

根据《上海证券交易所股票上市规则》及自律监管指引的要求，上市公司开展投资者关系活动，应当严格审查向外界传达的信息，遵守法律法规及交易所相关规定，体现公平、公正、公开原则，不得通过投资者说明会、分析师会议、路演、投资者调研、媒体采访等形式，向任何单位和个人提供公司尚未披露的重大信息，不得从事歧视、轻视等不公平对待中小股东的行为或其他违反信息披露规则或者涉嫌操纵证券市场、内幕交易等违法违规行为。因此，敬请投资者于本次说明会中不得打探公司未公开重大信息或其他股价敏感信息，不得擅自录音录像，不得从事其他违法违规行为。

本次说明会中可能涉及的公司经营目标及相关数据系公司根据发展策略、经营计划及市场和业务发展状况做出的规划和展望，计划实施和经营目标实现以国际贸易局势稳定、电子制造服务行业健康发展、市场开拓及订单执行符合预期为前提。

本次说明会涉及的交流内容不构成对任何人的投资建议，提醒投资者关注投资风险。



环旭电子601231 2023年半年度业绩说明会

2023年9月8日



总经理
魏镇炎先生



独立董事
仓勇涛先生



董事会秘书
史金鹏先生



财务总监
刘丹阳先生

业绩说明会议程

会议时间：2023/9/8 15:00-16:30

会议安排：

一. 嘉宾简报和问答

- | | | |
|------------------|-------|-------|
| 1. 公司介绍 | 董事会秘书 | 史金鹏先生 |
| 2. 2023上半年公司经营情况 | 财务总监 | 刘丹阳先生 |
| 3. 公司策略 | 总经理 | 魏镇炎先生 |
| 4. 公开征集问题回答 | | |

二. 投资者线上问答

公司介绍

史金鹏
董事会秘书

2023年9月8日

公司发展历程

- 1976 ▶ 公司前身“环隆电气”，成立于中国台湾
- 2012 ▶ 于上海A股主板上市，股票代码601231
- 2014 ▶ 定增融资20亿人民币，投资系统级SiP模组
- 2020 ▶ 收购欧洲第二大EMS公司-法国飞旭集团
- 2021 ▶ 完成34.5亿人民币可转债发行上市
- 2023 ▶ 收购泰科电子汽车天线业务



行业地位




日月光投资控股
股份有限公司
(3711 TT / ASX.US)

芯片封装测试



矽品精密工业
股份有限公司

电子制造服务

微小化模组/SiP 全球龙头企业



环旭电子
股票代码601231

2022年营收：685亿人民币
员工人数：23,000+

Top 25 ODM/EMS Ranking in 10 Years

2012		
Rank	Company	CM Revenue
1	Hon Hai	131,662
2	Flex	24,644
3	Wistron	22,178
4	Jabil	17,152
5	Quanta	17,152
6	Pegatron	16,650
7	Compal	14,964
8	Inventec	10,383
9	TPV	7,472
10	New Kinpo	6,634
11	Celestica	6,507
12	Sanmina	6,086
13	Qisda	3,930
14	Benchmark	2,468
15	Shenzhen Kaifa	2,322
16	Plexus	2,308
17	Delta	2,273
18	Elite	2,257
19	Lite-On	2,181
20	USI	2,110
21	Venture	1,911
22	SIIX	1,374
23	Tatung	1,295
24	PKC Group	1,225
25	Nam Tai	1,148
Subtotal		308,286

2022 (\$M)		
Rank	Company	CM Revenue
1	Hon Hai	222,763
2	BYD	62,319
3	Pegatron	44,436
4	Quanta	43,171
5	Compal	36,296
6	Jabil	34,546
7	Wistron	32,885
8	Luxshare	31,807
9	Flex	29,720
10	Inventec	18,115
11	Delta	12,938
12	USI	10,138
13	TPV	9,222
14	Sanmina	8,495
15	Qisda	8,116
16	Celestica	7,250
17	New Kinpo Group	6,965
18	MicroStar	6,068
19	Plexus	4,088
20	Benchmark	2,886
21	Venture	2,781
22	Fabrinet	2,476
23	Zollner	2,468
24	Shenzhen Kaifa	2,397
25	SIIX	1,842
Subtotal		644,191

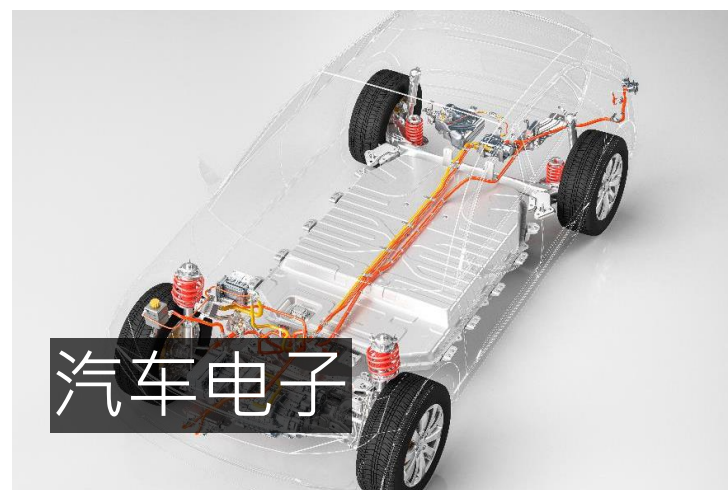
数据来源：New Venture Research & USI

业务及市场地位

在手机&平板SiP无线模块
全球出货量第一名

在手表&手环SiP模块
全球出货量第一名

在手持工业装置&销售点终点机
全球出货量第二名

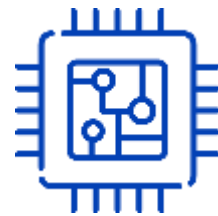


愿景与策略

成为全球电子设计制造服务

最靠谱的厂商

提供模块化与多元化的解决方案



模块化



全球化



多元化



自动化



垂直整合

待命名（公司治理与可持续发展）



上海证券交易所(2017~2021)
连续5年信息披露A级评价

标普全球

S&P Global

- 全球行业排名前10%
- 中国企业标普全球ESG评分最佳1%



全景网2022
投资者关系金奖

Sustainalytics

ESG Top Performer



中国上市公司协会2022
上市公司董办最佳实践奖

MSCI

中国指数成分股



注：公司荣誉的详细信息，可详见公司官网。

2023上半年公司经营情况

刘丹阳
财务总监

2023年9月8日

2023年上半年总体经营情况

营业收入人民币268.7亿元

- » 营业收入同比下降7.2%
- » 符合第一季业绩说明会时对上半年度预期
- » 预计第三季度环比增长接近20%

净利润人民币7.7亿元

- » 上半年净利润同比下降29.3%，第二季度单季营业收入增加，成本及费用管控，获利能力已有明显改善
- » 净利润率2.9%，较去年同期的3.7%，同比减少，但相较2021年同期的2.5%明显改善。
- » 获利能力优于第一季业绩说明会预期。

