

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 7 月 29 日以电话会议的形式于 17:00-18:00 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、BMNP、Deutsche Bank、JP Morgan、Nomura、Sumitomo investment、北京沣易投资、渤海资本、常州投资集团、第一金投信、东方证券、东吴人寿保险、法国巴黎证券、泛海股权投资管理公司、复星集团、富敦投资、工银安盛人寿、光华上智、国金证券、国信证券、海通证券、汉亚投信、泓家基金、华安基金、华金证券、华南永昌投信、华泰百瑞、华泰证券、交银瑞信、交银施罗德基金、凯思博投资、路博迈基金、民生人寿保险、摩根士丹利、挪威银行、鹏华基金、平安资产、前海人寿、群益投信、日晟投信、瑞银证券、上海复兴集团、台湾国泰人寿、天风证券、银川投资、源乘投资、远水资本、长江资管、招商证券、中国人寿、中金公司、中欧基金、中泰证券、中投证券、中信证券、资德资本

二、投资者咨询问题及公司回复概要

1、公司 2016 年半年度的情况？

本公司 2016 年上半年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 9,926,007,342.08 元，较去年同期 12,392,311,988.25 元（同一控制下合并追溯调整后），减少 2,466,304,646.17 元，同比减少 19.90%，主要原因为 2015 年上半年延续前一年度销售旺季的影响及客户新产品上市产生的贡献，使得去年同期的营业收入较高。

2016 年上半年也因为行业淡季的影响，公司 2016 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 264,756,294.64 元，较去年同期 289,824,304.53 元（同一控制下合并追溯调整后）同比下降 8.65%。

第二季营业收入同比虽有下降，但在毛利提升的贡献下，使得获利较第一季已经有所改善，公司第二季实现归属于上市公司股东的净利润 180,371,416.30 元，环比增加 113.75%，同比增长 36.35%（同一控制下合并追溯调整后）。

2、 公司 2016 年半年度的毛利变化情况？

公司 2016 年度上半年毛利率的提升是因消费电子类产品、电脑类产品、存储类产品、工业类产品、汽车电子类产品毛利均有提升，其中以消费电子类产品中因产生技术开发收入对毛利的贡献较多。

3、 2016 年上半年度分产品类别的业绩变化情况？

有关产品类别的营业收入变化，2016 年上半年度较 2015 年同期电脑及汽车电子类产品营收有所增加；通讯类产品及消费电子类产品由于进入销售淡季及新产品推出的时间的不同使 2016 年上半年度营收下降较大，工业类产品营收下降由于尚处于客户的产品更新换代的阶段所致。

4、 2016 年公司按季度营收及利润的趋势？

一般而言因第一季和第二季为电子产品的销售淡季，公司 2016 年第一、第二季度由于季节性因素使得营收有所下滑，参考 2015 年营业收入趋势来看，第一季度为 2015 年全年营业收入最低，以后季度逐季增长，第三季及第四季由于进入电子产品销售的旺季，营业收入会有所增加，以目前来看 2016 维持类似趋势，2016 年第二季度营收略高于第一季度，第二季因毛利提升，使得获利较第一季已经有所改善。

展望 2016 年第三季可望因进入行业旺季使得季度营收有所提高，特别是通讯类及消费类产品此一趋势会较为明显，但最终的营收变化结果将取决于整体市场景气回升的程度及终端产品特别是新产品推出上市后的销售状况而定。

利润的变化除了要取决来自营收成长多寡贡献之外，市场竞争加剧导致的降价压力也对毛利的维持及最终利润的产生增加了变数。

5、 环隆电气对于上市公司损益的影响？

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 年上半年由于季节性因素使得营收有所下滑。因合并环隆电气股份有限公司，属同一控制下合并，目前公司公告的业绩快报的自结数据已经自期初并入环隆电气的数字，并将去年同期财务数据进行自期初追溯调整。

6、 公司对 2016 年及 2017 年的业绩展望？

整体而言，2016 市场景气趋于保守，上半年又为电子产品销售的传统淡季，上半年度营业收入环比、同比均较 2015 年所下滑。

预计 2016 年下半年由于新产品上市，将使公司的营收在下半年将呈现增长态势，但最终营收变化将取决于终端产品的销售状况。

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。营业收入方面由于去年成长较高，预计今年营业收入的变化将减缓，公司 2016 年将着重于产品组合及获利结构的调整，慎用公司资源的投入，目标在提高产能利用率，持续争取技术开发收入及较好的交易条件，调整并拓展新的产品发展领域。

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，目标使公司全年整体能维持的正常获利水平。

2017 年公司将继续强化竞争优势，透过丰富而平衡的产品策略拓展营业收入，努力扩展微小化产品及整合产品的应用市场，并善用外延式的扩张能够使公司的营业收入规模维持一定的成长动能。

有关微小化产品的营业收入变化还是会与终端产品的销售状况息息相关，随着电子产品微型化及整合化的趋势，在获取合理利润及维持技术领先的前提下 2017 年我们可望参与更多样的微小化产品项目。

7、 2016 年哪些业务板块有望增长？

存储类产品订单增加，预计今年将有所增长；汽车电子预计也可能呈现增长态势；通讯及消费性产品的营业收入变化在进入销售旺季后将取决于终端产品的销售情况。

8、 公司子公司环维电子的情况？

由于目前相关产处于销售淡季，环维电子目前仍处于亏损状况，但较上年度减亏。未来环维电子的营业收入变化还是会与终端产品的销售状况息息相关，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，持续争取技术开发收入及并争取有更好的订单条件，这是我们在过去几个季度持续努力的目标，未来将会持续进行。

9、 公司的微小化产品是否有新的竞争者？

目前电子产品微小化为未来产品发展趋势，正因如此，会有新的竞争者持续加入市场，公司会在获取合理的利润的前提下，应对此类的竞争。但公司对于复杂的微小化模组有很大的竞争优势，此类产品进入的技术及资本门槛较高，公司目前的技术水平、良率及量产能力维持领先地位。

10、 相较于其他微小化产品是否有新的竞争者，公司的竞争优势？

公司在微小化产品上已经耕耘多年，具备成熟的技术、丰富的量产及供应链管理经验的，拥有稳定的生产及经营团队，并可利用本身的技术能力与日月光的封装测试能力对客户最佳的整合方案，这些是目前竞争者都还有所欠缺的。此外，随着产品的日新月异，技术要求提升快速，使进入门槛提高，另外价格竞争也日趋激烈，后续的竞争者要能够获取合理利润并持续对新产品跟进投资也更加困难。目前市场上对微小化产品的应用尚在起步阶段，预计将来会有更多的客户及产品采用，公司目前已作好充分准备，在竞争地位上处于绝佳的优势。

11、 公司计划发行公司债还是中票，发行的进展？

公司目前计划发行公司债，发行在准备中，主要进行前期的一些信用评级工作，公司会根据市场状况和公司的资金实际需求状况来适当调节公司债发行的进度。

12、 公司外延发展如一些兼并收购计划进行的如何？

这是公司经营团队的重点工作，一直持续在寻找及接触一些投资及兼并收购的可能项目，如有进一步的进展达到披露要求公司会及时公告。