

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2024年 年度业绩说明会

2024年4月21日



会议嘉宾



董事会秘书
史金鹏先生



董事长
陈昌益先生



财务长
吴新宇先生



独立董事
仓勇涛先生



独立董事
黄江东先生

会议时间：2025/4/21 15:00-16:30

会议安排：

一. 嘉宾简报

1. 公司介绍	董事会秘书	史金鹏先生
2. 2024年公司经营情况	财务长	吴新宇先生
3. 2025年展望及布局	董事长	陈昌益先生
4. 市值管理制度及行动	独立董事	黄江东先生
5. 并购重组环境及策略	独立董事	仓勇涛先生

二. 投资者线上问答

公司介绍

史金鹏
董事会秘书

2025年4月21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

2024 ▶ 全球12个国家和地区30个生产据点



行业地位

集成电路设计

芯片制造

封装测试

电子制造服务

电子产品组装

终端应用产品



日月光投資控股
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

2024年营收：607人民币
员工人数：22,000+

Top 25 ODM/EMS Ranking
2012

Rank	Company	CM Revenue USD M
1	Hong 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	Veture	1,911
22	SIIX	1,374
23	Tatung	1,295
24	PKC Group	1,225
25	Nam Tai	1,148
Subtotal		308,286

2023

Rank	Company	CM Revenue USD M
1	Hong Hai	197,849
2	BYD	84,846
3	Pegatron	40,403
4	Quanta	34,897
5	Jabil	33,454
6	Luxshare	32,750
7	Compal	30,439
8	Flex	29,387
9	Wistron	28,002
10	Inventec	16,624
11	Delta	12,903
12	USI	8,608
13	Sanmina	8,454
14	Celestica	7,961
15	TPV	7,753
16	Qisda	6,675
17	New Kinpo	6,031
18	MicroStar	5,905
19	Plexus	4,099
20	Zollner	2,960
21	Benchmark	2,839
22	Fabrinet	2,719
23	Venture	2,255
24	SIIX	2,245
25	Shenzhen Kaifa	2,024
Subtotal		612,082