财务指标

- » 经营活动现金流大幅改善，现金流更加优化，货币资金充裕
- » 总负债、负债率也应现金流优化而减少
- » 获利减少ROA、ROE、EPS同比下降，EBITDA表现优于净利润

营业收入
Revenue

获利能力
Profitability

财务结构

2023年上半年度营收分析

营收人民币268.7亿元，同比下降7.2%。

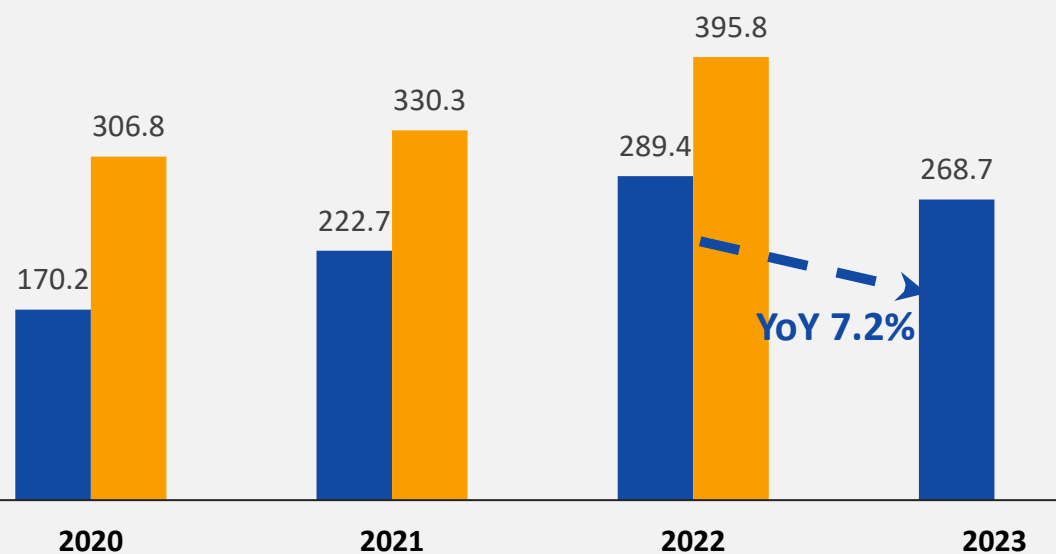
»海外主要经济体通货膨胀导致购买力下降等因素对需求端的影响，公司海外客户需求减少。

