

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

2024年半年度业绩说明会

# 会议嘉宾



独立董事  
张莉女士



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：2024/9/12 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. 2024上半年公司经营情况 | 财务总监  | 刘丹阳先生 |
| 3. 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9月12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



**日月光半导体制造  
股份有限公司**



**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

2023年营收：608亿人民币  
员工人数：23,000+



**通讯产品**  
手机&平板SiP无线模块  
全球出货量第一名



**消费电子**  
手表&手环SiP模块  
全球出货量第一名



**工业电子及医疗**  
手持工业装置&销售点终端机  
全球出货量第二名



**汽车电子**



**云端及存储**

# 主要产品类别

无线通讯		消费电子		工业电子&医疗		云端&存储		汽车电子	
2023	2024.H1	2023	2024.H1	2023	2024.H1	2023	2024.H1	2023	2024.H1
36%	34%	32%	28%	14%	13%	9%	11%	8%	12%
 <p><b>Wi-Fi 模组</b> 供应于全球最知名客户智能手机、平板及电脑</p>  <p><b>UWB模组</b> 供应于全球最知名客户智能手机、智能音响</p>  <p><b>其他模组</b> 屏幕触控与显示、5G毫米波AiP、指纹辨识</p>		 <p><b>智能手表模组</b> 供应于全球最知名客户智能手表</p>  <p><b>TWS耳机模组</b> 供应于全球最知名客户TWS耳机</p>  <p><b>LCD控制板</b> 供应于电视、笔记本电脑、屏幕</p>		 <p><b>智能手持装置 &amp; POS</b> 全球第二大供应于物流管理及仓储系统</p>  <p><b>健康医疗</b> 睡眠辅助装置</p>		 <p><b>固态硬盘&amp;网络储存系统</b> 大型企业及服务器信息块</p>  <p><b>X-86主板&amp;笔电扩充基座</b> 服务器、工作站、桌上型计算机、笔电扩充基座</p>		 <p><b>照明控制</b> 车用LED照明系统</p>  <p><b>智能座舱</b> 显示控制板、域控制板、NDA</p>  <p><b>Powertrain</b> 新能源车动力系统相关业务</p>  <p><b>Power Module</b></p>	



# 愿景

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

## 我们的 **使命**

运用创新的技术和世界级的制造服务  
为客户增添价值

- 为员工提供多元的、包容的和富挑战性的工作环境
- 在全球部署安全以及能应对不同需求的解决方案
- 为利害关系人创造优渥的报酬
- 为优质永续的环境做出贡献

# 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。



# 2024上半年公司经营情况

刘丹阳  
财务总监

2024年9月12日

# 2024年上半年度总体经营情况

## 营业收入人民币273.9亿元



- » 上半年度营业收入同比增长1.9%，符合预期。

营业  
收入

Revenue

## 归属于上市公司股东的净利润人民币7.8亿元



- » 第二季度营业利润率为3.2%，相较于第一季度的2.8%环比改善，优于预期。
- » 上半年度归属于上市公司股东的净利润为2.9%，较去年同期持平。

获利能力

Profitability

## 财务指标

- » ROE、ROA、EPS、EBITDA 同比变化不大。
- » 经营活动保持稳定流入，负债率应现金流的优化同比下降。

财务结构

# 2024上半年度营业收入

单位：人民币亿元

营业收入 ( Q2 )