数据来源：Financial report, USI summary

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



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





注：公司荣誉的详细信息，可详见公司官网。

2024年度公司经营业绩情况

吴新宇
财务长

2025年4月21日

2024年总体经营情况

营业收入人民币606.9亿元

- » 全年营业收入同比下降0.2%。



营业收入

归属于上市公司股东的净利润人民币16.5亿元

- » 归属于上市公司股东的净利率为2.7%，较去年同期的3.2%，下降0.5个百分点。
- » 每股收益 人民币 0.76元。



获利能力

财务指标

- » 获利减少造成ROA、ROE、EPS、EBITDA同比下降。
- » 经营活动保持稳定流入，负债率较上年度下降，因现金流优化有息负债比率同比下降。



财务结构

2024年公司营业收入

单位：人民币亿元

营业收入（Q4）

166.8亿元

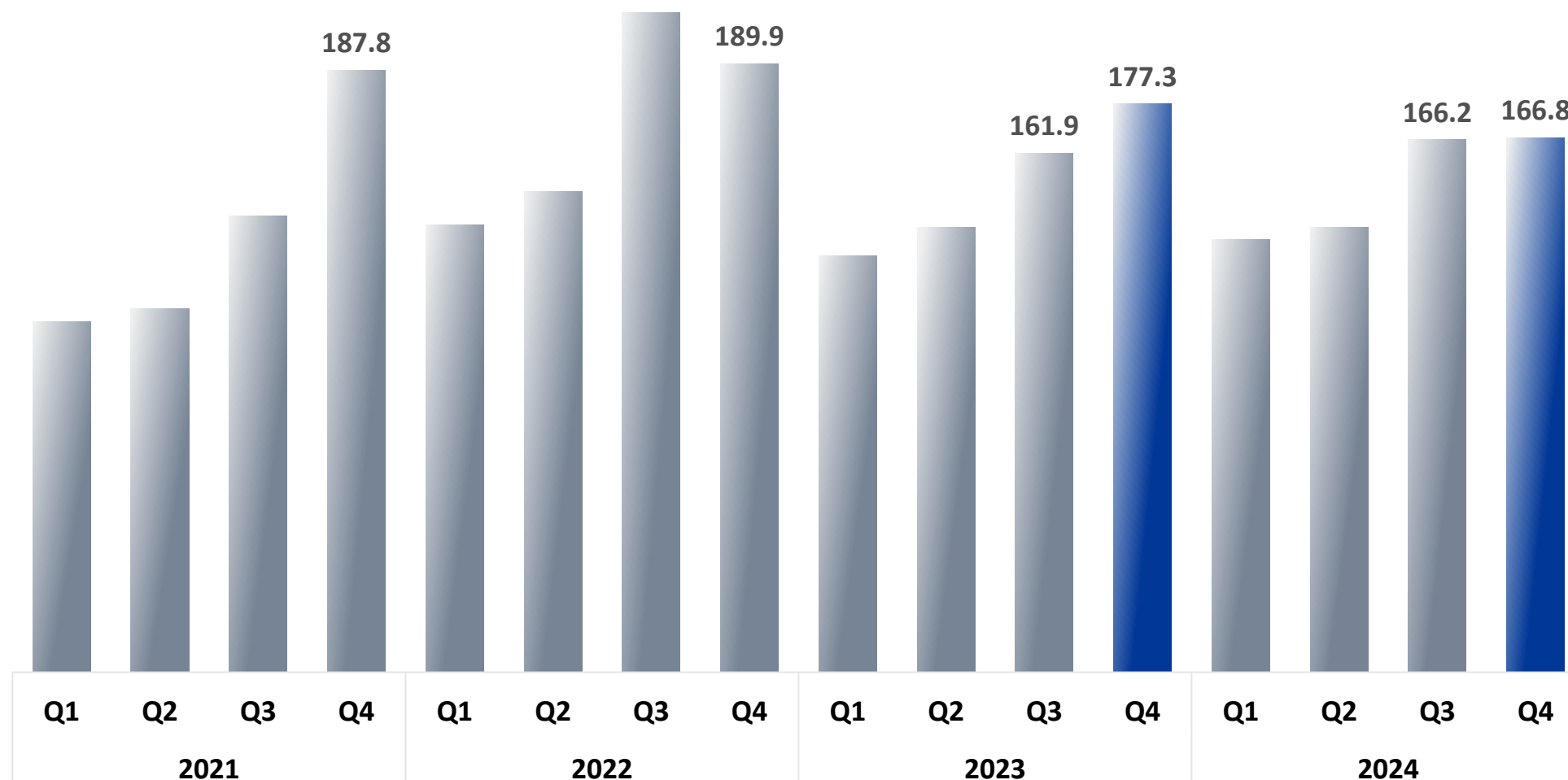
同比 ↓ 5.9%

环比 ↑ 0.4%

营业收入（Y2024）

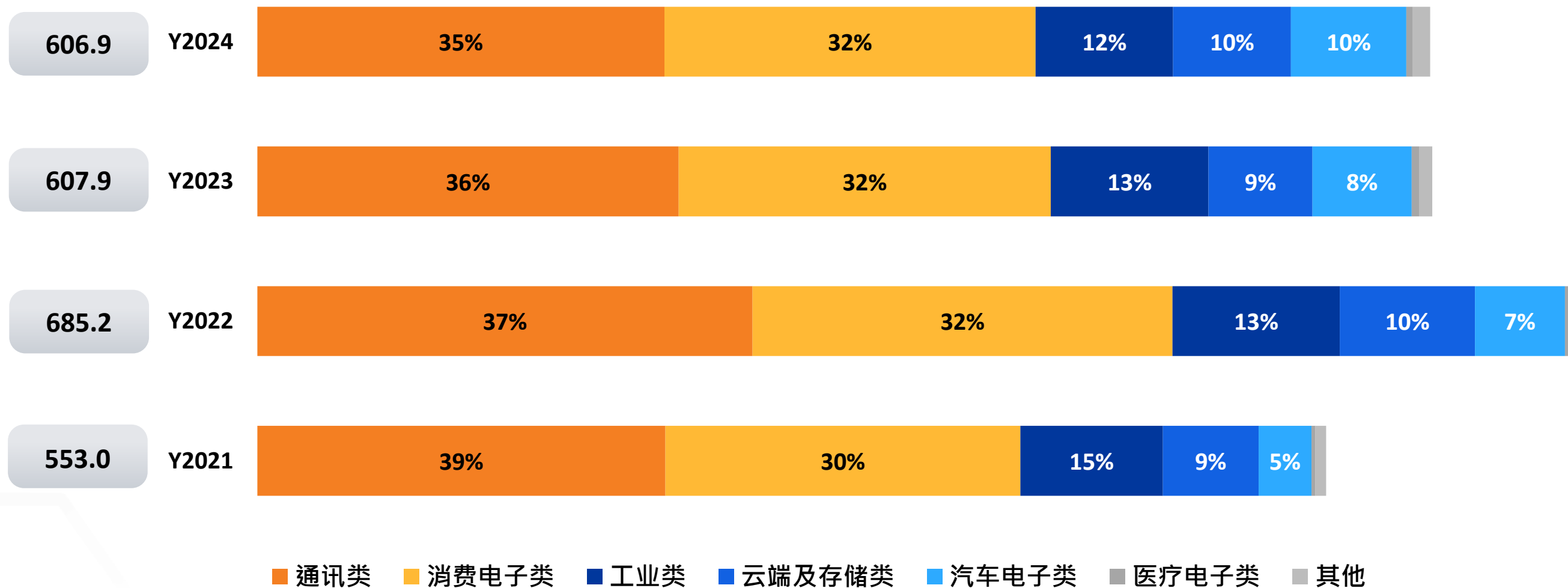
606.9亿元

同比 ↓ 0.2%



2024年公司营收结构

单位：人民币亿元



2024年公司毛利及毛利率

单位：人民币亿元

毛利 (Q4)

15.1亿元

同比 ↓ 8.0%

环比 ↓ 5.3%

毛利率 (Q4)

9.1%

同比 ↓ 0.2pct

环比 ↓ 0.5pct

毛利 (Y2024)

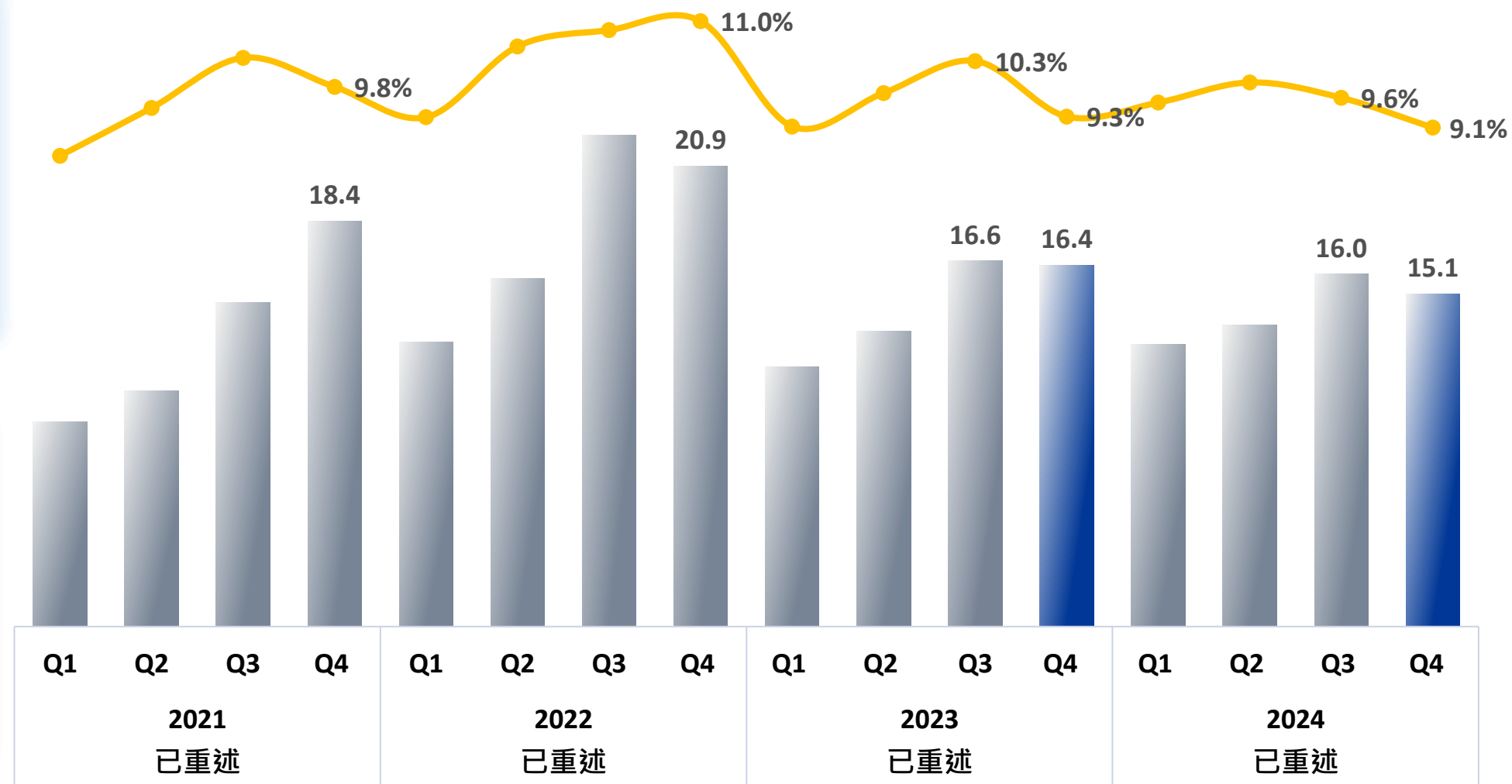
57.6亿元

同比 ↓ 1.1%

毛利率 (Y2024)