»公司调整产品结构以应对市场变化。

营收成长

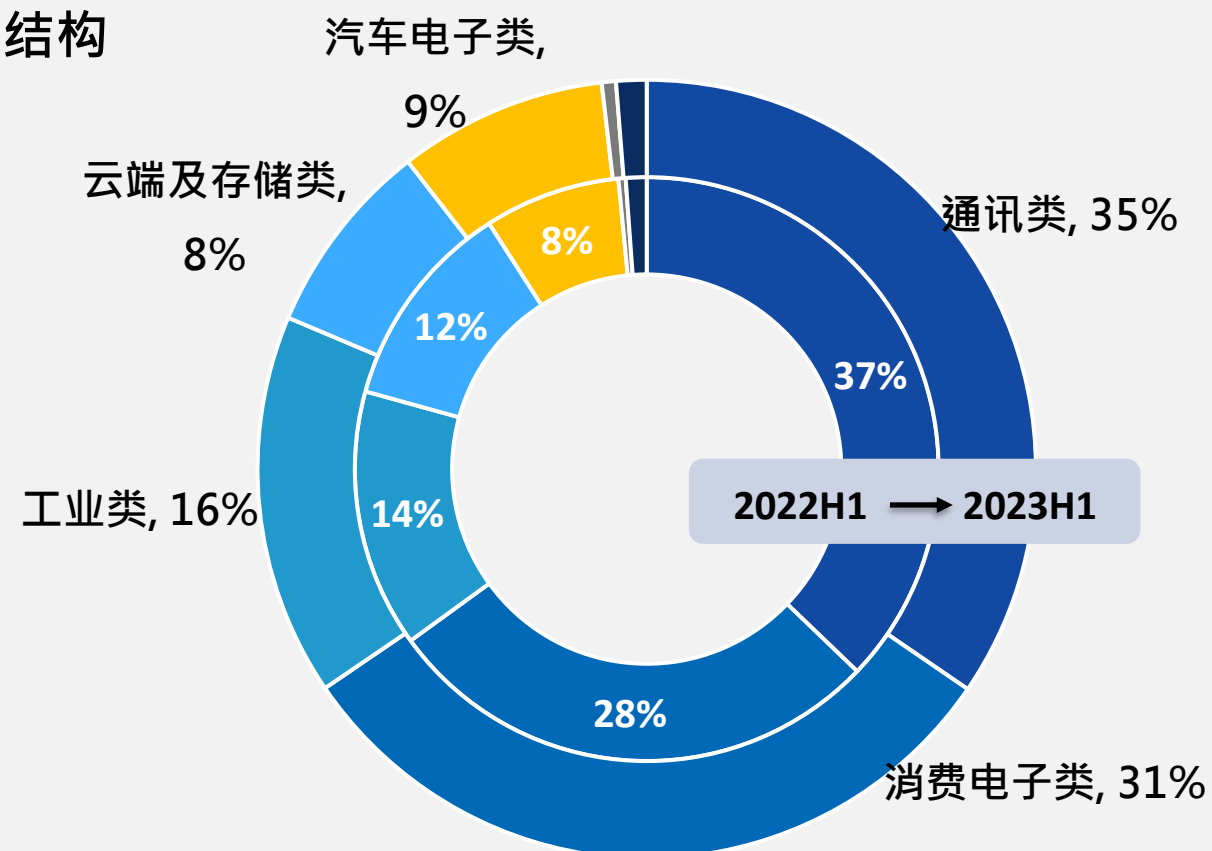
■ H1 ■ H2

2020-2022
CAGR 19.9%



单位：亿人民币

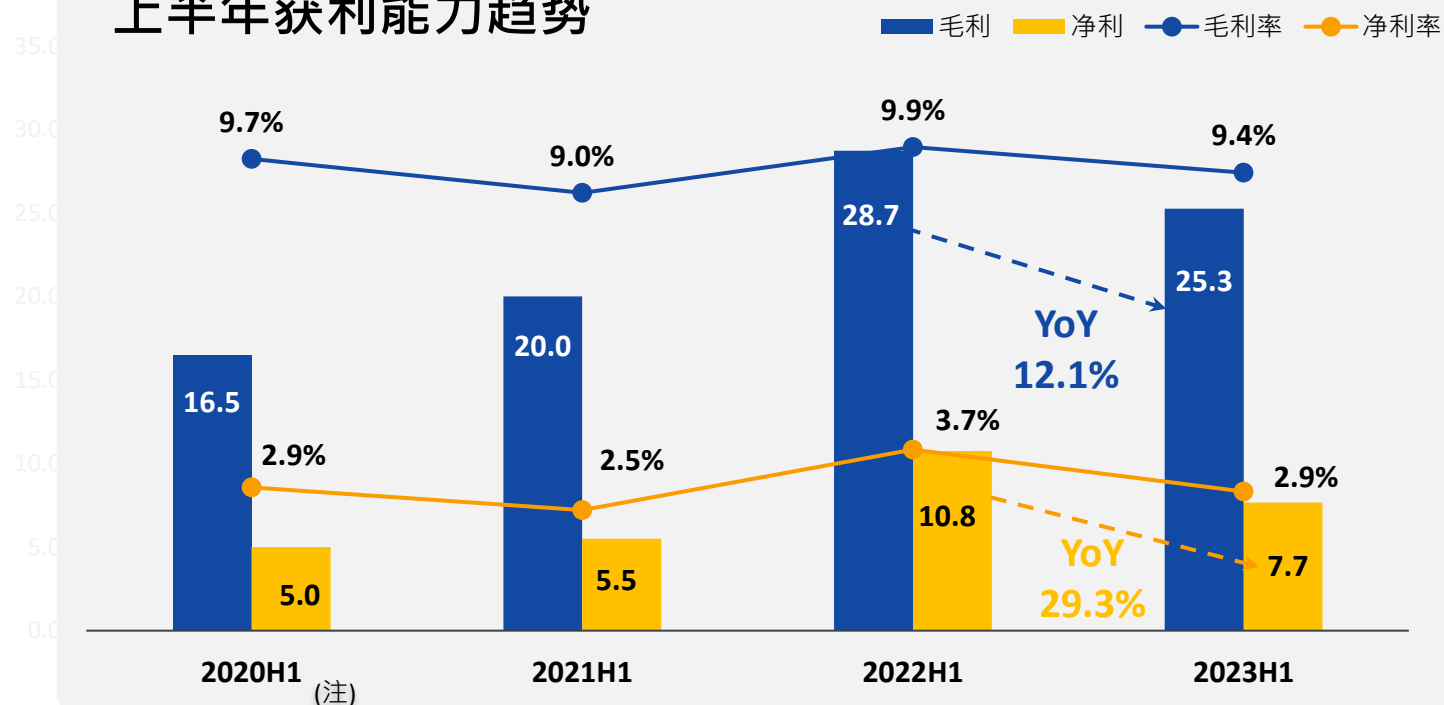
营收结构



2023年上半年度获利能力分析

单位：亿人民币

上半年获利能力趋势



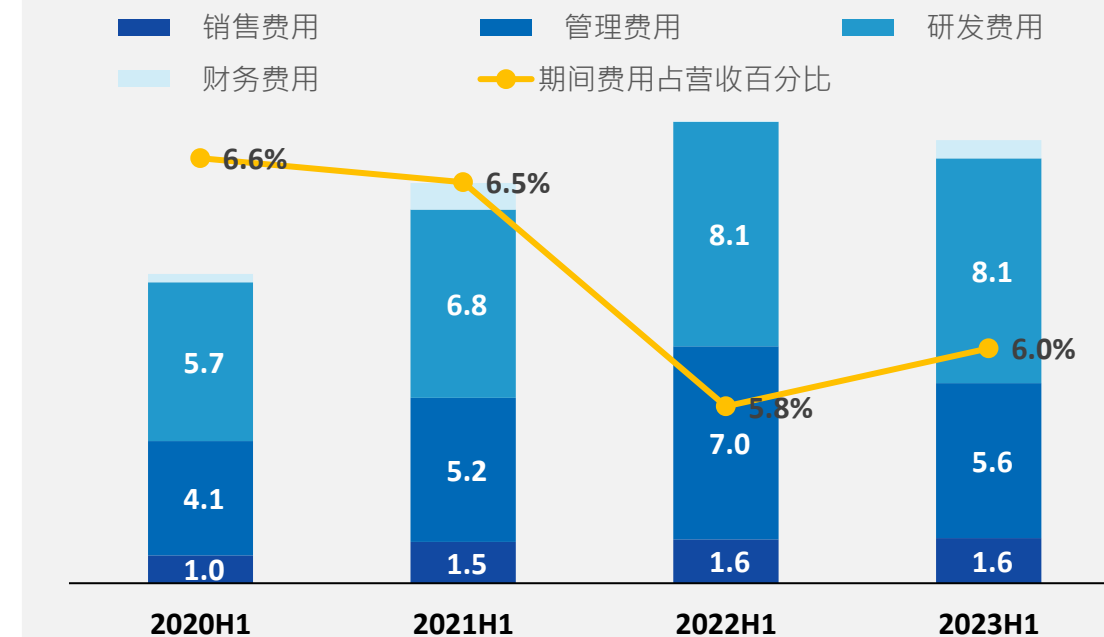
毛利25.3亿元 净利7.7亿元

- » 2023年上半年度还依公司政策及市场变化分别计提了与存货相关资产减值损失及信用减值损失
- » 排除并购资产溢价分摊、新建惠州厂及深圳厂搬迁成本、M&A专案成本等非经营性因素影响，毛利率为9.5%，净利率为2.9%。

注：根据财政部发布的《2021年第五批企业会计准则实施问答》，公司对运输成本影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

