

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。

环旭电子2023年 年度业绩说明会

2024年4月19日



会议嘉宾



独立董事
郭薇女士



董事长
陈昌益先生



独立董事
黄江东先生



董事会秘书
史金鹏先生



财务总监
刘丹阳先生

会议时间：2023/4/19 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年公司经营情况 | 财务总监 | 刘丹阳先生 |
| 3. 穿越周期，投资未来 | 董事长 | 陈昌益先生 |
| 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

2024年4月19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

日月光半导体制造
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

2023年营收：608亿人民币
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

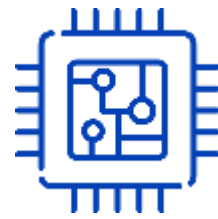
在手表&手环SiP模块
全球出货量第一名

在手持智能终端
全球出货量第二名



愿景与策略

成为**最可靠的全球合作伙伴**，
透过我们的能力和技术为所有利害关系人
和地球提供优质的服务



模块化



全球化



多元化



自动化



垂直整合

全球化制造服务体系

全球供应链，服务亚洲、欧洲、非洲、北美洲的生产制造据点和客户交付需求

各地理位置皆有在地专业团队提供完整的服务

6个设计中心，30个制造据点，强大的自动化能力



全球生产制造据点

公司治理与可持续发展



注：公司荣誉的详细信息，可详见公司官网。

2023年度公司经营业绩情况

刘丹阳
财务总监

2024年4月19日

2023年总体经营情况

营业收入人民币607.9亿元

- » 营业收入同比下降11.3%
- » 第四季度环比增长9.5%



营业
收入

Revenue

净利润人民币19.5亿元

- » 第四季度单季营业利润率为3.6%，低于第三季度单季营业利润率4.2%，符合预期
- » 2023年营业利润率3.6%，较去年同期的5.1%，同比减少，略低于2021年同期的3.9%
- » 净利润率3.2%，较去年同期的4.5%，同比减少，略低于2021年同期的3.4%



获利能力

Profitability



财务结构

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、负债率皆保持平稳
- » 获利减少ROA、ROE、EPS同比下降，EBITDA表现优于净利润

