

关于歌尔微电子股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的  
审核中心意见落实函的专项说明

中喜会计师事务所(特殊普通合伙)

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层

邮编：100062

电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮箱：zhongxi@zhongxicpa.net



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

---

## 关于歌尔微电子股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市的 审核中心意见落实函的专项说明

深圳证券交易所：

根据贵所于2022年8月22日下发的《关于歌尔微电子股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2022〕010831号）（以下简称“审核中心意见落实函”），中喜会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）作为歌尔微电子股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“歌尔微”）首次公开发行股票的申报会计师，已会同公司、保荐机构中信建投证券股份有限公司，就审核中心意见落实函所提问题认真进行了逐项落实，现就涉及申报会计师的有关问题回复说明如下：



## 目 录

问题1：关于行业周期影响.....	3
问题3：关于芯片价格下降.....	25



**问题 1：关于行业周期影响**

申请文件及问询回复显示，发行人产品主要应用于智能手机、智能无线耳机、平板电脑、智能可穿戴设备和智能家居等各类消费电子产品，并与多家全球知名消费电子品牌厂商建立了长期、稳定的合作关系。报告期内，发行人产品应用于消费电子行业的比例超过 90%。因此，各类消费电子产品销量及更新换代等因素将对公司经营业绩产生较大影响。其中，根据 IDC 的预测，预计 2022 年全球智能手机出货量将下降 3.5%至 13.1 亿台，从而将对公司经营业绩造成一定不利影响。

请发行人结合手机及其他终端产品变动趋势，消费电子行业周期波动，说明对发行人经营业绩的影响，对相关因素可能导致的业绩下滑风险进行量化分析。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

**【回复】**

一、请发行人结合手机及其他终端产品变动趋势，消费电子行业周期波动，说明对发行人经营业绩的影响，对相关因素可能导致的业绩下滑风险进行量化分析

**（一）发行人主要业务高度依赖消费电子行业**

报告期内，公司主要产品 MEMS 声学传感器、其他 MEMS 传感器和微系统模组均主要应用于各类消费电子终端产品，公司业务高度依赖于消费电子行业，具体如下：

**1、MEMS 声学传感器**

报告期内，按应用领域分类，公司 MEMS 声学传感器收入构成情况如下：



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能手机	46,749.48	40.87%	125,015.41	43.53%	124,283.71	43.76%	151,349.85	66.71%
耳机	40,159.02	35.11%	88,539.40	30.83%	110,842.14	39.03%	51,146.43	22.54%
平板及笔记本电脑	15,925.62	13.92%	39,774.74	13.85%	24,551.11	8.64%	6,905.53	3.04%
智能家居	5,490.77	4.80%	14,313.71	4.98%	11,654.32	4.10%	9,031.80	3.98%
智能可穿戴设备	1,436.53	1.26%	8,334.16	2.90%	4,524.91	1.59%	2,093.37	0.92%
汽车电子	3,892.69	3.40%	9,539.89	3.32%	7,632.18	2.69%	6,085.93	2.68%
其他	727.68	0.64%	1,701.11	0.59%	523.26	0.18%	256.85	0.11%
<b>合计</b>	<b>114,381.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>287,218.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>284,011.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>226,869.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，智能手机、耳机是公司 MEMS 声学传感器的主要应用领域，公司应用于前述领域的 MEMS 声学传感器收入占比分别为 89.26%、82.79%、74.35% 和 75.98%。

## 2、其他 MEMS 传感器

报告期内，按应用领域分类，公司其他 MEMS 传感器收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能可穿戴设备	2,650.25	31.14%	10,756.19	53.71%	9,581.25	54.05%	3,554.10	56.13%
智能无线耳机	1,593.87	18.73%	5,795.21	28.94%	5,233.54	29.52%	115.36	1.82%
航模无人机	1,282.55	15.07%	2,511.13	12.54%	2,731.62	15.41%	1,936.24	30.58%
智能手机	1,199.08	14.09%	553.22	2.76%	142.51	0.80%	414.15	6.54%
其他	1,783.90	20.96%	409.97	2.05%	39.31	0.22%	312.01	4.93%
<b>合计</b>	<b>8,509.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,025.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,728.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,331.85</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，智能可穿戴设备、智能无线耳机、航模无人机及智能手机是公司其



他 MEMS 传感器的主要应用领域，公司应用于前述领域的其他 MEMS 传感器收入占比分别为 95.07%、99.78%、97.95% 和 79.04%。

### 3、微系统模组

公司微系统模组于 2021 年量产出货，主要为应用于智能无线耳机领域的 TWS 模组。2021 年度、2022 年 1-6 月，公司微系统模组销售收入分别为 13,063.89 万元、18,001.55 万元。

综上所述，公司主要业务高度依赖于消费电子行业，特别是以智能手机、智能无线耳机等为代表的消费电子终端产品出货量将对公司经营业绩产生重大影响。

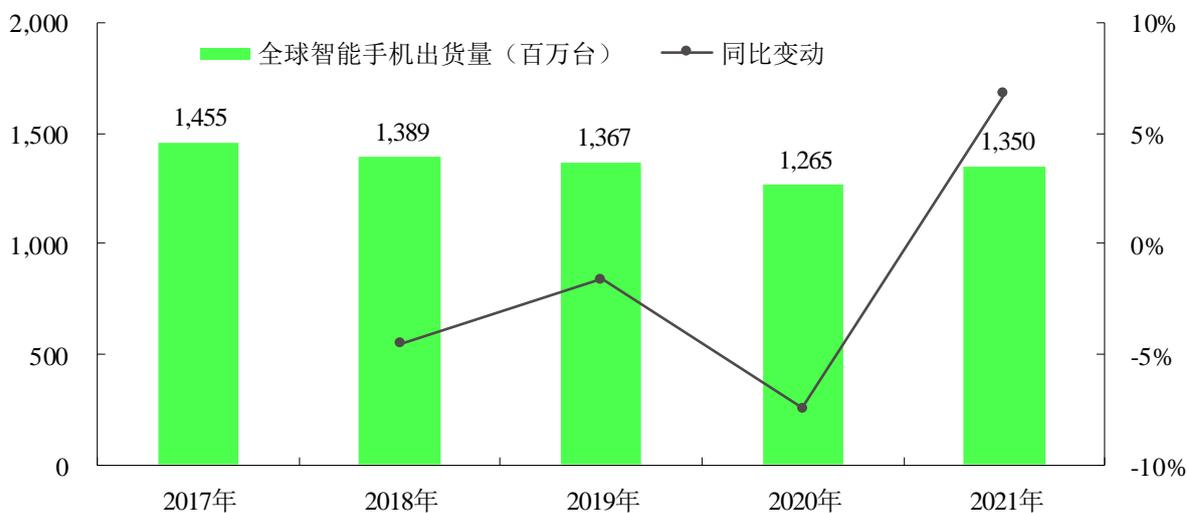
## (二) 手机及其他终端产品出货量变动直接影响发行人经营业绩

### 1、智能手机

(1) 报告期内全球智能手机出货量与公司相关产品销售数量、销售收入具有较强的相关性

智能手机是公司 MEMS 声学传感器最主要的应用领域。根据市场调研机构 Canalys 的数据，在经历了多年持续增长以后，自 2017 年起，全球智能手机进入结构性调整阶段，出货量总体呈下降趋势。2017-2020 年，全球智能手机出货量分别为 14.55 亿台、13.89 亿台、13.67 亿台和 12.65 亿台，连续四年出货量下降；2021 年，全球智能手机出货量恢复增长至 13.50 亿台，仍未达到新型冠状病毒肺炎疫情前（2019 年）的水平。

## 2017-2021 年全球智能手机出货量



资料来源: Canals

报告期内,公司应用于智能手机的 MEMS 声学传感器销售数量及销售收入与全球智能手机出货量变动趋势基本一致,具体如下:

单位: 万颗、万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	销量	收入	销量	收入	销量	收入
应用于智能手机的 MEMS 声学传感器	113,758.71	125,015.41	98,599.05	124,283.71	105,511.96	151,349.85

