

歌尔股份有限公司董事会工作报告

2017年，全球迎来新一轮的科技革命和产业变革，人工智能、虚拟/增强现实、无人驾驶、新能源、新材料等新兴领域深刻影响着人们的生活和生产方式。据国际调研机构 IDC 数据显示，2017 年全球智能手机出货量为 14.62 亿部，较 2016 年略微下滑 0.5 个百分点。随着 5G 行业稳步推进和人工智能技术不断进步，智能手机行业仍将保持持续创新，预计到 2022 年全球智能手机出货量将达到 16.79 亿部。

全球宏观经济复苏，主要经济体产能利用率回升；国内宏观经济稳中向好，人工智能、信息技术多层面加速传统制造方式向智能制造、精密制造方向变革，国家高度重视制造业转型升级和消费升级的背景，均为公司所处的消费电子行业长期景气发展奠定了基础。人工智能、大数据、物联网等新技术同消费电子的联系更加紧密，催生新的消费电子产品形态。据国际调研机构 Strategy Analytics 数据显示，2017 年全球智能音箱出货量达到 3200 万部。据国际调研机构 IDC 数据显示，2017 年全球虚拟/增强现实产品出货量达到了 960 万台，全球可穿戴设备出货量达到了 1.15 亿只。

一、公司总体经营情况

报告期内，公司管理层牢牢抓住新时代发展机遇，积极布局以人工智能为核心的虚拟/增强现实、智能穿戴、智能音频、机器人等战略新兴产业，在全球众多细分领域占据全球领先地位。公司对内加强运营管理，加大技术研发投入，专利申请数量和质量不断提高，新产品开发能力不断增强；对外深入推进国际、国内大客户拓展，密切同客户的合作关系，整合全球技术、研发、市场优秀资源，进一步提升公司整体竞争力。

报告期内，公司实现营业收入 2,553,673.06 万元，同比增长 32.40%；实现归属于上市公司股东的净利润 213,922.62 万元，同比增长 29.53%；公司营业成本 1,991,718.39 万元，同比增长 33.06%。

报告期内，公司营业规模扩大，职工薪酬、资产折旧、研发投入、汇兑损失增加，销售费用、管理费用和财务费用合计 311,914.16 万元，同比增长 36.48%。

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 169,650.68 万元，占营业收入的 6.64%，占最近一期经审计净资产的 11.37%。

经营活动现金流量净额为净流入 353,099.70 万元，同比增长 55.60%。主要原因是：本报告期内，经营规模扩大，销售商品收到的现金增加，收到的税费返还同比增加 115.25%。

二、2017 年主要财务指标

1、主要财务数据和指标

单位：人民币万元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减(%)
营业收入	2,553,673.06	1,928,780.76	32.40
归属于上市公司股东的净利润	213,922.62	165,149.66	29.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	194,717.03	159,858.88	21.81
经营活动产生的现金流量净额	353,099.70	226,921.85	55.60
基本每股收益（元/股）	0.68	0.54	25.93
稀释每股收益（元/股）	0.68	0.54	25.93
加权平均净资产收益率（%）	16.58	16.30	0.28
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减(%)
总资产	2,657,059.22	2,291,209.25	15.97
归属于上市公司股东的净资产	1,489,465.23	1,084,523.48	37.34

2、资产

单位：人民币万元

项目	2017 年 12 月 31 日	比重(%)	2016 年 12 月 31 日	比重(%)	增减幅度(%)
总资产	2,657,059.22	100.00	2,291,209.25	100.00	15.97
流动资产	1,324,627.62	49.85	1,181,787.59	51.58	12.09
非流动资产	1,332,431.60	50.15	1,109,421.67	48.42	20.10

报告期内公司流动资产同比增加12.09%：

（1）应收票据年末余额为4,018.21万元，比年初余额减少22.19%，其主要原因是：本报告期内采用“承兑票据”方式结算到期货款的客户减少，报告期末未转让或未到期的承兑汇票减少。

