

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2025年 年度业绩说明会

2026年4月23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
张莉女士



独立董事
郭薇女士

会议时间：2026/4/23 15:00-16:30

会议安排：

一. 嘉宾简报

- | | | |
|----------------|------|-------|
| 1. 2025年公司经营情况 | 财务长 | 吴新宇先生 |
| 2. 2026年展望及布局 | 董事长 | 陈昌益先生 |
| 3. AI业务发展策略解读 | 独立董事 | 郭薇女士 |
| 4. 公开征集问答 | 独立董事 | 张莉女士 |

二. 投资者线上问答

2025年度公司经营业绩情况

吴新宇
财务长

2026年4月23日

2025年总体经营情况

营业收入人民币592.0亿元

- » 全年营业收入同比下降2.5%。



营业收入

归属于上市公司股东的净利润人民币18.5亿元

- » 归属于上市公司股东的净利润率为3.1%，较去年同期的2.7%，同比增长0.4个百分点。
- » 每股收益人民币0.85元。



获利能力

财务指标

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



财务结构

2025年公司营业收入

单位：人民币亿元

营业收入 (Q4)

155.5亿元

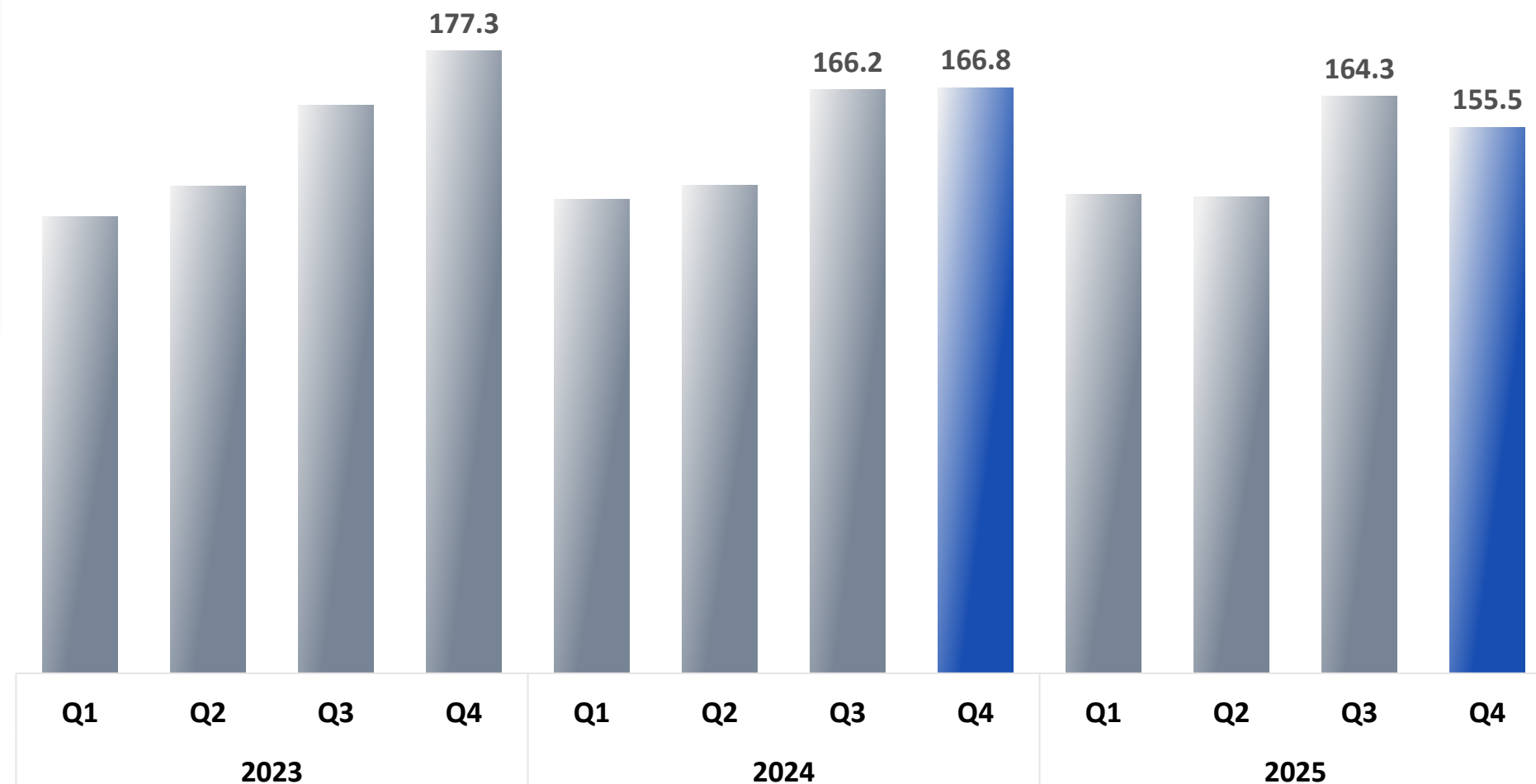
同比 ↓ 6.8%

环比 ↓ 5.3%

营业收入 (Y2025)