(2) 虽然 2022 年上半年全球智能手机出货量有所下降,但中长期来看全球智能手机需求有望稳步提升

根据市场调研机构 Canals 的数据,2022 年第一季度,全球智能手机出货量为 3.11 亿台,较 2021 年第一季度出货量 3.48 亿台下降 10.5%;2022 年第二季度,全球智能手机出货量为 2.87 亿台,较 2021 年第二季度出货量 3.16 亿台下降 8.9%。根据市场调研机构 IDC 的数据,2022 年第一季度,全球智能手机出货量为 3.14 亿台,较 2021 年第一季度出货量 3.45 亿台下降 8.9%;2022 年第二季度,全球智能手机出货量为 2.86 亿台,较 2021 年第二季度出货量 3.13 亿台下降 8.7%;同时,IDC 预计 2022 年全球智能手机出货量将下降 6.5%至 12.7 亿台。



2022年1-6月，公司应用于智能手机的MEMS声学传感器销售数量、销售收入及销售单价较上年同期的比较情况具体如下：

项目	2022年1-6月	2021年1-6月	变动比例
销售数量（万颗）	39,680.14	54,684.63	-27.44%
销售收入（万元）	46,749.48	57,853.54	-19.19%
销售单价（元/颗）	1.18	1.06	11.36%

注：本落实函回复中涉及2022年1-6月财务数据均未经审计，下同

2022年1-6月，受全球智能手机出货量下降，特别是国产品牌智能手机出货量下降的影响，公司应用于智能手机的MEMS声学传感器销售数量、销售收入均有所下降；同时，由于国产品牌智能手机出货量下降幅度较大，使得单价较高的苹果手机高性能MEMS声学传感器收入占比有所提高，带动销售单价有所提升。

从中长期来看，随着新型冠状病毒肺炎疫情的影响逐步减弱、居民可支配收入持续增长、5G网络的大规模铺设带来的5G智能手机渗透率的提升，以及非洲、南亚、东南亚和南美等新兴市场的日益增长，全球智能手机市场将迎来新一轮产业升级；与此同时，终端消费者对产品更新、迭代需求上升，推动智能手机迎来新一轮换机周期，带动整体市场逐渐回暖。根据IDC的预测，预计全球智能手机出货量将在2023年实现反弹，同比增长5.2%，并在之后保持持续增长。

## 2、智能无线耳机

(1) 报告期内全球智能无线耳机出货量与公司相关产品销售数量、销售收入匹配性分析

智能无线耳机是公司MEMS声学传感器、其他MEMS传感器和微系统模组的主要应用领域之一。2016年末，苹果发布首款智能无线耳机AirPods，由于其外形时尚、佩戴便利，受到了市场的广泛欢迎，引领其他各大消费电子品牌厂商相继推



出了智能无线耳机产品。随着智能无线耳机消费者使用体验的提升，越来越多的智能手机通过更新换代取消原有适配有线耳机的 3.5 毫米耳机插孔，智能无线耳机产品功能向音频以外的应用场景延伸，推动了智能无线耳机市场连续多年持续快速增长。根据 Counterpoint Research 的数据，2017-2021 年全球智能无线耳机出货量从 0.09 亿副增长至 3.10 亿副。

①应用于耳机的 MEMS 声学传感器

报告期内，公司应用于耳机的 MEMS 声学传感器销售数量及销售收入具体如下：

单位：万颗、万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	销量	收入	销量	收入	销量	收入
应用于耳机的 MEMS 声学传感器	44,449.51	88,539.40	54,309.51	110,842.14	33,169.86	51,146.43

耳机（包括智能无线耳机、蓝牙耳机和有线耳机）是公司 MEMS 声学传感器的主要应用领域，其中主要为智能无线耳机，其占比逐步提高，2021 年度已超过 90%。

2019 年度、2020 年度，全球智能无线耳机市场需求快速增长，特别是苹果智能无线耳机深受全球消费者喜爱，其出货量快速提升。公司作为苹果智能无线耳机 MEMS 声学传感器核心供应商，对其销售数量及销售收入均保持快速增长。

2021 年度，虽然全球智能无线耳机市场仍保持增长，但公司耳机领域的 MEMS 声学传感器销售数量及销售收入均有所下降，其主要原因包括：第一，随着智能无线耳机的快速普及，其他品牌智能无线耳机凭借较低的售价、类似功能实现出货量大幅增长，导致苹果智能无线耳机出货量不及预期，在全球智能无线耳机市场中的份额有所下降；第二，由于国外电商渠道对于智能无线耳机质量、认证、专利等方面迅速提高要求，导致白牌智能无线耳机出货量迅速下降。



②应用于智能无线耳机的其他 MEMS 传感器

报告期内，公司应用于智能无线耳机的其他 MEMS 传感器销售数量及销售收入具体如下：

单位：万颗、万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	销量	收入	销量	收入	销量	收入
应用于智能无线耳机的其他 MEMS 传感器	767.19	5,795.21	793.77	5,233.54	14.40	115.36

报告期内，全球智能无线耳机市场需求持续增长，智能无线耳机功能增加对其他 MEMS 传感器的需求，公司产品性能亦逐步得到消费电子品牌客户的认可，应用于智能无线耳机领域的其他 MEMS 传感器收入持续增长。

③应用于智能无线耳机的微系统模组

报告期内，公司微系统模组于 2021 年量产出货，主要为应用于智能无线耳机领域的 TWS 模组。

(2) 智能无线耳机市场需求持续增长，公司相关产品市场空间较大

根据市场调研机构 Canalys 的数据，2022 年第一季度和第二季度全球智能无线耳机出货量分别同比增长 17% 和 8%；同时，Strategy Analytics、潮电穿戴等市场调研机构均预测 2022 年全球智能无线耳机出货量仍将持续增长。随着消费者对环境降噪功能需求的快速提升，单个设备中搭载的 MEMS 声学传感器数量逐步增加。为了实现高性能降噪，智能无线耳机单耳使用一颗声学传感器用于接收语音，两颗声学传感器用于环境降噪。因此，一副典型的智能无线耳机可使用 6 颗 MEMS 声学传感器。根据 Yole 的数据，2020 年智能无线耳机领域 MEMS 声学传感器出货量为 11 亿颗，占比约为 16.04%；预计 2026 年出货量大于 45 亿颗。



①应用于耳机的 MEMS 声学传感器

2022 年 1-6 月，公司应用于耳机的 MEMS 声学传感器销售数量、销售收入及销售单价较上年同期的比较情况具体如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动比例
销售数量（万颗）	22,611.79	16,402.51	37.86%
销售收入（万元）	40,159.02	30,883.09	30.04%
销售单价（元/颗）	1.78	1.88	-5.67%

2022 年 1-6 月，受全球智能无线耳机市场有所增长的影响，公司应用于耳机的 MEMS 声学传感器销售数量、销售收入均快速增长。

②应用于智能无线耳机的其他 MEMS 传感器

2022 年 1-6 月，公司应用于智能无线耳机的其他 MEMS 传感器销售数量、销售收入及销售单价较上年同期的比较情况具体如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动比例
销售数量（万颗）	234.09	454.14	-48.45%
销售收入（万元）	1,593.87	3,189.62	-50.03%
销售单价（元/颗）	6.81	7.02	-3.06%

2022 年 1-6 月，虽然全球智能无线耳机市场有所增长的影响，但由于公司其他 MEMS 传感器仍处于市场开拓阶段，受 B 客户智能无线耳机出货量下降影响，公司应用于智能无线耳机的其他 MEMS 传感器销售数量、销售收入均大幅下降。

③应用于智能无线耳机的微系统模组

2022 年 1-6 月，公司应用于智能无线耳机的微系统模组销售数量为 1,126.79 万颗，销售收入为 18,000.84 万元，保持良好的增长趋势；上年同期公司仅有部分试运



行销售的微系统模组，其金额较小。

### 3、智能可穿戴设备

智能可穿戴设备是公司其他 MEMS 传感器的主要应用领域之一。智能可穿戴设备凭借其便携、可穿戴、数据可监测性、低成本、低功耗等优势，具有丰富的应用场景和广阔的市场空间。近年来，智能可穿戴设备市场处于高速增长期，智能手表和智能手环等产品渗透率快速提高，为 MEMS 传感器提供了广阔的市场空间。根据 Gartner 的数据，2019-2022 年全球智能可穿戴设备（不含耳机）终端用户消费规模从 316.0 亿美元增长至 497.0 亿美元，年均复合增长率为 16.29%。

报告期内，随着全球智能可穿戴设备消费规模不断增长，公司应用于智能可穿戴设备的其他 MEMS 传感器销售数量及销售收入均保持良好的增长趋势，具体如下：

单位：万颗、万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	销量	收入	销量	收入	销量	收入
应用于智能可穿戴设备的其他 MEMS 传感器	1,984.81	10,756.19	1,699.07	9,581.25	822.78	3,554.10