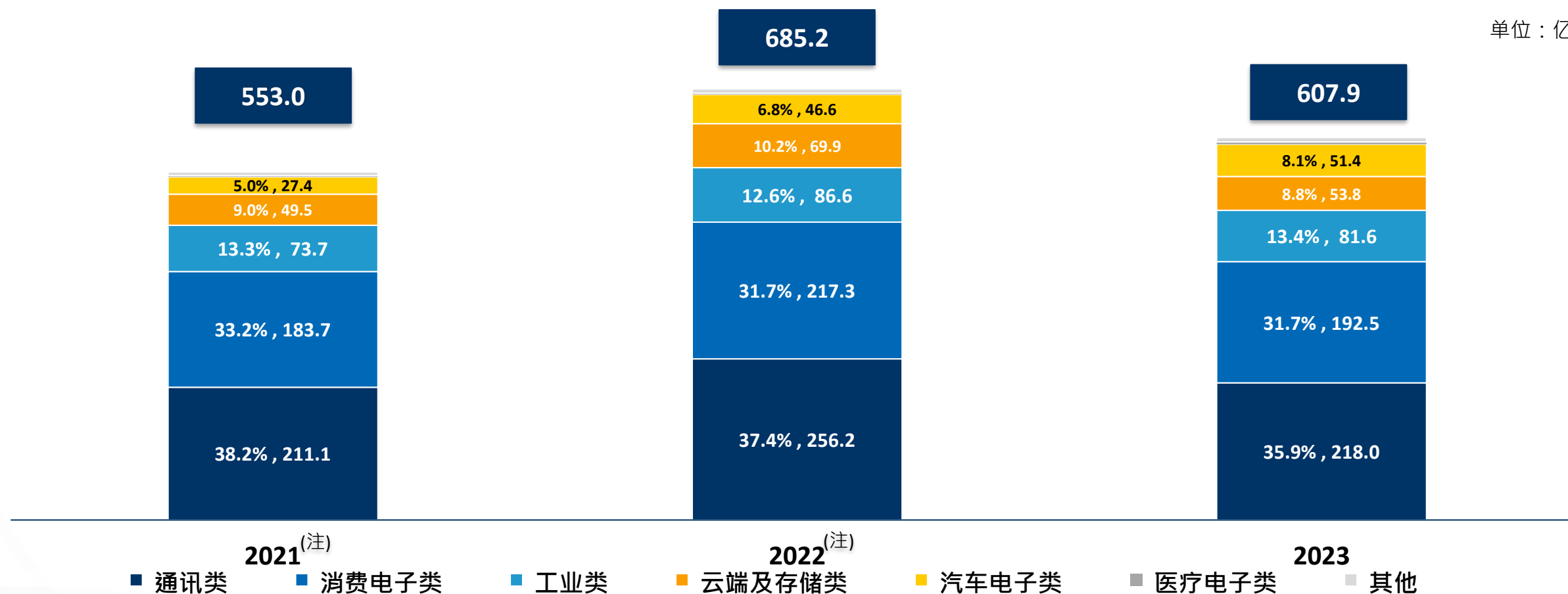
2023年营收分析

营收人民币607.9亿元，同比下降11.3%。

»主要经济体受通货膨胀及景气影响导致购买力下降等因素对需求端的影响，客户订单减少。

»从营收结构变化看，反映全球景气及终端市场的需求的变化。

单位：亿人民币

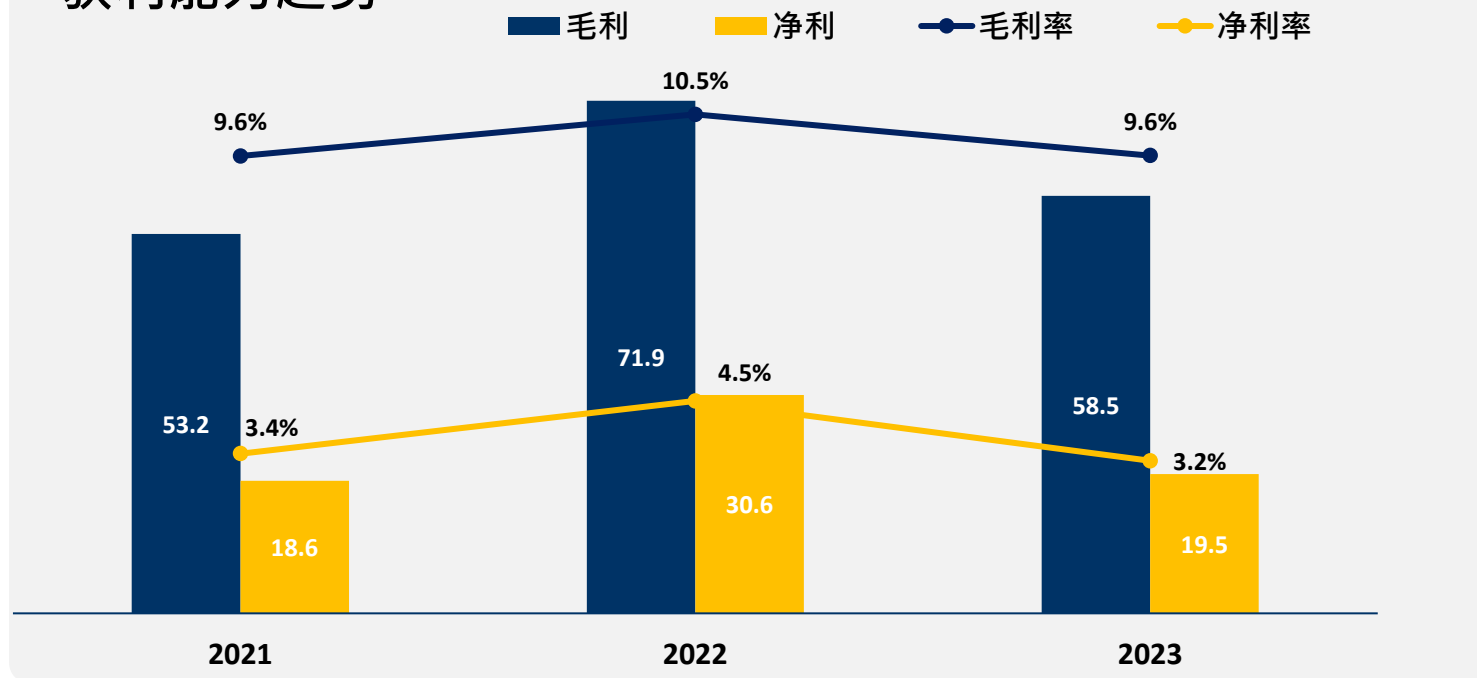


注：系本期产品归类进行重述。