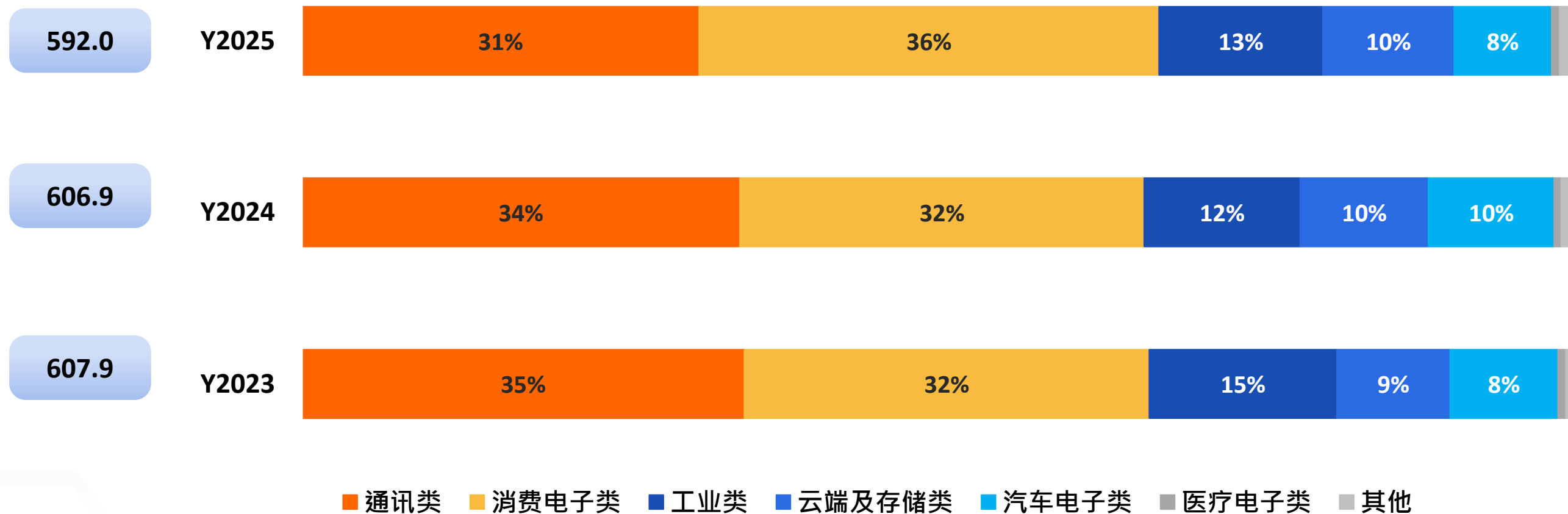
592.0亿元

同比 ↓ 2.5%



2025年公司营收结构

单位：人民币亿元



2025年公司毛利及毛利率

毛利 (Q4)

14.0亿元 同比 ↓ 7.6% 环比 ↓ 10.1%

毛利率 (Q4)

