Sensor业务持续发展，同时积极布局压力传感器和VPU（用于TWS耳机）等产品。（3）光学业务：做VR/AR的光学模组。比如VR上的镜头等，AR上的光机模组等。这块业务还比较小，但是公司非常坚定走下去，核心光学零件/模组做强做大，为VR/AR的放量和成长做好准备。（4）精密结构件：成长较快，这块业务比较传统，以前主要是对内做，去年开始对外，比如硅胶Eartip以及其他含有硅胶的产品等。公司的电镀工艺器件（用于TWS耳机）也是公司拓展方向之一。 成品部分：（1）TWS：近来高速成长的业务，业务范围包括全部主流平台。（2）Wearable：关键客户的产品成长很快，公司坚定看好发展。（3）VR/AR：歌尔是少有的扎实在做VR/AR的公司，目前卡位很好，正在配合顶级客户。VR：2018-2019年都属于调整期，公司预计未来会迎来比较大的成长。AR：公司已建立相关零件和整机能力。（4）HOME：智能音箱、Gaming等方面，公司预计未来也会有比较大的成长。目前卡位比较好，有望进入高速成长期。**第三部分：投资者问答**问题1：TWS类产品良率、效率还有多大提升空间，安卓系战略介绍，比较两个产品线的差异？ 答：产品制造有一个过程，产品线利润率在去年基础上逐步改善。在去年年中已经到比较高的水平，下半年还持续改进。今年对产线仍在做自动化和局部优化。公司密切配合安卓客户产品的研发、生产，公司在产能、效率、良率等方面还有改善空间，会持续改善。问题2：竞争对手的TWS是否也有零部件是公司供应？ 答：在一些重要TWS项目上，公司是多个平台的Driver独家供方，在麦克风领域的整体份额也是第一，其他零部件除自供外，也有外销。问题3：VR产业主要布局营收占比多少，疫情影响下美国公司是否会缩减订单？答：今年有信心会有比较好的增长。尽管有疫情影响，公司游戏相关板块都在逆势上涨。 |
| **备查文件** |  |
| **日期** | 2020年4月30日 |