

## 环旭电子股份有限公司投资者调研纪要

环旭电子股份有限公司（简称“公司”）于 2016 年 4 月 29 日以电话会议的形式于 17:30-18:30 举行了投资者交流活动，会议具体情况如下：

### 一、参会人员

#### 1、公司参会人员

公司总经理魏镇炎；公司副总经理、财务总监及董秘刘丹阳；证券事务代表王沛

#### 2、机构参会人员

AICE、Goldman Sachs、JP Morgan、UBS、安信证券、东方证券、国海证券、国泰君安、国信证券、宏利基金、华泰证券、交银施罗德基金、金石中瑞、景泰利丰投资、猛犸资产、摩根士丹利、前海人寿、瑞士信贷、瑞信银行、瑞银证券、上海国际集团香港有限公司、兴业证券、野村证券、长盛基金、中金公司、中投证券、中信证券

### 二、投资者咨询问题及公司回复概要

#### 1、公司 2016 年一季度的情况？

本公司 2016 年第一季度营业收入主要受行业淡季影响，营业收入减少，实现营业收入 4,901,919,763.42 元，较去年同期 5,523,282,584.46 元（同一控制下合并追溯调整后），减少 621,362,821.04 元，同比减少 11.25%。

因受行业淡季影响，营业收入减少，造成毛利贡献金额减少，在管理费用下降比例不大，财务费用上升，资产减值回转利益减少、投资收益减少的情况下，对公司获利产生一定的影响，公司整体营业利润、利润总额及净利润同比下降，2016 年第一季度实现营业利润 86,399,129.40 元，较去年同期减少 81,646,768.36，同比下降 48.59%；实现利润总额 98,714,344.75 元，较去年同期减少 77,673,313.29 元，同比下降 44.04%；实现净利润 84,384,878.34 元，较去年同期减少 73,155,184.45 元，同比下降 46.44%。

#### 2、公司 2016 年一季度的毛利情况？

公司 2016 年一季度的毛利率为 8.75%，2015 年第一季的毛利率追溯调整（合

并环隆)后为 8.02%，调整前 11.00%。2016 年一季度的毛利率较 2015 年同期保持稳定。

### 3、 2016 年一季度分产品类别情况？

2016 年一季度较 2015 年一季度电脑及汽车电子类产品营收有所增加；消费电子类产品由于出货量减少 2016 年一季度营收下降较大；工业类产品营收下降较大由于客户的产品更新换代，而新一代产品第一季尚未出货所致。各产品类别的毛利相对稳定，其中工业类产品毛利率上升是由于低毛利产品减少；存储类产品毛利率增加是由于毛利较高产品出货增加所致。

### 4、 2016 年公司月度营收的趋势？

一般而言，电子产品下半年的景气较上半年为好，下半年特别是第三季营收通常较高，通讯类及消费类产品此一趋势也较为明显。

以第一季来看，公司 2016 年 2 月、3 月的月度营收有所下滑，主要受整个市场景气的影响和加上二月份春节影响较大而有所下滑，同比方面由于 2014 年年底智能手机的部分延续到 2015 年第一季，使 2015 年第一季营业收入比较基数较大也是造成 2016 年月度同比数据有所下降的原因。

### 5、 2016 年公司按季度营收及利润的趋势？

公司 2016 年第一季度由于季节性因素使得营收有所下滑；一般而言因第一季和第二季为电子产品的销售淡季，从目前市场的状况来看，第二季的情况还是维持此一季节性的趋势，第三季第四季由于进入电子产品销售的旺季，希望能配合新产品上市影响，有机会使得营业收入和净利比上半年有较大增长。

### 6、 公司对 2016 年的业绩展望？

如前面所述，2016 年第一季度，进入电子产品销售的传统淡季，营业收入环比较 2015 年第四季度有所下滑，同比也受到 2016 年整体市场景气的因素影响产生下滑。

预计 2016 年下半年客户的新产品上市，将使公司的营收在下半年将呈现增

长态势，最终结果取决于终端产品的销售状况。

2016 年公司将继续强化竞争优势，努力扩展微小化产品及整合产品的应用市场，希望能够使公司的营业收入规模维持一定的成长动能。

考虑 2016 年大环境的景气情况趋于保守，公司 2016 年将以稳增长调结构为主要策略。由于模块业务 2015 年增加较多项目，使营业收入方面由于去年成长较高，2016 年将不以追求大额的营业成长维目标，预计今年营业收入的变化将减缓，公司将着重于产品组合及获利结构的调整，整理目前已有的投资，特别是在模块业务方面，获利的关键将在于项目的执行力，本年度会目标在更有效的投入资源，针对投入的项目进行筛选，进行产品结构的调整，提高产能利用率，争取较好的交易条件，以获利为目标并拓展新的产品发展领域。

