

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 年第三季度业绩说明会活动记录

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
时间	2025 年 11 月 26 日
地点	同顺路演平台 https://board.10jqka.com.cn/ir
上市公司 参会人员	魏镇炎（总经理）、史金鹏（董事会秘书）、吴新宇（财务长）、黄江东（独立董事）、张莉（独立董事）
业绩说明会 Q&A 记录	【问题】公司第三季度通讯类产品的营收同比下滑较多，具体是什么原因？ 【回复】公司第三季度通讯类产品营收下滑主要因公司通讯类产品销售主要采用 buy&sell 模式，公司承担物料采购，随着大客户新机上通讯类模组采用自研芯片，公司物料采购成本下降，进而导致单位售价和收入有所下降，该情形下公司单颗模组销售的毛利不受物料成本变动影响。 【问题】公司第四季度经营成果如何展望？全年情况如何？ 【回复】公司预计第四季度单季营业收入变动情况与去年同期情况相近，主要受通讯类产品关键物料采购成本下降导致产品降价的影响；营业利润率水平同比持平。此外，公司向控股股东出售土地，交易金额折合人民币约 1.75 亿元，并产生资产处置收益折合人民币约 1.45 亿元（按照 2025 年 6 月 25 日汇率折算），该交易已于近日完成交割，相关收益将计入公司第四季度财务报表。

	【问题】公司 AI 眼镜类的模组业务如何？ 【回复】今年公司从 8 月开始有 WiFi 模组的量产出货；展望 2026 年，目前可以看到市场对客户眼镜产品的出货预期有较大上调，公司也将努力配合客户需求积极配置产能以实现客户的出货需求。在出货节奏上也有所加快，有机会能够在 1 月份甚至今年 12 月就开始量产出货 MLB 模组。2026 年眼镜 SiP 模组出货上，会有一款主流机型搭载一颗 MLB 和一颗 WiFi 模组，另有一款机型会搭载 WiFi 模组。 展望未来，眼镜这个品类对“轻薄短小”的要求不同于其他消费类电子，这让我们看到在眼镜上更多 SiP 模组的应用机会，除了 MLB 和 WiFi 模组外，更多的如电源管理、音频、显示（RGB、光波导）、眼球追踪等以及控制手环中生物感测等都是 SiP 模组的应用机会。 【问题】公司 AI 加速卡的产能如何规划？ 【回复】公司 AI 加速卡的产能在 2025 年第四季度提升至 90K/M，并于 2026 年进一步投资以达成 180K/M 的月产能目标，并视客户需求情况决定是否进一步增加产能。除了 AI 加速卡以外，我们也在加速提升智能制造的水平，客户对我们的交付能力相对满意，基于我们与客户稳定合作关系，相信未来 1-2 年内有很大机会向 CSP 厂商供应 ASIC 主板，从而进一步提升我们在 AI 服务器领域的业务范围和经营成果。 【问题】介绍下公司布局光模块业务的最新进展。 【回复】公司从 2024 年开始布局光模块业务，从自主研发设计开始，目的是要掌握产品设计的核心技术。今年三季度公司发布 1.6T 光模块的设计并积极进行样品的测试以及送样，希望取得客户积极反馈并在明年 Q4 开始生产。在光模块业务领域上，国内有很多的制造和技术，对公司来讲有很好的产业合作和整合的机会来加速公司在这项业务上的布局。目前公司在 1.6T 光模块上开发了两个设计方案，公司将积极落实工艺制程和产能方面的投资，希望尽快具备光模块完整的出货能力。 【问题】董事会对于 2025 年度的分红政策和比例有何考虑？ 【回答】截至 2024 年末，公司上市以来累计实现净利润 174.1 亿元，累计现金分红（含 2024 年度分红预案）58.8 亿元，平均现金支付率达 33.81%。公司未来将维持稳定的现金分红政
--	---

	策。 【问题】Ai 加速卡业务主要有哪些大客户？ 【回答】公司 AI 加速卡业务主要客户为北美 CSP 厂商。 【问题】消费电子类产品收入同比增长 13.82%，是报告期内唯一显著增长的主要板块。请问增长的主要驱动力是什么？ 【回答】公司今年消费电子同比增长主要源于穿戴类产品下游客户需求的增加，未来公司消费电子类业务成长将会更多由智能眼镜上的 SiP 模组需求所带动。 【问题】回购情况如何，回购了多少金额，有没有提高回购金额的打算？ 【回答】截至 2025 年 10 月月底，公司已累计回购股份 2,016,450 股，占公司总股本的比例为 0.09%，购买的最高价为 24.19 元/股、最低价为 13.96 元/股，已支付的总金额为 35,853,228.26 元（不含交易费用）。公司将按照法律法规的规定和公司股份回购方案的要求履行回购。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月 26 日