

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

2025年第三季度业绩说明会



会议嘉宾



独立董事
张莉女士



总经理
魏镇炎先生



独立董事
黄江东先生



董事会秘书
史金鹏先生



财务长
吴新宇先生

业绩说明会议程

会议时间：2025/11/26 15:00-16:30

会议安排：

一. 嘉宾简报和问答

- | | | |
|-------------------|------|-------|
| 1. 2025前三季度公司经营情况 | 财务总监 | 吴新宇先生 |
| 2. 公开征集问题回答 | | |

二. 投资者线上问答

2025年第三季度公司经营业绩情况

财务长 吴新宇先生

2025年前三季度总体经营情况

营业收入人民币436.4亿元

- » 第三季度营业收入环比增长21.1%，同比下降1.2%，优于季度经营目标的预期。
- » 前三季度营业收入同比下降0.8%。

营业收入

归属于上市公司股东的净利润人民币12.6亿元

- » 第三季度营业利润率为4.4%，较去年同期的3.3%，同比增长1.1个百分点，优于预期。
- » 前三季度归属于上市公司股东的净利润率为2.9%，较去年同期同比基本持平。

获利能力

财务指标

- » ROA、ROE、EBITDA、EPS同比下降。
- » 经营活动保持稳定流入，负债率较上年度增长。

财务结构

公司营业收入

单位：人民币亿元

营业收入 (Q3)

164.3亿元

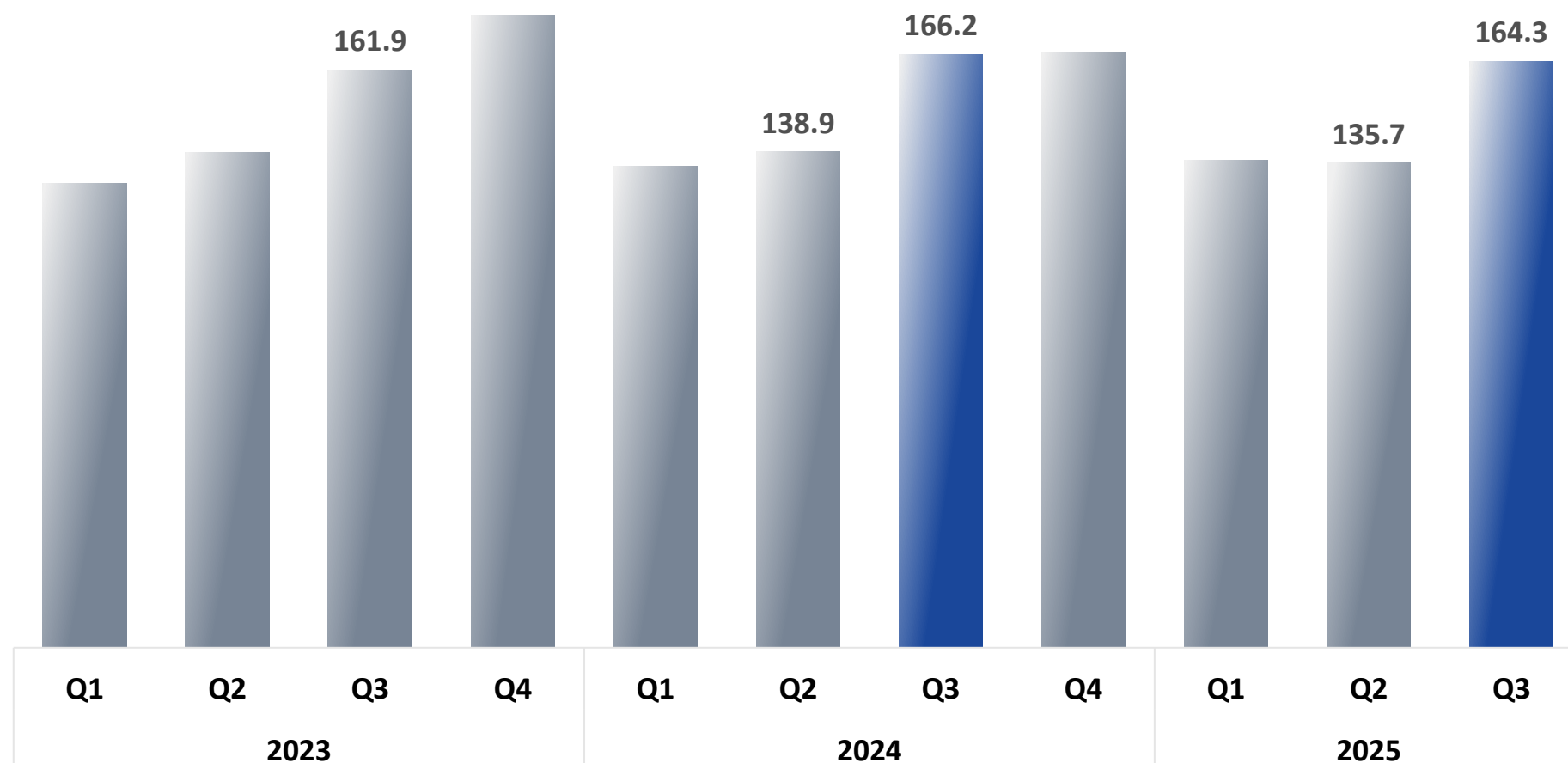
同比 ↓ 1.2%

环比 ↑ 21.1%

营业收入 (Q1~Q3)