2023年获利能力分析

单位：亿人民币

获利能力趋势



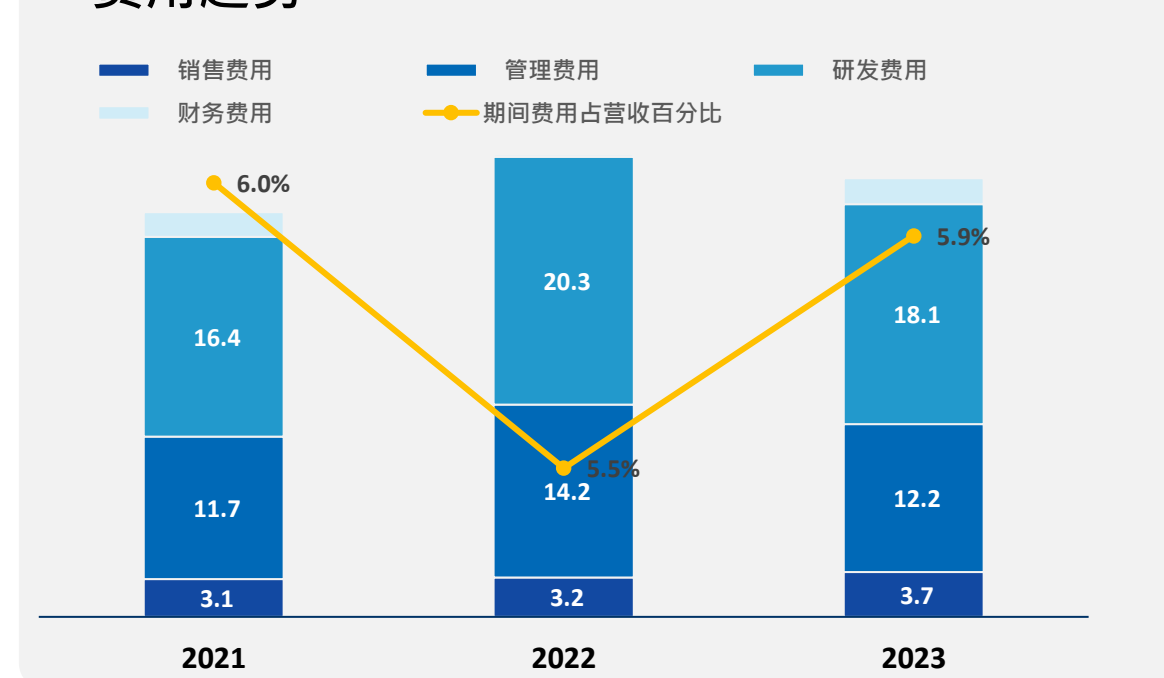
毛利58.5亿元 净利19.5亿元

- » 2023年依公司政策及市场风险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。
- » 2023年度非经营性因素项目已明显减少，2023年收购飞旭的资产溢价摊销与去年同期影响相当。

