

歌尔股份有限公司

2020 年度董事会工作报告

2020年是极不平凡的一年，面对突如其来的新冠肺炎疫情、世界经济深度衰退等严重冲击，我国经济发展也遇到了重大的挑战，但在全国人民的顽强拼搏和共同努力之下，我国疫情防控取得重大成果，国民经济在全球主要经济体中唯一实现正增长。在全球受到新冠疫情冲击的大背景下，公司管理层和全体员工全力以赴、积极应对，圆满完成了疫情防控、复工复产、运营提升、业务拓展和重点项目落地交付等各项重要工作，最终取得了优秀的经营成果，公司营收和盈利在2020年度均实现显著增长。

2020年中，世界经济严重衰退，全球产业链、供应链循环受阻，国际贸易、投资萎缩，大宗商品市场动荡，国际政治、经济环境也更加复杂化。根据知名咨询机构IDC的统计数据，全球智能手机行业2020年度总出货量约为12.92亿部，同比下降约5.9%。智能手机产品出货量的下降，为公司与智能手机相关的精密零组件业务带来了一定的不利影响。

在严峻的环境下，国家推出了财政、货币等一系列支持政策，积极推动制造业升级和新兴产业发展，支持制造业高质量发展，推动发展工业互联网和智能制造，培育新兴产业集群。从行业角度来看，在新冠疫情期间，虽然全球智能手机市场出现下滑，但全球消费者对于线上远程办公、居家娱乐、健康监测等相关智能硬件设备的需求显著提升，推动了智能无线耳机、平板电脑、VR虚拟现实、智能可穿戴、家用游戏机等智能硬件市场的显著成长。得益于公司近些年来积极布局智能手机之外的智能硬件业务领域，上述智能硬件产品的成长，也推动了公司与之相关的精密零组件业务、智能声学整机业务和智能硬件业务在2020年实现了逆势增长。

一、公司总体经营情况

报告期内，公司继续坚持“精密零组件+智能硬件整机”的发展战略，积极推动声学、微电子、光学、结构件等精密零组件和智能耳机、虚拟/增强现实、智能可穿戴、智能家居等智能硬件产品业务的发展，特别是精密零组件、智能无线耳机、VR虚拟现实等领域内的业务取得了较快增长；积极应对新冠疫情，全力以赴开展疫情防控和复工复产工作，并取得了较好的效果，保障了公司生产经营活动的顺利开展；继续聚焦于全球科技和消费电子行业内的核心客户，围绕客户战略不断拓展和优化业务布局，不断提升客户服务水平，持续改善客户关系，客户业务拓展活动卓有成效；坚持自主研发和技术创新，持续进行研发投入，积极布局SiP系统级封装技术、光波导技术、纳米压印技术等新兴技术领域，不断增强公司核心竞争力；持续推动公司

内部各项变革，使变革理念深入人心，公司治理结构更加完善，决策运转更加高效，运营管理水平得到显著提升，为公司未来进一步发展打下了良好的基础。

报告期内，公司实现营业收入5,774,274.29万元，同比增长64.29%；公司实现归属于上市公司股东的净利润284,800.73万元，同比增长122.41%；公司营业成本4,848,380.54万元，同比增长63.10%。

报告期内，公司销售费用、管理费用、研发费用和财务费用合计602,245.71万元，同比增长69.97%。

报告期内，公司持续加大新技术、新产品、新工艺的开发力度，积极引进高端技术人才，研发投入353,280.17万元，占营业收入的比重为6.12%，占最近一期经审计净资产的17.90%。

报告期内，公司经营活动现金流量净额为净流入768,225.61万元，同比增加40.92%。主要原因是：报告期内，公司经营规模扩大，营运周期改善，经营活动现金流量净额增加。

二、2020年主要财务指标

一、报告期主要财务数据和指标

单位：人民币万元

项目	2020年	2019年	增减幅度(%)
营业收入	5,774,274.29	3,514,780.64	64.29
归属于上市公司股东的净利润	284,800.73	128,054.22	122.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	275,891.10	134,863.43	104.57
经营活动产生的现金流量净额	768,225.61	545,143.04	40.92
基本每股收益(元/股)	0.89	0.40	122.5
稀释每股收益(元/股)	0.89	0.40	122.5
加权平均净资产收益率(%)	16.40	8.19	8.21
项目	2020年末	2019年末	增减幅度(%)
总资产	4,911,782.63	3,466,030.46	41.71
归属于上市公司股东的净资产	1,965,325.23	1,610,716.36	22.02