138.9亿元

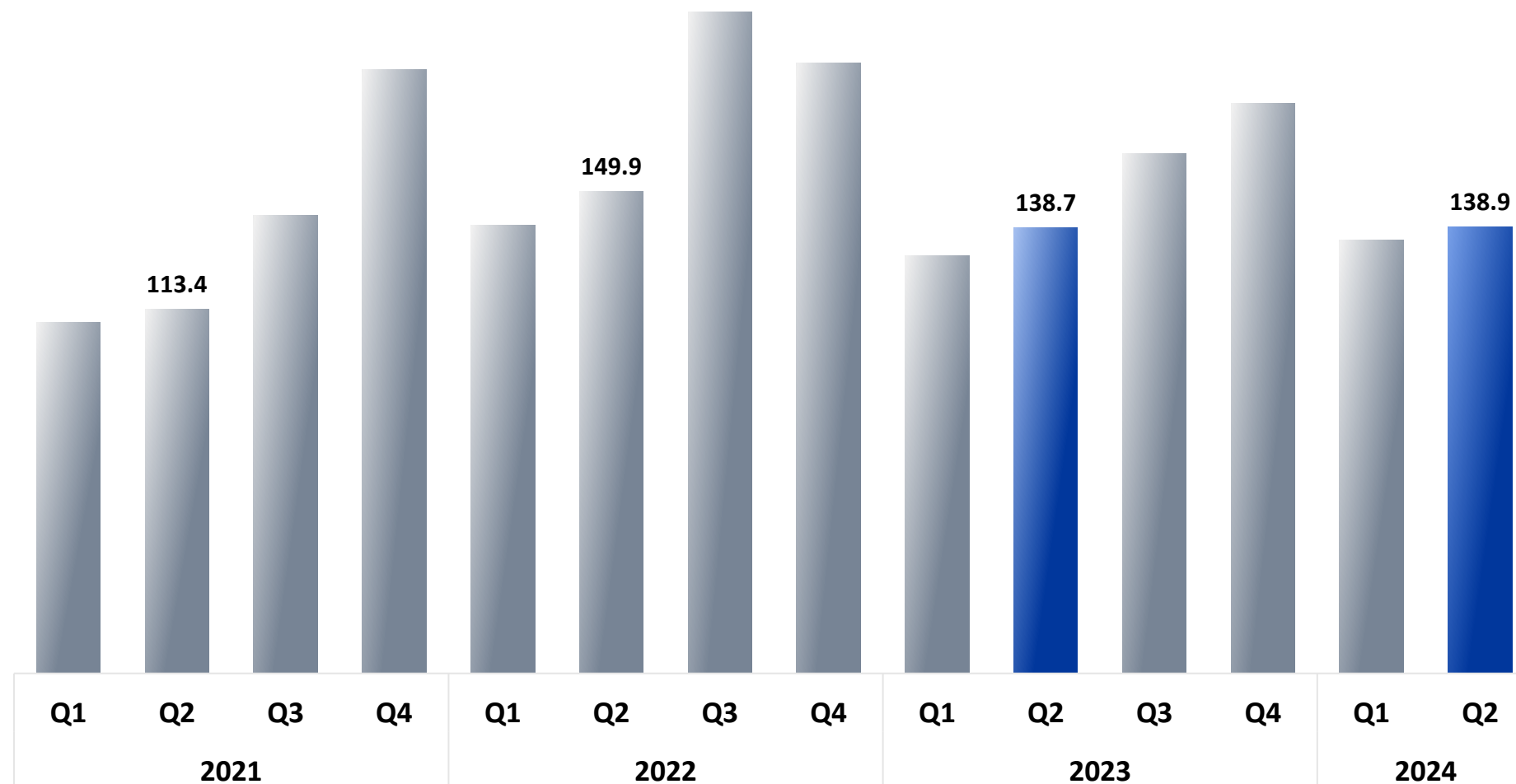
同比 ↑ 0.2%

环比 ↑ 3.0%

营业收入 ( H1 )

273.9亿元

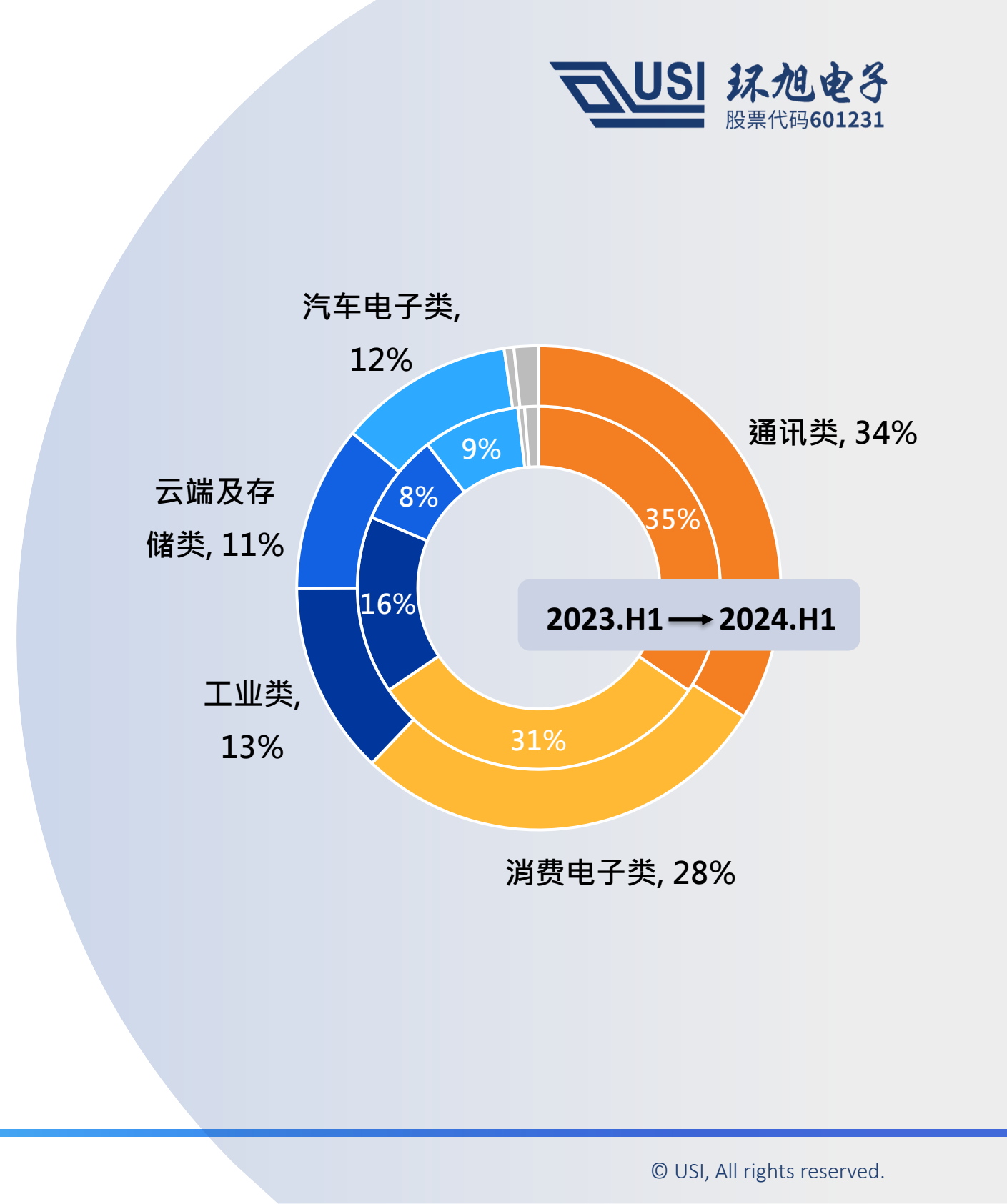
同比 ↑ 1.9%





# 2024上半年度营收结构

单位：人民币万元	H1'2023	H1'2024	YoY
通讯类	928,540.9	929,016.0	0.1%
消费电子类	830,658.8	771,892.0	-7.1%
工业类	426,342.2	351,504.2	-17.6%
云端及存储类	218,525.5	303,663.2	39.0%
汽车电子类	232,787.0	319,482.6	37.2%
医疗电子类	15,922.9	17,809.9	11.9%
其他	33,786.0	45,193.1	33.8%
<b>营收合计</b>	<b>2,686,563.4</b>	<b>2,738,561.0</b>	<b>1.9%</b>