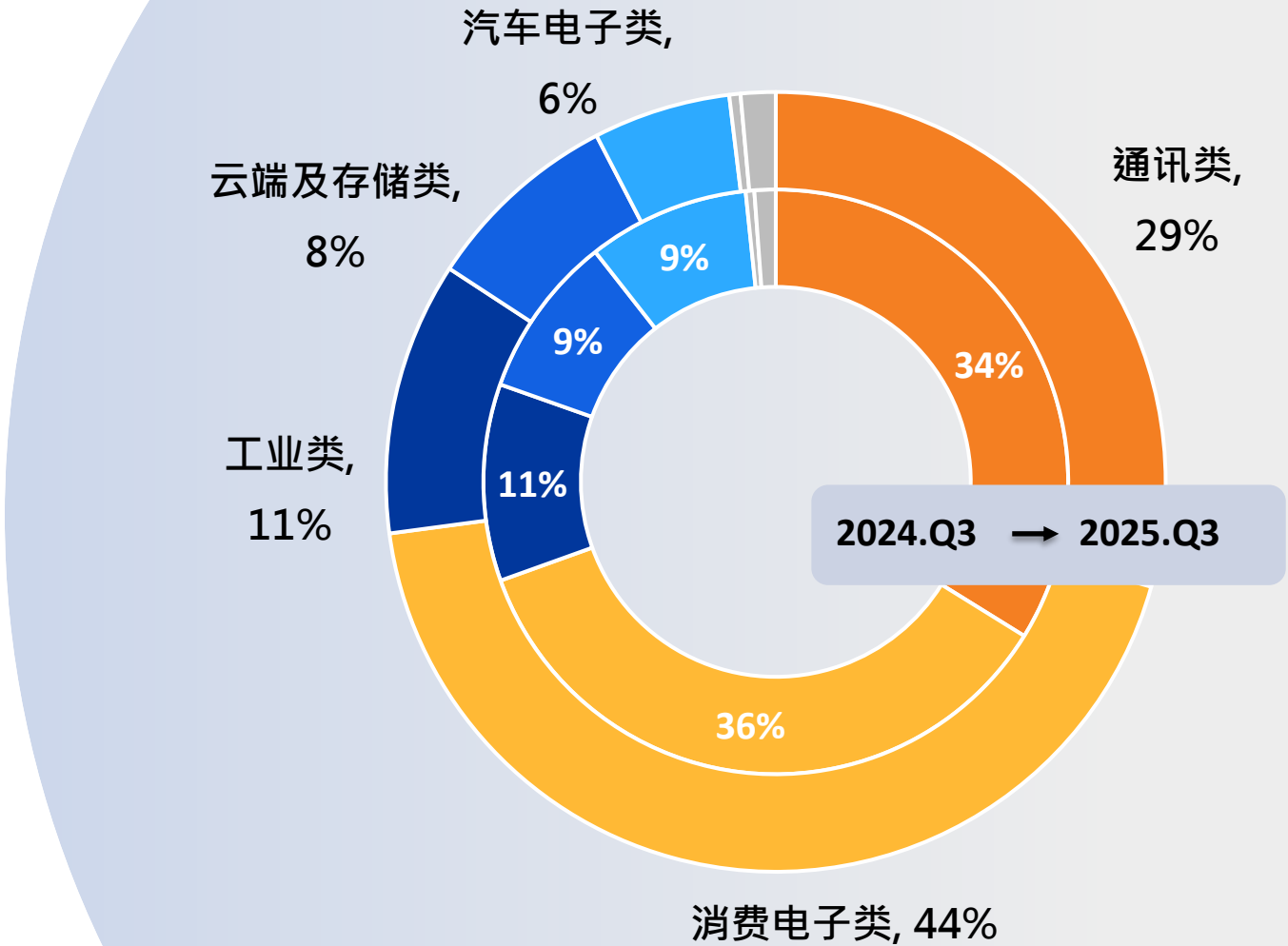
436.4亿元

同比 ↓ 0.8%



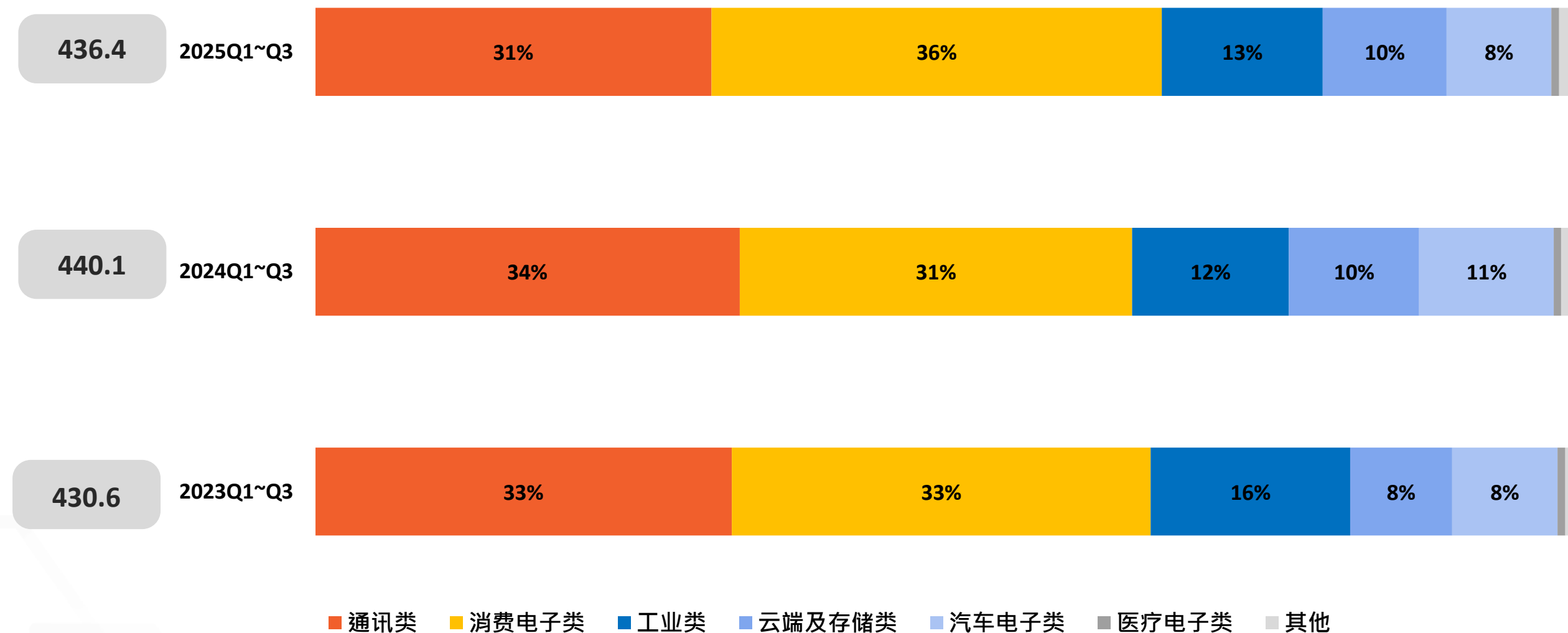
第三季度公司营收结构

单位：人民币万元	Q3'2024	Q3'2025	YoY
消费电子类	593,065.5	715,370.5	↑ 20.6%
通讯类	562,402.3	481,946.0	↓ -14.3%
工业类	181,024.7	186,049.3	↑ 2.8%
云端及存储类	149,551.8	134,454.4	↓ -10.1%
汽车电子类	148,663.8	93,567.8	↓ -37.1%