二、财务状况

(一) 资产

单位：人民币万元

项目	2020年12月31日	比重(%)	2020年1月1日	比重(%)	增减幅度(%)
总资产	4,911,782.63	100.00	3,466,050.09	100.00	41.71
流动资产	2,812,905.49	57.27	1,770,378.24	51.08	58.89

非流动资产	2,098,877.14	42.73	1,695,671.85	48.92	23.78
-------	--------------	-------	--------------	-------	-------

1、报告期内公司流动资产同比增加 58.89%:

(1) 货币资金年末数为778,813.98万元,比年初数增长115.58%,其主要原因是:一方面,报告期内,公司发行可转换公司债券,募集资金已到位;另一方面,公司经营规模扩大、销售回款增加。

(2) 交易性金融资产年末数为25,078.96万元,比年初数增长434.63%,其主要原因是:报告期内,公司持有的Kopin Corporation权益性投资及金融衍生品外汇相关业务公允价值变动损益增加。

(3) 应收票据年末数为9,301.50万元,比年初数增长131.46%,其主要原因是:报告期内,公司经营规模扩大,持有的未到期应收票据增加。

(4) 预付款项年末数为29,555.76万元,比年初数增长35.36%,其主要原因是:公司经营规模扩大,预付材料款增加。

(5) 应收款项融资年末数为0.00万元,比年初数减少269.40万元,其主要原因是:报告期,末公司“持有以出售”业务模式的应收票据减少。

(6) 存货年末数为917,073.19万元,比年初数增长73.15%,其主要原因是:报告期内,公司经营规模扩大,且部分订单的物流发运方式有所调整,存货储备增加。

(7) 其他流动资产年末数为52,285.87万元,比年初数增长62.25%,其主要原因是:报告期内,公司增值税留抵税额及待认证进项税额增加。

2、报告期内公司非流动资产同比增长 23.78%:

(1) 固定资产年末数 1,467,453.59 万元,比年初数增长 27.58%,主要原因:报告期内,公司募集资金投资项目购买生产设备增加及部分基建项目达到预定可使用状态转为固定资产的影响。

(2) 在建工程年末数 207,891.06 万元,比年初数增长 35.06%,主要原因:报告期内,公司新开工及在建的工程项目投入增加。

(3) 无形资产年末数 273,041.55 万元,比年初数增长 13.91%,主要原因:报告期内,公司内部研发形成的非专利技术及购买土地使用权的影响。

(4) 开发支出年末数 10,797.04 万元,比年初数下降 60.62%,主要原因:报告期内,公司开发支出转入无形资产增加。

(5) 递延所得税资产年末数 27,555.94 万元,比年初数增长 39.42%,主要原因:报告期内,公司内部交易未实现利润本期增加。

(二) 负债

单位:人民币万元

项目	2020年12月31日	比重(%)	2020年1月1日	比重(%)	增减幅度(%)
总负债	2,938,415.55	100.00	1,853,109.96	100.00	58.57
流动负债	2,273,647.67	77.38	1,755,776.32	94.75	29.50
非流动负债	664,767.88	22.62	97,333.64	5.25	582.98

1、报告期内公司流动负债同比增加 29.50%:

(1) 短期借款年末数318,986.53万元,比年初数下降48.17%,其主要原因是:报告期内,公司偿还到期债务。

(2) 交易性金融负债年末数4,357.88万元,比年初数下降62.15%,其主要原因是:公司金融衍生品相关业务期末按公允价值重新计量。

(3) 应付票据年末数179,763.09万元,比年初数增长157.84%,其主要原因是:报告期内,公司经营规模扩大,公司采用“银行承兑汇票”方式结算的采购货款增加,报告期末公司开立的未到期承兑汇票金额增加。

(4) 应付账款年末数1,552,655.89万元,比年初数增长72.95%,其主要原因是:报告期内,公司经营规模扩大,采购业务增加,期末未到期的应付货款及工程设备款增加。