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

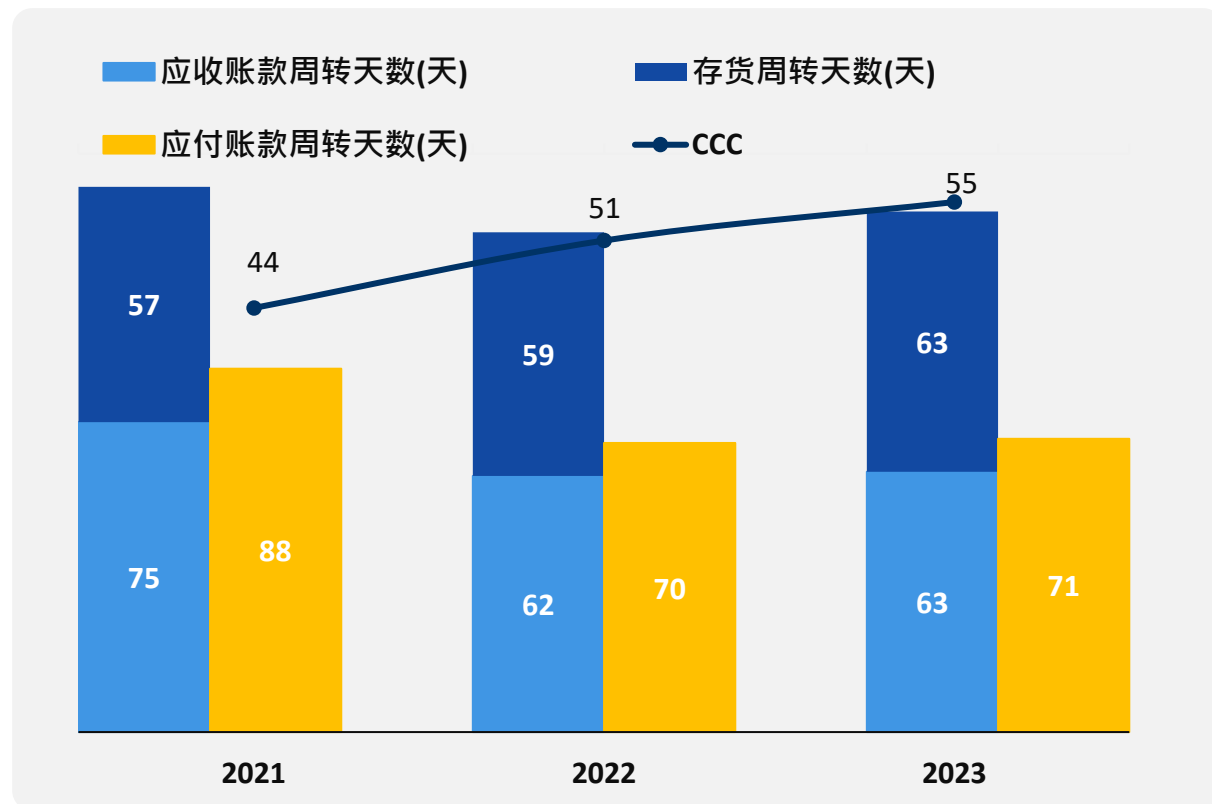
费用趋势



期间费用36.03亿元

- » 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5.9%。

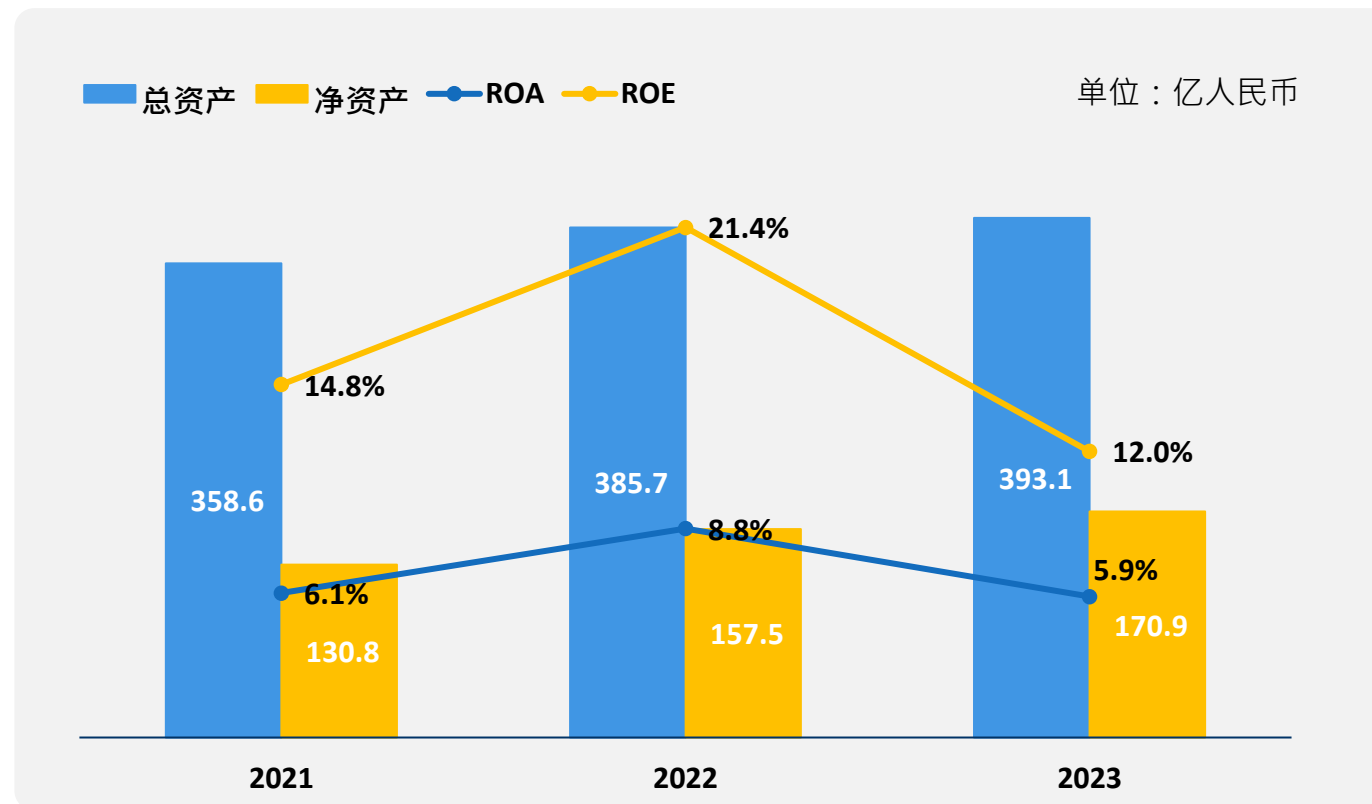
2023年其他财务指标



营运能力

- » 营业收入下降造成现金周转天数延长。

注：周转天数、ROA、ROE统计口径均为年化数据。



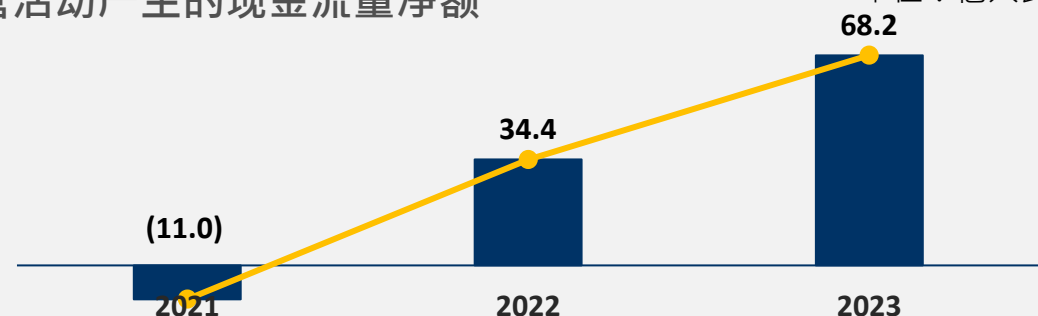