单位：亿人民币

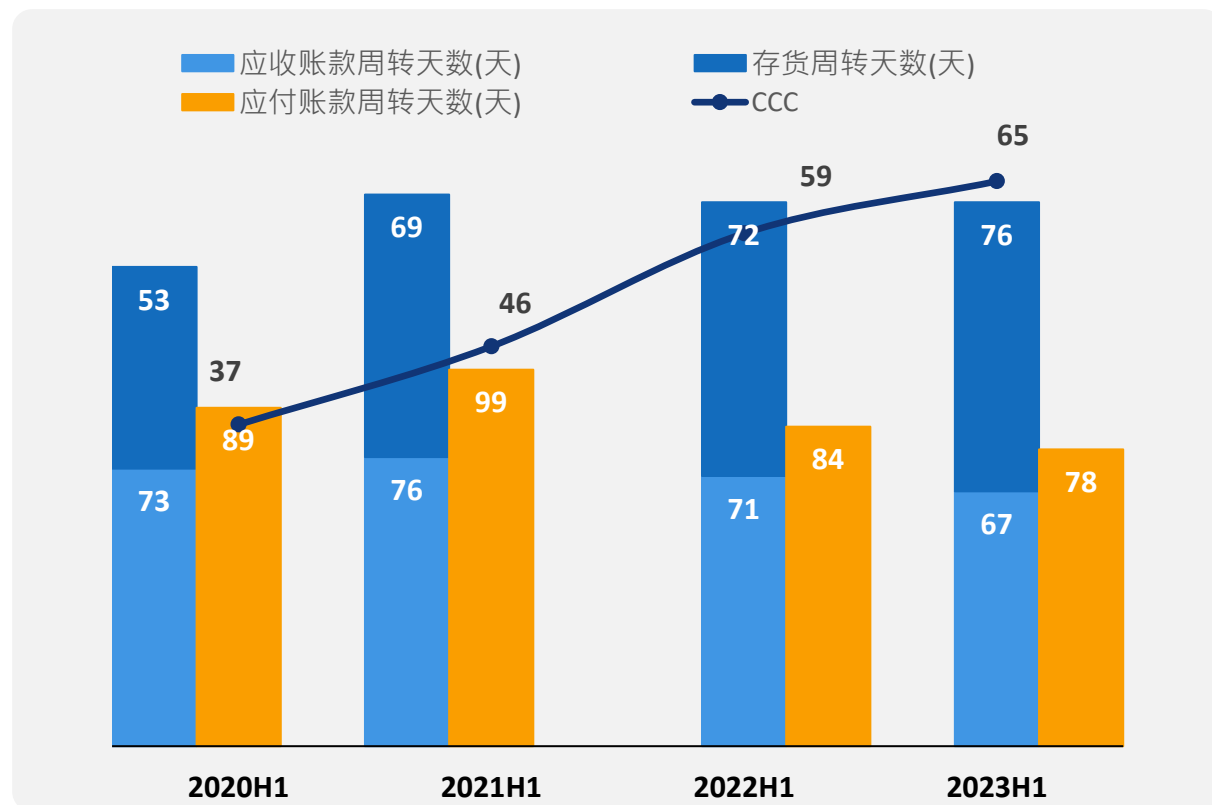
上半年费用趋势



期间费用 16.0亿元

- » 在营业收入同比下降的情况下，通过费用管控，期间费用占营业收入的比重控制在6%。

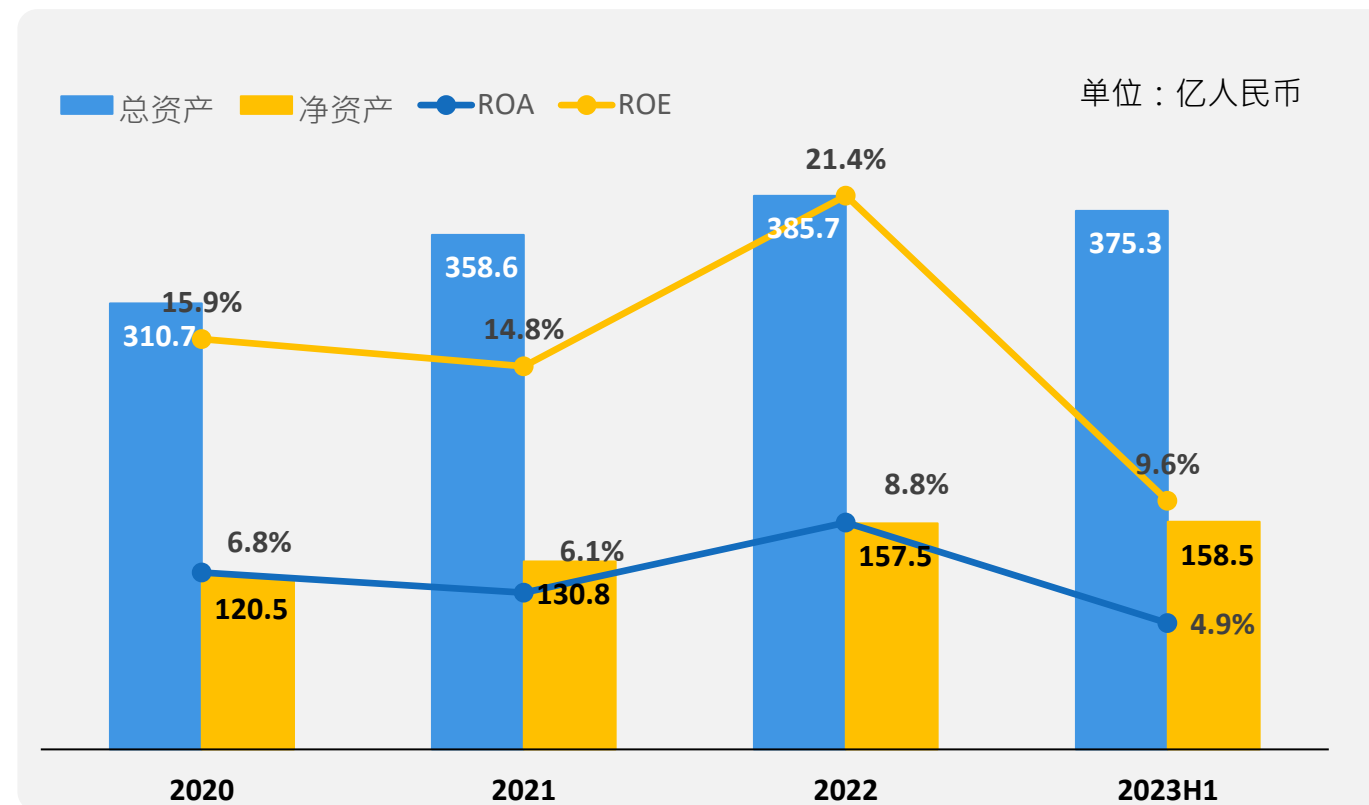
2023年上半年度其他财务指标



营运能力

» 营业收入下降也造成现金周转天数较去年同期延长。

注：周转天数、ROA、ROE统计口径均为年化数据。



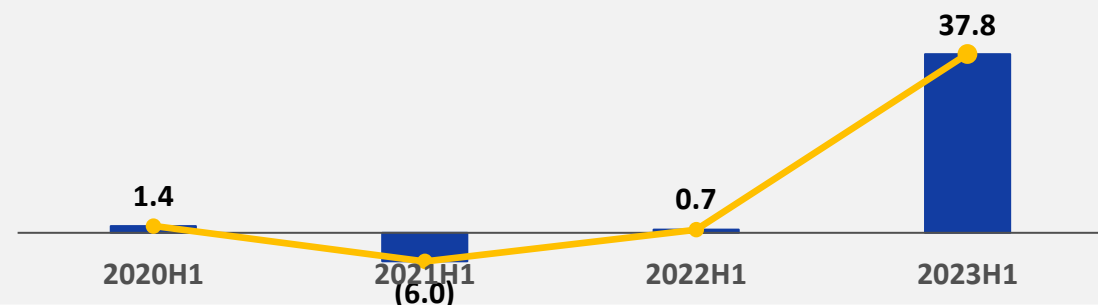
盈利能力

» 总资产减少主要因客户订单需求及上半年处于销售淡季，备料及应收账款减少。

2023年上半年现金流量分析