(5) 合同负债年末数77,203.32万元,比年初数增长722.57%,其主要原因是:报告期内,公司产品销售预收货款增加。

(5) 应付职工薪酬年末数113,645.40万元,比年初数增长46.36%,其主要原因是:公司经营规模扩大,人员增加,报告期末计提工资薪金增加。

(6) 应交税费年末数19,549.83万元,比年初数增长39.89%,其主要原因是:公司经营规模扩大,利润增加,报告期末计提税金增加。

(7) 一年内到期的非流动负债年末数0.00万元,比年初数减少50,141.93万元,其主要原因是:报告期末,公司偿还到期债务。

(8) 其他流动负债年末数701.26万元,比年初数减少56.50%,其主要原因是:报告期末年末增值税待转销项税额及“未终止确认的已背书未到期的应收票据”减少。

2、报告期内公司非流动负债同比增加582.98%:

(1) 长期借款年末数275,429.93万元,比年初数增加701.47%,其主要原因是:报告期内,取得的长期借款增加,贷款结构优化。

(2) 应付债券年末数303,139.13万元,比年初增加303,139.13万元,其主要原因是:报告期内,公司发行可转换公司债券。

(3) 递延收益年末数53,892.23万元,比年初数增长35.82%,其主要原因是:报告期内,收到与资产相关的政府补助增加。

(4) 递延所得税负债年末数32,306.59万元,比年初数增长38.71%,其主要原因是:报告期内,公司固定资产实行加速折旧。

(三) 股东权益

单位:人民币万元

项目	2020年12月31日	比重(%)	2020年1月1日	比重(%)	增减幅度(%)
股东权益	1,973,367.08	100.00	1,612,940.13	100.00	22.35
股本	327,543.84	16.60	324,510.39	20.12	0.93
其他权益工具	31,769.09	1.61		-	

资本公积	381,165.88	19.32	299,699.07	18.58	27.18
减：库存股	51,600.76	2.61	39,575.83	2.45	30.38
其他综合收益	-11,201.00	-0.57	-8,450.07	-0.52	32.56
盈余公积	137,012.29	6.94	117,741.53	7.30	16.37
一般风险准备	608.12	0.03	489.64	0.03	24.20
未分配利润	1,150,027.78	58.28	916,321.27	56.81	25.50
少数股东权益	8,041.85	0.41	2,204.14	0.14	264.85
归属于母公司所有者权益	1,965,325.23	99.59	1,610,735.99	99.86	22.01

(1) 其他权益工具年末数31,769.09万元，比年初数增长31,769.09万元，其主要原因是：公司发行可转换公司债券。

(2) 库存股年末数51,600.76万元，比年初数增加30.38%，其主要原因是：报告期内，公司回购股份。

(3) 其他综合收益年末数-11,201.00 万元，比年初数减少2,750.93 万元，其主要原因是：企业外币财务报表折算差额的影响。

(4) 少数股东权益年末数8,041.85万元，比年初数增加5,837.71万元，其主要原因是：报告期内，公司优化股权结构，引入少数股东，致少数股东权益变动所致。

三、经营状况

单位：人民币万元

项目	2020年	2019年	增减幅度(%)
营业收入	5,774,274.29	3,514,780.64	64.29
营业利润	326,100.62	149,626.30	117.94
利润总额	322,196.53	147,154.44	118.95
销售费用	47,606.65	53,443.83	-10.92
管理费用	162,973.08	83,826.66	94.42
研发费用	342,597.10	180,679.66	89.62
财务费用	49,068.88	36,368.80	34.92
其他收益	22,460.93	17,800.08	26.18
投资收益	13,855.31	-15,971.04	-186.75
公允价值变动收益	16,021.51	2,664.62	501.27
信用减值损失	-2,840.28	-1,319.65	115.23
资产减值损失	-20,779.81	-10,883.42	90.93
资产处置收益	-6,225.02	-8099.55	-23.14
净利润	285,188.71	127,914.16	122.95
归属于母公司所有者净利润	284,800.73	128,054.22	122.41

(1) 营业收入本报告期发生数为 5,774,274.29 万元，比上期发生数增长 64.29%，其主要原因是：报告期

内，公司智能无线耳机、精密零部件及虚拟现实等相关产品销售收入增长。

(2) 管理费用本报告期发生数为 162,973.08 万元，比上期发生数增长 94.42%，其主要原因是：报告期内，公司经营规模扩大，职工薪酬及股权激励分摊费用增加。

