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 |