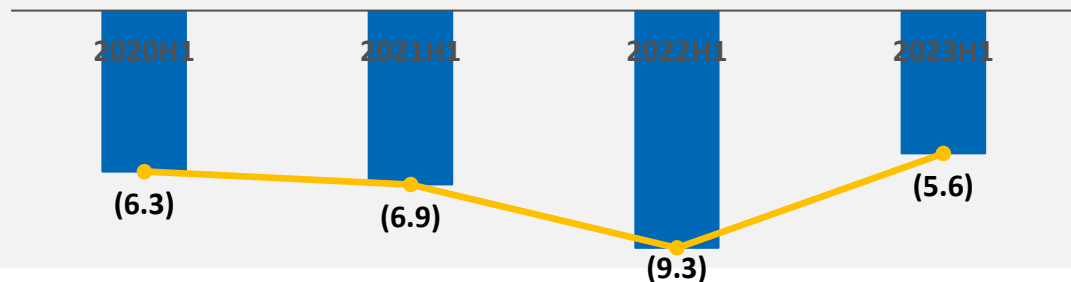
经营活动产生的现金流量净额

单位：亿人民币



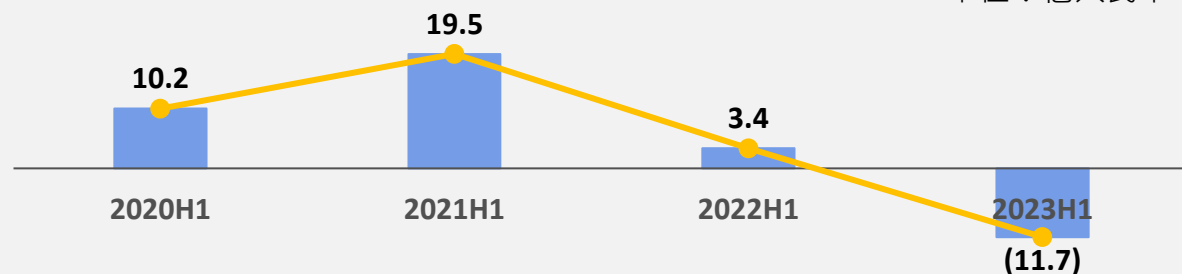
投资活动产生的现金流量净额

单位：亿人民币



筹资活动产生的现金流量净额

单位：亿人民币



经营活动产生的现金流量分析

- » 由于供应链紧张使2020年上半年至2022年上半年经营活动产生的现金流量净额有所减少。
- » 2023年上半年主要为去年下半年营收成长较大，本期收回款项所致，净流入37.8亿，大幅改善。

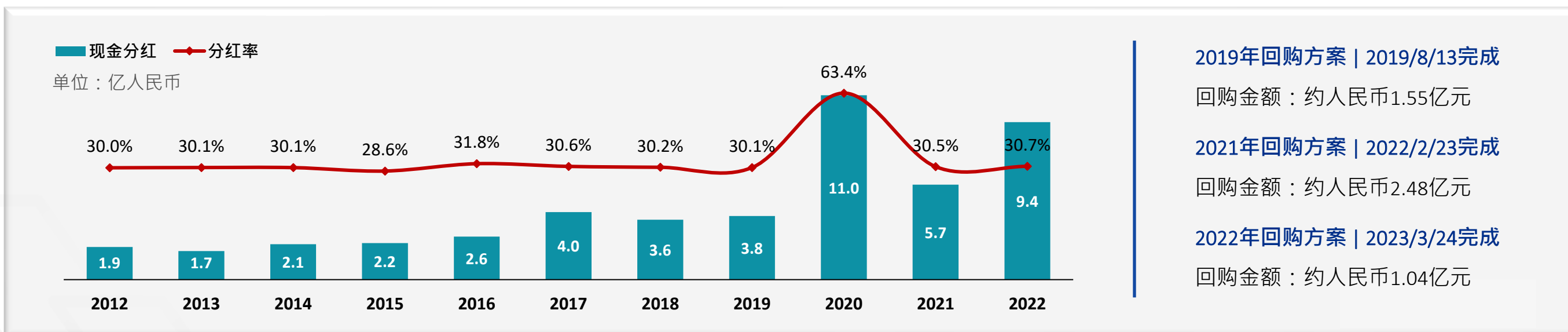
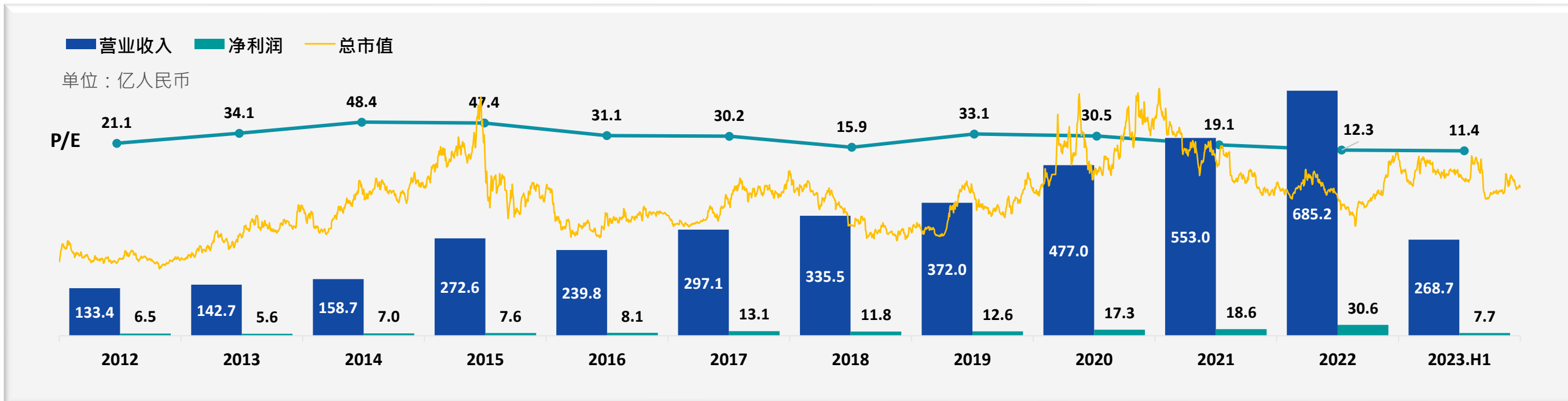
投资活动产生的现金流量分析