2022 年 1-6 月，由于公司智能可穿戴设备领域主要客户 B 客户出货量下降，公司应用于智能可穿戴设备的其他 MEMS 传感器销售数量、销售收入均大幅下降，具体如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动比例
销售数量（万颗）	456.79	1,063.01	-57.03%
销售收入（万元）	2,650.25	5,752.20	-53.93%
销售单价（元/颗）	5.80	5.41	7.22%

### 4、其他消费电子产品



公司 MEMS 声学传感器还可用于平板及笔记本电脑、智能家居等领域。

根据 IDC 数据，2021 年全球平板电脑出货量达 1.68 亿台，系 2016 年以来的最高水平；2021 年我国平板电脑市场出货量约 2,846 万台，同比增长 21.8%，亦创近 7 年以来出货量最高增幅。IDC 认为，由新型冠状病毒肺炎疫情引发的使用平板电脑居家学习、办公和娱乐的需求将会长期存在，有助于消费者逐渐养成使用习惯，其使用频次也明显高于疫情之前。

随着智能电视、智能冰箱、智能洗衣机、扫地机器人等越来越多的智能设备及应用逐步走进消费者的生活，智能家居已成为新的消费趋势。根据 IDC 数据，2021 年全球智能家居设备出货量超 8.95 亿台，同比增长 11.7%，预计到 2026 年出货量将超 14.40 亿台，五年复合年增长率为 9.97%。

受市场需求持续增长等因素影响，报告期内，公司应用于平板及笔记本电脑、智能家居领域的 MEMS 声学传感器销售数量、销售收入均保持良好的增长趋势。

### (三) 发行人 2022 年 1-6 月经营业绩简要分析

2022 年 1-6 月公司合并利润表具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动幅度
一、营业总收入	146,311.34	133,553.08	9.55%
其中：营业收入	146,311.34	133,553.08	9.55%
二、营业总成本	135,073.77	123,381.29	9.48%
其中：营业成本	116,886.62	101,114.66	15.60%
税金及附加	347.66	261.77	32.81%
销售费用	1,727.66	1,450.44	19.11%
管理费用	8,779.42	8,019.93	9.47%



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

项目	2022年1-6月	2021年1-6月	变动幅度
研发费用	11,582.81	13,160.56	-11.99%
财务费用	-4,250.41	-626.07	578.90%
其中：利息费用	43.85	50.11	-12.49%
利息收入	1,846.93	970.76	90.26%
加：其他收益	7,196.59	7,268.05	-0.98%
投资收益（损失以“-”号填列）	323.37	1,446.97	-77.65%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	31.31	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,143.70	-304.00	276.22%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	147.16	-141.53	-203.98%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,826.38	-963.88	193.23%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	333.00	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>15,267.61</b>	<b>17,477.39</b>	<b>-12.64%</b>
加：营业外收入	19.86	7.22	174.99%
减：营业外支出	20.88	31.61	-33.93%
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>15,266.59</b>	<b>17,453.01</b>	<b>-12.53%</b>
减：所得税费用	497.67	2,404.69	-79.30%
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>14,768.92</b>	<b>15,048.32</b>	<b>-1.86%</b>
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	14,768.92	15,048.32	-1.86%
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	14,768.92	15,048.32	-1.86%
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>518.61</b>	<b>-83.00</b>	<b>-724.86%</b>
（一）归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	518.61	-83.00	-724.86%
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-

地址：北京市崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层  
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

项目	2022年1-6月	2021年1-6月	变动幅度
七、综合收益总额	15,287.53	14,965.33	2.15%
(一) 归属于母公司股东的综合收益总额	15,287.53	14,965.33	2.15%
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.25	0.27	-6.96%
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.25	0.27	-6.64%

其中, 2021年12月30日, 财政部发布了《企业会计准则解释第15号》(财会[2021]35号)(以下简称“解释15号”), 其中“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”内容自2022年1月1日起施行。根据解释15号规定, 发行人对2021年1-6月报表项目调整如下:

单位: 万元

项目	变更前		变更后	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
营业收入	133,407.32	7,292.03	133,553.08	7,437.79
营业成本	100,994.02	6,693.09	101,114.66	6,813.74
研发费用	13,135.44	4,072.20	13,160.56	4,097.32

发行人2022年1-6月合并利润表中较上年同期变动金额较大的科目具体如下:

### 1、营业收入

单位: 万元

项目	2022年1-6月		2021年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	145,507.59	99.45%	132,549.13	99.25%
其中: MEMS 声学传感器	114,381.79	78.18%	115,458.26	86.45%
其他 MEMS 传感器	8,509.65	5.82%	10,056.16	7.53%
微系统模组	18,001.55	12.30%	145.76	0.11%
其他	4,614.60	3.15%	6,888.95	5.16%

地址: 北京市崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层  
电话: 010-67085873

传真: 010-67084147

邮政编码: 100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

项目	2022年1-6月		2021年1-6月	
	金额	占比	金额	占比
其他业务收入	803.76	0.55%	1,003.95	0.75%
合计	<b>146,311.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>133,553.08</b>	<b>100.00%</b>

2022年1-6月，公司营业收入为146,311.34万元，同比增长9.55%，主要是由于微系统模组收入大幅增长所致。同时，公司MEMS声学传感器收入为114,381.79万元，同比下降0.93%；其他MEMS声学传感器收入为8,509.65万元，同比下降15.38%。

## 2、营业成本及毛利率

2022年1-6月，公司营业成本为116,886.62万元，同比增长15.60%，主要系营业收入持续增长所致；2022年1-6月，公司毛利率为20.11%，较上年同期下降4.18个百分点，具体如下：

项目	2022年1-6月	2021年1-6月
MEMS声学传感器	19.42%	22.08%
其他MEMS传感器	37.11%	55.36%
微系统模组	16.53%	17.23%

2022年1-6月，公司MEMS声学传感器毛利率有所下降，主要是由于消费电子行业短期下滑，市场竞争较为激烈；公司其他MEMS传感器毛利率大幅下降，主要系毛利率较高的气压传感器及骨声纹传感器收入大幅下降所致。

## 3、期间费用

2022年1-6月，公司销售费用为1,727.66万元、管理费用为8,779.42万元，均较上年同期有所增长，主要是由于经营规模持续扩大所致；公司研发费用为11,582.81万元，同比下降11.99%，主要系研发费用中的股份支付费用大幅下降所致。其中，



公司员工不再享有歌尔股份“家园4号”员工持股计划的资格等因素导致股份支付金额合计减少期间费用2,616.27万元。

2022年1-6月，公司财务费用为-4,250.41万元，主要是由于利息收入大幅增加，同时当期人民币贬值导致汇兑收益为2,473.29万元。

#### 4、投资收益

2022年1-6月，公司投资收益为323.37万元，同比下降77.65%，主要是由于理财产品投资收益及衍生金融工具取得的投资收益大幅减少。

#### 5、公允价值变动收益

2022年1-6月，公司公允价值变动损失为1,143.70万元，同比增长276.22%，主要是由于衍生金融工具产生的公允价值变动损失大幅增加。

#### 6、资产减值损失

2022年1-6月，公司资产减值损失为2,826.38万元，同比增长193.23%，主要是由于公司部分存货库龄增长导致存货跌价损失大幅增加。

#### 7、所得税费用

2022年1-6月，公司所得税费用为497.67万元，同比下降79.30%，主要系公司部分主体研发费用加计扣除比例由75%提高至100%以及公司内部不同主体税率差异等因素所致。

#### 8、净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

2022年1-6月，公司净利润为14,768.92万元，同比下降1.86%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为9,294.94万元，同比增长18.28%。

综上所述，鉴于2022年1-6月发行人经营规模持续增长、盈利能力较为稳定，全球智能手机出货量下降、消费电子行业周期波动等因素未对发行人业务的稳定性、持续性 & 经营业绩造成重大不利影响。

#### (四) 发行人同行业可比公司 2022 年 1-6 月经营业绩情况

##### 1、营业收入变动情况

股票简称	单位	2022年1-6月	2021年1-6月	变动幅度
楼氏	百万美元	389.4	400.8	-2.84%
瑞声科技	万元	47,884.0	52,133.2	-8.15%
敏芯股份	万元	14,275.14	18,658.99	-23.49%
钰太科技	万元新台币	134,262.90	134,400.80	-0.10%
睿创微纳	万元	108,679.18	87,022.29	24.89%
四方光电	万元	25,208.95	23,373.33	7.85%
<b>本公司</b>	<b>万元</b>	<b>146,311.34</b>	<b>133,553.08</b>	<b>9.55%</b>