医疗电子类	7,899.3	7,645.0	↓ -3.2%
其他	19,502.2	23,714.4	↑ 21.6%
营收合计	1,662,109.6	1,642,747.4	↓ -1.2%



前三季度公司营收结构

单位：人民币亿元



公司毛利及毛利率

毛利 (Q3)

15.5亿元

同比 ↓ 2.6%

环比 ↑ 12.4%

毛利率 (Q3)

9.5%

同比 ↓ 0.1pct

环比 ↓ 0.7pct

毛利 (Q1~Q3)

42.2亿元

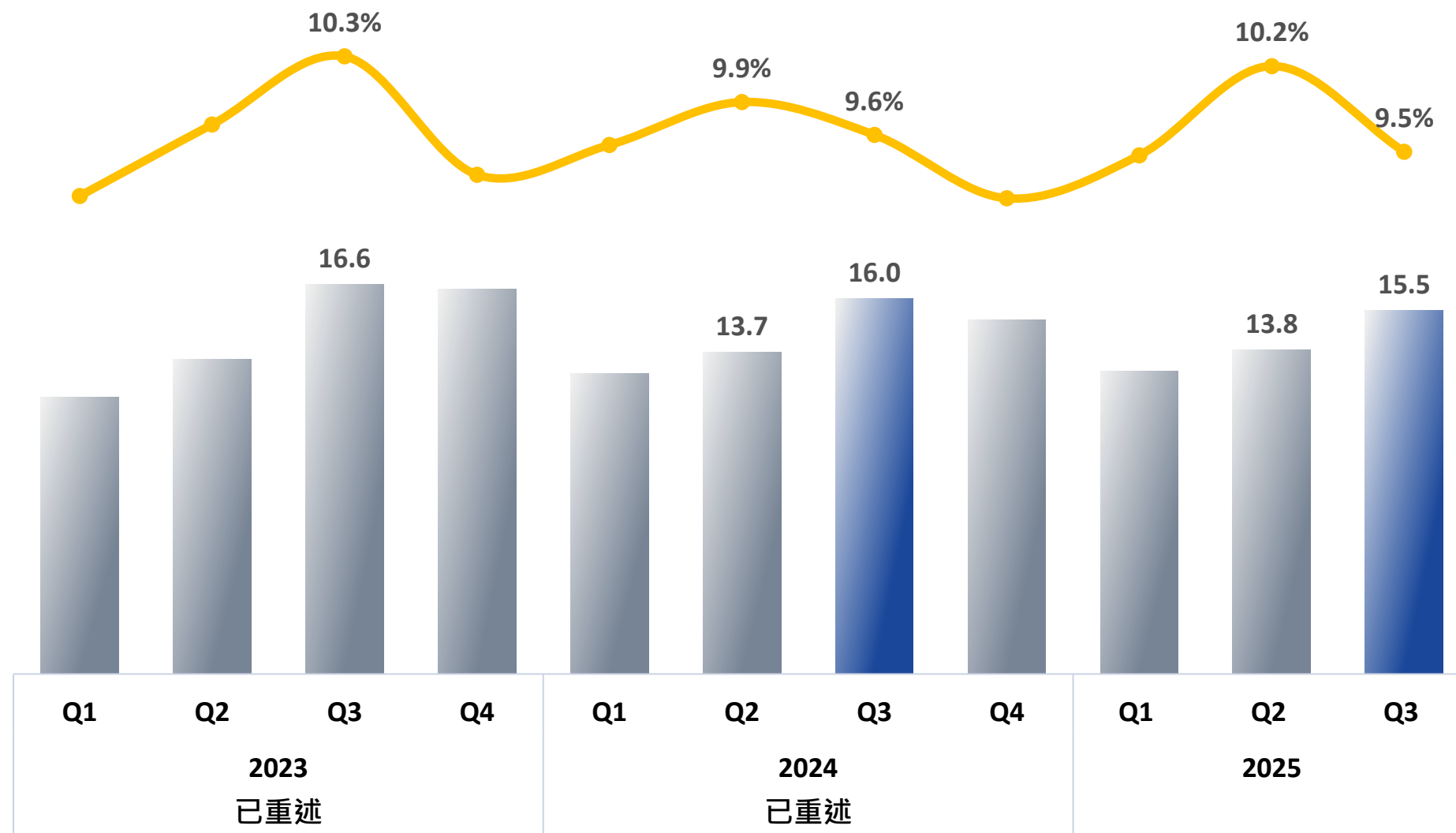
同比 ↓ 0.7%

毛利率 (Q1~Q3)