- » 主要为长期投资及固定资产支出。

筹资活动产生的现金流量分析

- » 2020年上半年净流入10.2亿主要为收购法国飞旭的海外融资。
- » 2021年上半年净流入19.5亿主要为可转换公司债发行。
- » 2023年上半年净流出11.7亿主要为发放现金股利及银行借款减少。

稳健经营, 回报股东



2019年回购方案 | 2019/8/13完成
回购金额：约人民币1.55亿元

2021年回购方案 | 2022/2/23完成
回购金额：约人民币2.48亿元

2022年回购方案 | 2023/3/24完成
回购金额：约人民币1.04亿元

注：2016年发生同一控制下企业合并，已对2015年数据追溯调整，2012~2014年数据未追溯调整

公司策略

魏镇炎
总经理

2023年9月8日

2021-2024生产据点扩张

波兰 | 弗罗茨瓦夫

- | 扩建现有工厂。总面积：2.4万平方米
- | 产品：汽车电子、工业电子
- | 预计投产时间：2024年中



中国 | 苏州

2022年投产

- | 自动化工厂。总面积：6万平方米
- | 产品：汽车电子



墨西哥 | 瓜达拉哈拉

- | 新建第二工厂。总面积：约3万平方米
- | 产品：汽车电子、工业电子
- | 预计投产时间：2024年中



越南 | 海防

2021年投产

- | 第一个东南亚生产据点。总面积：约5.5万平方米
- | 产品：消费电子、工业电子



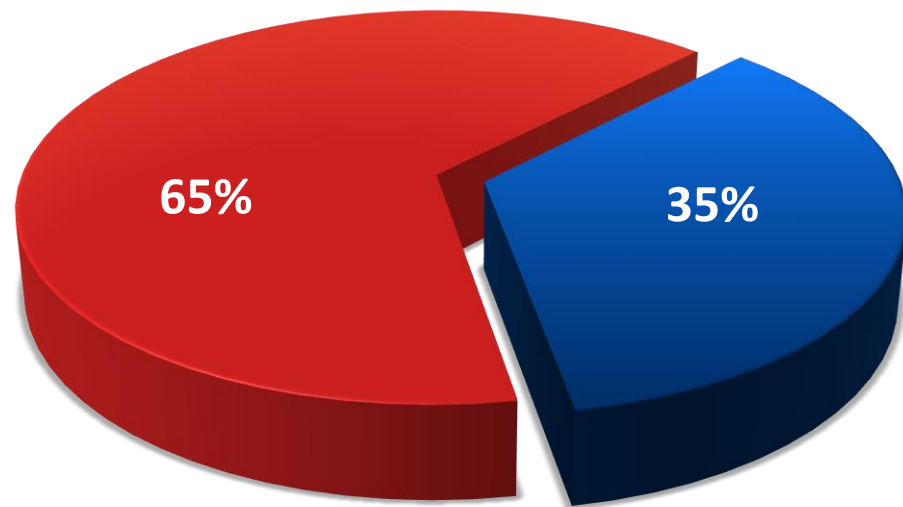
中国 | 惠州

2021年投产

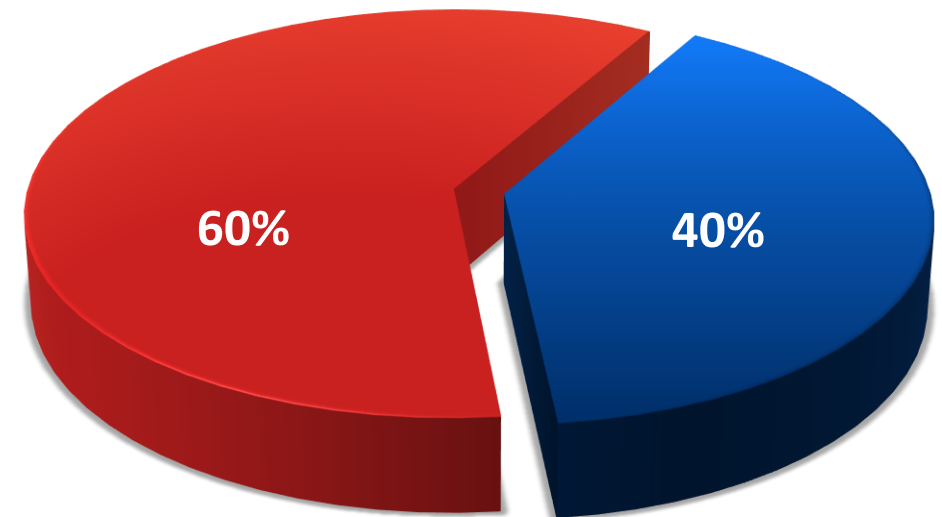
- | 智能工厂。总面积：8.1万平方米
- | 产品：通讯类、消费电子、服务器

China + 1 制造

2022



2026



产能扩张 ~ 50%

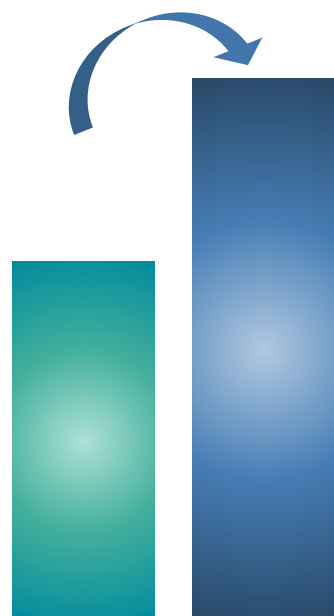
■ 中国大陆 : ~ 40%

■ 中国大陆以外 : ~ 85%

能力布建与发展 - 未来三年营收与成长

- ★ WiFi 7
- ★ UWB
- ★ mmWave AiP

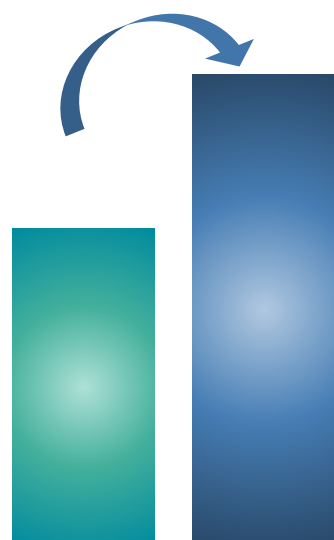
成长 > 30%



通讯产品

- ★ Watch/TWS
- ★ AR/MR

成长 > 30%



消费电子

- ★ 智慧物流/仓储/零售
- ★ 储能系统
- ★ 电动车动力系统
- ★ 电动车电源模块
- ★ 智能座舱
- ★ 汽车通讯

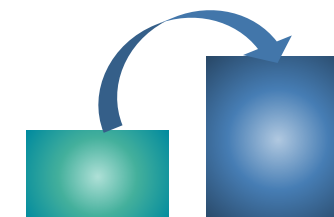
成长 ~ 100%



工业类、车用电子
及医疗

- ★ 高速交换机
- ★ 服务器 (AI, Edge,...)