（2）应收账款期末数为629,056.36万元，比期初数增长16.40%，其主要原因是：本报告期内营业收入增加，报告期末处在正常结算期内的应收账款增加。

（3）预付款项期末数为8,404.74万元，比期初数增长24.73%，其主要原因是：本报告期公司经营规模扩大，材料预付款增加。

(4) 存货期末数为299,463.09万元，比期初数增长23.10%，其主要原因是：报告期内公司经营规模扩大，营业收入增长，报告期末存货储备增加。

(5) 其他流动资产期末数25,655.00万元，比期初减少15.06%，主要原因：报告期内，留抵税额减少。

报告期内公司非流动资产同比增长20.10%：

(1) 可供出售金融资产期末数36,124.19万元，比期初增长160.37%，主要原因是：本报告期内，公司新增对Kopin Corporation公司的投资。

(2) 固定资产期末数为956,707.60万元，比期初数增长33.96%，其主要原因是：本报告期内，部分房屋、生产、测试设备在本报告期投入使用，固定资产增加。

(3) 在建工程期末数为86,530.43万元，比期初数减少46.45%，其主要原因是：本报告期内，年初在建工程在本期陆续达到可使用状态，验收转入固定资产。

(4) 开发支出期末数为27,018.69万元，比期初数增长63.43%，其主要原因是：本报告期内，研发项目增多，开发支出增加。

(5) 商誉期末数为4,598.37万元，比期初减少53.30%，其主要原因是：本报告期内，计提商誉减值准备。

(6) 其他非流动资产期末数为13,271.38万元，比期初数增长910.14%，其主要原因是：本报告期内，公司资产购置预付款增加。

3、负债

单位：人民币万元

项目	2017 年末	比重 (%)	2016 年末	比重 (%)	增减幅度 (%)
总负债	1,165,311.97	100.00	1,206,366.04	100.00	-3.40
流动负债	1,046,234.47	89.78	921,610.94	76.40	13.52
非流动负债	119,077.50	10.22	284,755.10	23.60	-58.18

报告期内公司流动负债同比增加13.52%：

(1) 应付票据期末数37,305.03万元，比期初数增长83.99%，其主要原因是：本报告期内，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。

(2) 应付账款期末数453,302.48万元，比期初数增长23.31%，其主要原因是：本报告期内公司经营规模扩大，原材料采购金额增加，报告期末，未到期的应付货款金额增加。

(3) 预收账款期末数5,917.94万元，比期初数增长62.89%，其主要原因是：本报告期内，公司

经营规模扩大，报告期末处在正常结算期内的预收货款增加。

报告期内公司非流动负债同比减少58.18%：

(1) 长期借款期末数为99,574.37万元，比期初数增加209.90%，其主要原因是：年末未到期的长期借款增加。

(2) 应付债券比期初数减少225,435.86万元，其主要原因是：本报告期内，剩余可转换公司债券转股、赎回。

4、股东权益

单位：人民币万元

项目	2017年12月31日	比重 (%)	2016年12月31日	比重 (%)	增减幅度 (%)
股东权益	1,491,747.25	100.00	1,084,843.22	100.00	37.51
实收资本	324,510.39	21.75	152,662.98	14.07	112.57
其他权益工具			40,951.14	3.77	-100.00
资本公积	295,070.08	19.78	199,719.28	18.41	47.74
盈余公积	96,973.44	6.50	74,032.34	6.82	30.99
未分配利润	785,347.66	52.65	621,169.36	57.26	26.43
少数股东权益	2,282.02	0.15	319.73	0.03	613.73
归属于母公司所有者 权益	1,489,465.23	99.85	1,084,523.48	99.97	37.34