9.5%

同比 ↓ 0.1pct



注：根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

2024年期间费用分析

销售费用

↑0.7亿元

2024年金额为人民币4.1亿，较去年同期增加人民币0.7亿元，主要因本期增加营运主体的相关费用。

管理费用

↑1.6亿元

2024年金额为人民币13.7亿，较去年同期增加人民币1.6亿，主要因本期增加营运主体的相关费用。

研发费用

↑1.0亿元

2024年金额为人民币19.1亿，较去年同期增加人民币1.0亿，主要因本期增加营运主体的相关费用。

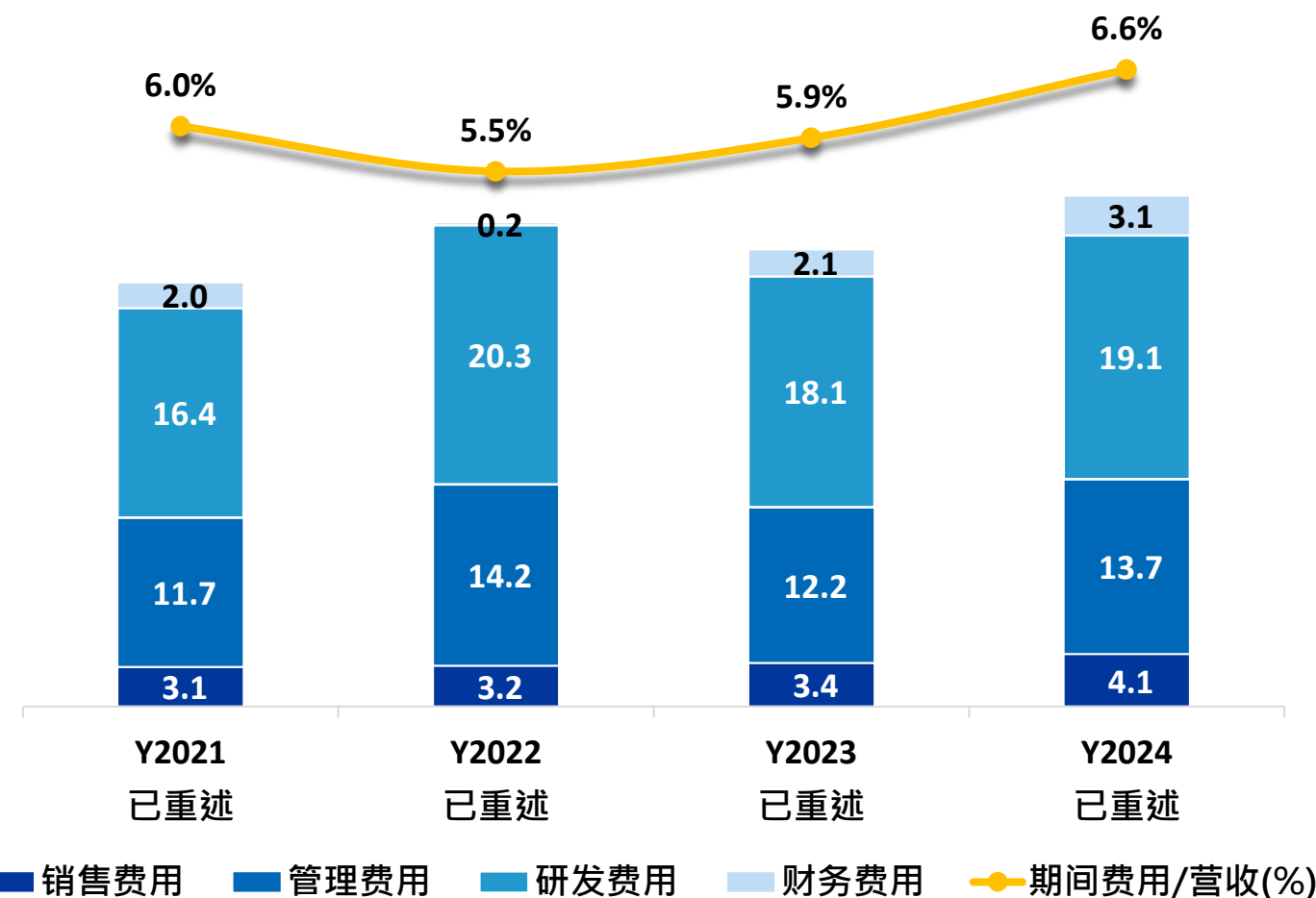
财务费用

↑1.0亿元

2024年金额为人民币3.1亿，较去年同期增加人民币1.0亿，主要因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（Y2024）

