

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：2021-001

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>2020 年度业绩说明会</u>
参与单位名称及人员姓名	投资者
时间	2021 年 3 月 30 日 15:00——17:00
地点	全景网
上市公司接待人员姓名	公司董事长姜滨先生、独立董事王琨女士、副总裁兼董事会秘书贾军安先生、财务总监李永志先生、保荐代表人关峰先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>投资者提问</b></p> <p>问题 1：国外 VR 硬件开始爆量，国内市场的温度，是否也有明显变化？</p> <p>答：在 VR 硬件领域，国外厂商处于领先地位，并且随着内容生态逐步成熟，正处于快速发展期。我们关注到国内市场也正在出现很好的发展势头，跟随国外同行进行硬件升级、生态培育，国内 VR 行业也正面临着巨大的发展机遇和潜力。</p> <p>问题 2：公司收入基本来自国外大客户，请问国内客户的开发有无具体目标或者进展？</p> <p>答：公司多年来深耕消费电子领域领先客户，也非常重视为国内客户服务。公司内外销比例也会随着每一年情况有所变化。不管国内国外客户，只要是在公司布局赛道的领先客户，公司都会全力</p>

以赴服务好，跟随客户一起成长。

问题 3：歌尔未来半导体发展方向和目标是什么？

答：公司会紧跟市场和大客户的需求，在微电子板块持续深耕，围绕 MEMS 器件、SiP 封装等持续投入，争做业内领先的供应商。

问题 4：智能汽车的发展趋势已经明牌。贵公司可有在相关汽车电子领域有前瞻式布局？

答：公司非常看好汽车电子发展，已经在传感器、触控反馈等领域进行布局。

问题 5：公司未来 5 年的发展目标？管理层要将歌尔打造成什么样的企业？企业愿景是什么？

答：公司致力于服务全球科技和消费电子行业领先客户，为客户提供精密零组件和智能硬件的垂直整合的产品解决方案，以及相关设计研发和生产制造服务。面向未来，公司将积极响应国家关于坚持创新驱动发展, 加快发展现代产业体系的号召，主动把握从移动互联网时代向后移动时代发展的产业契机，积极跟踪 5G、人工智能、物联网、云计算等先进技术的发展趋势，持续深化在先进精密零组件和新一代智能硬件产品领域内的布局，不断巩固与国际一流客户的战略合作关系，认真履行企业的经济责任和社会责任，以长期稳定、健康成长的公司业绩，实现企业价值和股东回报的最大化。公司的愿景是成为受尊敬的全球一流企业。谢谢。

问题 6：请问公司下个十年有什么愿景？

答：抓住中国高端、智能制造业黄金发展时期，服务好头部客户，实现快速稳健增长。

问题 7：请问公司 2021 年的存货问题怎么解决，谢谢

答：公司近年来营收规模快速成长，与此对应的存货水平也相应成长。公司目前存货规模与营收增速匹配，存货总量仍处于合理范围，存货风险较小，谢谢。

问题 8：公司未来是否有计划创建自有品牌？

答：公司暂无涉及品牌业务的规划，谢谢。

问题 9：请问公司有参与汽车智能制造行业吗？

答：已经从部分零组件开始参与汽车行业。

问题 10：公司管理层上，年轻人的比例有多少？

答：公司非常注重管理人才梯队建设和年轻人才的培育，并且长期致力于管理团队的年轻化、国际化，打造能力优异、结构健康的管理团队，支持公司长期持续发展，谢谢。

问题 11：除去计提等因素，20Q4 的净利润应该高于 20Q3，。但 21Q1 的净利润没有计提因素，比 20Q3 低了 25%，请问是什么原因？

答：净利润受销售收入、产品毛利率、期间费用、公允价值变动损益等多因素影响，敬请关注公司相关公告，谢谢！

问题 12：公司除自身稳健经营外，是否考虑物色产业链上下游优质标的，进行并购重组？

答：如有合适的标的，公司会慎重考虑。

问题 13：歌尔微电子上市有时间表了吗？

答：目前此事项仍在推动中，如有进展将及时公告，请保持关注。

问题 14：是否有考虑以要约收购的方式引入战略投资者？

答：公司暂无此方面规划，未来如有规划请及时关注公司公告，谢谢。

问题 15：今年原材料普遍涨价，物料高企的情况下公司准备如何应对？

答：针对 2021 年以来原材料普遍涨价的情况，一方面公司对部分原材料价格进行了锁定，另一方面，公司对原材料价格波动较大的产品同客户协商进行价格调整，保证了公司的盈利水平。谢谢！