(1) 实收资本期末数为324,510.39万元，比期初数增加112.57%，其主要原因是：本报告期因资本公积转增股本和可转换公司债券持有人转股增加股本。

(2) 其他权益工具比期初数减少100.00%，其主要原因是：本报告期可转换公司债券发生债转股及赎回造成其他权益工具金额的减少。

(3) 资本公积期末数295,070.08万元，比期初数增加47.74%，其主要原因是：本报告期可转换公司债券转股及股权激励行权导致。

(4) 少数股东权益期末数2,282.02万元，其主要原因是：母公司对子公司单方面增资时反稀释少数股东权益。

5、经营状况

单位：人民币万元

项目	2017年	2016年	增减幅度 (%)
----	-------	-------	----------

营业收入	2,553,673.06	1,928,780.76	32.40
营业利润	249,722.88	183,053.63	36.42
利润总额	250,046.21	190,472.22	31.28
销售费用	50,330.56	44,490.85	13.13
管理费用	219,508.80	175,443.49	25.12
财务费用	42,074.80	8,600.51	389.21
其他收益	23,874.76		
净利润	210,675.46	160,894.94	30.94
归属于母公司所有者净利润	213,922.62	165,149.66	29.53

(1) 营业收入本报告期发生数为2,553,673.06万元，比上期发生数增加32.40%，其主要原因是：报告期内，生产经营规模扩大，销售订单增加。

(2) 财务费用本报告期发生数为42,074.80万元，比上期发生数增加389.21%，其主要原因是：本报告期内，汇率变动引起的汇兑损失增加。

(3) 其他收益本报告期发生数为23,874.76万元，其主要原因是：本报告期内收到的计入当期损益的政府补助增加。

6、现金流量情况

单位：人民币万元

项目	2017年	2016年	增减额	增减幅度(%)
经营活动产生的现金流量净额	353,099.70	226,921.85	126,177.85	55.60
投资活动产生的现金流量净额	-377,639.65	-346,991.40	-30,648.25	8.83
筹资活动产生的现金流量净额	55,099.46	47,313.45	7,786.01	16.46
现金及现金等价物净增加额	14,452.36	-70,216.42	84,668.78	-

(1) 经营活动产生的现金流量净额为净流入353,099.70万元，同比增长55.60%，主要原因是：本报告期内，经营规模扩大收到的货款增加。

(2) 筹资活动产生的现金流量净额为净流入55,099.46万元，同比增长16.46%，主要原因是：本报告期内，取得的借款增加。

三、报告期内董事会工作情况

1、董事会工作情况

2017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。

全年共召开九次董事会会议：

(1) 2017年1月25日，公司召开了第四届董事会第四次会议，会议审议通过了《关于参与安捷利实业有限公司配股暨关联交易的议案》1项议案。

该次决议内容刊登在2017年1月26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) 2017年2月10日，公司召开了第四届董事会第五次会议，会议审议通过了《关于审议<歌尔股份有限公司风险投资管理制度>的议案》、《关于对外投资购买Kopin公司股权的议案》、《关于召开2017年第一次临时股东大会的议案》等3项议案。

该次决议内容刊登在2017年2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>。

(3) 2017年3月21日，公司召开了第四届董事会第六次会议，会议审议通过了《关于审议公司<2016年度董事会工作报告>的议案》、《关于审议公司<2016年度总裁工作报告>的议案》、《关于审议公司<2016年度财务决算>的议案》、《关于审议公司<2016年年度报告及其摘要>的议案》、《关于审议公司<2016年度利润分配预案>的议案》、《关于审议公司<关于2016年度内部控制自我评价报告>的议案》、《关于审议公司<关于2016年度募集资金存放与使用情况专项报告>的议案》、《关于审议<2016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》、《关于注销台湾歌崧光学股份有限公司的议案》、《关于为香港子公司提供内保外贷的议案》、《关于为越南子公司提供内保外贷的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》、《关于变更公司组织结构的议案》、《关于审议<内部审计制度>的议案》、《关于召开公司2016年度股东大会的议案》等16项议案。

该次决议内容刊登在2017年3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) 2017年4月26日，公司召开了第四届董事会第七次会议，会议审议通过了《关于审议<歌尔股份有限公司2017年第一季度报告全文>、<歌尔股份有限公司2017年第一季度报告正文>的议案》、《关于参与投资OPTIMAS CAPITAL PARTNERS FUND LP的议案》等2项议案。

该次决议内容刊登在2017年4月27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) 2017年5月23日，公司召开了第四届董事会第八次会议，会议审议通过了《关于赎回“歌尔转债”的议案》1项议案。

该次决议内容刊登在2017年5月24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) 2017年8月17日，公司召开了第四届董事会第九次会议，会议审议通过了《关于审议<