# 2024上半年度毛利及毛利率

单位：人民币亿元

毛利 (Q2)

14.1亿元 同比 ↑ 4.5% 环比 ↑ 9.2%

毛利率 (Q2)

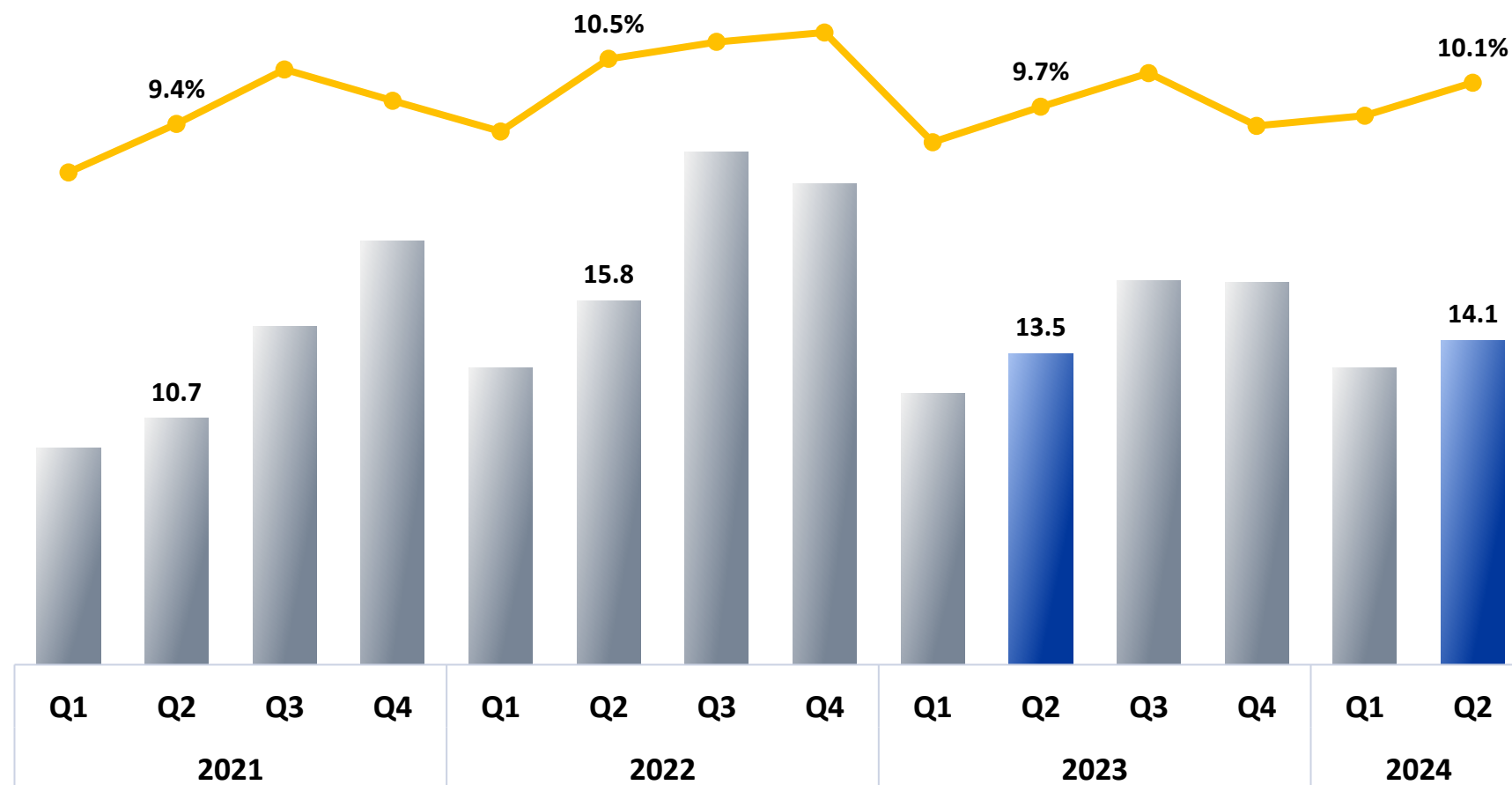
10.1% 同比 + 0.4% 环比 + 0.6%

毛利 (H1)

26.9亿元 同比 ↑ 6.7%

毛利率 (H1)