单位：人民币亿元



注: 1.根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

2. 2024年期间费用为人民币40.0亿，较去年同期增加人民币4.2亿，其中本期增加营运主体的期间费用为人民币3.5亿。

2024年公司营业利润及营业利润率

单位：人民币亿元

营业利润（Q4）

4.9亿元

同比↓23.6%

环比↓10.3%

营业利润率（Q4）

3.0%

同比↓0.6pct

环比↓0.3pct

营业利润（Y2024）

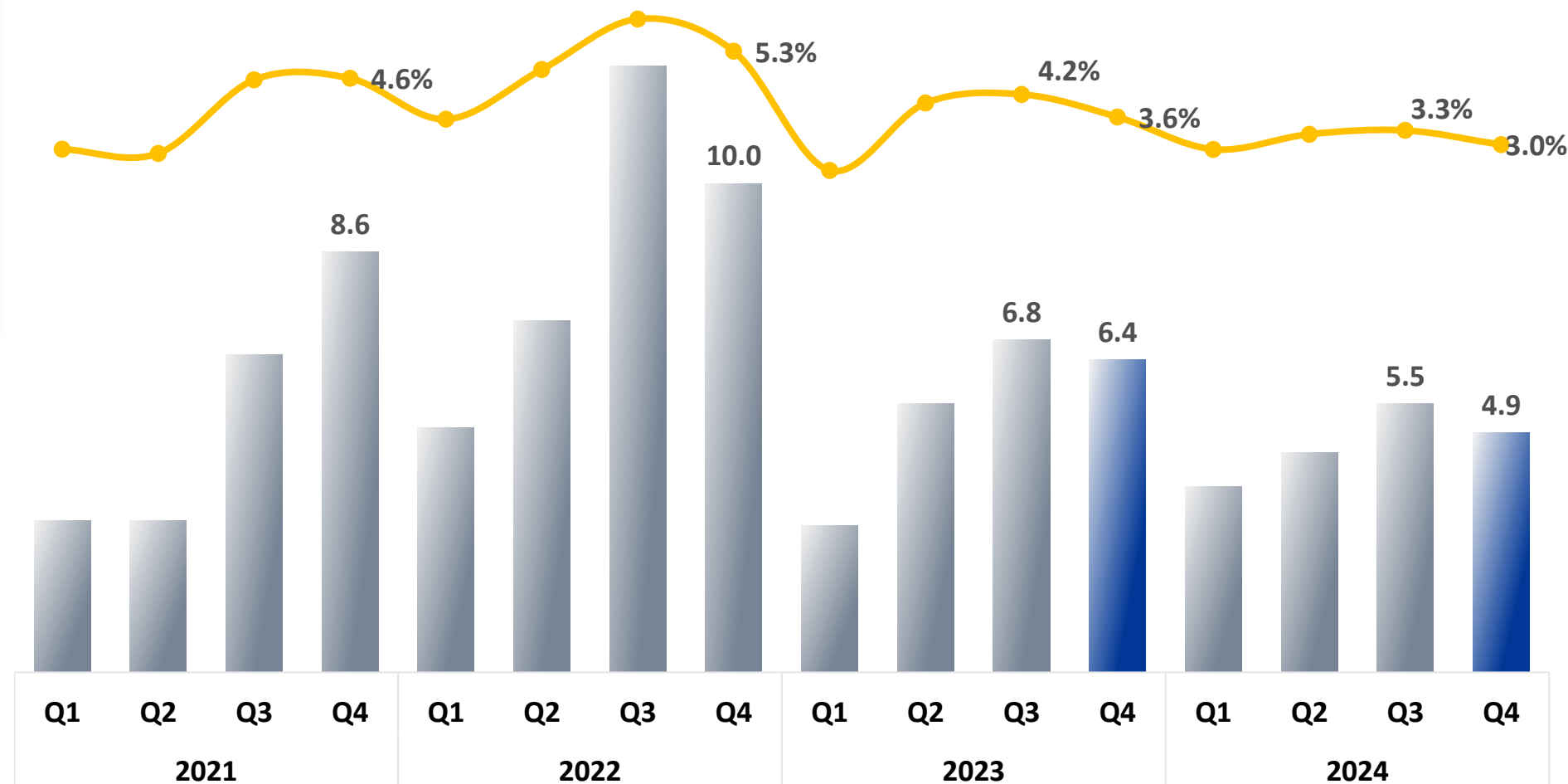
18.7亿元

同比↓14.0%

营业利润率（Y2024）

3.1%

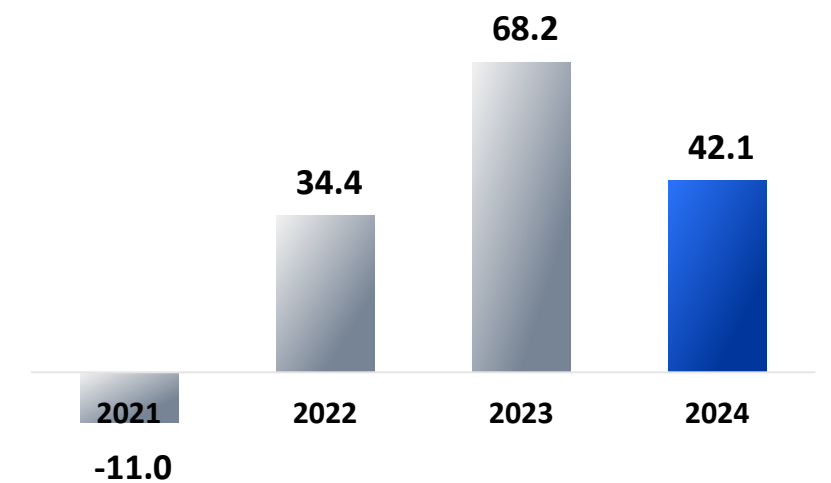
同比↓0.5pct



2024年现金流

单位：人民币亿元

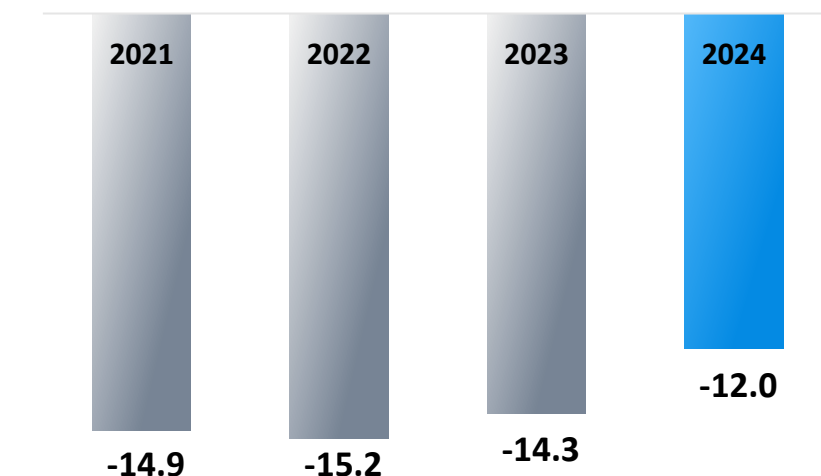
经营活动产生的现金流量净额 | 42.1亿



2024年为净流入人民币42.1亿，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。

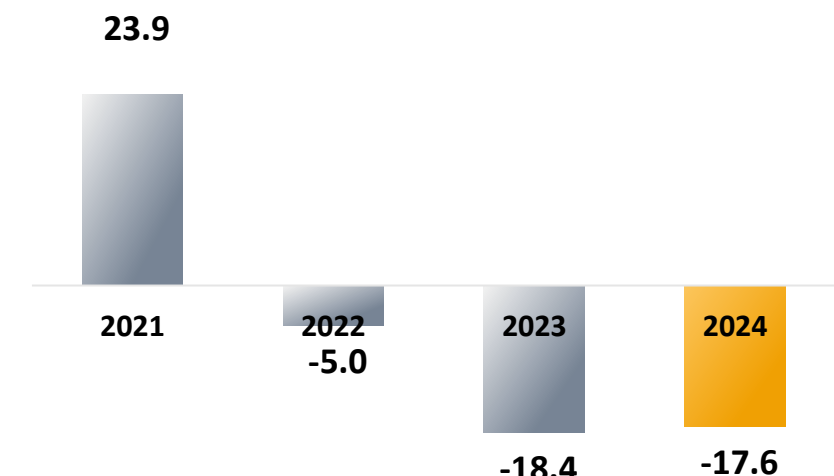
本期应收款项回收正常及持续加强存货的控管，使得经营活动保持稳定流入。