9.7%

同比持平 →

单位：人民币亿元



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。

公司期间费用分析

销售费用

↓ 0.4百万

第三季度金额为人民币1.1亿，较去年同期基本持平。

管理费用

↓ 0.6亿元

第三季度金额为人民币3.0亿，较去年同期减少人民币0.6亿元。

研发费用

↓ 0.3亿元

第三季度金额为人民币5.0亿，较去年同期减少人民币0.3亿。

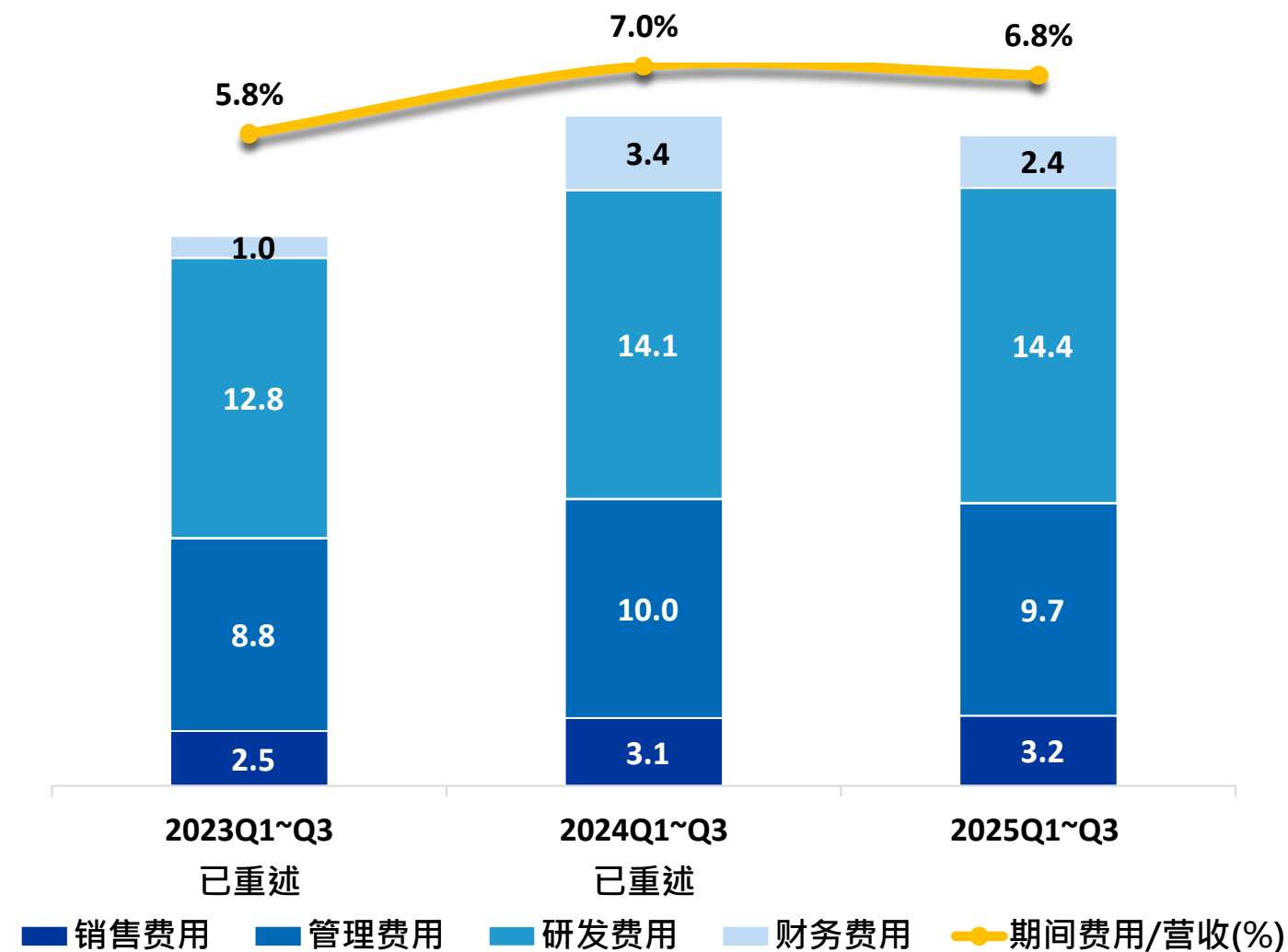
财务费用

↓ 0.9亿元

第三季度金额为人民币0.1亿，较去年同期减少人民币0.9亿。

期间费用趋势分析(2025Q1~Q3)

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。

公司营业利润及营业利润率

单位：人民币亿元

营业利润 (Q3)

7.2亿元

同比 ↑ 30.3%

环比 ↑ 100.4%

营业利润率 (Q3)

4.4%

同比 ↑ 1.1pct

环比 ↑ 1.8pct

营业利润 (Q1~Q3)