盈利能力

- » 由于获利减少使总资产收益率，加权平均净资产收益率较去年同期皆有所下滑。
- » 总资产较期初增加，主要因经营活动现金流量持续改善，货币资金112.2亿较去年底增加35.2亿。

2023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

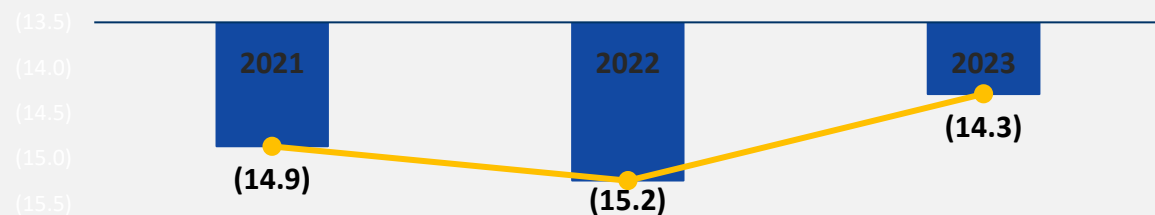


经营活动产生的现金流量分析

- » 经营活动产生的现金流量2023年为净流入68.2亿，较去年同期持续改善，更较2021年同期大幅改善，主要因今年度收回款项增加，加上本期加强采购及存货的控管，存货占用资金下降所致。