成长 ~ 50%

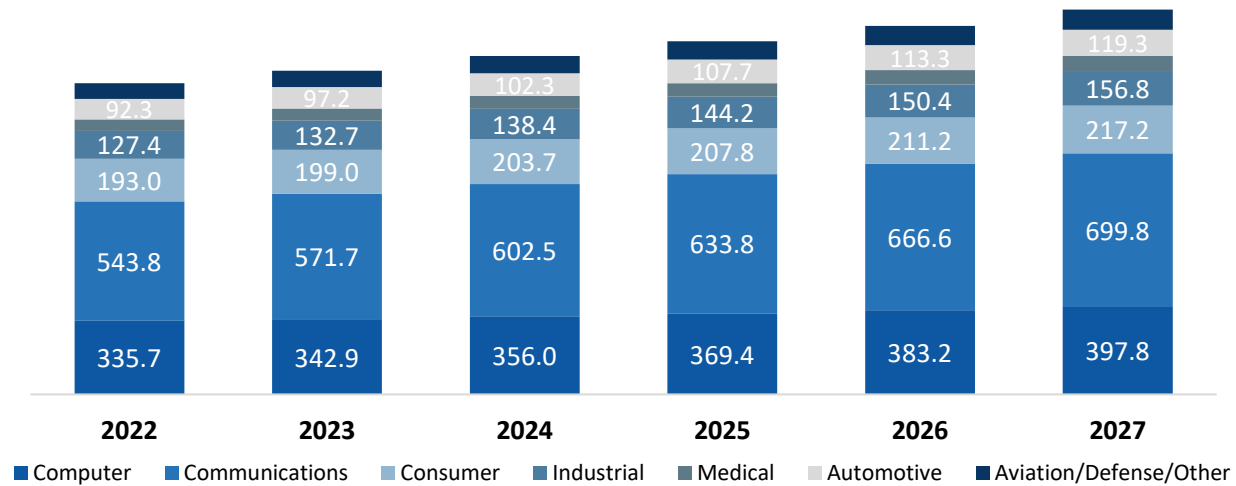


云端及存储

■ 2023 ■ 2026

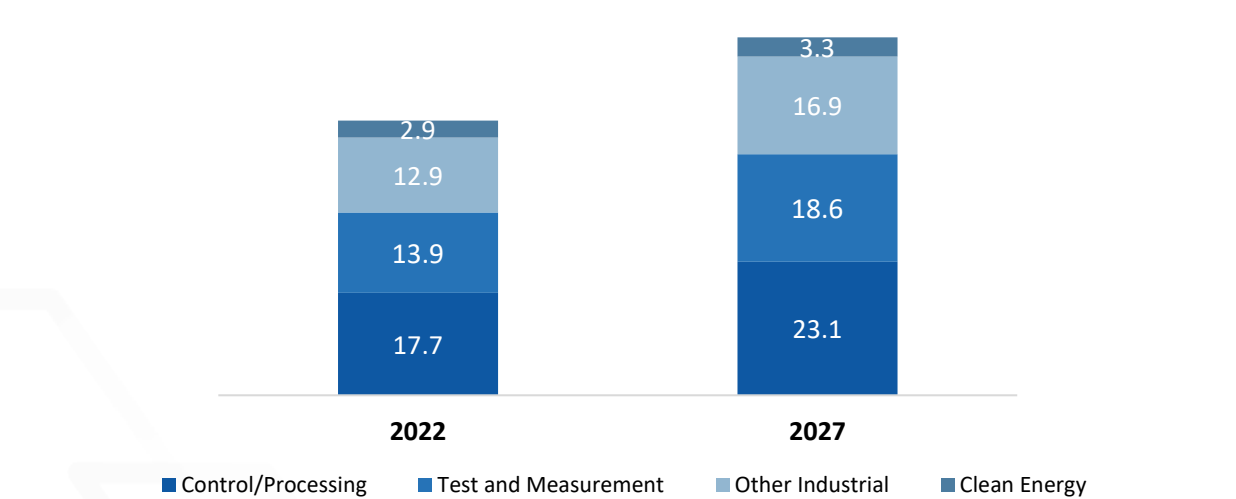
工业、车电行业展望

全球电子产品市场趋势 (\$B)



数据来源：New Venture Research, 2023

全球工业市场产品应用趋势 (\$B)