9.8% 同比 + 0.4%



# 2024上半年度期间费用

## 销售费用

↑ 0.8亿元

上半年度金额为人民币2.4亿，较去年同期增加人民币0.8亿，主要因本期增加营运主体的相关费用。

## 管理费用

↑ 0.8亿元

上半年度金额为人民币6.4亿，较去年同期增加人民币0.8亿，主要因本期增加营运主体及营运规模扩大，以致营运成本增加。

## 研发费用

↑ 0.7亿元

上半年度金额为人民币8.8亿，较去年同期增加人民币0.7亿，主要因本期增加营运主体的相关费用。

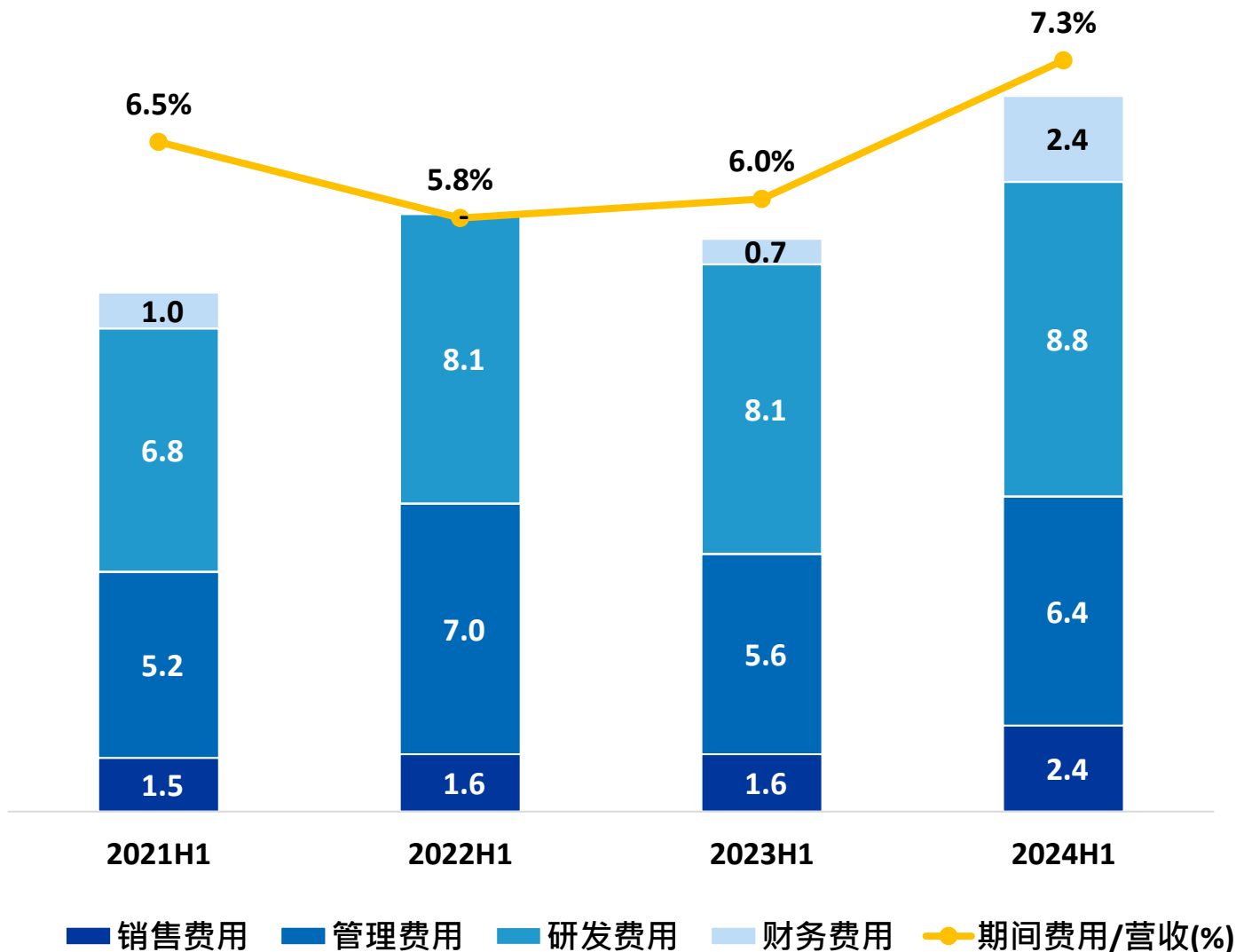
## 财务费用

↑ 1.7亿元

上半年度金额为人民币2.4亿，较去年同期增加人民币1.7亿，主要因上半年计入财务费用的外币汇兑损失增加所致，如综合考虑汇率相关的衍生性商品所产生的已实现收益及评价收益，汇率相关因素对公司净利润的影响有限。