(3) 研发费用本报告期发生数为 342,597.10 万元，比上期发生数增长 89.62%，其主要原因是：报告期内，研发投入增加。

(4) 财务费用本报告期发生数为 49,068.88 万元，比上期发生数增长 34.92%，其主要原因是：报告期内，汇兑损失增加。

(5) 投资收益本报告期发生数为 13,855.31 万元，比上期发生数增加 29,826.35 万元，其主要原因是：报告期内，公司金融衍生品相关业务交割，取得的投资收益增加。

(6) 公允价值变动收益本报告期发生数为 16,021.51 万元，比上期发生数增加 13,356.89 万元，其主要原因是：公司持有的 Kopin Corporation 权益性投资及金融衍生品相关业务公允价值变动所致。

(7) 资产减值损失本报告期发生数为-20,779.81 万元，比上期损失增加 9,896.39 万元，其主要原因是：报告期末公司计提的存货及无形资产减值准备增加。

(8) 资产处置收益本报告期发生数为-6,225.02 万元，比上期损失减少 1,874.53 万元，其主要原因是：报告期内，固定资产处置损失减少。

四、现金流量情况

单位：人民币万元

项目	2020年	2019年	增减额	增减幅度(%)
经营活动产生的现金流量净额	768,225.61	545,143.04	223,082.57	40.92
投资活动产生的现金流量净额	-530,113.78	-303,785.85	-226,327.93	74.50
筹资活动产生的现金流量净额	164,246.18	-133,670.48	297,916.66	-222.87
现金及现金等价物净增加额	381,858.82	108,673.44	273,185.38	251.38

(1) 经营活动产生的现金流量净额为768,225.61万元，同比增长40.92%，主要原因是：公司经营规模扩大，营运周期改善，销售回款增加经营活动现金流量净额增加。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为-530,113.78万元，同比流出增加226,327.93万元，主要原因是：报告期内，购建固定资产等长期资产的现金流出增加。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为164,246.18万元，同比增加297,916.66万元，主要原因是：报告期内，公司发行可转换公司债券，募集资金已到位。

五、公司偿债能力指标

项目	2020年12月31日	2020年1月1日
资产负债率	59.82%	53.46%
流动比率	1.24	1.01
速动比率	0.80	0.68
EBITDA 利息保障倍数	18.88	13.61

六、资产营运能力

项目	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次数）	6.33	4.54
应收账款周转天数	57	79
存货周转率（次数）	6.62	6.64
存货周转天数	54	54

三、报告期内董事会工作情况

一、董事会工作情况

2020年公司董事会严格按照法律法规和《公司章程》的规定，召开董事会会议，对公司各项重大事项，进行了认真研究和科学决策。

全年共召开十次董事会会议：

(1) 2020年1月17日，公司召开了第五届董事会第三次会议，会议审议通过了《关于与安捷利实业有限公司日常关联交易预计的议案》、《关于为子公司提供担保的议案》的2项议案。

该次决议内容刊登在2020年1月18日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

(2) 2020年4月16日，公司召开了第五届董事会第四次会议，会议审议通过了《关于审议公司<2019年度董事会工作报告>的议案》、《关于审议公司<2019年度总裁工作报告>的议案》、《关于审议公司<2019年度财务决算>的议案》、《关于审议公司<2019年度报告及其摘要>的议案》、《关于审议公司<2019年度利润分配预案>的议案》、《关于审议公司<关于2019年度内部控制自我评价报告>的议案》、《关于审议<2019年度企业社会责任报告>的议案》、《关于申请综合授信额度的议案》、《关于为香港子公司提供内保外贷的议案》、《关于开展2020年度金融衍生品交易的议案》、《关于审议<歌尔股份有限公司金融衍生品交易业务管理制度>的议案》、《关于审议<公司关于开展金融衍生品交易的可行性分析报告>的议案》、《关于使用自有资金进行现金管理的议案》、《关于召开公司2019年度股东大会的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《关于会计政策变更的议案》、《关于2020年度日常关联交易预计的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》的18项议案。

该次决议内容刊登在2020年4月17日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮

资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

(3) 2020年4月21日,公司召开了第五届董事会第五次会议,会议审议通过了《关于审议〈歌尔股份有限公司2020年第一季度报告全文〉、〈歌尔股份有限公司2020年第一季度报告正文〉的议案》、《关于修订〈内幕信息知情人管理制度〉的议案》、《关于审议〈歌尔股份有限公司“家园4号”员工持股计划(草案)及其摘要〉的议案》、《关于审议〈歌尔股份有限公司“家园4号”员工持股计划管理办法〉的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理员工持股计划相关事宜的议案》的5项议案。