注：上表中瑞声科技营业收入系其 MEMS 器件（2022 年半年度报告更名为传感器及半导体产品）收入

2022年1-6月，公司同行业可比公司中，楼氏、瑞声科技、敏芯股份及钰太科技为公司 MEMS 声学传感器主要竞争对手，其营业收入均同比下降，而公司 MEMS 声学传感器收入同比下降 0.93%，与主要竞争对手不存在重大差异。同时，睿创微纳、四方光电主要产品与公司存在一定差异，其营业收入保持增长趋势。

##### 2、毛利变动情况

股票简称	单位	2022年1-6月	2021年1-6月	变动幅度
楼氏	百万美元	161.0	161.7	-0.43%
瑞声科技	万元	6,544.9	8,493.6	-22.94%

地址：北京市崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层  
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

股票简称	单位	2022年1-6月	2021年1-6月	变动幅度
敏芯股份	万元	4,249.09	6,454.53	-34.17%
钰太科技	万元新台币	60,607.50	53,610.60	13.05%
睿创微纳	万元	51,286.16	55,161.31	-7.03%
四方光电	万元	11,617.47	11,705.64	-0.75%
<b>本公司</b>	<b>万元</b>	<b>29,424.72</b>	<b>32,438.41</b>	<b>-9.29%</b>

注：上表中瑞声科技营业收入系其 MEMS 器件（2022 年半年度报告更名为传感器及半导体产品）毛利

2022 年 1-6 月，公司同行业可比公司中，除钰太科技毛利有所增长外，其余 5 家同行业可比公司毛利均同比下降，公司毛利同比下降 9.29%，与同行业可比公司不存在重大差异。

### 3、毛利率变动情况

股票简称	2022年1-6月	2021年1-6月	变动幅度
楼氏	41.35%	40.34%	提高 1.00 个百分点
瑞声科技	13.67%	16.29%	下降 2.62 个百分点
敏芯股份	29.77%	34.59%	下降 4.83 个百分点
钰太科技	45.14%	39.89%	提高 5.25 个百分点
睿创微纳	47.19%	63.39%	下降 16.20 个百分点
四方光电	46.08%	50.08%	下降 4.00 个百分点
<b>平均值</b>	<b>37.20%</b>	<b>40.76%</b>	<b>下降 3.57 个百分点</b>
<b>本公司</b>	<b>20.11%</b>	<b>24.29%</b>	<b>下降 4.18 个百分点</b>

注：上表中瑞声科技营业收入系其 MEMS 器件（2022 年半年度报告更名为传感器及半导体产品）毛利率

2022 年 1-6 月，公司同行业可比公司毛利率平均值同比下降 3.57 个百分点，公司毛利率同比下降 4.18 个百分点，不存在重大差异。

### 4、净利润变动情况

股票简称	单位	2022年1-6月	2021年1-6月	变动幅度
楼氏	百万美元	-224.8	30.1	-846.84%

地址：北京市崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层  
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

股票简称	单位	2022年1-6月	2021年1-6月	变动幅度
敏芯股份	万元	-667.08	1,078.33	-161.86%
钰太科技	万元新台币	33,923.30	29,314.90	15.72%
睿创微纳	万元	11,127.08	26,894.42	-58.63%
四方光电	万元	7,148.22	7,494.36	-4.62%
<b>本公司</b>	<b>万元</b>	<b>14,768.92</b>	<b>15,048.32</b>	<b>-1.86%</b>

2022年1-6月，楼氏净利润大幅下降主要系2022年1-6月计提商誉减值239.8百万美元所致；敏芯股份净利润大幅下降主要系其收入及毛利率均有所下降；钰太科技净利润同比增长主要是由于其毛利率有所提高；睿创微纳净利润大幅下降主要是由于毛利率大幅下降及期间费用快速增长；四方光电净利润略有下降主要是由于毛利率下降。而公司净利润有所下降，主要是由于毛利率有所下降。

通过同行业可比公司经营业绩可以看出，2022年上半年，受部分地区疫情反复及全球政治经济环境影响，消费电子行业短期下滑，对行业内部分企业经营业绩均造成了一定不利影响；2022年下半年起，苹果、华为、荣耀、小米、OPPO、vivo、三星、索尼等全球知名消费电子品牌陆续举办新品发布会，有望推动消费电子产品更新换代需求。中长期来看，新型冠状病毒肺炎疫情对全球经济的影响程度将逐步减少，智能手机等主要消费电子产品的市场需求有望逐步回暖。

消费电子行业作为世界科技创新最为活跃的领域，集中了当前世界最主要的科技公司，具有产业规模大、技术密度高、产品类型丰富、更新换代快和产品出货量等特点，行业的持续发展推动着人类社会的持续进步，也为行业内企业带来持续的业务发展机会。经过多年的发展，公司在全球MEMS领域具有较强的市场地位和综合竞争力，公司产品广泛应用于智能手机、智能无线耳机、平板电脑、智能可穿戴设备和智能家居等消费电子领域及汽车电子等领域，主要终端客户包括苹果、B客户、荣耀、小米、OPPO、vivo、三星、索尼、谷歌、亚马逊、微软、哈曼、法雷奥等。因此，作为行业龙头企业，公司抵抗消费电子行业短期下滑的能力相对较



强。

#### (五) 发行人对相关风险已进行针对性量化分析

发行人已在招股说明书“重大事项提示”之“三、公司特别提醒投资者注意‘风险因素’中的下列风险”中就相关风险进行了针对性量化分析，具体如下：

##### “(四) 业务高度依赖于消费电子行业的风险

根据 Yole 的数据，消费电子是全球 MEMS 行业最大的应用领域，其市场规模占比近 60%。特别是对于 MEMS 声学传感器，消费电子市场规模占比近 95%。

目前，公司产品主要应用于智能手机、智能无线耳机、平板电脑、智能可穿戴设备和智能家居等各类消费电子产品，并与多家全球知名消费电子品牌厂商建立了长期、稳定的合作关系。报告期内，公司 MEMS 声学传感器、其他 MEMS 传感器和微系统模组均主要应用于各类消费电子产品，公司产品应用于消费电子行业的比例超过 90%，公司业务高度依赖于消费电子行业。因此，各类消费电子产品销量及更新换代等因素将对公司经营业绩产生重大影响，消费电子行业周期波动将直接导致公司经营业绩波动。例如，根据 IDC 的数据，2022 年第一季度和第二季度全球智能手机出货量分别同比下降 8.9% 和 8.7%，导致公司 2022 年 1-6 月应用于智能手机的 MEMS 声学传感器收入同比下降 19.19%。

.....

##### (六) 毛利率下降的风险

报告期内，公司毛利率分别为 22.85%、22.37%、22.87% 和 20.11%。其中，2022 年以来，受部分地区疫情反复及全球政治经济环境影响，消费电子行业短期下滑，



从而直接导致公司 2022 年 1-6 月毛利率较上年同期下降 4.18 个百分点。若未来公司无法有效提升产品销售价格、控制关键原材料采购价格、提高产品制造良率、不断提高自研芯片出货量并进一步扩大市场份额，或因新型冠状病毒肺炎疫情、市场竞争加剧、下游消费电子产品出货量不及预期、产品销售结构变化以及人民币升值等因素影响，都将可能导致公司毛利率有所下降，从而直接影响公司经营业绩。

(七) 盈利能力下降的风险

根据公司 2022 年 1-6 月财务数据以及公司预计的 2022 年 1-9 月财务数据，公司经营业绩总体较为稳定，具体如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动比例
营业收入	146,311.34	133,553.08	9.55%
归属于母公司股东的净利润	14,768.92	15,048.32	-1.86%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9,294.94	7,858.16	18.28%
项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动比例
营业收入	221,880.95 至 245,236.84	233,558.90	-5% 至 5%
归属于母公司股东的净利润	22,982.13 至 25,401.31	24,191.72	-5% 至 5%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	14,359.11 至 15,870.60	15,114.86	-5% 至 5%