9.0% 同比 ↓ 0.1pct 环比 ↓ 0.5pct

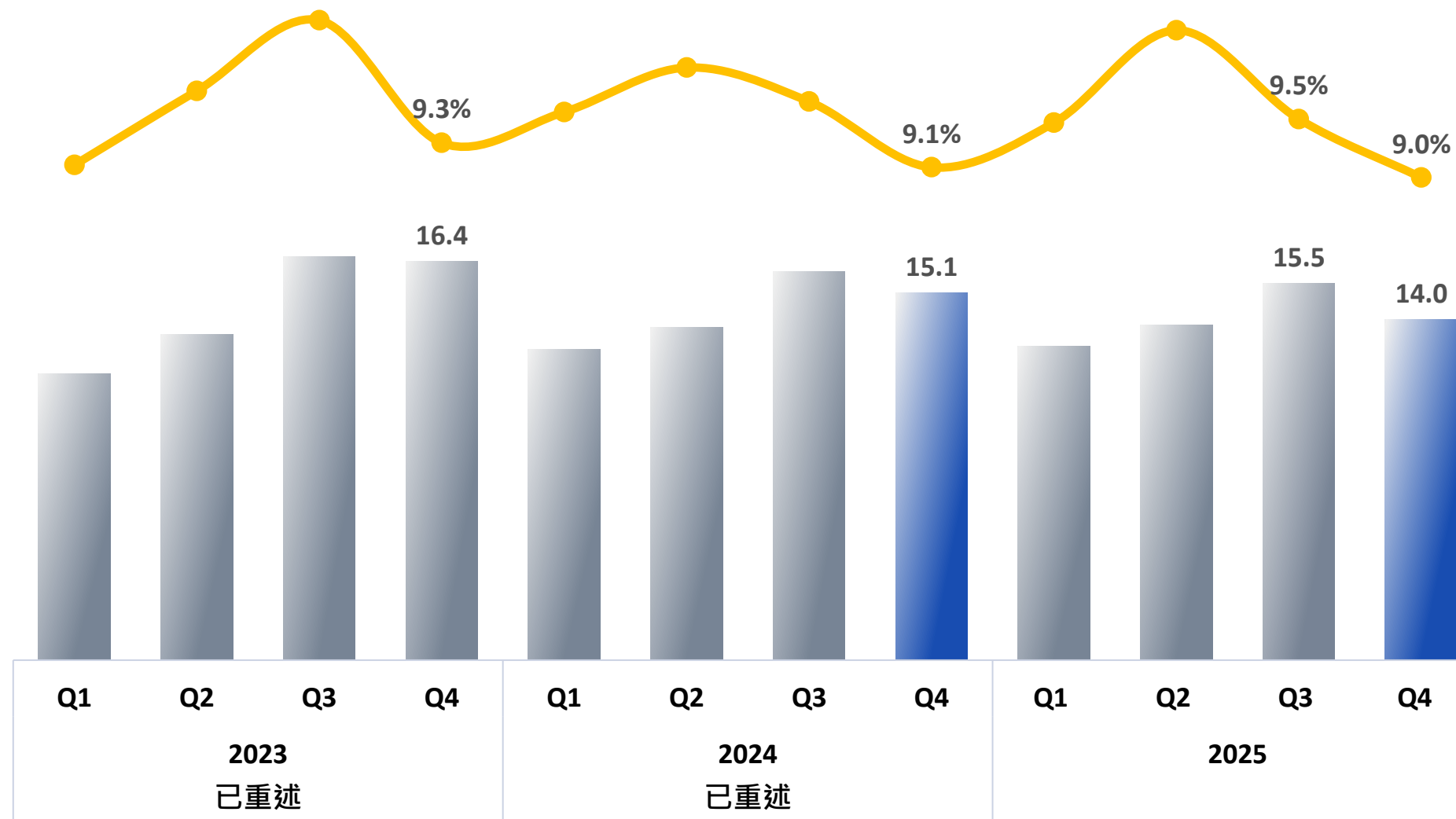
毛利 (Y2025)

56.2亿元 同比 ↓ 2.5%

毛利率 (Y2025)