该次决议内容刊登在2020年4月22日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

(4) 2020年6月9日,公司召开了第五届董事会第六次会议,会议审议通过了《关于进一步明确公司公开发行可转换公司债券具体方案的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券上市的议案》、《关于公司开立公开发行可转换公司债券募集资金专项账户并签订募集资金监管协议的议案》的3项议案。

该次决议内容刊登在2020年6月10日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

(5) 2020年7月9日,公司召开了第五届董事会第七次会议,会议审议通过了《关于使用募集资金对全资子公司进行增资的议案》、《关于使用募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》、《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》、《关于修订〈歌尔股份有限公司募集资金管理制度〉的议案》、《关于为子公司提供担保的议案》、《关于召开2020年第一次临时股东大会的议案》的6项议案。

该次决议内容刊登在2020年7月10日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

(6) 2020年8月20日,公司召开了第五届董事会第八次会议,会议审议通过了《关于审议〈歌尔股份有限公司2020年半年度报告〉、〈歌尔股份有限公司2020年半年度报告摘要〉的议案》、《关于变更部分募集资金投资项目实施主体及实施地点暨对全资子公司增资的议案》、《关于召开公司2020年第一次债券持有人会议的议案》、《关于审议公司〈关于2020年半年度募集资金存放与使用情况专项报告〉的议案》的4项议案。

该次决议内容刊登在2020年8月21日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

(7) 2020年9月29日,公司召开了第五届董事会第九次会议,会议审议通过了《关于关联方对子公司增资暨关联交易的议案》、《关于子公司拟实施股权激励计划的议案》的2项议案。

该次决议内容刊登在2020年9月30日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮

资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

(8) 2020年10月22日，公司召开了第五届董事会第十次会议，会议审议通过了《关于审议〈歌尔股份有限公司2020年第三季度报告全文〉、〈歌尔股份有限公司2020年第三季度报告正文〉的议案》、《关于出售子公司股权暨关联交易的议案》的2项议案。

该次决议内容刊登在2020年10月23日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

(9) 2020年11月5日，公司召开了第五届董事会第十一次会议，会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》的1项议案。

该次决议内容刊登在2020年11月6日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

(10) 2020年11月10日，公司召开了第五届董事会第十二次会议，会议审议通过了《关于筹划控股子公司分拆上市的议案》、《关于控股子公司拟改制为股份有限公司的议案》的2项议案。

该次决议内容刊登在2020年11月11日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>。

二、独立董事工作情况

独立董事出席董事会及股东大会的情况							
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
夏善红	10	2	8	0	0	否	1
王田苗	10	2	8	0	0	否	1
王琨	10	2	8	0	0	否	1

报告期内，公司独立董事严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定，积极与公司其他董事、高管人员及相关工作人员保持密切联系，时刻关注国际经济形势以及外部市场变化对公司经营状况的影响，及时获悉公司各重大事项的进展情况，定期审阅公司发布的公告，及时了解掌握公司经营与发展情况，深入探讨公司经营发展中的机遇与挑战，对公司的制度完善和日常经营决策等方面提出了很多宝贵的专业性建议，对报告期内公司发生的需要独立董事发表意见的事项出具了独立、公正意见，为完善公司监督机制，维护公司和全体股东的合法权益发挥了应有的作用。

三、董事会下设专门委员会工作情况

(1) 薪酬与考核委员会

2020年，薪酬与考核委员会根据有关规定积极开展相关工作，认真履行职责，报告期间，薪酬与考核委员会召开了四次会议，根据公司业绩快速增长，结合行业标准，对员工职位职级及考核标准进行了梳理规划。

报告期内，薪酬与考核委员会进一步完善了高级管理人员绩效考评体系和薪酬制度，高级管理人员的工作绩效与其收入直接挂钩。通过日常绩效回顾和年度述职，董事会薪酬与考核委员会对高级管理人员经营业绩、团队建设、个人能力提升目标达成情况进行了全面的评价，并制定薪酬方案。