目前，由于消费电子行业周期波动，公司面临着盈利能力下降的风险，具体分析如下：

1、2022 年 1-6 月，公司营业收入为 146,311.34 万元，同比增长 9.55%，主要是由于微系统模组收入大幅增长所致。同时，公司 MEMS 声学传感器收入为 114,381.79 万元，同比下降 0.93%；其他 MEMS 声学传感器收入为 8,509.65 万元，同比下降 15.38%。



2、2022年1-6月，公司毛利率为20.11%，较上年同期下降4.18个百分点，公司MEMS声学传感器及其他MEMS传感器毛利率均呈下降趋势。

3、2022年1-6月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为9,294.94万元，同比增长18.28%，主要系汇兑收益增加、所得税费用及股份支付金额减少所致。”

#### (六) 本落实函回复与前次问询回复财务数据差异情况的说明

发行人在2022年7月19日出具的《关于歌尔微电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函的回复》(以下简称“第二轮问询回复”)中披露了2022年1-6月简要财务数据，并对2022年1-9月经营业绩进行了预测，本落实函回复与第二轮问询回复部分财务数据存在差异，主要如下：

#### 1、发行人2022年1-6月主要财务数据

##### (1) 2022年6月末合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	本落实函回复	第二轮问询回复	差异率
资产总额	544,017.62	542,399.76	0.30%
负债总额	148,190.48	146,208.88	1.36%
股东权益	395,827.14	396,190.88	-0.09%

##### (2) 2022年1-6月合并利润表主要财务数据

单位：万元

项目	本落实函回复	第二轮问询回复	差异率
营业收入	146,311.34	146,581.60	-0.18%
归属于母公司股东的净利润	14,768.92	15,085.36	-2.10%
扣除非经常性损益后归属于母公司	9,294.94	9,199.86	1.03%



项目	本落实函回复	第二轮问询回复	差异率
股东的净利润			

(3) 2022年1-6月合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	本落实函回复	第二轮问询回复	差异率
经营活动产生的现金流量净额	41,910.92	41,846.62	0.15%
投资活动产生的现金流量净额	-36,969.75	-36,902.95	-0.18%
筹资活动产生的现金流量净额	-276.09	-276.09	-

上述差异比例均相对较低，均不构成重大差异，主要系本落实函回复相关财务数据已经申报会计师审计所致。

2、发行人2022年1-9月业绩预计情况

单位：万元

项目	本落实函回复	第二轮问询回复
营业收入	221,880.95 至 245,236.84	244,934.85 至 268,261.98
归属于母公司股东的净利润	22,982.13 至 25,401.31	25,401.31 至 27,820.48
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	14,359.11 至 15,870.60	16,626.34 至 18,893.57

发行人在本落实函回复中预计2022年1-9月经营业绩较第二轮问询回复中有所下调，主要是由于本次发行人预计在2022年9月可实现的微系统模组收入有所下降，以及消费电子市场弱于原预期导致MEMS声学传感器收入有所下降。

二、请保荐人、申报会计师发表明确意见

(一) 核查过程

申报会计师核查过程如下：



1、取得并查阅权威行业研究报告，了解近年来全球智能手机、智能无线耳机、智能可穿戴设备等主要消费电子产品出货量变动趋势情况，了解 2022 年上半年及全年全球智能手机出货量下降的原因，了解未来全球智能手机、智能无线耳机、智能可穿戴设备等主要消费电子产品出货量预测趋势及主要影响因素，并分析消费电子行业周期波动对发行人经营业绩的影响；

2、访谈发行人管理层，了解在 2022 年全球智能手机出货量预期下降及消费电子行业短期下滑的影响下，对发行人经营业绩造成的具体影响，以及对发行人未来保持业务稳定增长所采取的措施；

3、查阅公司同行业可比公司公开披露的 2022 年半年度报告，分析其营业收入、毛利、毛利率及净利润变动趋势，并与发行人相关财务数据进行对比分析；

4、对其中变动较大的科目分析其变动原因及合理性；

5、取得并查阅发行人对于 2022 年 1-9 月经营业绩的预测，并就经营业绩变动原因与发行人管理层进行讨论分析。

## (二) 核查结论

经核查，申报会计师认为：鉴于 2022 年 1-6 月发行人经营规模持续增长、盈利能力较为稳定，全球智能手机出货量下降、消费电子行业周期波动等因素未对发行人业务的稳定性、持续性 & 经营业绩造成重大不利影响。发行人已对业务高度依赖于消费电子行业的风险、毛利率下降的风险、盈利能力下降的风险进行针对性量化分析。



**问题 3：关于芯片价格下降**

公开信息显示，2022 年以来，芯片价格呈下降趋势。

请发行人说明芯片价格下降对发行人传感器等产品的销售价格及销售数量、芯片采购价格的影响，并请说明是否导致存货出现滞销以及减值的情况或风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

**【回复】**

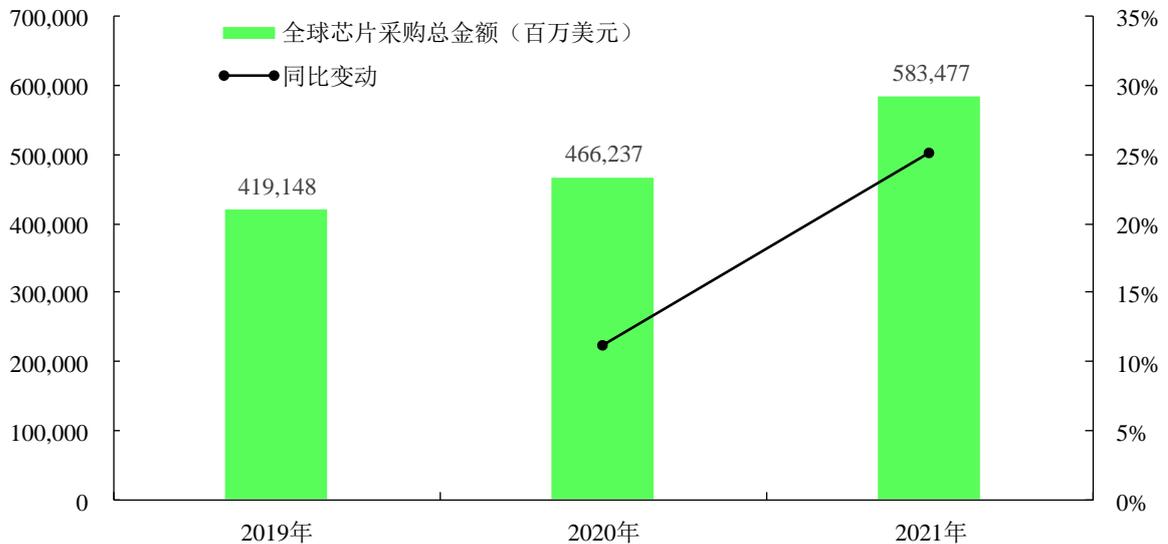
一、请发行人说明芯片价格下降对发行人传感器等产品的销售价格及销售数量、芯片采购价格的影响，并请说明是否导致存货出现滞销以及减值的情况或风险

**（一）2022 年以来部分领域芯片价格下降的具体情况**

**1、2020 年以来“芯片荒”的产生**

自 2020 年以来，全球汽车、手机、电脑等行业对芯片需求量持续增长，且在中美贸易摩擦的背景下，一时间出现了“芯片荒”情绪，众多芯片生产商、经销商、下游生产商大量囤积芯片、大幅提前下达订单，一定程度上造成了芯片市场上供不应求的局面，根据 Gartner 发布的数据，2021 年度全球芯片采购总额为 5,834.77 亿美元（约 3.71 万亿元人民币），比一年前增长 25.1%。此外，“芯片荒”推高了部分芯片的价格，一定程度上形成了“泡沫”。

**2019-2021 年度全球芯片采购总额**



资料来源：Gartner

为满足下游不断增长的需求，供给端各大晶圆厂商不断增加产能，根据市场调研机构 Knometa Research 发布的全球晶圆生产数据调研报告，2021 年度，全球前五大晶圆厂商产能合计同比增长约 10%。

### 2021 年度、2020 年度全球前五大晶圆生产厂商产能情况

企业	2021 年度产能 (8 寸当量/月) (万片)	2021 年度市场份额	2020 年度产能 (8 寸当量/月) (万片)	2020 年度市场份额	增长率
三星	405.0	19%	336.4	17%	20.39%
台积电	280.3	13%	264.7	13%	5.89%
美光	205.4	10%	193.1	10%	6.37%
SK 海力士	198.2	9%	188.1	10%	5.37%
东芝/西数	132.8	6%	128.3	7%	3.51%
合计	<b>1,221.7</b>	<b>57%</b>	<b>1,110.6</b>	<b>56%</b>	<b>10.00%</b>