投资活动产生的现金流量净额

单位：亿人民币

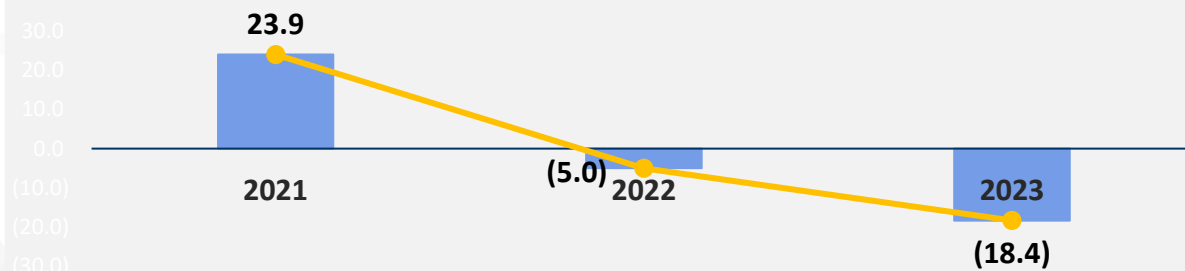


投资活动产生的现金流量分析

- » 投资活动的现金流量2023年为净流出14.3亿，较去年同期净流出有所改善，主要因公司谨慎的进行固定资产投资。
- » 2021年及2022年为投资越南厂及惠州厂的相关厂房及设备支出。

筹资活动产生的现金流量净额

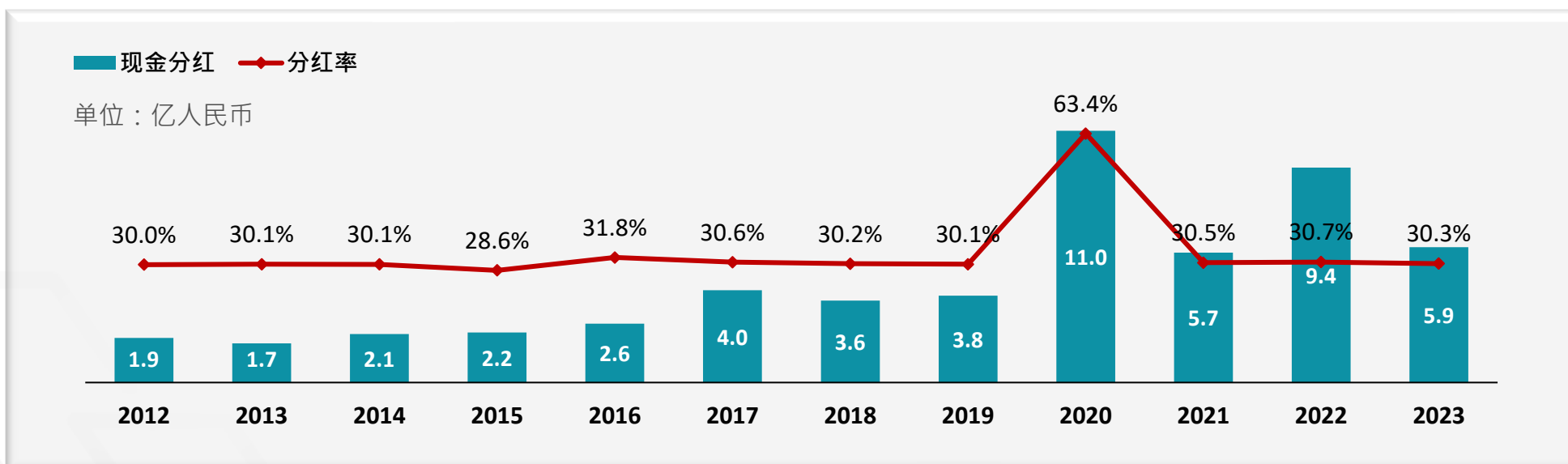
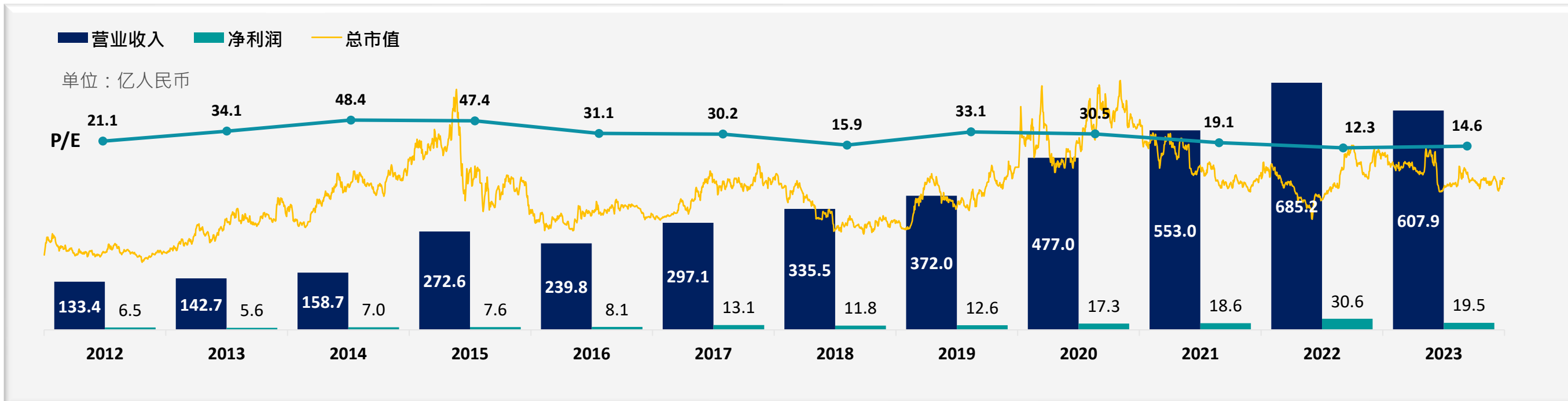
单位：亿人民币