## 期间费用趋势分析 (H1)

单位：人民币亿元





# 2024上半年度营业利润及营业利润率

单位：人民币亿元

## 营业利润 ( Q2 )

4.5亿元

同比 ↓19.1%

环比 ↑16.4%

## 营业利润率 ( Q2 )

3.2%

同比 -0.8%

环比 +0.4%

## 营业利润 ( H1 )

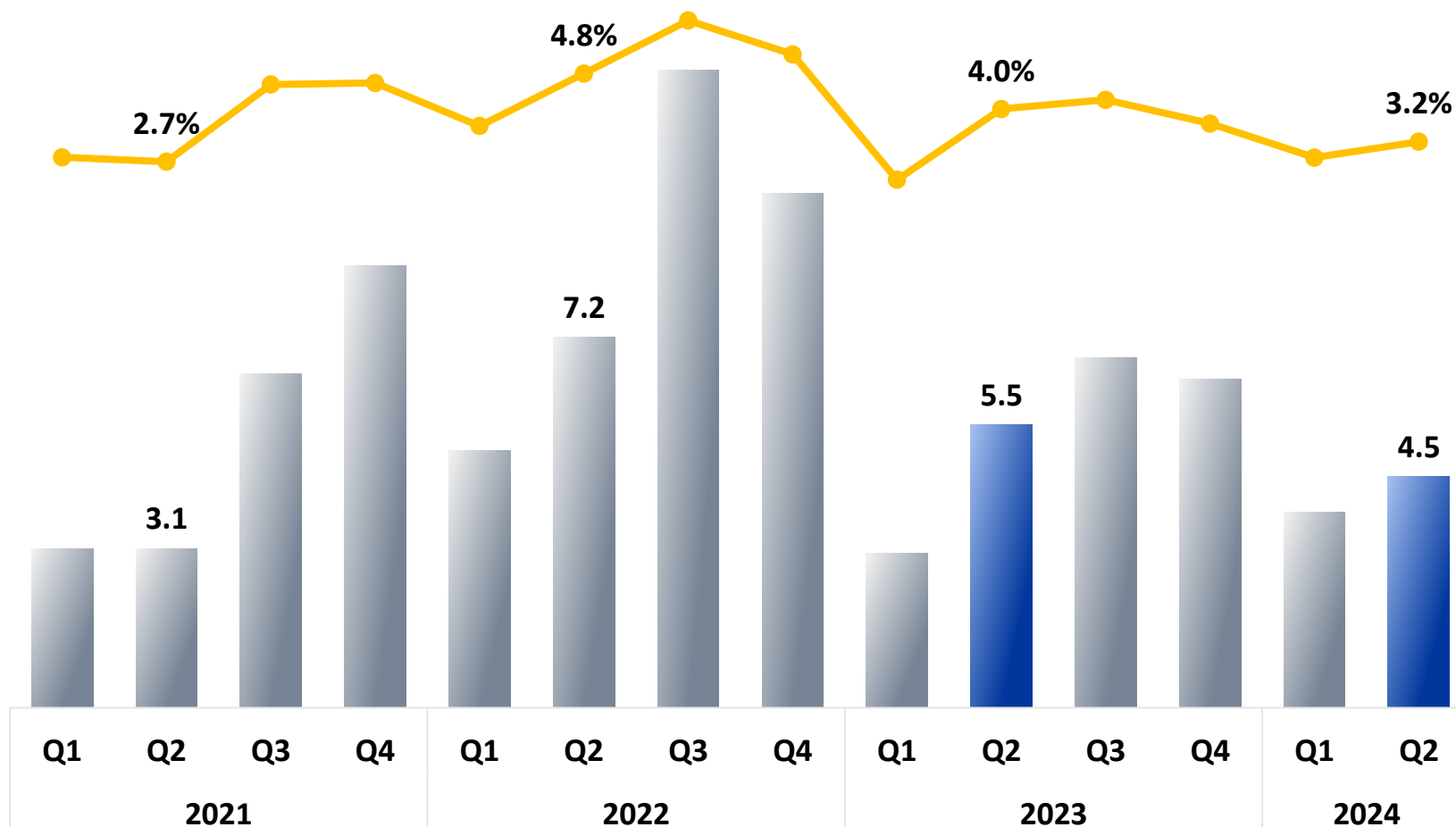
8.3亿元

同比 ↓2.8%

## 营业利润率 ( H1 )

3.0%

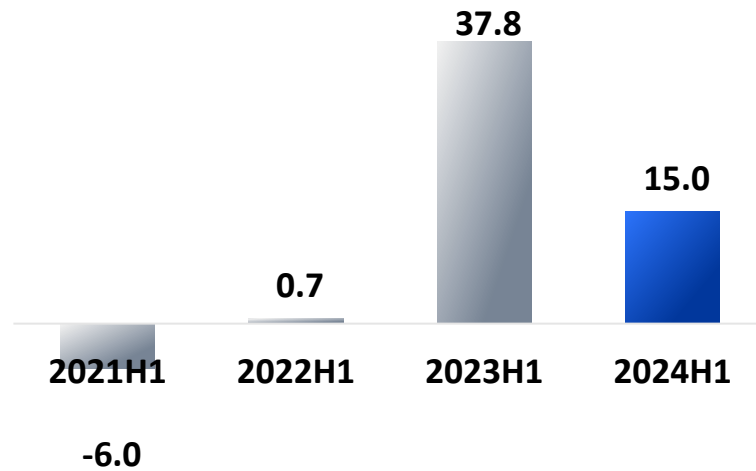
同比 -0.2%



# 2024上半年度现金流

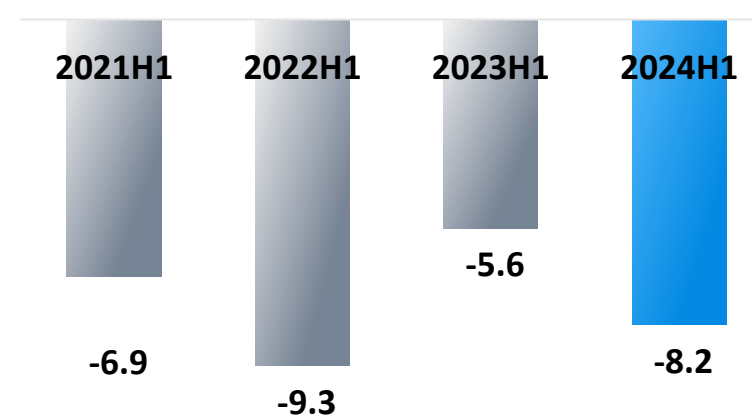
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | 15.0亿



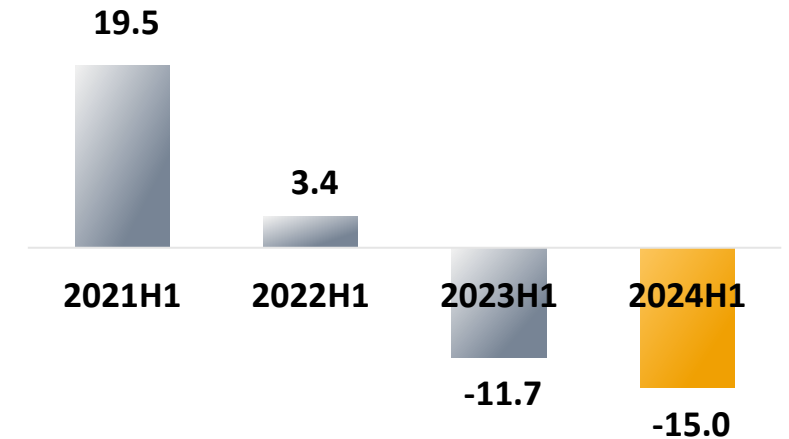
2024年上半年度为净流入15.0亿，主要因去年同期存货金额下降较多且由于2022年下半年为营收高峰，使得去年同期回收款项金额较大。本期应收款项回收正常及持续加强存货的控管，使得经营活动保持稳定流入。