资料来源：Knometa Research

## 2、2022 年以来芯片降价趋势的形成



2022年上半年,随着全球半导体市场上游晶圆产能的持续增长,半导体市场供不应求的状况逐步缓解。同时,而受新冠疫情、局部地区战争、通货膨胀导致的消费能力下降、美联储加息导致的资金成本提升等因素的影响,半导体市场下游客户需求增长放缓,尤其在智能手机等消费电子领域的需求低于此前预期,导致部分芯片厂商面临库存消化压力,部分领域甚至出现产能过剩、价格下降的情况。

(1) 部分领域市场需求端出现下滑

由于近期全球经济不确定性增强,消费电子产品出货量减少。根据市场调研机构 Canalys 发布的数据,2022年上半年,以智能手机为代表的消费电子产品出货量同比有所下滑,智能手机出货量具体情况如下:

**2022年上半年全球智能手机出货量**

单位:百万台

项目	2022年上半年	2021年上半年	同比变动
三星	135.5	134.5	0.7%
苹果	106.0	98.1	8.1%
小米	78.8	101.8	-22.6%
OPPO	56.5	74.5	-24.2%
vivo	50.5	67.2	-24.9%
其他	171.5	187.2	-8.4%
合计	<b>598.8</b>	<b>663.3</b>	<b>-9.7%</b>

资料来源: Canalys

(2) 部分领域供给端出现降价趋势

2022年以来,部分领域芯片价格已出现下滑趋势,或已形成降价预期,具体情况如下:



芯片类型	受影响情况
CPU、GPU	受个人电脑出货量下滑的影响，CPU、GPU 的需求出现萎缩，英特尔（INTC.O）、英伟达（NVDA.O）、超微半导体（AMD.O）等大型半导体制造商 2022 年半年报净利润、毛利率数据均较同期有所下滑，期末存货金额也存在大幅度增加的情况。
SoC	根据 2022 年 8 月央视财经的报道，2022 年全球手机销量下滑，导致手机用电子芯片供大于求，各大手机厂商纷纷调低出货量目标，并向上游芯片厂商砍单。目前高通骁龙 8 系列订单已经减少了约 15%，并将在年底将两款旗舰移动芯片降价 40% 左右。
MCU	根据 2022 年 8 月央视财经的报道，一款意法半导体芯片作为电子控制系统的核心部件，在 2021 年一季度上涨至 3,500 元/个，但如今一路下滑至 600 元/个，价格降幅超 80%；而另一型号芯片 2021 年价格保持在 200 元上下，目前市场售价仅在每个 20 元左右，价格仅剩十分之一。
闪存芯片	根据 DRAMexchange 发布的数据，以 TLC 晶圆为例，2022 年上半年，256GB、512GB 型号的现货平均价分别下降 5.78%、6.80%，且呈持续下跌趋势。
LED 芯片	根据乾照光电（300102.SZ）、士兰微（600460.SH）、利亚德（300296.SZ）等上市公司 2022 年半年报披露，2022 年上半年，受国内疫情及整个行业环境影响，市场需求放缓，部分 LED 芯片存在价格下降的情况。

结合上表各类芯片降价的具体情况，在全球消费电子领域需求下滑的背景下，2022 年以来部分领域芯片降价的主要原因如下：

①产能供给不足有所缓解

随着供给端晶圆厂产能的不断提升、新建晶圆厂投产，市场上部分领域芯片的供不应求情况已经得到缓解，使得价格逐渐恢复正常水平。

②库存压力形成折价

受“芯片荒”影响，部分厂商囤积了大量芯片，导致其库存量过高，该部分厂商对于需求下滑预期不足，为缓解库存压力积极进行存货处置。

③价格泡沫破裂



因“芯片荒”导致部分类别芯片价格被炒得过高且出现泡沫，后续需求回落即产生价格下跌。

## (二) 公司采购的主要芯片未出现价格大幅下降迹象

公司的主要产品为 MEMS 声学传感器、其他 MEMS 传感器，其中 MEMS 芯片及 ASIC 芯片的成本约占直接材料成本的 70% 左右，是公司产品主要的原材料。公司 MEMS 芯片及 ASIC 芯片主要来源于向英飞凌的采购，其次是公司的自研芯片。

### 1、报告期内公司主要芯片供应商产能较为充足

报告期内，公司芯片来源以向英飞凌采购为主。公司与英飞凌的合作过程中双方已形成了彼此成就的伙伴关系，合作粘性日益增强，双方的合作促使英飞凌自身技术水平与产能供应能力持续提升，也使得其产品相比于其他芯片供应商更能满足公司客户对于高端芯片的定制化需求，并在产品稳定性以及性价比等方面具备优势。2019 年，公司与英飞凌签署了长期供货协议，约定英飞凌在 2019 年至 2021 年期间为公司预留产能；为满足公司等客户日益增长的芯片需求，英飞凌新建芯片产能于 2021 年投产，英飞凌产能相对充裕，因此 2021 年下半年，长期供货协议临近到期时，为应对全球芯片的紧张、涨价趋势，公司向英飞凌提前下达了未来一年的订单并取得了对方的交付计划，保证了公司芯片的充足性。

自研芯片方面，公司已与中芯集成、华润微、台积电等晶圆代工厂商进行了深入合作，公司与该等厂商均已签署了采购框架协议，并已与中芯集成签署了产能保证协议。随着公司中低端芯片的不断量产、高端芯片的流片成功和未来导入客户的完成，公司将进一步加强与晶圆代工厂商的合作，以增强芯片供应的稳定性、应对市场的快速变化。

### 2、公司主要芯片供应商未出现大量囤积公司所需芯片的情形



由于公司对于 MEMS 芯片、ASIC 芯片有较高的定制化需求，因此公司主要的 MEMS 芯片、ASIC 芯片供应商英飞凌以及晶圆代工厂商一般根据公司下达的订单，以“以销定产”的模式进行生产，该等主要芯片供应商未出现大量囤积公司所需芯片的情形。

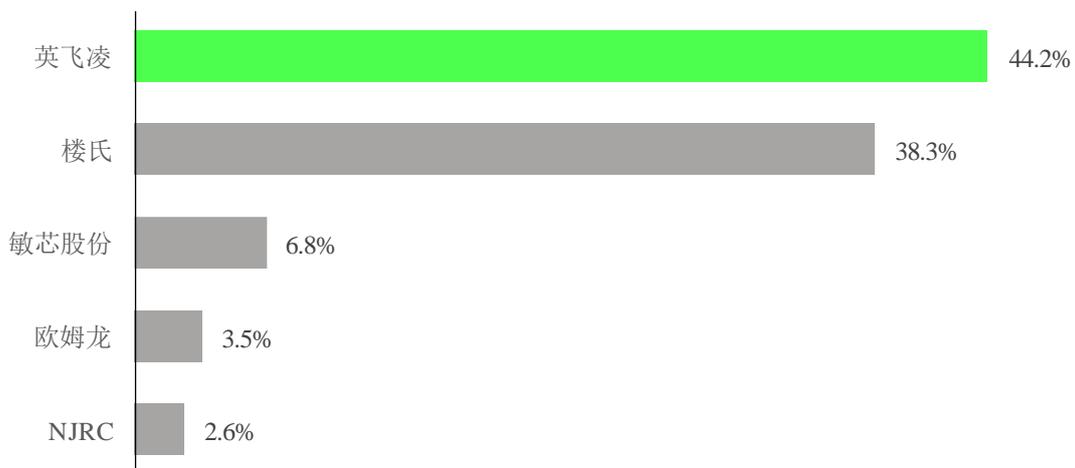
### 3、公司使用的主要芯片未产生价格虚高的情况

报告期内，公司采购的主要芯片未出现价格大幅上升而产生的价格虚高的情况。

#### (1) 英飞凌芯片

报告期内，公司出货量中应用英飞凌芯片的产品比例超过 80%。MEMS 声学传感器芯片市场中的供应商较为集中，根据英飞凌披露的《2021 年年度报告》，在 2020 年度 MEMS 声学传感器芯片市场中，英飞凌及楼氏分别占据 44.2%、38.3%的市场份额。楼氏、敏芯股份等 MEMS 声学传感器芯片制造商生产的芯片均以自用为主，对外直接供应相对较少。

