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：2017-005

|  |  |
| --- | --- |
| **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 |
| **参与单位名称及人员姓名** | 易方达 张胜记、新华资产 马川、国寿资产 张凌炜、宏道投资 药建峰、广发资管 陈耀波、诺安基金 陈衍鹏、华商基金 高兵、华宝兴业 高小强、国君资管 陈思靖、见龙资产 郜全亮、信达证券 郑勇勇、泓澄投资 张一然、盈峰资本 张珣、南京证券资管 肖滨、渤海人寿 王森、融通基金徐进、海通证券 谢磊、姜佩珊、齐路、鹏华基金 郭盈、长信基金 陆晓锋、长盛基金 黄聪、、泓德基金 蔡丞丰、圆信永丰基金 陈臣、国寿安保资产 张韬、淡马锡 孙通、、星石投资 董延涛、兴业证券 郜震宵、平安海阔投资 杨帆、深圳鑫大通资本 刘贺文、天风证券 张昕 |
| **时间** | 2017年3月24日上午9:30-11:30 |
| **地点** | 公司一期综合楼A1会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 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、公司VR专家、公司声学专家、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：业务发展和规划（副董事长兼总裁 姜龙先生）歌尔是一家高科技、精密制造的企业，今天重点向各位介绍一下声、光、电业务中“光”的部分，这是公司未来一段时间重点布局的方向。一、光学战略布局摄像头模组行业已是一片红海，很难做到高毛利率，这与公司未来发展战略不符。但镜头(Lens)业务不同，比如用于VR/AR的菲尼尔透镜，价值量高，技术壁垒很高。此外，镜头在量产时对生产有很高的要求，因此能够形成核心竞争力，公司也能够借此吸引ODM、JDM的业务；歌尔拥有较强的镜头能力，能够极大提高赢取订单的概率。VR/AR产品并不是简单的镜头与屏之间耦合就能工作，本质上还涉及光学和屏之间的匹配，是非常关键的器件，是很核心的技术难点，公司早在2012年就在该方面大力布局，虽然目前出货量不能与声学零部件上亿出货量级相比，出货量还是很大的，但能否上亿只要看VR/AR的发展情况，这也是增强公司利润率的重要方向。AR方面，实际上成品并不遥远，公司目前已有项目，未来出货量会形成有比较有意义的突破。光机模组是AR中除了处理器以外最关键的器件。公司与长春光机所、北航等多所研究所、院校合作，聘请几十位专家专门进行光机模组等关键部件的研究。在AR领域，公司有信心成为最强团队。这是公司着力布局的蓝海方向。二、微投影战略布局公司目前在微投影方面有了较好的进展。目前投影仪被广泛应用，但因为体积大等因素无法随身携带，微投影技术未来会成为手机的重要特性，逐步取代原有的大体积投影仪。该产品的重要部件光路模组公司可以自身提供。三、Hearable（智能形态耳机/音箱等）相关产品战略布局Hearable是公司非常看好的方向，又非常有优势。公司一直做耳机和蓝牙耳机，此前的蓝牙耳机毛利公司就做的比较好，非常有信心可以把Hearable产品做好。公司拥有声学和无线通讯领域的技术、工艺，独立制造精密电子件、机械件。智能形态耳机/音箱类产品工艺非常复杂，耳机之间、耳机与手机、未来与云端的通信算法也非常复杂，里面拥有大量传感器，包括每个传感器的算法、声音本身的算法，在这些方面公司已经有了很强的实力。四、天线业务天线行业从市场空间上无法同公司战略布局的四个方向相比，是一个较窄的行业。公司做天线主要是公司自身可穿戴业务、扬声器业务用到大量的RF技术，必须有世界一流的天线团队，才能更有力的说服客户，才能提升公司利润表现，这并不意味着天线会把声学整合，两个是完全不同的领域。第二部分：投资者问答问题1：歌尔在十年或者二十年后想要发展成为什么样的公司？答：三星是公司的榜样和目标，公司希望十年后能发展成三星的雏形，未来零件技术成为公司核心技术。十年后的歌尔，业务分三块:零件业务、ODM代工业务、品牌业务。零件业务代表公司盈利的能力；ODM代工业务代表公司新技术的能力。问题2：歌尔在VR一体机方面的发展目前是怎样的？ 答：去年高通骁龙820平台、今年高通骁龙835平台公司都深度参与，今年在一体机方面加入了眼球追踪、手势识别等功能，内容也在不断增加。刷新率方面，VR一体机已经可以跟国际一线VR品牌PC级产品在一个级别上。问题3：歌尔在VR产品领域的市场占有率是怎样的？答：2016年，公司在高端VR领域同客户保持了紧密的合作关系，保持了市场领先地位。问题4：镜头制造的壁垒是什么？答：球面镜片、非球面镜片和菲涅尔镜片在设计上没有壁垒，但生产工艺、量产等能否实现有很高的难度，这要求精密制造能力。歌尔在模具方面和自动化设备已经能够自己设计制造，因此完全能够实现量产。问题5：声学与天线的整合是否会成为趋势？答：公司并不认为这是种趋势。声学与天线的二合一在技术是可行的，但在声学和天线的性能上都会有妥协，公司也有过类似的产品，但目前看到的产品量还非常小，极少有客户采用这种方案。问题6：歌尔在声学方面的发展如何？答：声学研发专利方面，歌尔已有大量的积累；在大客户的产品上，声学要求越来越高，带动工艺、注塑、设备、材料的难度都在提高。技术、量产能力、品质良率是买不来的，需要大量的积累。良率、品质、交付至关重要。现在产品的工序远远比之前复杂，以前二十几道工序，现在已经接近五十道工序，这对公司生产组织、制造工艺、品质管控等都提出了很高的要求，一般竞争对手很难复制。 |
| 备查文件 | 承诺书 |
| 日期 | 2017年3月24日 |