

证券代码：601231
转债代码：113045

证券简称：环旭电子
转债简称：环旭转债

环旭电子股份有限公司 2025年1月-3月投资者关系活动记录

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2025年1月2日-2025年3月26日
地点	线上会议、线下会议
上市公司参会人员	史金鹏（董事会秘书）、冯超（证券事务代表）
参会机构名称	中银基金、西南证券、交银施罗德基金、广发基金、德邦证券、国寿养老、鹏华基金、银河基金、中金资管、华安基金、东方财富、申万菱信、睿亿资产、南土资产、东吴基金、太平洋资管、太保资产、民生证券、UBS、Amundi、东方汇理、Aspex Management、Broad Peak、CITIC Securities、Davidson Kempner Capital Management、Dodge & Cox、Millennium MLP、千禧、Point 72、T.Rowe Price、普信集团、保银投资、Pinpoint、毕盛资产、APS、East Capital、富达 Fidelity、Keystone Investors、Polymer Capital、Red Gate Asset Mgmt、Stillpoint Investments、UG Investment、惠理集团 Value Partners、东吴证券、南方基金、长江证券、民生加银、华安基金、上海证券、财通基金、华金证券、泰达宏利基金、景顺长城、先锋基金、富安达基金、大摩基金、长信基金、海通证券、前海开源基金、开源证券、兴业基金、昱阳基金、淳厚基金、海宸投资、华创证券、中信建投、中信保诚基金、工银瑞信、华商基金、东方红资管、富国基金、长城基金、国泰君安、华宝信托、华西证券、默驰资管、鲁花道生、平安资产、JP Morgan、Morgan Stanley、山西证券、紫金财险、光大证券、合晟资产、兴证全球基金、国海证券、华泰资产（华泰保险）、东北证券、华泰保兴基金、泰信基金、太平基金、金鹰基金、西部利得、东方基金、国联基金、水璞私募、方正富邦基金、明溪资产、牧鑫私募、泰康基金、中金公司、LMR Partners、NSR 新思路 New Silk Road、恒

	<p>越基金、海富通基金、摩根基金、复星保德信、华宝基金、银杏环球资本 Ginkgo、太平资产、博星证券投资顾问、弥远投资、圆信永丰基金、仙人掌基金、浦银安盛基金、泉果基金、浙商资管、西藏东财基金、中欧基金、永赢基金、国投证券、中庚基金、博时基金、华源证券、兴业证券、汐泰投资、中泰证券、Invesco 景顺基金、国联证券、国泰基金、华泰证券、银河证券、财通资管、瀛赐基金、中信证券、易方达基金、安信基金</p>
<p>嘉宾简报及投资者提问</p>	<p>【问题1】 公司2024年营收基本持平，获利能力有所下滑的主要原因？一季度的预期如何？全年如何看待？</p> <p>【回答】 公司2024年合并营业收入为606.9亿元，较去年同期基本持平，净利润为16.5亿元，较去年同期减少15%。影响2024年净利润的主要因素包括：1) 合并HCC造成期间费用增幅较大；2) 一次性费用计提较多，如坏帐及客户质量赔偿认列的费用等；3) 受到来自于竞争对手的制造服务费用降价竞争，造成潜在获利减少。</p> <p>公司2025年一季度营收同比小幅下滑，利润端有些压力。从整体需求趋势看，2025年营收将经历一个探底回升并逐渐回暖的过程，相比往年今年下半年营收占比会更高。公司将根据经营的实际情况，在季度报告和业绩快报中说明经营目标。</p> <p>【问题2】 公司2025年对大客户的销售份额预计如何？终端产品售价的调整对公司是否有影响？</p> <p>【回答】 在SiP领域，环旭一直都是大客户的重要合作伙伴，建立了长期稳定的合作关系，在所服务的SiP模组份额上具备优势。就公司的业务策略而言，持续提升制造及新产品导入的竞争力，保持产品份额的优势地位，是公司服务大客户长期坚持的原则。</p> <p>环旭为大客户提供生产制造服务，物料采购是Buy & Sell模式，公司制造服务报价与客户终端产品的价格不直接挂钩。</p> <p>【问题3】 近期美国已对墨西哥、加拿大、中国加征关税，对公司经营有多大影响，公司计划如何应对？</p> <p>【回答】 近年来公司应因客户需求而持续实施“全球在地化”的策略，在墨西哥、波兰、越南进行产能投资，海外营收占比约占到合并营收的40%。目前从中国大陆直接出口至美国的产品，约占公司营业收入的1%，占比较小，如未来客户存在相关需求，公司会优先考虑转移至越南厂生产；墨西哥厂生产的产品，约占到公司营业收入的6-7%，一定程度会受到加征关税的影响，目前墨西哥关税尚在豁免的缓冲期，如未来实际落地关税幅度相对较小，主要客户会希望供应链不产生大幅变动，如实际落地关税幅度较大，公司将发挥生产据点全球化布</p>

	<p>局的优势，与客户沟通调整生产制造据点进行应对。</p> <p>【问题4】公司的SiP技术在AI产品应用中有哪些增量机会？2025年会有哪些量产机会？</p> <p>【回答】公司除了持续与大客户在新产品及应用领域合作SiP模组之外，也与多个全球头部客户合作，包括手机、智能手表/手环、AR/VR眼镜、智能音箱等。公司会持续加强在SiP业务上的投资，积极拓展新业务机会。</p> <p>具体而言，2025年公司将有Wifi模组在客户眼镜产品中量产出货，更高集成度的SiP模组也正在配合客户开发中。AI技术的应用普及，带动智能穿戴、智能家居、自动驾驶以及机器人的需求。这些智能终端对高集成设计和“轻薄短小”的需求将给SiP模组应用带来显著的业务机会。</p> <p>【问题5】介绍云端及存储的主要业务情况，2025年如何看待这个板块的业务？</p> <p>【回答】在云端和存储业务板块，公司业务包括服务器主机板、交换机、AI加速卡、固态硬盘以及笔记本电脑的外接适配器等。2024年公司云端及存储类产品受益于AI投资增加带动服务器需求，营收同比增长13.3%。</p> <p>公司在AI服务器的产品布局主要包括交换机和AI加速卡，今年在AI加速卡业务上，将可以看到明显的业绩成长，用于AI服务器主板的电源功率模组也在开发中，公司也在拓展AI服务器主板的业务。</p> <p>【问题6】服务器主板用电源功率模组的开发进展如何？</p> <p>【回答】服务器主板用电源功率模组是环旭比较新的业务，公司目前和母公司日月光在开发和送样验证中。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年3月26日