9.5% 同比 ↑ 0.0pct

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。

2025年期间费用分析

销售费用

↓ 5.1百万

2025年较去年同期减少5.1百万，同比减少1.3%。

管理费用

↓ 0.8亿元

2025年较去年同期减少0.8亿元，同比减少5.7%。

研发费用

↓ 6.3百万

2025年较去年同期减少6.3百万，同比减少0.3%。

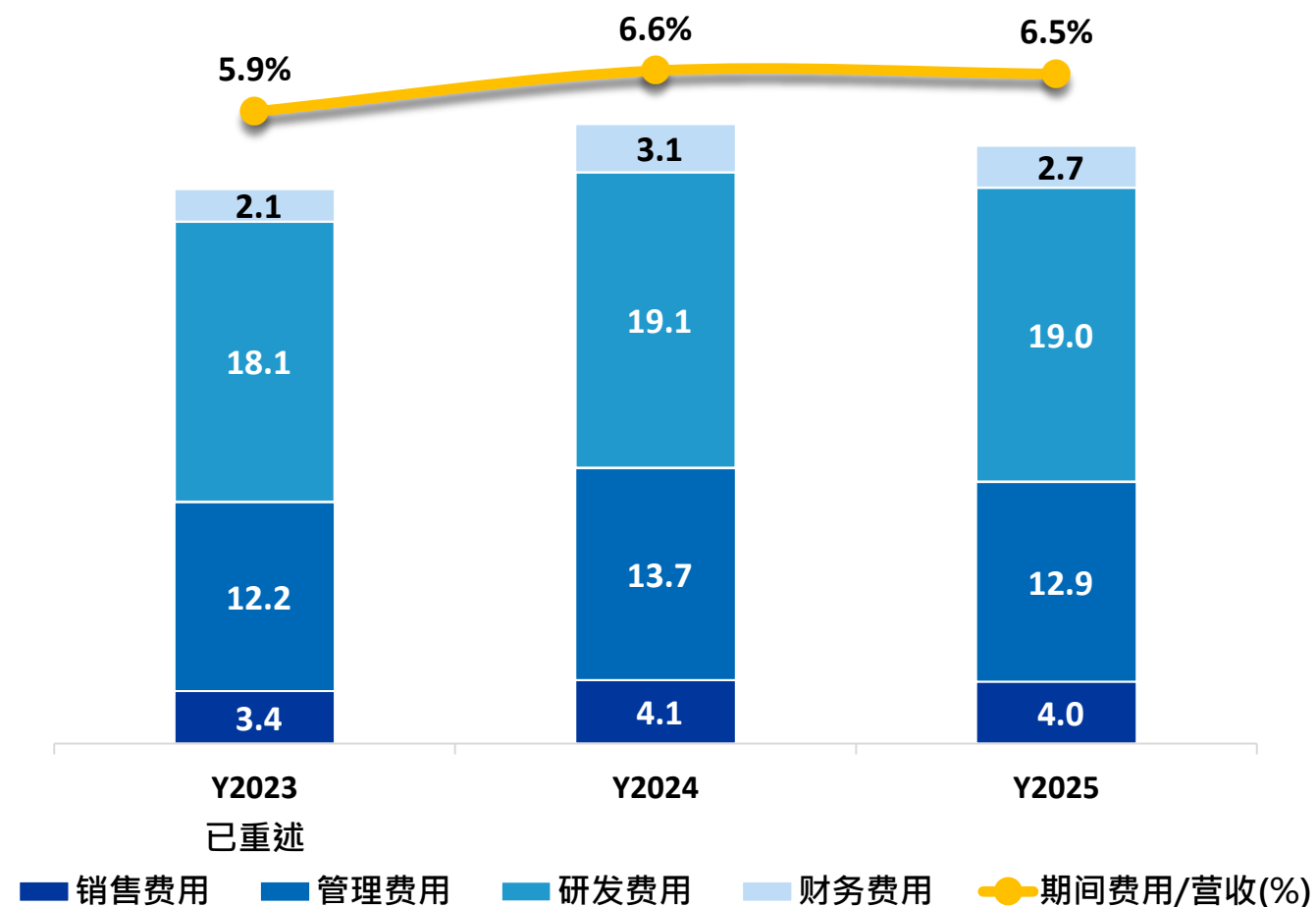
财务费用

↓ 0.4亿元

2025年较去年同期减少0.4亿元，同比减少14.2%，主要原因是本期因利率下降，计入财务费用的利息支出减少所致。

期间费用趋势分析(2025)

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。

2025年营业利润及营业利润率

单位：人民币亿元

营业利润 (Q4)

6.4亿元

同比 ↑ 29.4%

环比 ↓ 10.9%

营业利润率 (Q4)

4.1%

同比 ↑ 1.1pct

环比 ↓ 0.3pct

营业利润 (Y2025)