筹资活动产生的现金流量分析

- » 筹资活动的现金流量2023年为净流出18.4亿，主要因本期支付较多的现金股利及借款减少。
- » 2021年同期为可转债发行所致有大额流入。

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

2024年回购方案 | 进行中

回购金额：总额不低于人民币1亿元，不超过人民币2亿元

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

穿越周期，投资未来

陈昌益
董事长

2024年4月19日

挑战

Challenges

- 1 供应链去库存过程慢
- 2 通膨及升息压抑需求
- 3 中美科技角力持续
- 4 客户降本压力传导

成果

Achievements

- 1 加强存货和现金流管理
- 2 推动全球营运流程优化
- 3 加码海外在地化投资
- 4 持续并购强化核心业务

2023

产业展望

- 全球升息循环大概率已结束
- 欧美通胀回落有利于消费增长
- 中国供应链具备竞争力和成本优势
- 全球供应链在地化布局进入平稳期
- 半导体产业存货天数持续降低

业务展望

- 业务趋势及需求
 - 消费性电子 “AI+” 和智能化带动产品加快升级换代
 - 云端产品需求在人工智能趋势下持续稳健成长
 - 汽车电子预期受产业整合的影响放缓成长步伐
- 扩充产品组合，投资未来成长

企业转型 (Transformation)

- » 强调软件、设计、平台、服务之价值
- » 数位化

在地采购 (Local to Local)

- » 在地供应链
- » 成本竞争力
- » 先进制造能力

脱碳净零 (Decarbonization)

- » 2030/2040年达成净零碳排，配合终端客户实现脱碳目标

企业转型 (Transformation)



- » 推动JDM/ODM合作模式
- » 增强产品设计整合能力
- » 提升软件开发实力

在地采购 (Local to Local)