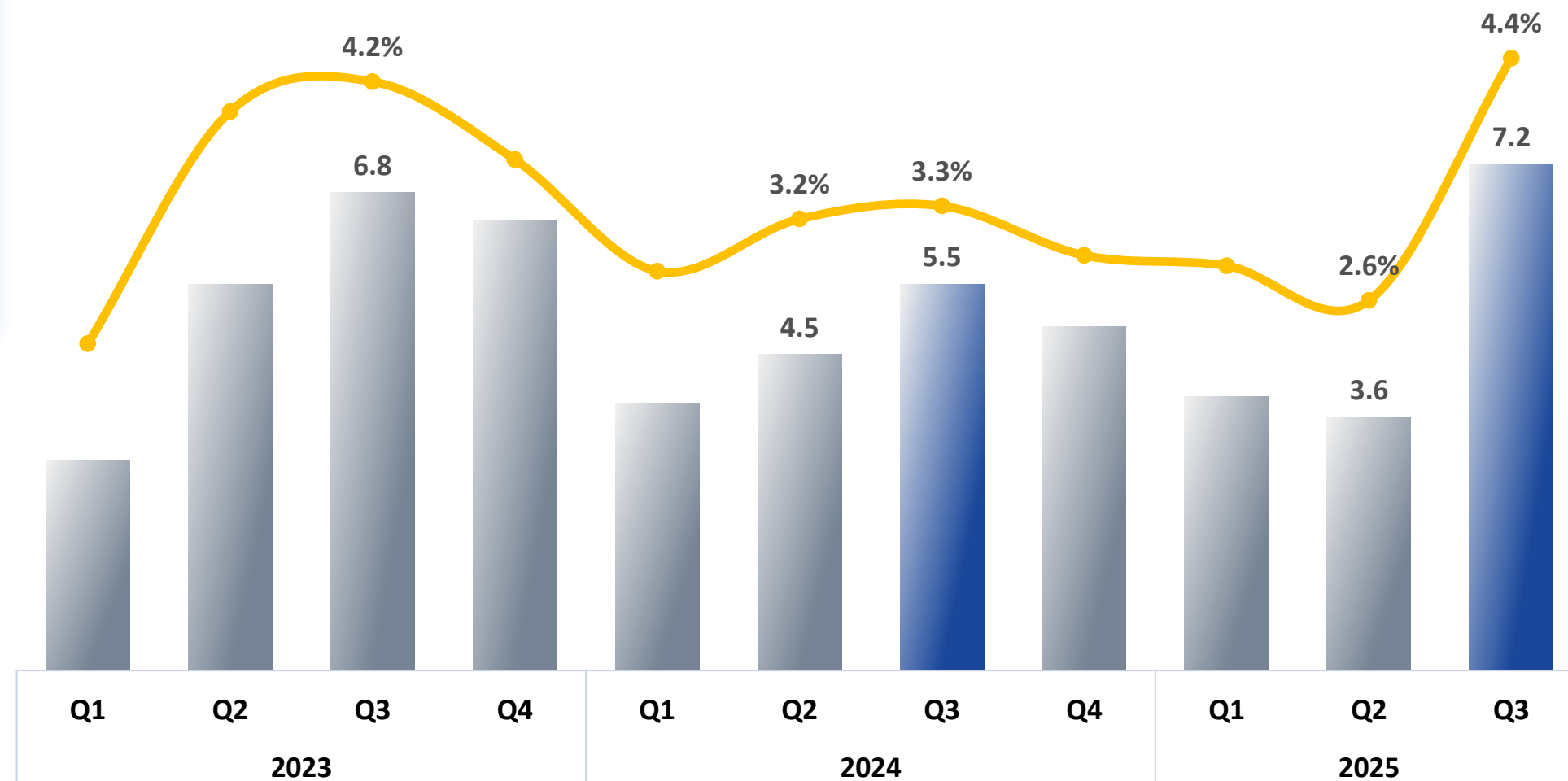
14.7亿元

同比 ↑ 6.3%

营业利润率 (Q1~Q3)

3.4%

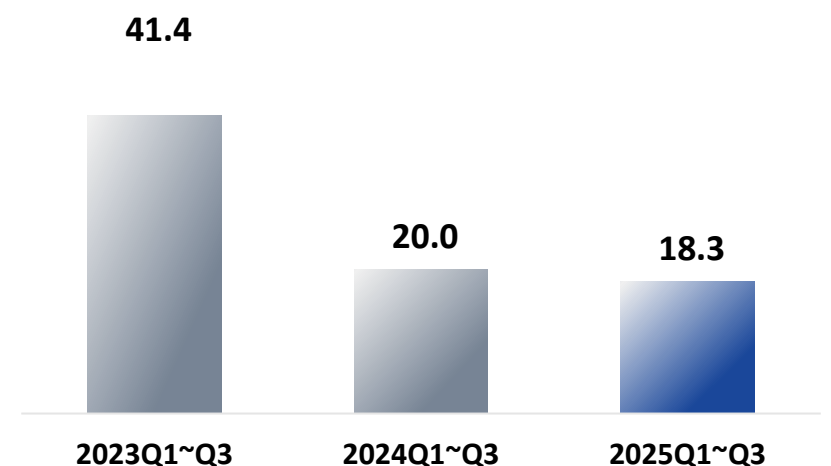
同比 ↑ 0.3pct



公司现金流

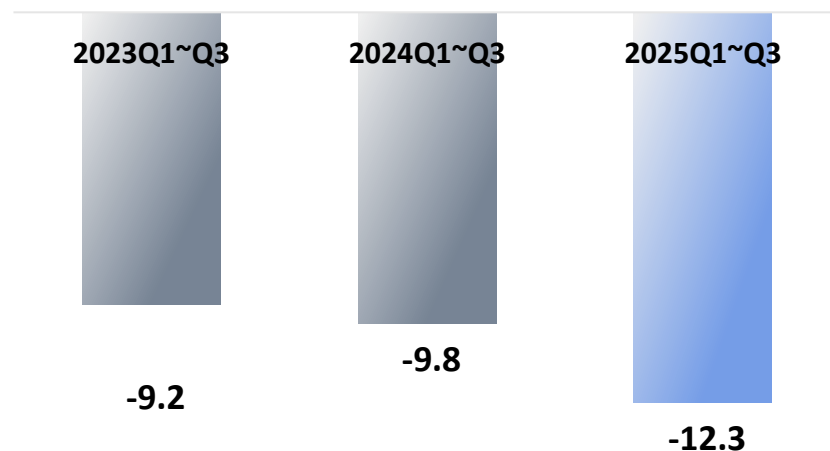
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | 18.3亿