(2) 审计委员会

2020年，审计委员会根据有关规定积极开展相关工作，认真履行职责，报告期间，审计委员会共召开了五次会议，对公司定期报告、财务管理制度、内部控制建设及募集资金存放与使用情况等事项进行讨论，并发表意见，对会计师事务所审计工作进行督促情况，维护审计的独立性，并向董事会提交会计师事务所从事上年度公司审计工作的总结报告。

四、公司未来发展的展望

一、行业发展趋势和竞争格局

在以智能手机作为核心硬件设备的移动互联网时代中，基于先进硬件设备、软件内容和创新型应用场景的结合，推动了全球范围内涌现出一大批优秀的科技和消费电子行业知名企业，并且带动了整个科技和消费电子行业及其产业链上的相关企业，在过去的较长一段时期内取得了显著的业绩成长和企业的发展。

但随着近年来智能手机行业出货量的放缓，全球科技和消费电子行业已经开始了从移动互联网时代向后移动时代的过渡。根据知名咨询机构IDC的统计数据，2020年全球智能手机出货量约为12.92亿部，同比下降约5.9%；预测2021年中全球智能手机行业有望恢复增长，预期同比增速约为5.5%；预测2020年至2025年中，全球智能手机出货量的平均年复合增长率约为3.6%。

虽然全球智能手机产品出货量出现了明显的增长放缓的情况，但以5G为代表的先进通讯技术、人工智能技术、智能交互技术、传感器技术、先进的软件算法等技术，和新兴智能硬件产品进一步融合，并创造出海量的新型应用场景和产品需求。以智能无线耳机、虚拟/增强现实、智能可穿戴、智能家居为代表的新兴智能硬件产品也出现了快速成长，成为在后移动时代推动

全球智能硬件市场进一步发展的驱动力。

根据知名咨询机构Canalys的预测数据，在2021年中，预测全球TWS智能无线耳机出货量约为3.5亿台，同比增长约39%；预测智能可穿戴产品出货量约为2亿台，同比增长约12%；预测上述TWS智能无线耳机和智能可穿戴产品在未来几年中仍将保持快速增长，2020至2024年的平均年复合增长率分别约为19.8%和6.7%。根据知名咨询机构IDC的预测数据，在2021年中，预测全球VR虚拟现实产品同比增长约为46.2%，且预测在未来几年中保持高速增长，2020至2024年的平均年复合增长率约为48%。上述新兴智能硬件产品需求的快速成长，既显著带动了声学、光学、微电子、结构件等精密零组件产品的市场需求，也为公司的智能硬件整机制造业务带来了巨大的市场空间。

伴随着新的行业发展阶段到来和新兴智能硬件产品兴起，行业竞争格局也在发生着深刻的变化。从品牌企业的角度来看，全球科技和消费电子行业的竞争格局进一步集中化，行业内出现了一批具有较强竞争力和代表性的龙头企业，这部分企业掌握大量技术、人才、资金、品牌和行业生态资源，具有明显的竞争优势，也在一定程度上领导了行业内的科技创新和产品革新。

从供应链的角度来看，全球科技和消费电子行业的供应链重心，仍然呈现出向中国及其他发展中国家转移的趋势。特别是伴随着我国在政治/经济环境、基础设施建设、产业布局、管理/技术人才资源等多方面的持续提升，国内电子制造行业企业的整体竞争力也在不断增强，有效承接了全球供应链的新的发展趋势对于中国制造业企业的需求，进而赢得了新的发展机遇。

面对从移动互联网时代向后移动时代过渡的新趋势，面对在后移动时代中新兴智能硬件产品快速发展所带来的新机遇，公司继续秉持“精密零组件+智能硬件整机”的战略，在声学、光学、微电子、结构件等精密零组件，以及智能耳机、虚拟/增强现实、智能可穿戴、智能家居等智能硬件整机产品领域内，不断深化业务布局，积极投入自主研发和科技创新，持续构建核心竞争力，为企业的长期发展打下基础。同时，继续秉持大客户战略，聚焦行业领先客户，为客户提供行业一流的垂直整合的产品解决方案，以及相关的设计研发、制造和销售服务，并且积极进行全球布局，以全球化的研发、制造和销售服务能力，满足客户的需求，与客户合作共赢、共同成长。

二、未来发展战略

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。

(1) 积极把握后移动时代产业发展新契机，深化推动公司“精密零组件+智能硬件整机”