- » 扩大北美、欧洲、越南、台湾地区产能
- » 发展自动化，建设智能工厂

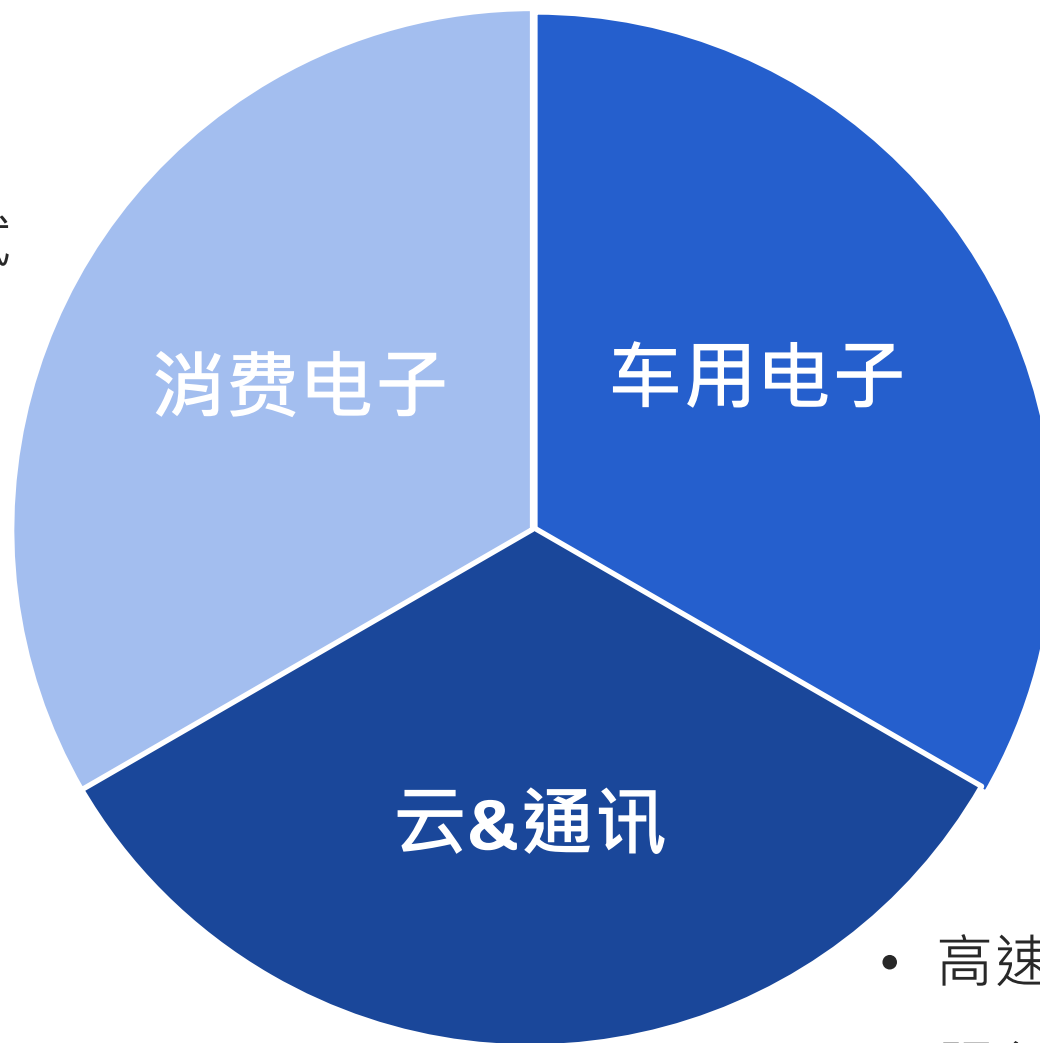
脱碳净零 (Decarbonization)



- » 再生能源
- » 碳权投资

三大核心产品领域

- 先进系统级封装及测试
- 新一代通讯技术
- 智能型手机/穿戴/MR



- 功率模组与动力总成
- 车联网/ADAS 模组

- 高速交换机
- 服务器

“内生+外延”结合的投资策略

资本支出投资 (Capex Investment)

- » 专注于提升核心技术及内部成长
- » 工业4.0、智能制造
- » 供应链综合竞争力

创造长期
成长价值

并购及企业创投 (M&A and CVC)

- » 积极开展取得新业务和新技术的并购和投资，扩充产品组合

全球产能布局的规划

欧洲(17)

- 法国 (7)
- 德国 (5)
- 英国 (1)
- 波兰 (1)
- 匈牙利 (1)
- 捷克 (1)
- 突尼西亚 (1)

亚洲(10)

- 中国大陆 (6)
- 中国台湾 (3)
- 越南 (1)



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、请问陈董，公司有在年度报告中提到关于EMS行业重构以及“经贸区域化”方面的变化趋势，环旭电子作为EMS行业的代表厂商，请介绍一下您对EMS行业未来几年变化趋势和环旭的策略？有看到公司在墨西哥继续增购土地，公司未来主要看好哪些在墨西哥的业务机会？

2、环旭近年来战略方向强调了海外生产据点的布局，也在行动上卓见成效，在国内的产能方面亦有所提升。请问郭董事，您作为公司独董，也是公司战略委员会委员，请问您如何看待公司在国内的业务发展机会？

3、黄董事，请您评价一下环旭在公司治理方面的情况？在强监管、重合规的时代背景下，好的公司治理对公司发展有何帮助？

4、公司2021年发行可转债距今已有三年，请问公司承担的财务成本情况如何？公司股价过去也曾满足过下修转股价格的条件，请问公司董事会决策不下修转股价格的主要原因是什么？

5、近年来，公司在墨西哥的投资持续增加，根据年报中公布的数据，2023年墨西哥工厂为亏损状态，请问公司在墨西哥工厂的综合成本水平如何？未来如何优化？

6、当前与AI相关的领域发展面临重大的发展机遇和成长潜力，会带动哪些产品的需求大幅增长，公司哪些业务板块将受益？

**欢迎您继续参与
线上交流平台提问**