2020 年全球 MEMS 声学传感器芯片市场份额



资料来源：英飞凌《2021 年年度报告》



此外，截至本落实函回复出具日，公司搭载高端自研芯片的 MEMS 声学传感器产品正在导入客户过程中，公司高端自研芯片产品尚未量产出货，因此英飞凌目前仍为公司高端芯片的最主要供应商。因此，在芯片的定价方面，尤其是高端芯片的定价，英飞凌话语权相对较强。

2019 年，公司与英飞凌签署了长期供货协议，并于 2019 年下半年起，公司与英飞凌通过谈判的方式逐步降低芯片的采购价格；2021 年下半年，公司与英飞凌签署的长期供货协议即将到期，英飞凌提高了部分型号芯片的销售价格，该价格的增长主要系因英飞凌基于其晶圆产能布局与公司协商后作出的价格调整，而非芯片供需失衡导致的价格虚高。

#### ①MEMS 芯片

2019 年度至 2021 年度，公司采购英飞凌 MEMS 芯片价格总体呈下降趋势；2022 年 1-6 月，公司采购英飞凌 MEMS 芯片价格上升，一方面系 2021 年下半年起，在全球芯片紧张的大环境下英飞凌提高了部分型号芯片的销售价格，另一方面公司高端 MEMS 芯片的采购比例有所上升。公司采购英飞凌 MEMS 芯片具体情况如下：

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	平均单价 (元/颗)	采购金额 占比	平均单价 (元/颗)	采购金额 占比	平均单价 (元/颗)	采购金额 占比	平均单价 (元/颗)	采购金额 占比
高端型号	1.98	68.40%	1.89	40.80%	1.94	47.00%	2.36	22.31%
中低端型号	0.29	31.60%	0.35	59.20%	0.37	53.00%	0.40	77.69%
合计	<b>0.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.49</b>	<b>100.00%</b>

#### ②ASIC 芯片

2019 年度至 2021 年度，公司采购英飞凌 ASIC 芯片价格总体较为稳定并略有下降；2022 年 1-6 月，公司采购英飞凌 ASIC 芯片价格略有上升，主要系英飞凌提高了部分型号芯片的销售价格。公司采购英飞凌 ASIC 芯片具体情况如下：



项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	平均单价	变动比例	平均单价	变动比例	平均单价	变动比例	平均单价
ASIC 芯片(元/颗)	0.28	17.38%	0.24	-6.61%	0.26	-10.02%	0.28

## (2) 自研芯片

报告期内，公司自研芯片均是由晶圆代工厂进行代工生产。其中，公司自研 MEMS 芯片主要由中芯集成、华润微代工；公司自研 ASIC 芯片主要由台积电进行代工。晶圆代工成本主要系公司与晶圆代工厂参考成本、产量、工艺复杂程度等协商决定。

报告期内，公司自研芯片的采购单价情况如下：

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	平均单价	变动比例	平均单价	变动比例	平均单价	变动比例	平均单价
MEMS 芯片(元/颗)	0.13	1.44%	0.13	-18.01%	0.16	-4.74%	0.17
ASIC 芯片(元/颗)	0.09	-6.34%	0.10	-32.67%	0.15	-0.35%	0.15

公司 2021 年度自研芯片采购价格较之前有所降低，2021 年以来公司自研芯片采购价格基本保持平稳。

## 4、公司其他芯片的采购情况

随着公司微系统模组业务不断增长，报告期内，公司向南基国际科技有限公司采购联发科制造的 MCU 芯片（以下简称“联发科 MCU 芯片”），主要用于智能无线耳机。

公司于 2020 年开始向南基国际科技有限公司采购联发科 MCU 芯片，2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月的采购金额分别为 7.33 万元、1,734.00 万元及 7,647.90 万元。2020 年度及 2021 年上半年，公司微系统模组产品主要以研发为主，相应的



联发科 MCU 芯片采购量较少，2021 年下半年及 2022 年上半年，联发科 MCU 芯片采购量随着微系统模组产品出货量的增长而增长。

类别	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	平均单价	变动比例	平均单价	变动比例	平均单价	变动比例	平均单价
联发科 MCU 芯片（元/颗）	29.92	13.26%	26.42	-5.93%	28.08	-	-

由上表所示，报告期内公司采购联发科 MCU 芯片价格相对平稳，2022 年 1-6 月采购价格略有增长主要系供应商提高售价导致，2022 年以来公司采购联发科 MCU 芯片价格未出现大幅下跌的情形。

除上述芯片外，公司还会根据产品需求采购其他芯片，报告期内公司采购其他芯片金额相对较小，且市场供应相对充足，价格相对稳定。

综上所述，报告期内公司主要芯片供应商一直保持较为充足的产能供应水平，主要芯片供应商未出现大量囤积公司所需芯片的情形，且该期间内公司采购的芯片未出现价格虚高的情形，公司采购的主要芯片自 2022 年以来未出现价格大幅下跌迹象。

### （三）公司传感器等产品销售价格及销售数量受到的影响

公司主要芯片的采购价格未出现大幅下滑的情形，因此半导体市场上的芯片降价情形对公司产品销售的影响相对较小。虽然 2022 年以来的芯片降价未对公司产品销售产生直接影响，但公司产品应用于消费电子领域的比例高，2022 年以来的消费电子领域的需求下滑对公司产品的销售情况存在一定影响。

2022 年 1-6 月，受全球智能手机出货量下降，特别是国产品牌智能手机出货量下降的影响，公司应用于智能手机的 MEMS 声学传感器销售数量、销售收入均有所下降；同时，由于国产品牌智能手机出货量下降幅度较大，使得单价较高的苹果智



能手机高性能 MEMS 声学传感器收入占比有所提高，带动销售单价有所提升；2022 年 1-6 月，受全球智能无线耳机市场有所增长的影响，公司应用于耳机的 MEMS 声学传感器销售数量、销售收入均有所增长。2022 年 1-6 月消费电子领域的需求下滑对公司主要产品销售价格及销售数量的影响的具体分析详见本落实函回复“问题 1、一、(二)”。

综上所述，2022 年 1-6 月，受全球智能手机出货量下降的影响，公司应用于智能手机的 MEMS 声学传感器销售数量有所下降，但产品售价未出现大幅下降情况；其他产品因消费电子领域需求下滑亦存在销售数量下降的情况，但对销售单价下降的影响相对较小。

#### (四) 是否导致存货出现滞销以及减值的情况或风险

公司主要芯片采购价格未出现大幅下滑的情形，因此，半导体市场上的芯片降价情形未对公司存货价值产生重大影响。公司主要业务高度依赖于消费电子行业，特别是智能手机、智能无线耳机、智能可穿戴设备等主要消费电子产品出货量将对公司经营业绩产生重大影响。在 2022 年以来消费电子领域需求下滑的背景下，公司存货的具体情况如下：

##### 1、公司存货处于合理水平

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2022-06-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	70,168.10	71.15%	57,154.68	70.85%	45,135.31	78.84%	35,777.49	80.28%
库存商品	24,331.72	24.67%	13,544.41	16.79%	5,073.25	8.86%	5,044.17	11.32%
发出商品	2,837.50	2.88%	9,706.77	12.03%	6,881.31	12.02%	3,654.24	8.20%



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

项目	2022-06-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
在产品	1,283.02	1.30%	267.83	0.33%	158.95	0.28%	89.18	0.20%
合计	<b>98,620.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,673.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,248.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,565.09</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 44,565.09 万元、57,248.84 万元、80,673.69 万元和 98,620.34 万元，主要包括原材料、库存商品、发出商品和在产品。

公司原材料主要包括 MEMS 芯片、ASIC 芯片、PCB 板和金属外壳等。报告期各期末，公司原材料金额较大并持续增长，主要原因包括：第一，公司经营规模持续增长，生产所需原材料备货增加；第二，公司为应对全球芯片供应紧张提前进行战略备货，报告期各期末，公司原材料中 MEMS 芯片、ASIC 芯片和 MCU 芯片合计金额占比均在 90% 左右；第三，公司微系统模组于 2021 年量产出货，其收入规模迅速扩大，带动 2021 年末、2022 年 6 月末其存货快速增长。