投资活动产生的现金流量净额 | -12.0亿



2024年为净流出，较去年同期减少人民币2.3亿，主要因公司审慎进行固定资产投资。

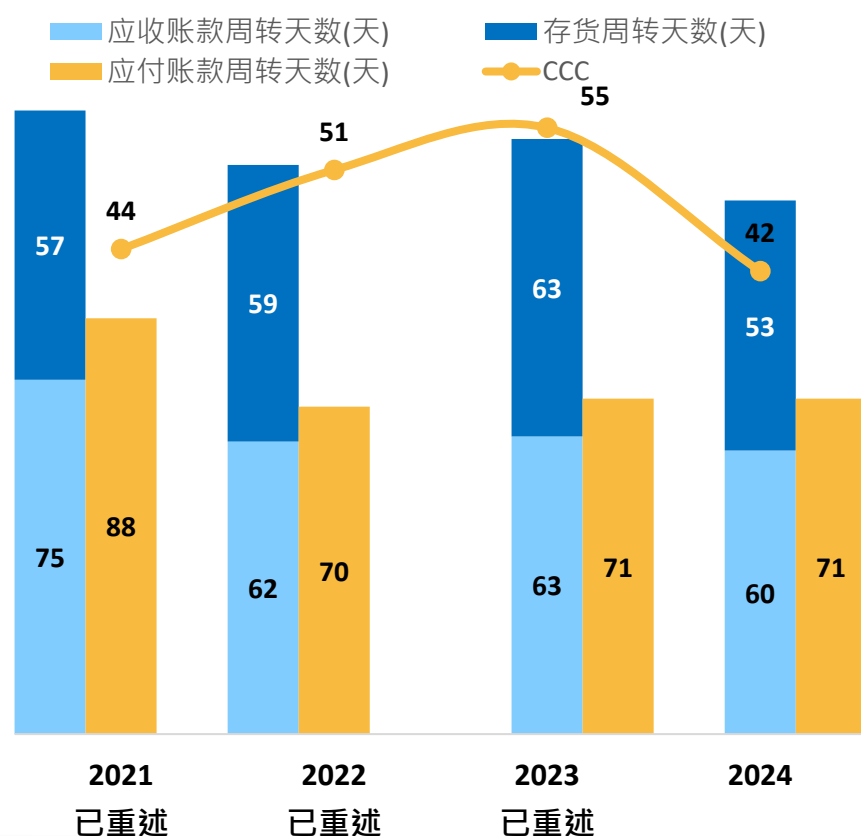
筹资活动产生的现金流量净额 | -17.6亿



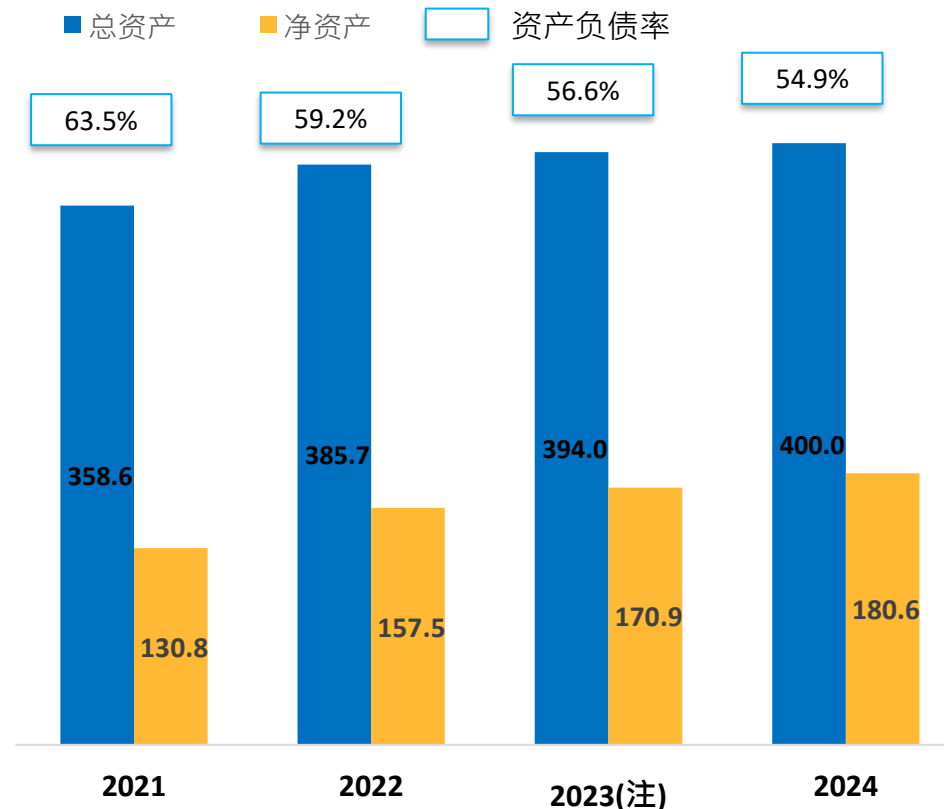
2024年为净流出，主要因本期偿还短期借款较多及回购库存股所致。

2024年营运资本周转及主要财务指标

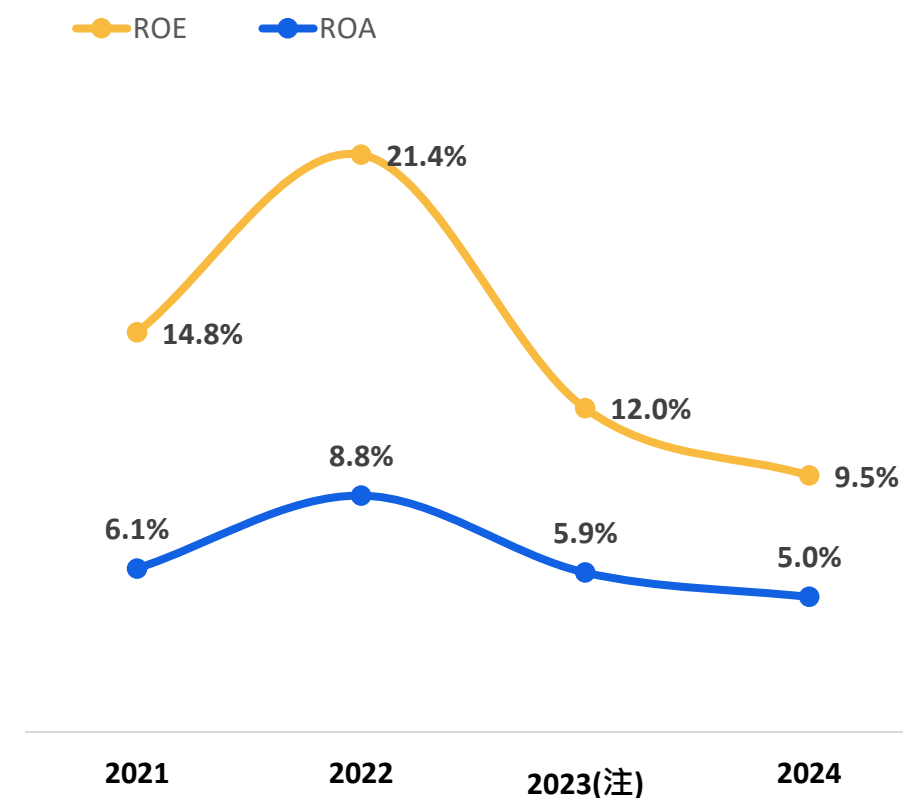
单位：人民币亿元



公司持续加强存货的控管，现金周转天数较去年同期减少13天。



资产负债率本期为54.9%较上年度减少。



获利减少造成ROA、ROE同比下降。

注：1.根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

2.公司合并赫思曼，为非同一控制下的合并，已根据相关企业准则将本报告期初数进行追溯调整。

2025年展望及布局

陈昌益
董事长

2025年4月21日

后摩尔时代之硬体商机

- » 生成式AI发展快速，但硬体的运算、储存及资料网路反而成为AI往前推进之瓶颈

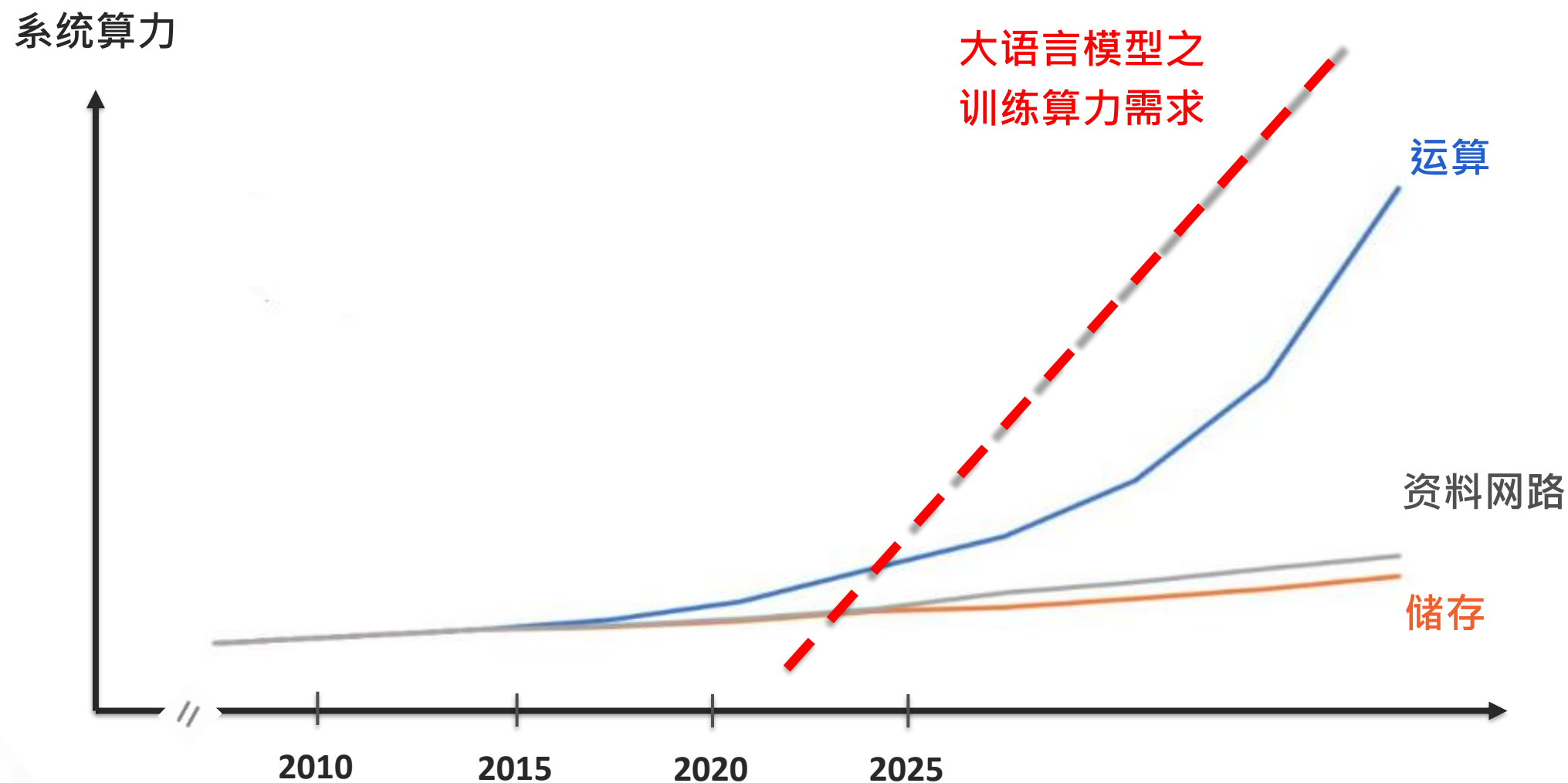