问题 16：请问公司的发展目标是富士康这种超级代工厂还是高通这种技术壁垒很高的企业？

答：投资者你好，公司致力于服务全球科技和消费电子行业领先客户，为客户提供精密零组件和智能硬件的垂直整合的产品解决方案，以及相关设计研发和生产制造服务，谢谢。

问题 17：鉴于国家对专利研发的各项优惠政策，贵公司是否考虑进一步增加研发投入，提升在行业中的相对研发投入比重？

答：公司的研发投入基本占销售额的 6%左右，并且一直保持此强度。公司专利申请和授予数量连续多年居于所在行业首位。

问题 18：目前 VR 电影前景广阔，未来可能取代电影院，请问贵公司在 VR 电影上和目前主要的视频厂商（腾讯、爱奇艺、优酷）是否有合作开发市场的意向？

答：投资者你好，你所询问的问题涉及具体客户的具体项目信息，受限于相关的法律协议，不便于回复，感谢理解。

问题 19：公司预计今年的营收及归母净利润的水平是怎样？

答：投资者你好，你所询问的具体财务数据请及时关注公司公告，谢谢。

问题 20：目前市场对供应链的担忧是不确定性，无线耳机的利润及库存，并且供应链的转移，请问公司之后有什么具体的计划和考量？

答：不确定性永远存在。你提出的问题，对公司而言都不是问题。具体请参年报。

问题 21：去年四季度营业收入达到 230 亿，为何净利润下降 4 亿多？是何原因，是研发费用提高了还是汇兑损失造成的？

答：2020 年第四季度中，基于公司业务情况和相关的会计准则，公司有合理地进行包括资产减值在内的部分计提，对单季度净利率产生了一定影响，具体请参与公司年度报告中的相关章节。谢谢。

问题 22：公司在 VR 业务上，属于 ODM 型企业还是 OEM 型企业？

答：公司根据实际业务需求，和不同的客户采取包括 ODM\JDM\OEM 等在内的不同的业务模式，谢谢。

问题 23：中央最近发布了制造业企业研发费用加计扣除比例提至 100%的政策，歌尔近年来在研发方面投入巨大，受惠于最新政策，预计毛利率会有多大程度的提升？

答：新政策的实施对公司净利润将会产生积极影响，但不会提

升产品的毛利率，谢谢！

问题 24：请问贵公司各个业务板块的市场占有率是多少？

答：投资者你好，公司主要为行业领先客户提供整体产品解决方案和研发制造服务，并不直接从事品牌业务，相关客户的市场占有率数据公司不便于透露或评论，感谢理解。

问题 25：请问 35 亿的研发费用里是否开拓了新的领域？

答：公司素来重视研发投入，基本保持了销售额 6%左右的投入强度。2020 年的研发投入，既有原有产品线的更新、升级，也有新领域的投入。

问题 26：公司 2020 年报中往来款项为什么变动幅度那么大？

答：2020 年公司销售规模扩大，相应的应收账款和应付账款增加，谢谢！

问题 27：VR 业务的利润率相比于 TWS 耳机的利润率是高还是低？

答：投资者你好，你所询问的具体财务数据较为敏感，不便于透露，感谢理解。

问题 28：2020 年下半年公司智能硬件的毛利率出现下降的原因？

答：公司下半年多个新智能硬件新产品量产，产品处于爬坡阶段，短期内影响了智能硬件的毛利率。谢谢！

问题 29：能否从量、价角度以及公司的技术储备上，对智能手表做一个展望？

答：随着健康等功能嵌入，价格稳中有降，智能穿戴设备将迎来一轮快速增长期。公司在服务头部客户过程中，积累了深厚技术实力，给大客户提供更高质量和性价比的服务，公司智能穿戴业务未来几年也会迎来快速发展。

问题 30：贵公司 mems 芯片全部是自主研发的吗？

答：公司在 MEMS 相关领域内，既自主进行部分芯片的研发，也同行业内的先进芯片厂商展开合作，谢谢。

问题 31: 对 2021 年高端 tws 耳机市场怎么看, 是否能维持 2020 年的高增长态势?