战略落地。推进声学、光学、微电子、结构件等精密零组件业务和智能耳机、虚拟/增强现实、智能可穿戴、智能家居等智能硬件整机业务的进一步发展。继续巩固公司的精密零组件产品在智能手机等传统智能硬件领域内的优势地位，积极发展与新兴智能硬件产品相关的精密零组件和智能硬件整机业务。充分发挥公司零组件业务和整机业务间的协同效应，持续强化公司在精密制造和智能制造领域内的核心能力，为客户提供行业一流的垂直整合的产品解决方案和“一站式”的研发制造服务。

(2) 实行大客户战略，坚持客户导向，充分发挥公司的客户资源优势。聚焦于服务全球科技和消费电子行业内的头部客户，不断巩固与客户的长期战略合作关系。紧跟国际一流客户的未来战略发展方向，打造全球化的研发、制造和销售服务布局，从商务、技术、工程工艺、运营交付等多个角度长期、持续地令客户满意，实现与国际一流客户的合作共赢、共同成长。

(3) 坚持自主研发和技术创新，持续进行研发投入。不断提升公司在声学、光学、微电子、精密制造、自动化、IT技术、软件算法等领域内的技术水平，积极拓展在Sip系统级封装、触觉、光波导、纳米压印、人工智能等新兴技术方向上的布局，为企业未来发展构建技术领域的核心竞争力。坚定实施人才战略，在全球范围内整合管理、技术领域内的优秀人才，构建一流的人才团队，对核心、骨干员工进行有效的长期激励，为企业未来发展提供有力的人才保障。

(4) 不断提升企业治理和管理水平，促进企业内部规范、高效运作。持续改善企业内部的组织架构和流程机制，推动内部管理体系升级。强化精益运营意识，提升精益运营水平，向精益运营要效益。以市场发展和客户需求为导向，不断推动内部变革和创新，打造变革能力领先的核心竞争力。打造优秀的企业文化，践行“客户导向、员工成长、诚信务实、合作共赢”的企业核心价值观，认真履行企业的经济责任和社会责任，致力于成为受尊敬的全球一流企业。

三、下一年度经营计划

在2020年中，新冠肺炎疫情为全球经济带来了显著的不利影响，除中国实现国民经济正增长之外，全球其他主要经济体均出现了较为显著的衰退。在新冠肺炎疫情的大背景下，公司管理层和全体员工全力以赴、积极应对，圆满完成了疫情防控、复工复产、运营提升、业务拓展和重点项目落地交付等各项重要工作，最终取得了优秀的经营成果。

面向2021年，新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，国际形势中不稳定、不确定因素增多，世界经济形势仍然复杂严峻，公司的发展依然面临着众多挑战。但这些挑战中也蕴藏着大量的机遇，随着各国应对新冠肺炎疫情的措施越来越充足、有效，全球经济有望在2021年迎来复苏，全球科技和消费电子行业也蕴藏着新的产业机会。随着5G、人工智能等先进技术与新兴智能硬件产品的进一步融合发展，公司所布局的精密零组件业务和智能硬件业务也迎来了新的发展契机。在2021年中，公司管理层和全体员工，将继续不遗余力地推动公司战略和业务目标的实现，以优秀的经营业绩和企业价值的持续成长，回报广大股东和投资者。

(1) 保持战略定力，把握发展机遇。继续秉持“精密零组件+智能硬件整机”的战略，充分发挥公司零组件业务和整机业务间的协同效应，把握后移动时代新兴智能硬件产品的发展机遇。依托于精密零组件领域内的核心技术和先进产品，促进智能硬件整机业务的拓展。通过智能硬件整机业务的发展，为精密零组件产品创造更大的应用场景和市场空间。将垂直整合的产品解决方案，与公司精密制造和智能制造的核心能力相结合，为全球客户提供一流的服务。

(2) 坚持客户导向，执行大客户战略，深耕战略客户。围绕核心客户的发展战略和业务规划，进行相应的业务布局和产品规划，为客户提供行业一流的研发制造服务。打造优秀的客户服务团队，从商务、技术、工程工艺、运营交付等多个角度长期、持续地令客户满意，切实地增强客户粘性，提升客户满意度水平，与客户合作共赢、共同发展。