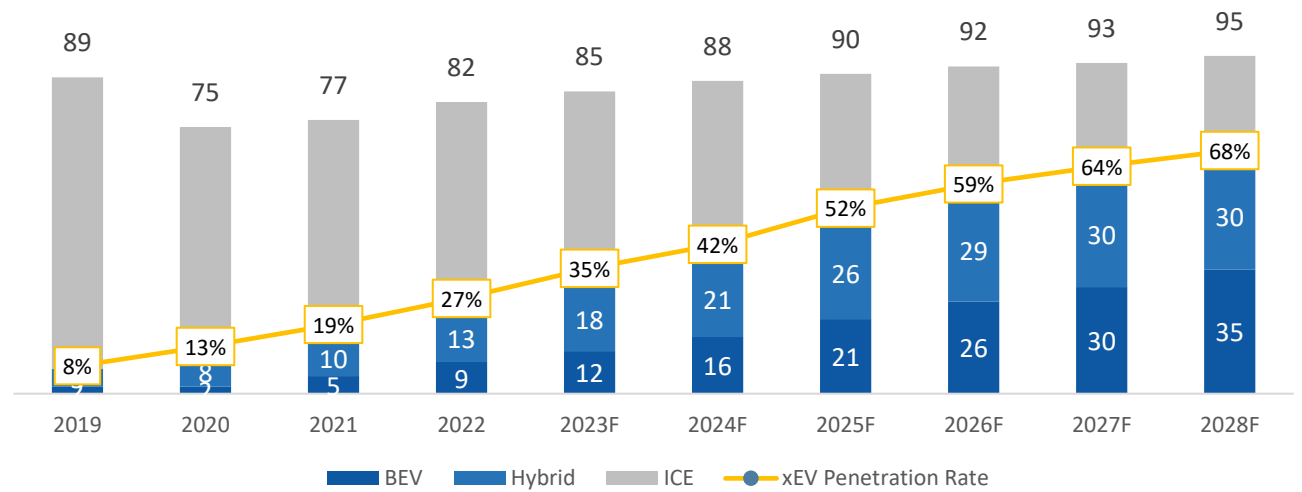
数据来源：New Venture Research 2023

Auto Semi Forecast by Domain

(US\$B)	2020	2021	2022	2023	2026	20'-21' YoY	21'-22' YoY	22'-23' YoY	22'-26' CAGR
Total	39.6	52.1	58.2	70.4	98.5	31%	12%	21%	14%
Infotainment&Telematics	10.9	14.2	15.8	18.9	27.1	31%	12%	19%	14%
HEV/EV	3.4	6.0	8.5	12.0	22.9	74%	43%	41%	28%
ADAS	5.3	7.3	8.2	10.2	15.7	38%	14%	24%	18%
Body&Convenience	6.4	8.2	8.3	9.7	10.9	28%	2%	17%	7%
Powertrain	5.8	6.4	6.7	7.3	7.8	11%	3%	10%	4%
Chassis&Safety	5.1	6.2	6.4	7.3	7.8	21%	2%	14%	5%
OtherAutomotive,Trucks,AM	2.3	3.3	3.6	4.2	5.5	41%	10%	17%	11%
Cross-domain ECU	0.4	0.6	0.6	0.7	0.9	32%	7%	18%	11%

数据来源：Autotechinsight, May'22

xEV Penetration Rate



数据来源：Autotechinsight, May'22

环旭在工业、车电的业务重心

工业

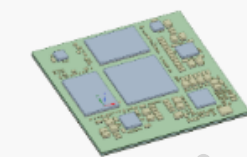
储能



智能物流/仓储/零售



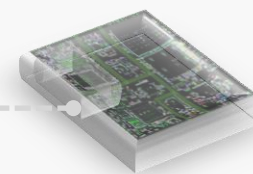
车电



CPU Module



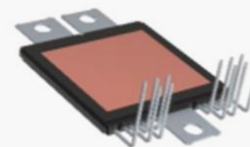
智能座舱



NAD模块



功率模组与动力总成



Q&A

特别声明

根据《上海证券交易所股票上市规则》及自律监管指引的要求，上市公司开展投资者关系活动，应当严格审查向外界传达的信息，遵守法律法规及交易所相关规定，体现公平、公正、公开原则，不得通过投资者说明会、分析师会议、路演、投资者调研、媒体采访等形式，向任何单位和个人提供公司尚未披露的重大信息，不得从事歧视、轻视等不公平对待中小股东的行为或其他违反信息披露规则或者涉嫌操纵证券市场、内幕交易等违法违规行为。因此，敬请投资者于本次说明会中不得打探公司未公开重大信息或其他股价敏感信息，不得擅自录音录像，不得从事其他违法违规行为。

本次说明会中可能涉及的公司经营目标及相关数据系公司根据发展策略、经营计划及市场和业务发展状况做出的规划和展望，计划实施和经营目标实现以全球新冠疫情改善、国际贸易局势稳定、电子制造服务行业健康发展、市场开拓及订单执行符合预期为前提。

本次说明会涉及的交流内容不构成对任何人的投资建议，提醒投资者关注投资风险。

1、公司今年公告的收购泰科电子的汽车天线业务，当前已经到第三季度，预期的收购进度如何？未来有什么样的规划，如何整合该项业务？

2、仓董事，您作为财务会计方面的专家，您如何评价环旭电子财务信息披露质量？与同行业A股上市、台股上市、美股上市的可比公司作比较，环旭电子的财务数据有哪些值得投资者关注的特点？对保护投资者利益方面，您认为环旭电子哪些方面做的比较好？

信息披露的程序--严格的控制程序

1. 管理层对财务信息的编制
2. 会计事务所对财务信息的审计
3. 监事会、董事会对财务信息的审议
4. 财务信息的披露以及财务信息披露后的跟踪
5.

1

2

信息披露质量的特点

1. 同位性
2. 关联性
3. 可视性
4. 情感色彩中性

环旭电子财务数据值得投资者关注的特点

01.

成本收入弹性系数净值的非常规性

成本收入弹性系数净值（即成本收入弹性系数减去1来表示）：当年度这个弹性系数净值低于毛利率水平，那么仍会带来公司净利润的增长。

02.

产销量基本平衡

公司基本能维持各类产品产销平衡，体现了管理层对公司产品市场供应量及其构成与市场上有货币支付能力的商品需求量及其构成之间保持平衡的经营管理能力，反映了公司优良经营绩效的状态。

03.

客户结构多元化趋势显现

比较近两年公司向前五名客户销售数据，可以看到销售额基本保持不变，但销售额占比有了大幅度下降。

04.

业务增长幅度较高的产品毛利率相对较低

主要体现在汽车电子类产品，这需要公司继续优化该类产品信息业务类型，发展高技术产品。

05.

汇率风险

汇率风险对公司净利润影响较大，而且影响的路径多元。

1. 注重回报投资者

公司执行稳定的现金分红政策，每年的现金股利分红支付比例维持在30%以上。

5. 注重投资者利益保护机制建设

聘请国际四大所担任公司财务审计机构和内部控制审计机构以保障信息披露的质量，制定《环旭电子股份有限公司董事会成员多元化政策》制度以确保外部董事充分发挥公司治理作用。



2. 注重与投资者的互动

公司通过举办季度性投资人线上说明会、投资者走进环旭电子、业绩说明会等活动，及时向投资者报告公司经营情况，回答投资人关注的问题，并把投资者关注的问题落实到公司经营管理活动中。

3. 注重及时向投资者报告公司经营信息

公司每个月都发布月度经营情况简报向投资者报告上一个月度公司营业收入情况。

4. 注重投资者利益价值的可持续性

公司制定了ESG目标，定期发布可持续发展报告书，以帮助利益相关方了解公司在可持续发展各方面的绩效，共同落实ESG目标。

3、今年以来人民币对美元持续贬值，目前人民币贬值对公司的获利有产生什么样的影响，请说明具体原因？

4、市场当前对Wi-Fi 7比较关注，请问公司在Wi-Fi 7的布局如何？公司如何看待未来在SiP模组化业务的成长机会？

**欢迎您继续参与
线上交流平台提问**