投资活动产生的现金流量净额 | -8.2亿



2024年上半年度为净流出，较去年同期增加2.6亿，主要因本期支付取得赫思曼业务的收购尾款所致。

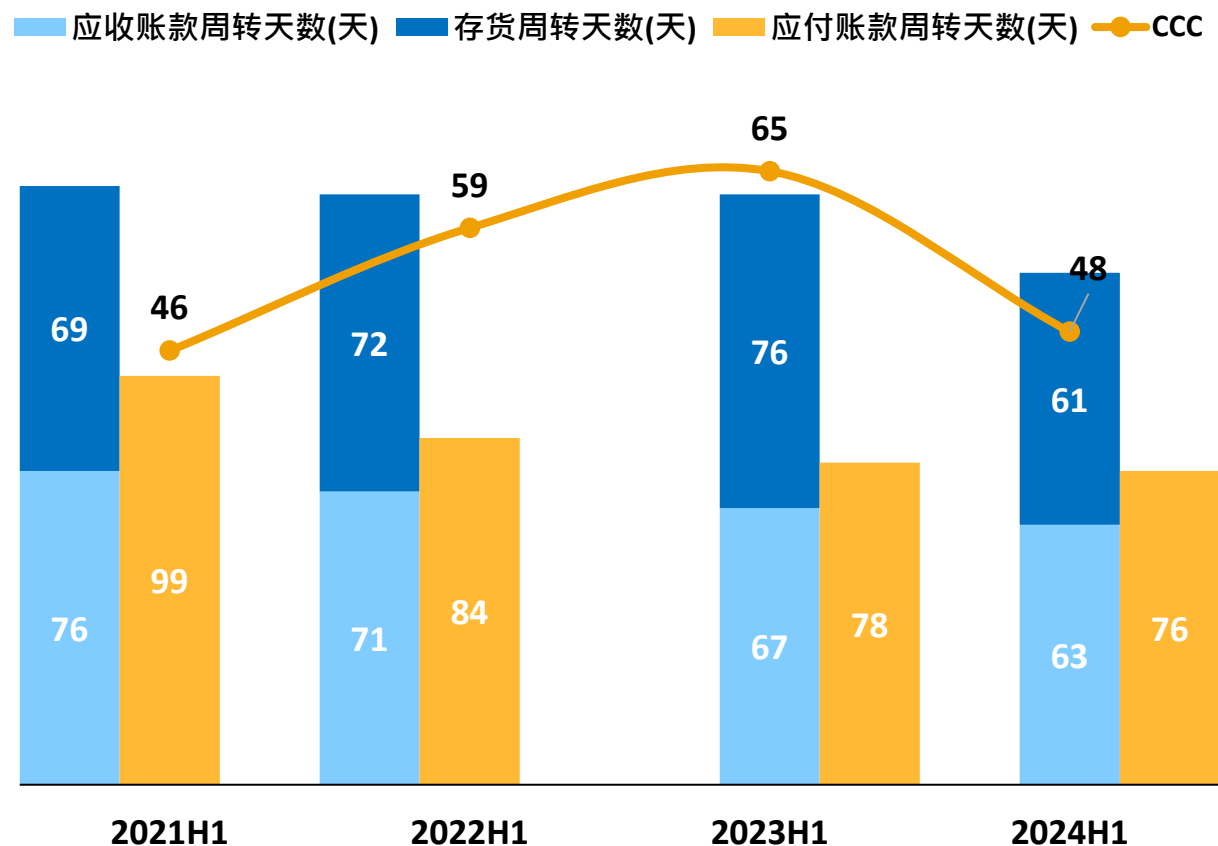
筹资活动产生的现金流量净额 | -15.0亿



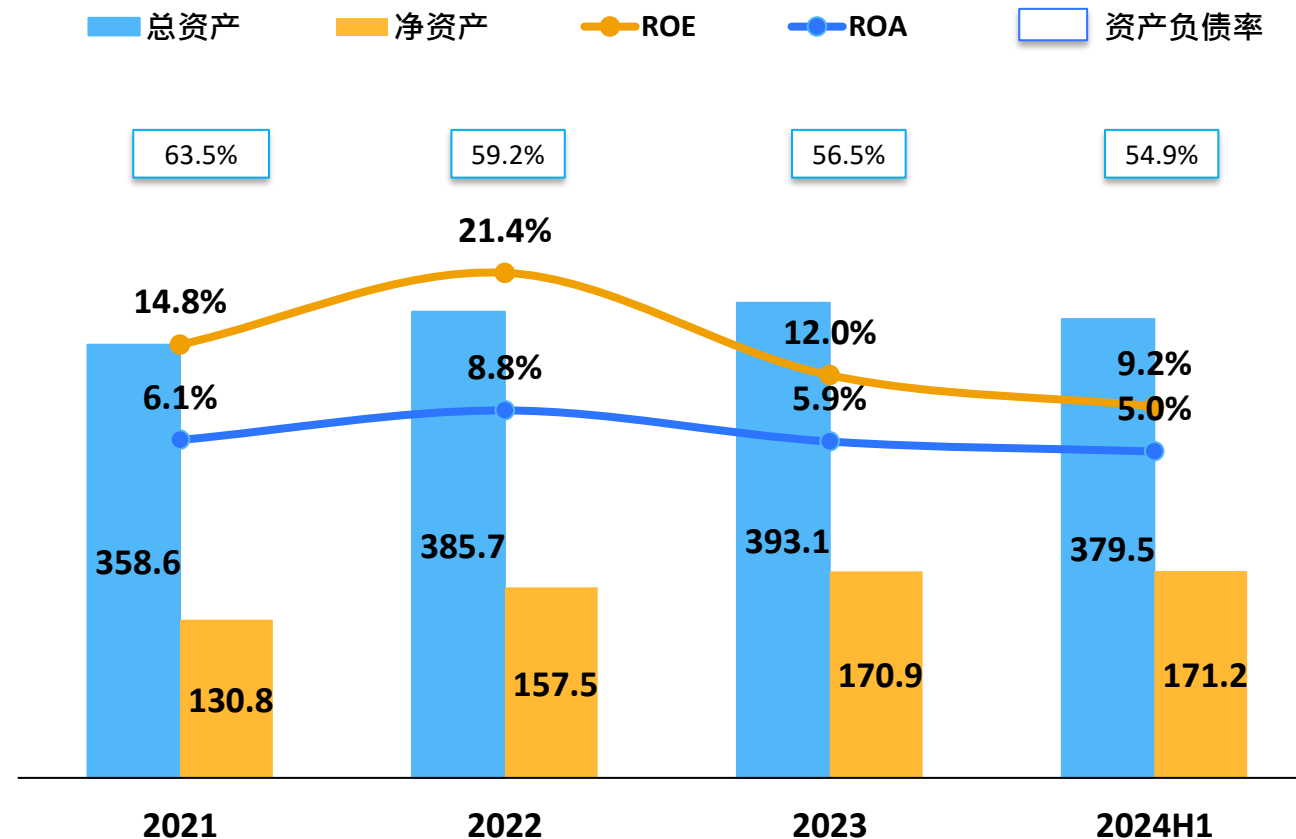
2024年上半年度为净流出，主要因本期偿还短期借款较多及回购库存股所致。

# 2024上半年度营运资本周转及主要财务指标

单位：人民币亿元

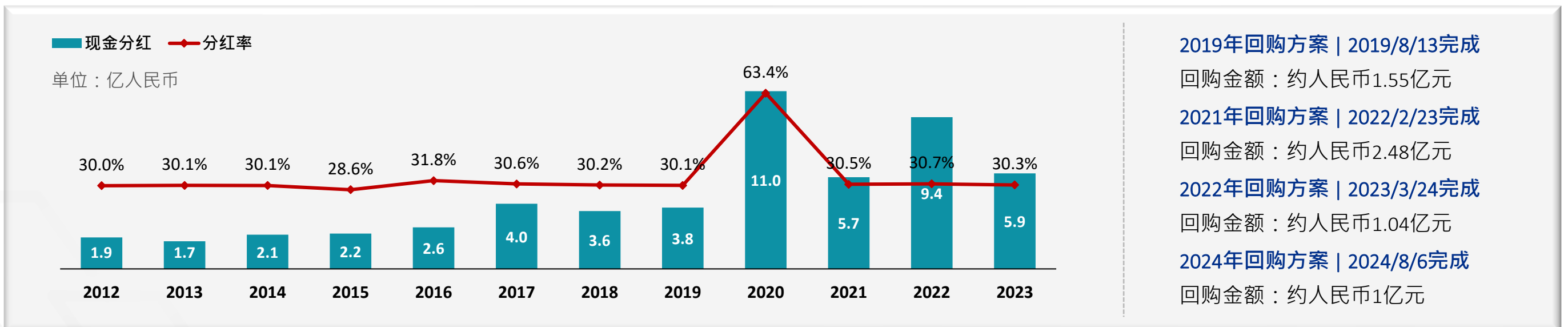
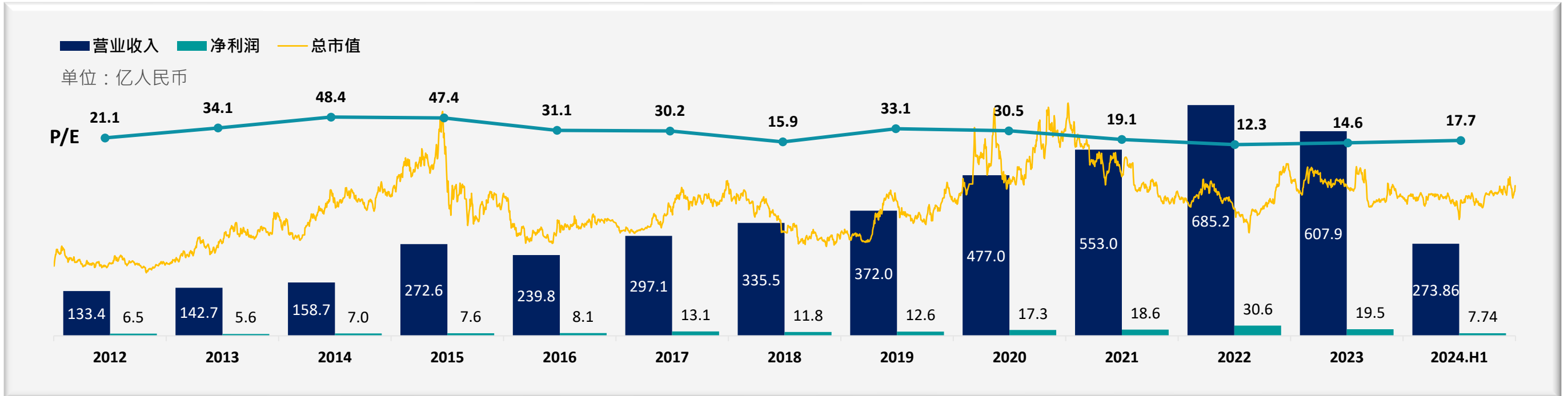


公司持续加强存货的控管，现金周转天数较去年同期减少17天。



在营业收入变化不大的情况下，各项指标维持稳定。货币资金充裕达105亿，资产负债率本期为54.9%较上年度减少1.6个百分点。

# 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 | 2024/8/6完成  
回购金额：约人民币1亿元

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



# 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2024年上半年，云端及存储类产品营收同比增长39%。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，公司云端及存储类产品业务将如何从中受益？公司未来在AI相关业务方面有哪些具体的业务布局？**