USI
机遇与挑战

特朗普2.0时代之供应链博弈

- » 将运用完整之全球布局，并提高产品设计、制程研发上之竞争力，以因应全球贸易体系的可能调整

AI崛起下之硬体发展商机

» 由于AI进展快速，且摩尔定律的推进也受到限制，目前硬体发展有跟不上软体演进的现象



特朗普2.0时代之规划

» **墨西哥**：2024年受惠于伺服器主板业务，
2025年持续专注北美在地制造需求

» **大陆**：营运重点放在获利率及国内市场

» **台湾**：2025年云及通讯业务在重点客户的带动下将持续成长

» **越南**：新产能将于Q1完工，2025年将进入快速成长阶段

» **欧洲**：2025年的成长动能主要来自于
汽车和工业重点客户之业务



消费电子

- » 消费电子产品之算力提升，将运用到公司长期领先之微小化、模组化优势
- » 巩固大客户及其他头部客户在开发新产品时之优先合作夥伴地位

云&通讯

- » 除了伺服器主板业务之外，更已进一步扩展这个板块上的产品类别
- » 重点发展AI加速卡业务，及各式应用于终端的主板业务

车用电子

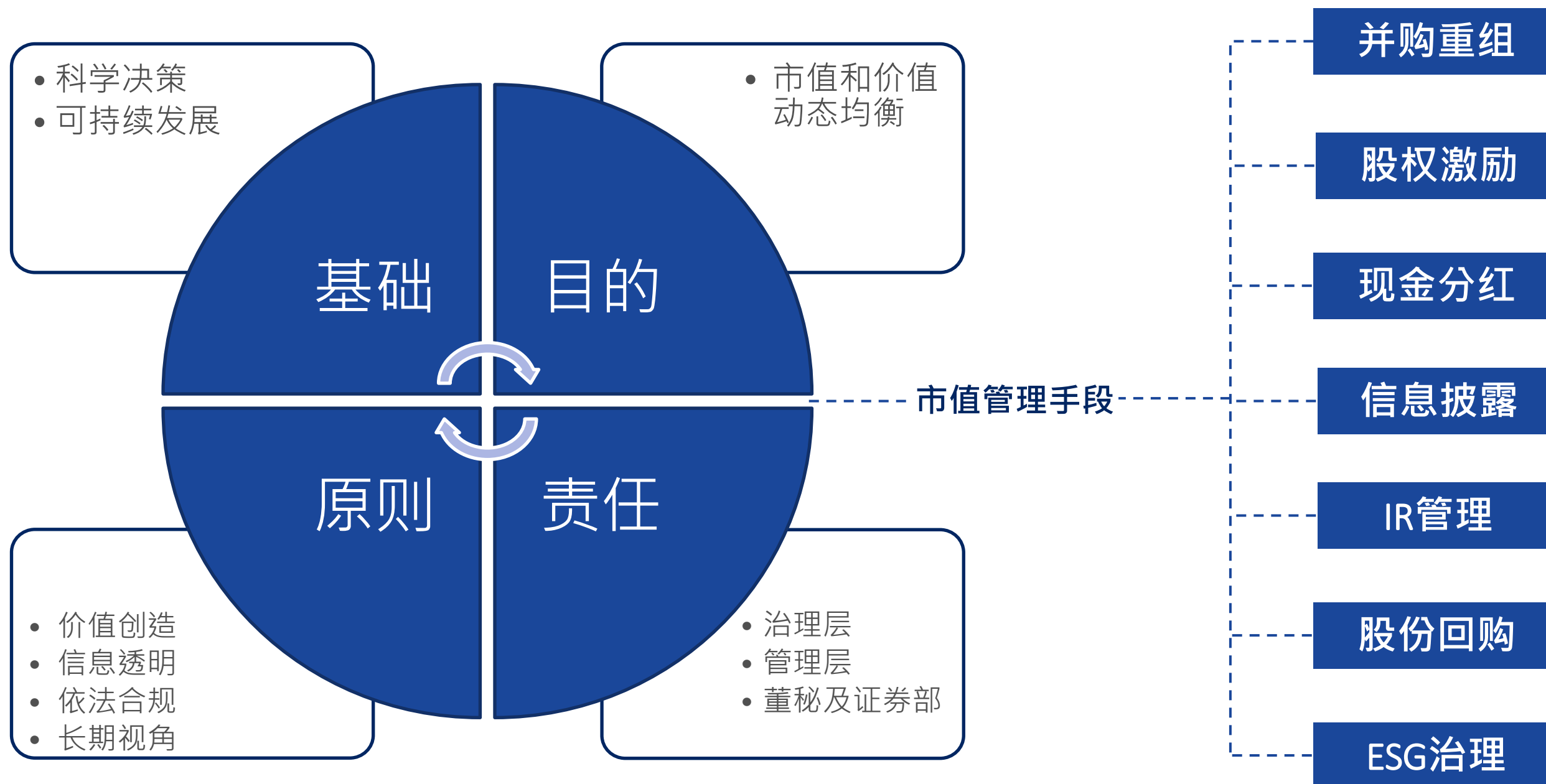
- » 功率模组已获欧美客户认可，重点锁定在扩大技术优势，并提高成本竞争力
- » 以车电经验为基础，运用微小化、模组化优势，取得在机器人产业链之机会