报告期内，公司与同行业可比公司存货周转率的比较情况如下：

股票简称	存货周转率（次/年）			
	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
楼氏	2.20	2.83	2.93	3.16
敏芯股份	1.04	1.55	2.17	2.72
钰太科技	1.94	2.91	2.89	2.52
睿创微纳	0.82	0.73	1.11	1.21
四方光电	1.57	2.13	1.83	1.72
平均值	<b>1.51</b>	<b>2.03</b>	<b>2.19</b>	<b>2.26</b>
本公司	<b>2.41</b>	<b>3.46</b>	<b>4.62</b>	<b>6.15</b>

注：钰太科技定期报告中未披露存货账面余额，上表中钰太科技存货周转率系根据其存货账面价值计算得出

报告期内，公司各类产品型号逐步增加，同时公司为应对全球芯片供应紧张进行战略备货，由此使得公司封存或周转率有所下降，但下降后的存货周转率仍高于



同行业可比公司。公司截至 2022 年 6 月 30 日的存货余额仍处于合理水平，不存在存货金额过高、库存压力较大的情形。

## 2、公司存货库龄结构合理、跌价准备计提充分

报告期各期末，公司存货库龄情况具体如下：

单位：万元

项目	2022-06-30					
	原材料	库存商品	发出商品	在产品	合计	占比
1 年以内	69,459.13	24,747.31	2,837.50	1,367.41	98,411.35	93.01%
1-2 年	4,908.24	167.47	-	-	5,075.70	4.80%
2-3 年	2,281.23	31.86	-	0.14	2,313.23	2.19%
3 年以上	5.31	-	-	-	5.31	0.01%
合计	<b>76,653.90</b>	<b>24,946.64</b>	<b>2,837.50</b>	<b>1,367.55</b>	<b>105,805.59</b>	<b>100.00%</b>
项目	2021-12-31					
	原材料	库存商品	发出商品	在产品	合计	占比
1 年以内	56,947.32	14,162.39	9,712.90	267.76	81,090.37	92.23%
1-2 年	5,857.90	371.49	0.03	0.14	6,229.56	7.09%
2-3 年	596.80	0.06	-	-	596.86	0.68%
3 年以上	7.40	0.46	-	-	7.86	0.01%
合计	<b>63,409.43</b>	<b>14,534.41</b>	<b>9,712.93</b>	<b>267.90</b>	<b>87,924.66</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020-12-31					
	原材料	库存商品	发出商品	在产品	合计	占比
1 年以内	46,800.52	5,830.12	6,882.33	162.84	59,675.82	97.15%
1-2 年	1,592.18	49.87	0.89	1.34	1,644.28	2.68%
2-3 年	68.18	12.31	-	-	80.49	0.13%
3 年以上	24.35	2.84	-	-	27.19	0.04%
合计	<b>48,485.24</b>	<b>5,895.14</b>	<b>6,883.22</b>	<b>164.18</b>	<b>61,427.78</b>	<b>100.00%</b>
项目	2019-12-31					



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

	原材料	库存商品	发出商品	在产品	合计	占比
1年以内	35,819.02	5,086.74	3,654.42	89.21	44,649.39	99.55%
1-2年	144.63	19.39	-	-	164.02	0.37%
2-3年	29.01	3.14	-	-	32.15	0.07%
3年以上	4.49	-	-	-	4.49	0.01%
合计	<b>35,997.15</b>	<b>5,109.27</b>	<b>3,654.42</b>	<b>89.21</b>	<b>44,850.05</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货库龄主要为1年以内。公司库龄1年以上的存货占比相对较小，主要为战略备货采购的芯片等重要原材料。其中，2022年6月末原材料中库龄在2-3年的余额相对较高，其中1,819.54万元存货已因呆滞全额计提跌价，该等存货形成的呆滞主要系公司于2年前对于个别类别产品预期过高导致，而非由2022年消费电子领域需求下滑直接导致。

公司对于不良品、报废品或长期呆滞产品单项计提跌价准备；对于其余正常领用的原材料和正常生产的库存商品、在产品按照库龄计提跌价准备，计提比例如下：

项目	库龄				
	6个月以内	7-12个月	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	0%	10%	30%	70%	100%
库存商品	0%	30%	50%	100%	100%
在产品	0%	30%	50%	100%	100%

2022年1-6月，公司营业收入146,311.34万元，毛利率为20.11%；2022年1-6月，公司按产品分类的毛利率情况如下：

项目	2022年1-6月	2021年1-6月
MEMS声学传感器	19.42%	22.08%
其他MEMS传感器	37.11%	55.36%
微系统模组	16.53%	17.23%



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

2022年6月末至本落实函回复出具日，公司产品销售价格未出现大幅下滑的情形，各类产品售价扣除相应存货成本之外的加工成本、费用和税费后，整体可变现净值高于存货成本，不存在明显的减值迹象，公司存货计提的跌价准备充分。

报告期各期末，发行人与同行业可比公司存货跌价准备占存货账面余额比例的比较情况如下：

股票简称	存货跌价准备占存货账面余额的比例			
	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
楼氏	16.50%	19.38%	23.06%	15.19%
敏芯股份	1.24%	1.80%	2.97%	1.80%
钰太科技	-	-	-	-
睿创微纳	5.91%	6.06%	4.27%	3.55%
四方光电	2.93%	3.79%	6.70%	8.45%
平均值	<b>6.64%</b>	<b>7.76%</b>	<b>9.25%</b>	<b>7.25%</b>
本公司	<b>6.79%</b>	<b>8.25%</b>	<b>6.80%</b>	<b>0.64%</b>

2019年末，公司存货跌价准备占存货账面余额的比例低于同行业可比公司平均水平，主要系公司采取以销定产的生产模式，存货周转速度相对较快，1年以上库龄的存货较少；2020年末、2021年末和2022年6月末，由于战略备货等因素，公司部分存货库龄增长，从而导致存货跌价准备大幅增加，公司存货跌价准备占存货账面余额的比例与同行业可比公司平均水平不存在重大差异。

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之中对于存货跌价风险进行了披露，具体如下：

“（九）存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 44,850.05 万元、61,427.78 万元、87,924.66 万元和 105,805.59 万元，保持快速增长，主要包括原材料、库存商品和在

地址：北京市崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层  
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



产品；公司存货跌价准备分别为 284.96 万元、4,178.94 万元、7,250.97 万元和 7,185.25 万元，总体呈增长趋势，主要是由于战略备货等因素导致公司部分存货库龄增长。公司根据客户订单及预测需求提前采购各类原材料并组织生产，但由于消费电子产品更新换代速度较快，公司存货面临着一定的跌价风险。”

## 二、请保荐人、申报会计师发表明确意见

### （一）核查过程

申报会计师核查过程如下：

1、取得并查阅权威行业研究报告，了解近年来全球“芯片荒”形成的背景，以及 2022 年以来部分领域芯片价格呈下降趋势的具体情况；分析“芯片荒”及芯片价格下降形成的主要原因；

2、查阅发行人与主要芯片供应商签署的合同，并查阅报告期内以及 2022 年上半年公司向主要芯片供应商的采购数据，分析芯片采购价格的变化情况；

3、访谈发行人管理层，分析 2022 年以来消费电子行业周期波动对发行人销售价格、销售数量、存货、毛利率等的影响。

### （二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人采购的主要芯片在 2022 年以来未出现价格大幅下降的情形；半导体市场上芯片下跌情况未对发行人的销售、存货情况产生重大影响。

2、2022 年上半年手机等消费电子产品出货量减少导致的需求下滑是市场上部



分领域芯片降价的原因之一,该情形也使得发行人应用于智能手机的 MEMS 声学传感器销售数量有所下降,但公司产品售价未出现大幅下降的情形;其他产品因消费电子领域需求下滑亦存在销售数量下降的情况,但对销售单价下降的影响相对较小。

3、发行人由于应对全球芯片供应紧张提前进行战略备货导致了存货的增长和存货周转率的下降,但发行人整体存货水平仍处于合理水平;2022年以来,发行人未因消费电子领域需求下滑导致存货滞销的情况;报告期各期末,发行人存货库龄主要为1年以内,发行人库龄结构合理,存货跌价准备计提充足。



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)  
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

(本页无正文,为中喜会计师事务所(特殊普通合伙)《关于歌尔微电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的专项说明》之签章页)



中国注册会计师  
(项目合伙人):

杜业勤



中国注册会计师:

牟会玲



二〇二二年九月二十三日