歌尔股份有限公司2017年半年度报告>、<歌尔股份有限公司2017年半年度报告摘要>的议案》、《关于审议公司<关于2017年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告>的议案》、《关于修改<公司章程>暨变更注册资本的议案》、《关于注销控股子公司北京第九实验室科技有限公司的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《关于会计政策变更的议案》、《关于召开2017年度第二次临时股东大会的议案》等7项议案。

该次决议内容刊登在2017年8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>。

(7) 2017年9月26日，公司召开了第四届董事会第十次会议，会议审议通过了《关于审议<歌尔股份有限公司外汇衍生品交易业务管理制度>的议案》、《关于开展外汇衍生品交易的议案》、《关于审议<公司关于开展外汇衍生品交易的可行性分析报告>的议案》、《关于注销控股子公司AM3D的议案》等4项议案。

该次决议内容刊登在2017年9月27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) 2017年10月19日，公司召开了第四届董事会第十一次会议，会议审议通过了《关于审议<歌尔股份有限公司2017年第三季度报告全文>、<歌尔股份有限公司2017年第三季度报告正文>的议案》、《关于为控股子公司提供担保的议案》等2项议案。

该次决议内容刊登在2017年10月20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) 2017年12月26日，公司召开了第四届董事会第十二次会议，会议审议通过了《关于同参股子公司青岛真时科技有限公司日常关联交易的议案》、《关于注销全资子公司日本GNMC的议案》、《关于审议<歌尔股份有限公司“家园3号”员工持股计划（草案）及其摘要>的议案》、《关于召开公司2018年第一次临时股东大会的议案》等4项议案。

该次决议内容刊登在2017年12月27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、独立董事工作情况

独立董事出席董事会情况						
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
夏善红	9	2	7	0	0	否
肖星	9	1	7	1	0	否
王田苗	9	2	7	0	0	否

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。

3、董事会下设专门委员会工作情况

（1）薪酬与考核委员会

2017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

2017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四次会议，对公司定期报告、财务管理制度、内部控制建设等事项进行讨论，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

1、行业竞争格局和发展趋势

根据国际调研机构Gartner的公开研究数据，人工智能和高级机器学习、智能应用、虚拟现实和增强现实等成为重要的技术趋势。智能手机市场在保持稳定的同时，技术规格要求不断提升，全面屏显示、3D sensing、陶瓷外壳、5G天线、以防水、立体声音效为特点的电声器件等细分领域不断发展，消费电子市场依然保持快速发展的活力。与此同时，智能化、物联网、大数据技术同消费电子不断结合，创造出新的智能设备应用，新的智能产品不断涌现，智能音箱、

民用无人机、虚拟现实/增强现实为代表的新产品快速发展，迅速成为市场关注热点。根据国际调研机构Strategy Analytics的数据，2017年全球智能音箱出货量达到3200万部。根据国际调研机构IDC的数据，2017年全球虚拟现实/增强现实产品出货量达到了960万台，全球可穿戴设备出货量达到了1.15亿只。智能设备与新兴产品的普及和快速增长，为公司电声器件业务与电子配件业务快速发展提供了广阔的市场前景和新的发展机遇。

在行业竞争方面，电声器件与电子配件行业竞争压力主要来自竞争对手对大客户业务的抢夺、新技术的研发投入较大与应用普及的节奏、新兴智能产品市场竞争、供应链采购成本和产品制造成本压力。

2、未来发展战略

公司立足于消费电子领域，不断开拓智能手机、智能平板电脑等行业之外新的利润增长点，公司一方面不断夯实自身产品研发与制造能力，树立歌尔制造的良好形象；另一方面通过一系列措施，逐渐放弃技术含量低、附加值低的OEM业务，转而主要为企业客户提供ODM、JDM服务，紧跟业内领先客户的战略方向，着重发展以人工智能为核心的虚拟/增强现实、智能穿戴、智能音频、机器人等战略新兴产业；积极从国家战略中把握发展定位，主动进行创新转型。未来公司重点的投资领域主要集中在产品方向的关键核心技术，逐步搭建开放、包容、共赢的生态型企业平台。同时积极进行人才布局，在全球范围内围绕着人才聚集地，积极进行研发中心布局，确保公司战略实施落地。