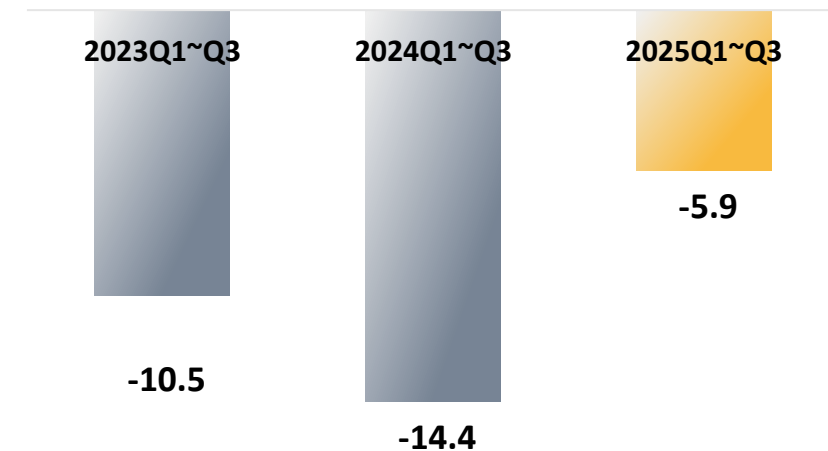
2025年前三季度为净流入人民币18.3亿，本期应收款项回收正常及持续加强存货的控管，使得经营活动保持稳定流入。

投资活动产生的现金流量净额 | -12.3亿



2025年前三季度为净流出，较去年同期流出增加人民币2.5亿元，主要因本期子公司投资理财产品尚未到期赎回及去年同期支付取得赫思曼业务的收购尾款所致。

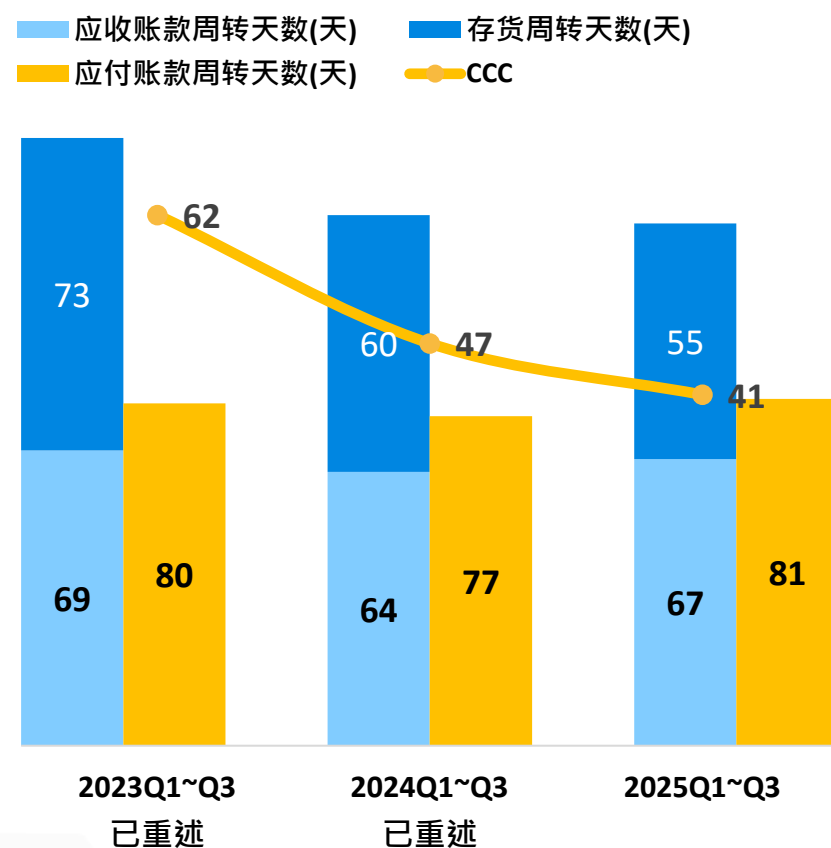
筹资活动产生的现金流量净额 | -5.9亿



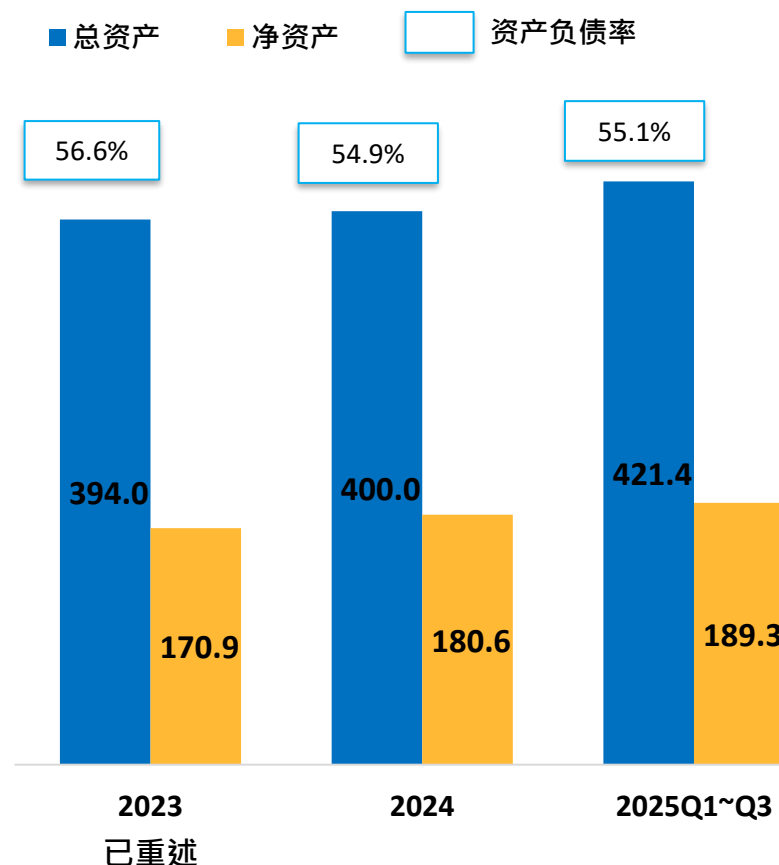
2025年前三季度为净流出，较去年同期流出减少人民币8.5亿元，主要因本期员工认股权行权及去年同期偿还短期借款较多、回购库存股所致。