(3) 加强业务拓展，打造新的业务增长点。在巩固公司在精密零组件和智能硬件产品领域内已有的竞争优势的基础上，进一步拓展新的业务方向和业务机会，积极把握SiP系统级封装模组、传感器、精密光学器件、触觉器件、精密结构件、智能耳机、VR虚拟现实、智能家居娱乐产品等领域内的新机会，拓展获取核心客户的重点项目机会，为公司打开新的发展空间。

(4) 强化精益运营，做好重点项目交付。持续强化精益运营意识，切实提升精益运营水平，向运营要效益，以高质量、高效率的运营，支持公司经营目标的实现。做好公司资源的统筹规划，保证与公司战略落地和业务目标达成紧密相关的一系列重点项目的交付工作，支持公司业绩目标的达成。

(5) 继续投入自主研发和技术创新，强化人才战略，强化核心竞争力。围绕公司未来战略方向，持续投入于自主研发和技术创新，强化公司在声学、光学、微电子、精密制造、智能制造等领域内的核心技术能力。在全球范围内整合管理、技术人才，加强高端人才引进力度，做好人才的“选育用留”工作，以高质量的人才梯队，支持公司战略落地和业务拓展。

(6) 有效管控风险，持续健康经营。继续保持稳健的经营策略，强化风险意识，高度关注外部环境变化，做好企业生产经营中各项风险指标的管控工作，主动识别和化解潜在风险，确保企业生产经营活动的可持续健康发展。

四、资金需求及使用计划

公司资产负债结构健康合理，与银行等主要金融机构保持着长期良好的合作关系，并在2020年中成功完成了可转换公司债券的发行工作，有效保证了公司生产经营活动的顺利开展。2021年中，公司将继续加强现金管理力度，合理管控负债比率和负债结构，积极规避流动性风险和汇率风险，规范开展金融衍生品交易活动，以稳健的资金筹划和财务管理工作，为公司发展提供稳定、充足的资金支持。

五、未来面对的风险

(1) 宏观市场风险

新冠肺炎疫情仍未彻底消退，全球经济仍然有待复苏，影响投资和消费活动的不利因素依然存在，可能在短期内影响全球科技和消费电子行业的快速发展。世界政治、经济形势仍然复杂严峻，主要国家间的贸易争端为全球贸易体系带来不确定性因素，可能对企业的进出口业务带来不利影响。以手机为代表的部分智能硬件产品增速放缓或停滞，可能影响公司部分精密零组件产品的市场需求，进而影响公司业绩。

（2）经营风险

①客户相对集中的风险

全球科技和消费电子行业的竞争格局以及公司的业务模式和大客户战略，决定了公司的客户结构相对集中，来自于少量核心客户的业务收入在公司整体营收中占据了较大份额。尽管上述客户均属于全球行业头部企业，具有显著的竞争力优势和市场地位，且与公司保持了长期稳定的合作关系。但如果主要客户因各方面因素的影响而导致其企业经营活动出现波动，则有可能为公司业务带来相应的波动和风险。

②汇率波动的风险

对海外客户的出口业务在公司整体营收中的占比较高，公司同时也从国外进口相当数量的原材料、设备等产品，上述进出口业务以美元结算为主。虽然公司有采用相应的风险对冲工具，但人民币/美元汇率的显著波动，仍可能为公司带来一定的汇率风险。

③核心技术人才流失的风险

公司所从事的科技和消费电子行业是人才密集的行业，行业内对于核心技术人才的需求旺盛、人才竞争非常激烈。核心技术人才是公司能够不断提升核心竞争力，实现长期快速发展的关键资源，公司将持续完善各种激励约束机制，做好公司核心技术人才的保护工作。但面临激烈的行业竞争，仍然可能出现核心技术人员的流失，从而使公司在竞争中处于不利地位，影响公司业务的发展，

（3）管理风险

近年来，公司各产品线业务拓展顺利，业务规模显著扩大，产品种类不断增多，员工规模也快速增长，对公司的整体经营管理能力提出了更高的要求。公司紧跟核心客户的战略布局，持续拓展新的业务发展机会，也需要公司管理层具有卓越的判断力、执行力和经营管理能力。如果公司的管理水平不能够与公司的业务成长和规模扩张相匹配，不能够迅速提升以满足公司发展的需要，将可能影响公司战略规划落地和经营管理目标的达成，从而使公司面临一定的管理风险。

歌尔股份有限公司董事会

二〇二一年三月二十六日