3、下一年度经营计划

2018年，在“人工智能+智能硬件”的新时代背景下，公司将牢牢把握产业发展机遇，以传感器、零组件和精密生产、智能制造为基础，积极布局以人工智能为核心的虚拟/增强现实、智能穿戴、智能音频、机器人等战略新兴产业，打造智能产业生态。同时公司大力深化内部管理，回归管理基本面，从精益管理中要效益，不断提升歌尔在全球消费电子领域竞争力。为了实现上述经营目标，公司主要措施为：

(1) 强化以顾客满意为导向，打造快速响应的管理团队。打造专业运营团队，快速响应客户诉求，加强全面服务意识，实现客户价值最大化。

(2) 建设精益文化体系，推动精细化运营管理。充分识别客户和项目风险，提高资源投入产出效益，合理开展资本市场运作，优化供应链组织和人才建设机制，推进公司大物流体系建设，实施全供应链精益管理。

(3) 激发组织活力，提高人力效率。强化文化和价值观宣导，创新人才选拔和任用机制，加快人才结构升级，全面提升员工综合素质，打通跨部门协作流程，提高人力效率意识。

(4) 加强公司质量体系，推行全员质量管理。抓好过程质量控制，落实运营体系闭环管理，

建立全过程评价体系，提升整体质量管理能力，提高全员质量素养和工作质量。

(5) 塑造柔性制造能力，提升制造应变能力。提升柔性数字化制造水平，加快传统产品线自动化升级，灵活应对市场需求变化，塑造公司柔性制造模式。

(6) 回归管理基本面，塑造行业领先的企业文化。坚持全球化和本地化的文化融合，促进创新性和执行性的有机结合，坚持“诚信、务实、开拓、合作”的价值观和“追求卓越，持续改善”的经营理念，回归管理基本面，塑造勤奋、进取、富有使命感、主动担当的企业文化。

4、资金需求及使用计划

公司与银行等金融机构保持良好的合作关系。2018年，公司将继续加大现金管理力度，扩大外汇衍生品交易规模，合理规避外汇风险，合理分配长短期负债比率，规避汇率风险，为公司发展提供稳定、充足的资金支持。

5、未来面对的风险

(1) 市场风险

公司主营业务包括电声器件和电子配件，主要面向全球市场。近几年以来国内外宏观经济发展不确定性增加，部分智能消费电子产品出现增速放缓，有可能影响消费电子产品的销售，影响公司业绩。美国新政府上任后，采取制造业回流美国政策，增加全球消费电子市场的不确定性。

(2) 经营风险

①客户相对集中的风险

公司所处行业的竞争格局以及公司的业务模式决定了客户相对集中，尽管公司与上述客户存在长期稳定的合作关系，但如果主要客户受内外部因素影响，将会带来公司订单波动。

②汇率波动的风险

公司出口销售比重较大，也需进口一部分原材料，公司部分研发、生产及检测设备也需要从国外采购。公司出口销售和进口原材料以美元结算为主，人民币/美元汇率波动幅度增加，使公司面临汇率风险。

③核心技术人员流失的风险

核心技术人员是公司生存和发展的关键，是公司维持和提高核心竞争力的基石。消费类电子行业高端技术研发及生产人才需求加剧、竞争激烈，如果公司不能持续完善各类激励约束机制，可能导致核心技术人员流失及核心技术的泄密，使公司在技术竞争中处于不利地位，影响公司长远发展。

(3) 管理风险

近年来，公司生产规模逐渐扩大，产品种类不断增多，员工规模也增长较快，这些都对公

司在经营管理等方面能力提出了更高要求。公司进入新的业务发展领域，更需要公司管理层具有卓越的经营管理能力。如果公司管理水平不能适应公司规模迅速扩张以及业务发展的需要，将影响公司的应变能力和发展活力，公司将面临一定的管理风险。

歌尔股份有限公司董事会

二〇一八年三月二十九日