市值管理制度及行动

黄江东
独立董事

2025年4月21日

公司市值管理制度解读



公司市值管理的实践活动

并购重组

- » 2020年收购法国飞旭集团
- » 2023年收购赫思曼汽车通讯公司

股权激励

- » 2015年、2019年、2023年股票期权激励计划
- » 2023年员工持股计划

现金分红

- » 累计净利润174亿元
- » 现金分红58.8亿元
- » 平均现金支付率33.81%

投资者关系管理

- » 每季度召开机构投资者沟通会

信息披露

- » 曾连续六年获得上海证券交易所信息披露A级评价

股份回购

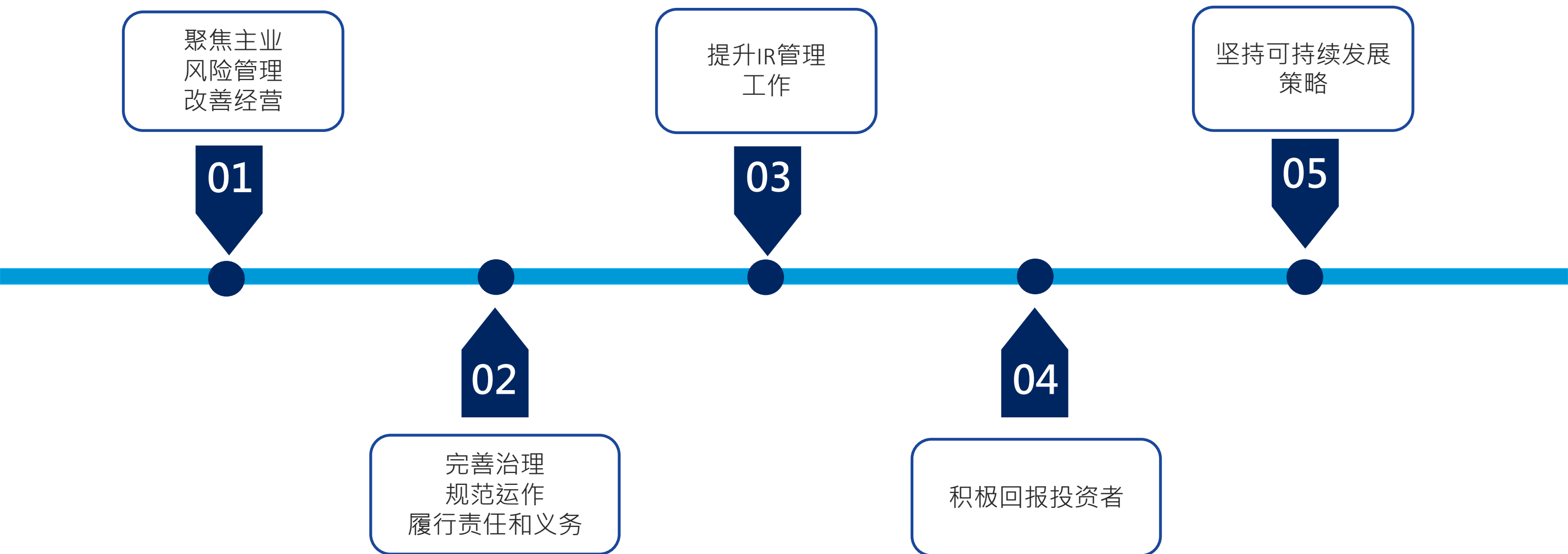
- » 2019年-2024年累计回购超4,500万股

ESG