公司营运资本周转及主要财务指标

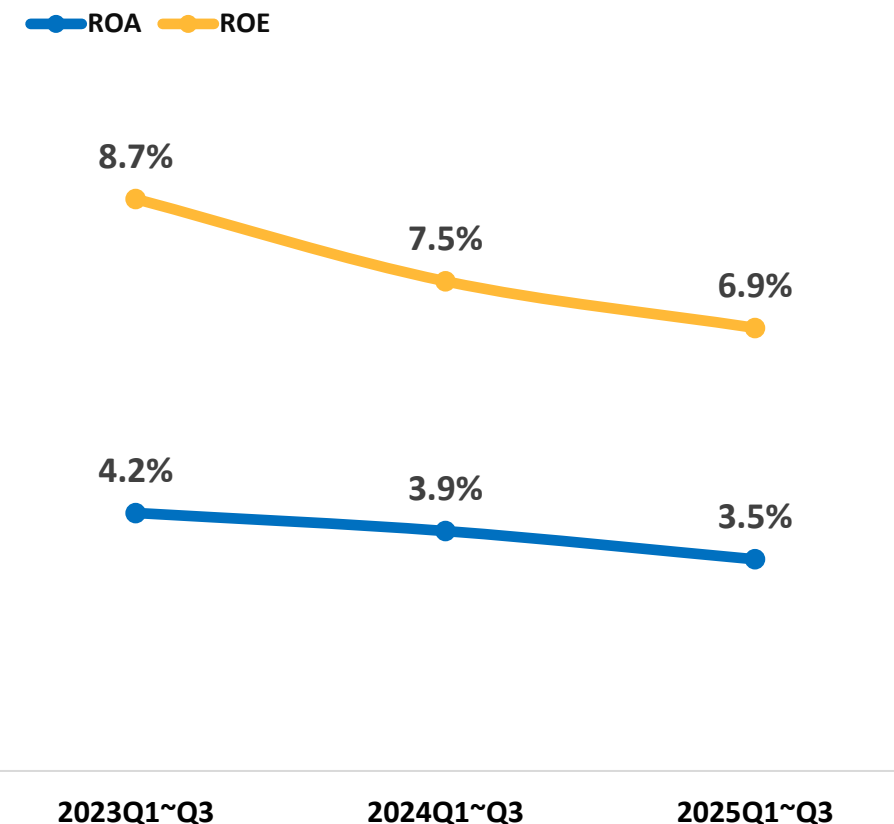
单位：人民币亿元



公司持续加强存货的控管，现金周转天数较去年同期减少6天。



资产负债率本期为55.1%较上年度增长。



ROA、ROE同比微幅下降。

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。

Q&A

特别声明

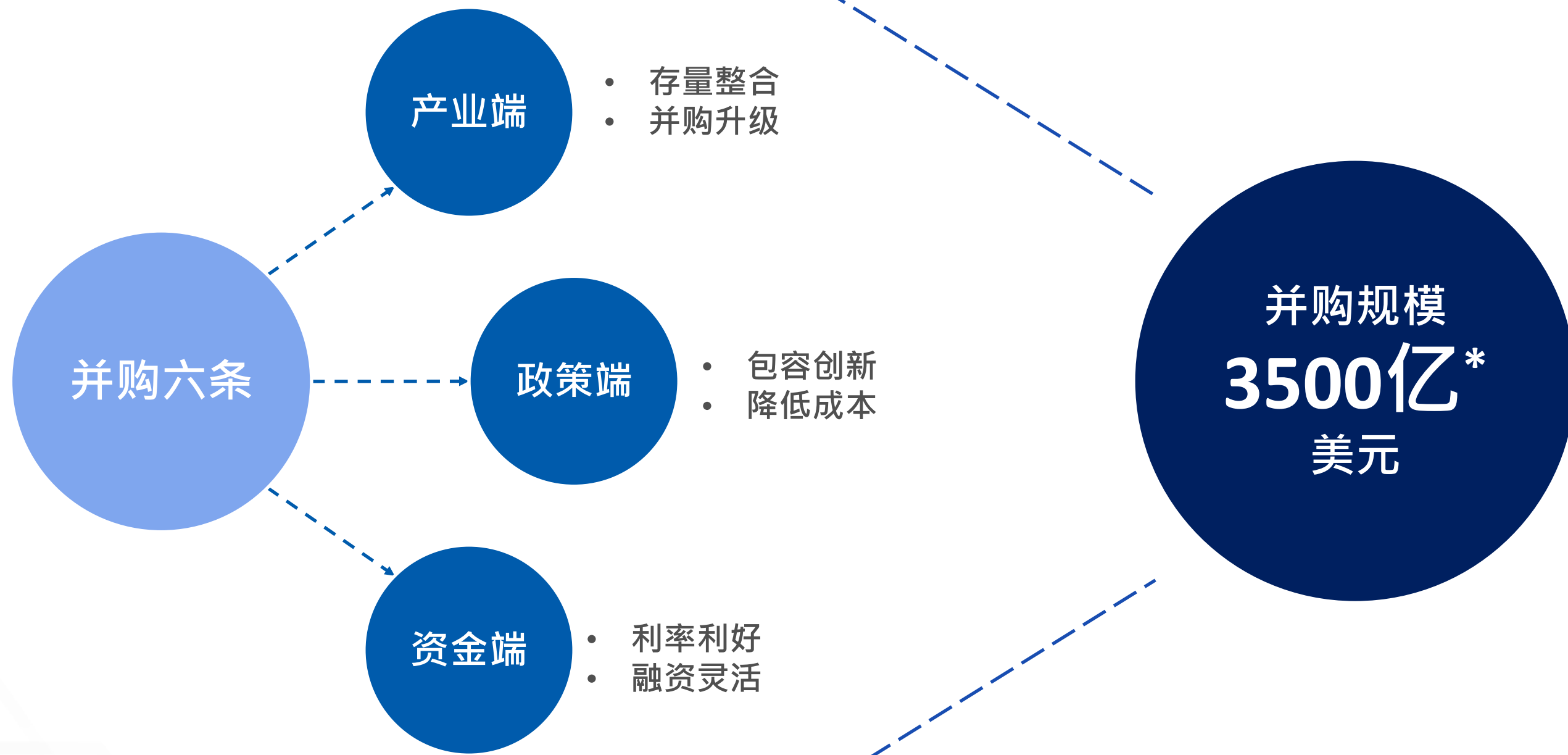
根据《上海证券交易所股票上市规则》及自律监管指引的要求，上市公司开展投资者关系活动，应当严格审查向外界传达的信息，遵守法律法规及交易所相关规定，体现公平、公正、公开原则，不得通过投资者说明会、分析师会议、路演、投资者调研、媒体采访等形式，向任何单位和个人提供公司尚未披露的重大信息，不得从事歧视、轻视等不公平对待中小股东的行为或其他违反信息披露规则或者涉嫌操纵证券市场、内幕交易等违法违规行为。因此，敬请投资者于本次说明会中不得打探公司未公开重大信息或其他股价敏感信息，不得擅自录音录像，不得从事其他违法违规行为。