答: 公司长期看好 TWS 智能耳机产品的发展, 并将保持关注。公司也会积极拓展其他智能硬件产品业务机会, 推动公司业务成长, 谢谢。

问题 32: 公司去年发行的可转债歌尔转 2 存续仅半年就符合条件提前赎回了, 请问公司今年还有发行可转债的计划吗?

答: 投资者你好, 公司如有相关规划将会及时公告, 请及时关注, 谢谢。

问题 33: 5G 市场的份额不断提高, 增加了未来市场预期, 对于公司产品而言, 有没有在 5G 领域方面的应用?

答: 5G 等先进通讯技术的应用将有利于公司的精密零组件和智能硬件产品的市场需求提升, 公司将积极跟进 5G 技术的发展, 并进行相应的业务拓展, 谢谢。

问题 34: 请歌尔股份核心价值理念是什么?

答: 客户导向、员工成长、诚信务实、合作共赢。

问题 35: 请问一季度原材料成本上升, 对二季度的成本端压力有多大?

答: 公司对二季度的部分原材料已进行价格锁定, 成本可控。谢谢!

问题 36: 对于 AR 和 VR 您对今年和未来 3-5 年有什么预期, 谢谢?

答: VR 已经开始爆发, 随着核心客户产品项目陆续推出, 未来几年将迎来快速发展。AR 未来市场空间更大, 估计 2、3 年后也会进入快速发展期。

问题 37: 请问一季报什么时候发布?

答: 公司将于 4 月 22 日发布公司第一季度报告。谢谢。

问题 38: 歌尔股份 VR 只是代工吗? 有没有研发设计能力? 有没有相应的元器件销售?

答：公司不仅为客户提供 VR 虚拟现实产品的设计和制造服务，也同时在与 VR/AR 相关的精密光学、声学、传感器、精密结构件等领域内具有提供整体产品解决方案的能力，谢谢。

问题 39：公司一季度的业绩预告中高平的投资收益估算为固定值还是考虑了时间段内的高低点差异？

答：公司对 Kopin 投资计入“交易性金融资产”，以公允价值计量其变动计入当期损益，具体收益敬请关注公司一季度财务报告，谢谢！

问题 40：公司 2020 年的营运指标（存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率）有显著改善，主要原因是什么？

答：报告期内，公司经营规模扩大，精细化运营能力提升，运营周期优化，谢谢。

问题 41：公司对大客户份额依赖问题怎么看？

答：消费电子行业集中度高，公司主要服务于所在细分行业的全球头部客户。公司与客户是相互依赖、共同成长的。

问题 42：2020 年末库存商品 54.57 亿，计提减值 2300 万，相关计提是否充分？库存商品是否已被订单覆盖？

答：公司 2020 年度库存减值计提充分，公司采取以销定产的业务方式，库存风险可控，谢谢。

问题 43：一季度财务报告里面的利润包括了 kopin 持股的浮盈吗？未来和 kopin 公司之间会有什么合作的可能性吗？

答：一季度业绩预告中包括了对于 Kopin 投资的公允价值变动部分，公司不排除未来与 Kopin 公司在微显示等领域内的合作机会，谢谢。

问题 44：请问公司对于高平电子的投资有预期吗？美股目前处于高位，是否考虑过风险？

答：公司将综合考虑各方面的因素，科学地对上述投资进行管理操作，谢谢。

问题 45：请问对于 21 年声学业务的毛利率水平如何展望，新

客户的增加是否会影响产线的毛利率呢？

答：公司将长期致力于不断提升公司声学业务的盈利能力，感谢你的关注。

问题 46：歌尔股份所需要的原材料包括哪些？

答：公司的产品包括精密零组件、智能声学整机和智能硬件等产品，所对应的原材料包括上述产品使用的金属/非金属材料、芯片、电子器件等，谢谢。

问题 47：对 2021 年 VR 相关的业务占比预测是怎么样的？

答：随着内容生态逐步成熟，VR 市场正在出现很好的发展势头，公司 VR 业务正面临着巨大的发展机遇和潜力。多年来公司在 VR 领域积累了雄厚实力并获得客户认可，致力于与客户一起，推动和引领领域更快更好发展。谢谢！