- » 标普全球永续年鉴成员、中国企业标普全球ESG评分最佳1%等荣誉
- » 可持续委员会、可持续发展报告

www.usiglobal.com

市值管理工作的后续安排

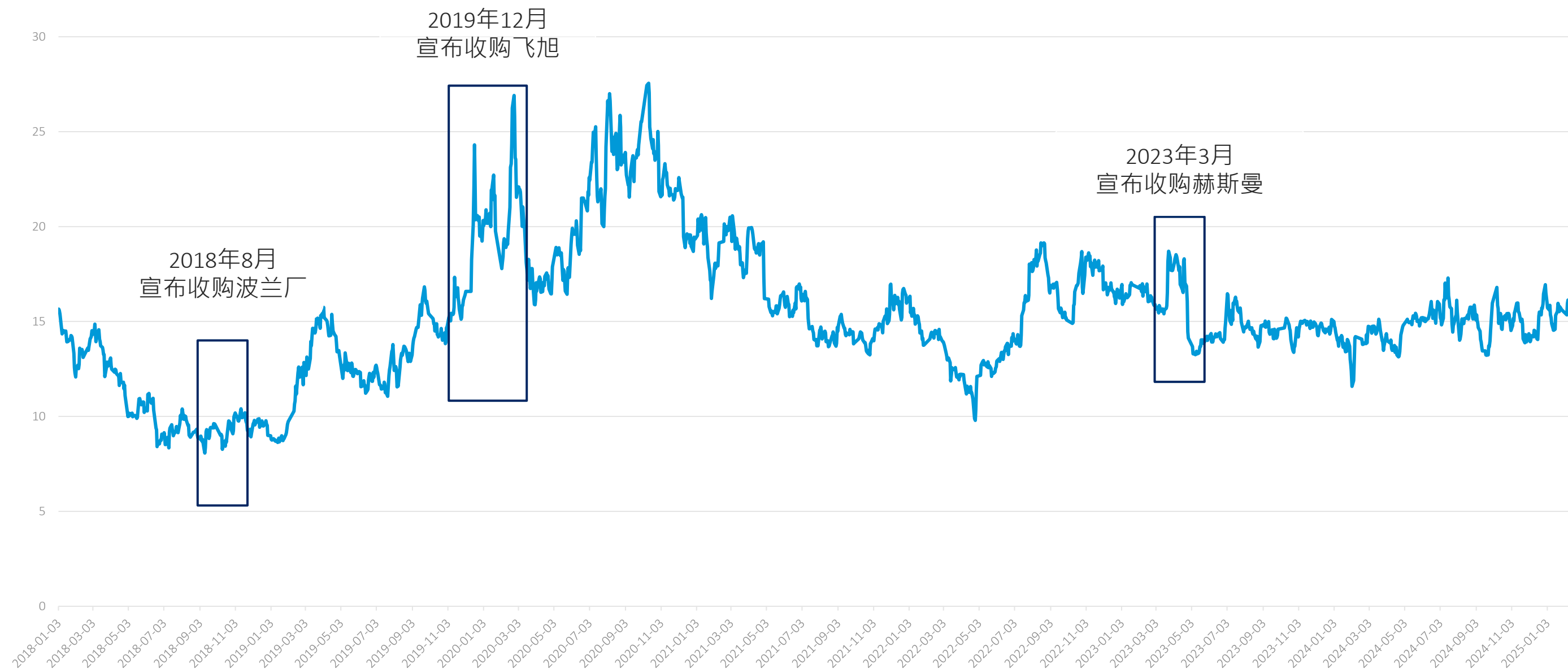


并购重组环境和策略

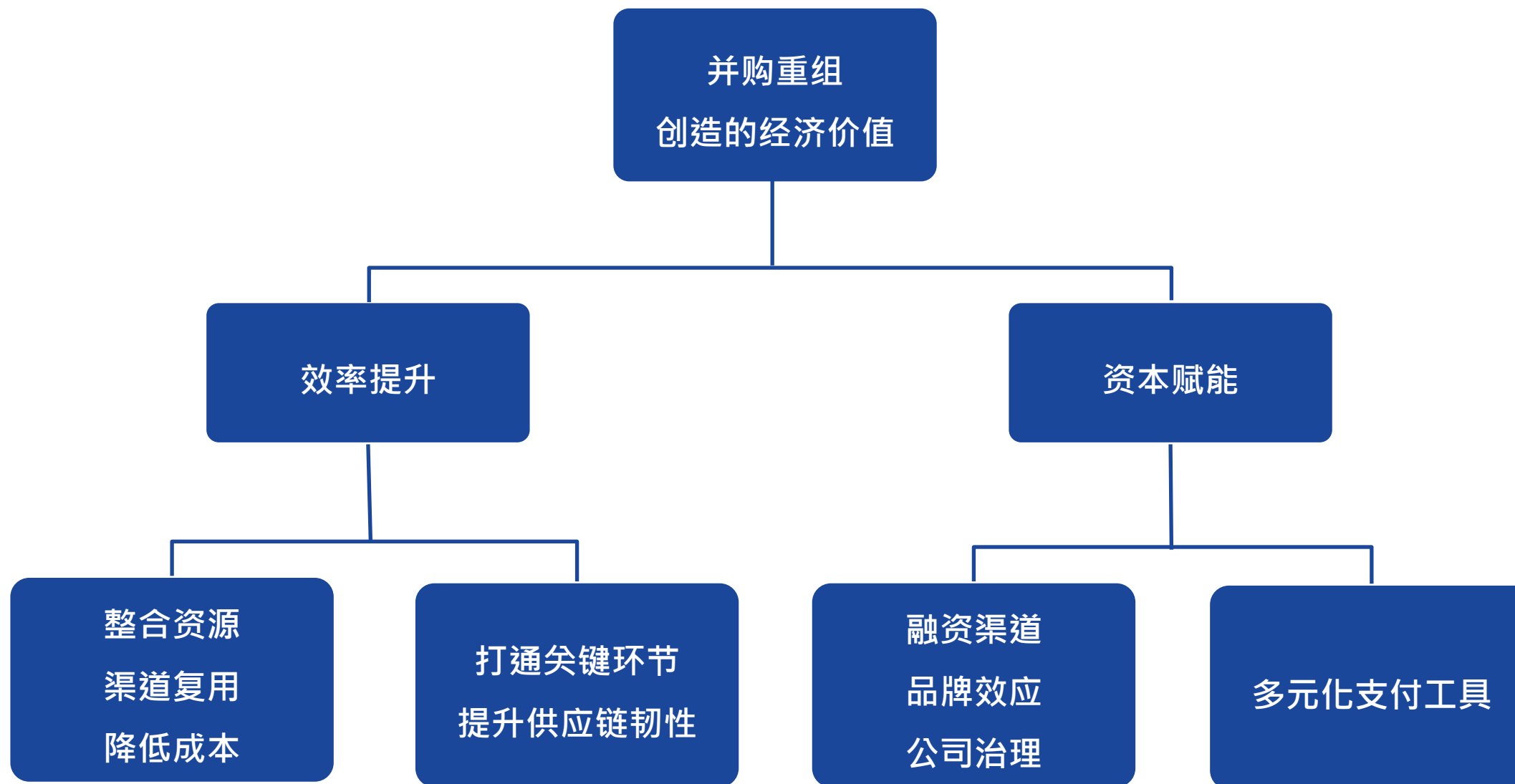
仓勇涛
独立董事

2025年4月21日

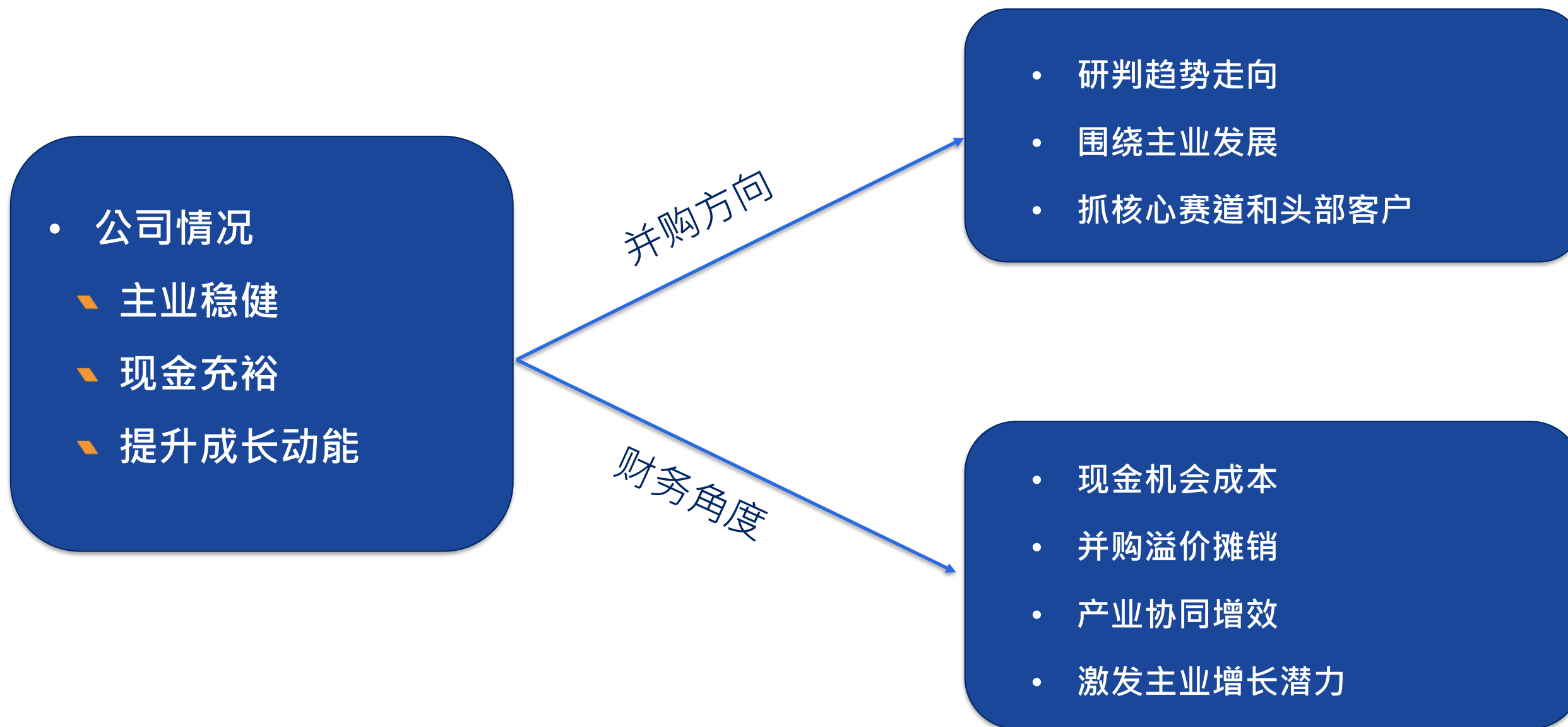
环旭电子并购重组实践



并购重组提升企业竞争力



公司的并购需求



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。

**欢迎您继续参与
线上交流平台提问**