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。

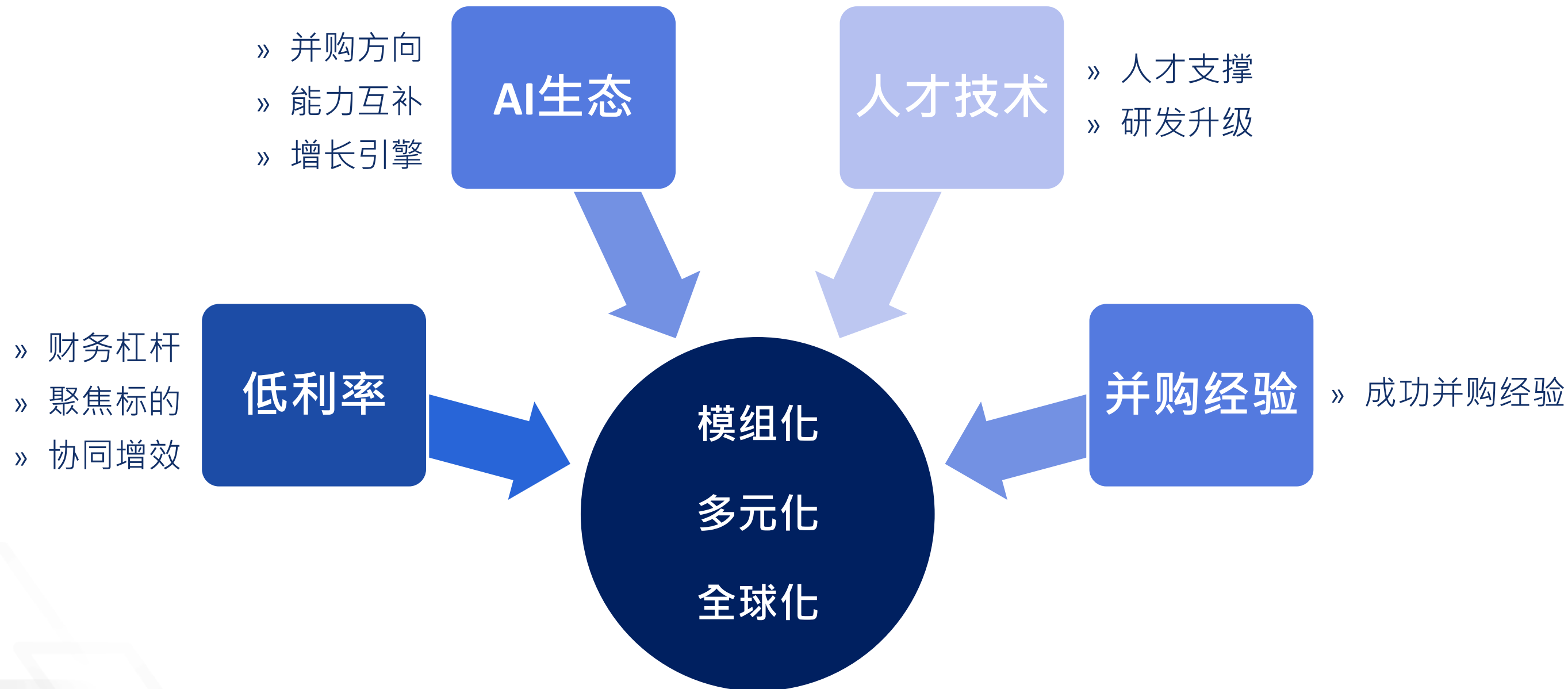
1、今年可以看到无论是AI硬件、电力基础设施还是消费，具备研发、制造和出海的企业在业务开展上展现了更强的景气度，想请问公司独立董事，环旭电子哪些领域上看到了国内的并购和资源整合机会，并利用好A股上市平台和集团海外的客户资源，增强公司的整体竞争力？

并购解读-市场政策环境



*数据截至2025年10月，来自市场已公告的并购交易信息

并购解读-公司行业及策略



感谢您参加
投资人线上说明会