**2、最近智能眼镜 ( AR Glass ) 受到市场关注，如Ray-Ban ( 雷朋 ) 的智能眼镜。智能眼镜对轻薄短小上的要求是很高的，除了WiFi模块，会不会有更多SiP模组的应用机会？**

**3、公司2020年收购法国飞旭（AFG）至今3年多的时间，请问公司完成并购后的整合、协同发展的情况如何？对USI的企业发展产生了哪些方面的积极作用？**



# 公开征集问题回答 ( 3/7 )



汽车电子



航天产品类



云端及储存类



工业产品类

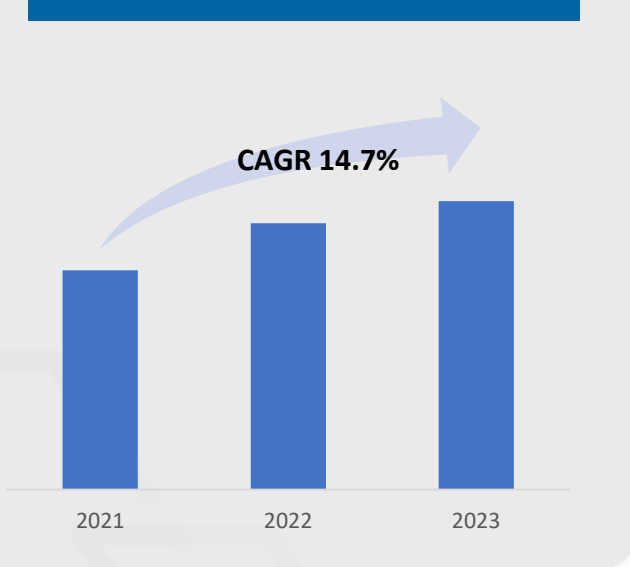


消费电子类

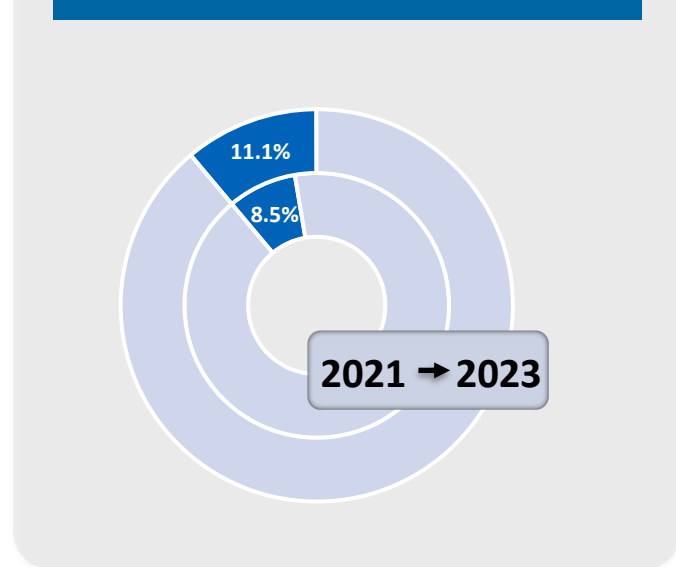


医用器械类

## AFG营业收入增长



## AFG/USI百分比 (%)



**4、近年来环旭电子陆续进行了几笔境外并购，公司在境外并购上有什么优势和特点可以和投资人分享的？**

01

## 国际化的管理团队

公司的董事会及管理层均配备了国际化运营、并购的专业人才。

02

## 国际化运营的经验

公司自2018年启动全球在地化的策略布局，目前已在全球拥有了31个据点，具备国际并购的整合能力和运营团队。

03

## 投资聚焦特定领域

截至目前，公司的境外并购主要集中在汽车、消费电子、半导体等工业领域，主要是集中在公司供应链上下游。

**5、近年来国家不断出台政策鼓励产业链链主企业开展产业股权投资，公司未来产业投资的具体方向和策略是怎样的？通过产业投资或并购能够对未来公司业务产生什么帮助？**



**6、今年来外汇波动对公司经营业绩带来了一定的影响，请问公司针对经营中存在的汇率风险是如何管理的？**

## ● 销售

汇率波动会对原材料的成本产生影响，从而对公司产品的毛利润产生影响

## ● 期末折算

按照现行会计准则，外币货币性项目在资产负债表日按照即期汇率折算，汇率波动会产生汇兑差额，从而对公司当期损益产生影响。

### 1. 建立制度，完善汇率套保的决策和执行机制。

《金融衍生品交易业务控制制度》，主要包括：（1）事前可行性分析；（2）专人专管和持续监督检查；（3）跟踪价格/公允价值变化，及时评估及报告...

### 2. 树立汇率风险中性理念，将汇率风险管理列入公司高质量发展目标要求。

日常事项：每日对公司外币资产负债净头寸及汇率变动进行统计，每周针对近期市场汇率波动及未来情形进行预测，逐月对套期保值的头寸进行调整。  
重大事项：在执行中就充分考虑汇率风险可能产生的影响，并采取相应的避险操作来应对产生的汇率风险。

**7、2024年6月30日公司货币资金余额约105亿，长短期借款约37亿，一定程度上呈现“存贷双高”的现象，如何看待这种现象的合理性？**

# 公开征集问题回答 ( 7/7 )



	2024.6	2023	2022	2021
货币资金	<b>104.64</b>	112.19	76.95	60.34
货币资金增加额	-7.55	35.24	16.61	-2.99
现金净流量	14.98	68.23	34.35	-11.02
短期借款	<b>36.92</b>	43.78	44.99	24.81
一年内到期的非流动负债	1.56	35.64	5.07	7.21
长期借款	<b>0.38</b>	0.47	0.59	11.01
应付债券	34.32	0.00	32.43	31.16
负债合计	73.16	79.89	83.08	74.19
负债增加	-6.73	-3.19	8.90	30.96

人民币资金 | 42亿元

欧元资金 | 5.9亿人民币

美元资金 | 45亿人民币

其他资金 | 12.1亿人民币

欧元短期借款 | 27亿人民币

其他短期借款 | 约10亿人民币



**欢迎您继续参与  
线上交流平台提问**