整体获利水平将在公司持续强化生产效率及加强费用控管的努力下，使公司全年整体能维持的正常获利水平。

#### 7、 2016 年哪些业务板块有望增长？

存储类产品增加新的客户订单，预计今年将有所增长；汽车电子预计也将呈现增长态势；通讯及消费性产品的营业收入变化则进入销售旺季后将取决于终端产品的销售情况。

#### 8、 公司 2016 年一季度销售、管理费用相较于 2015 年一季度的比较分析？

由于一季度总体营收下降，公司 2016 年一季度的销售费用较 2015 年度一季度随之有下降；但管理费用的下降幅度较营收下降的幅度小，主要由于公司持续有较大的研发投入，使得相关的薪资费用及材料支出较以往增加，使得管理费用未能随营业收入同幅下降。

#### 9、 环隆电气对于上市公司损益的影响？

环隆电气 2015 年全年的损益数字目前未经审计，环隆电气的营收变化情况与公司的通讯类及消费类产品趋势类似，2016 年第一季度由于季节性因素使得营收有所下滑。

#### 10、 公司子公司环维电子的情况

由于目前相关产品处于销售淡季，环维电子目前仍处于亏损，但较上年度已大幅减亏。公司会对环维电子持续进行调整，除了降低环维电子的整体成本，加强环维电子的产能利用，并争取有更好的订单条件，有了过去的经验，在这类资源投入多、技术水平高、业务较复杂的微小化模块业务上，会更有效的投入资源，针对新的项目，投资会更慎重，并针对前期开发成本要有计划的收回，也会在价格条件上能反应相关成本，确保新的项目是处于获利的情况，如产生足够的收益以弥补整体的成本就有机会实现目标于 2016 年达到损益两平。

#### 11、 公司无线模块其他的客户进展？

无线通讯模块的应用越来越广，除了原来的计算机、平板、手机之外，更扩及其他应用，比如物联网、车联网、智能穿戴、智能家居、无人机、虚拟现实、服务机器人、智能电视等领域只要有联网需求的产品应用皆是本公司无线通讯模块的可能商机等。目前公司已经有收到来自不同方面的需求，如果有进一步的进展，也会让大家知道。

12、 公司对目前新市场新技术如虚拟现实、机器人、无人机、智能汽车、智能家居等方向的规划。

这几个新兴的领域，都有用到无线通讯模块，这是我们的强项，很多客户也都在询问这方面的技术或测试我们的样品。

另外由于科技产品的设计多样化，在各类电子产品领域将所需的主板或模块微小化已是不变的趋势，本公司的微小化能力正是满足市场需求的绝佳解决方案。此一发展及产品应用目前尚始于起步阶段，目前相信在不久的将来经由本公司在微小化方面的制造能力将可实现并改变更多的科技产品面貌，进一步透过科技改变人类生活。

另外在终端产品发展方面，我们将在既有汽车电子的基础下，投入车载资通讯产品的研发，如果有进一步的进展，也会让大家知道。

13、 公司目前单一客户的集中度的风险及应对政策？

我们的产品可区分为六大类，分别是无线通讯、电脑类、存储类、消费电子产品、工业产品、以及汽车电子，丰富而平衡，可以适度地降低任何单一市场起伏的风险。另外，由于微小化技术的应用，仍然处于起步阶段，未来的发展不会局限于单一产品及客户，公司已对目前现有各种产品（如电脑类、存储类、工业类产品）的主板及模块微小化有所进展并推出了相关产品，未来还是会扩展到有关芯片行业上游的应用及物联网、智能家居、智能汽车等领域，应该可以有效分散客户集中的风险。

14、 公司的模块业务是否因竞争者加入造成市占率下滑？

市场竞争一直存在，有许多新的竞争者加入模块业务市场竞争，证明了公司发展的趋势是正确的。每次有新产品推出，都会有新的竞争者希望能加入，但最后是否能够实现营业收入并获取利润取决于整体项目执行经验及能力，其中不可或缺的包含采购能力及存货管理能力、研发及制造技术水平、量产能力及产品良率等多方面影响，我们也对市场的竞争有着充分的准备，会运用公司的目前的竞争优势策略选择以长期获利为目标争取更多的订单。

针对技术门槛不高的模块产品，我们也会评估是否能够获得合理的利润，公司也会做一些调整，达到公司对产品及获利结构调整的目标。

但在目前的市场上，公司对于复杂的微小化模块有很大的竞争优势，此类产品进入的技术及资本门槛较高，其他供应商短期内能达到公司目前的技术水平、良率及量产能力的应该需要一段的时间，预计短期内市占率较不易发生大幅变化。