问题 48：有计划推出自己的产品吗？

答：公司目前暂不涉及品牌业务，谢谢。

问题 49：贵司产成品海运运输经由我国哪些港口出货？

答：公司出口货物主要通过青岛、上海等港口出货，谢谢。

问题 50：请问四季度毛利率环比下降的原因是什么？

答：投资者你好，在 2020 年第四季度中，公司有多项智能声学整机和智能硬件产品项目实现了量产出货，智能声学整机和智能硬件产品相对于精密零组件产品的快速成长，使公司在四季度的业务结构中各板块占比发生了变化，从而对公司当季综合毛利率水平产生了一定的影响。谢谢。

问题 51：歌尔的精密零组件具体产品应用领域比例是多少，在公司声学整机业务同比大幅度上升的这几年精密零组件为何增速如此低呢？

答：公司在微电声、微电子、VR/AR 相关光学模组、精密结构件等零组件领域都处于业内领先的地位，核心客户市场占有率都比较高，并且维持了稳定、较快的增长速度，毛利率水平也稳中有升。但因智能声学整机单价高、数量大，从营业收入看有更高的增速。



问题 52: 第二季度的订单怎么样现在是满负荷生产吗?

答: 公司目前的生产经营情况一切正常, 谢谢。

问题 53: 请问公司回购的价值 20 亿元的股份准备如何安排?  
要全部进行股权激励吗?

答: 根据公司已披露的回购方案, 上述回购股票将用于公司未来的员工持股计划或股权激励计划, 谢谢。

问题 54: 公司智能硬件营收在 2020 年实现了 107% 的同比增长, 增速已经超过智能声学整机, 请问这块业务是否会成为歌尔今年主要的营收和利润增长点, 预计今年同比增长多少?

答: 公司的智能硬件业务包括了虚拟现实/增强现实、智能穿戴、智能家居娱乐等领域内的硬件产品, 此部分产品的市场需求目前较为旺盛, 公司将积极跟进此领域内的业务机会, 推动业务成长。具体的业绩数字, 请您及时关注公司公告, 谢谢。

问题 55: 怎么看待代工企业没有护城河这个问题?

答: 随着看问题视角不同, 护城河是一个相对的概念。公司从声学零件起步, 扩展到不同零组件和整机组装相互协同、相互支撑, 正在服务于业内头部客户, 并在更多的领域取得客户的认可和越来越多的订单, 公司规模、利润增长健康、快速, 公司运营效率、生产制造效率不断优化, 公司的竞争力、声誉在业内越来越好, 我们理解公司的护城河正在不断扩宽, 抗风险能力越来越强。

问题 56: 请问歌尔的 Sip 技术掌握到什么程度? 有多少出货?  
大致有多少收入?

答: SiP 系统级封装模组是公司正在积极布局和投入的产品方向之一, 目前业务进展顺利, 公司将继续积极推进。有关具体的出货和收入数据, 不属于应当进行信息披露的范围, 目前不便于透露, 感谢理解。

问题 57: 鉴于疫情影响, 汇率波动较大, 对公司利润与营收是否产生较大影响?

答: 公司根据实际业务需求, 开展金融衍生品交易以锁定成本、

	<p>规避和防范汇率风险，目前汇率波动未对公司营收和利润产生较大影响。谢谢！</p> <p>问题 58：公司产品精密部件主要包括什么产品？怎么评价智能声学 and 智能硬件的毛利率？是否有改善空间？</p> <p>答：公司的精密零组件业务聚焦于声学、光学、微电子、结构件等产品方向，主要产品包括微型扬声器/受话器、扬声器模组、触觉器件（马达）、无线充电器件、天线、微型麦克风、传感器、SiP 系统级封装模组、VR 光学器件及模组、AR 光学器件、AR 光机模组、精密结构件等。公司将持续致力于各条线业务毛利率的提升，感谢关注。</p> <p>其余问题请投资者登陆全景网：歌尔股份有限公司 2020 年度业绩说明会专题参阅。</p>
备查文件	无
日期	2021 年 3 月 31 日