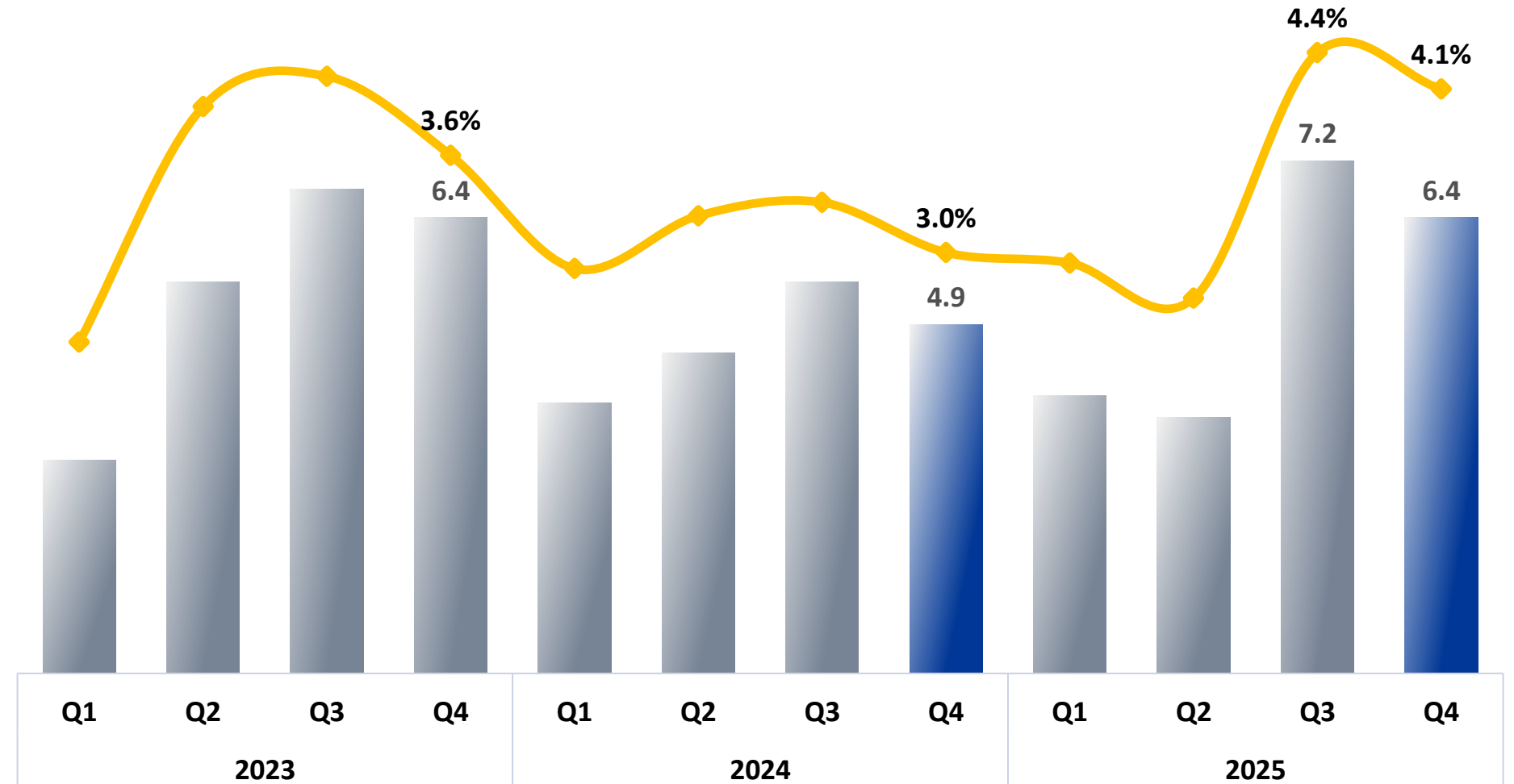
21.0亿元

同比 ↑ 12.4%

营业利润率 (Y2025)

3.6%

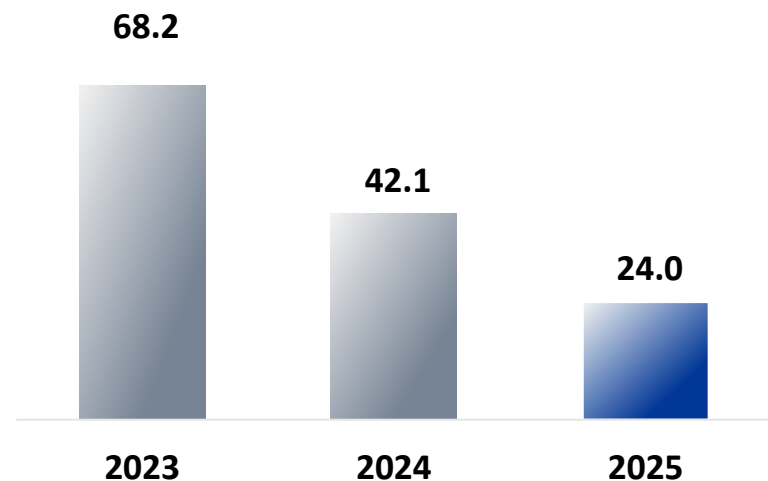
同比 ↑ 0.5%



2025年公司现金流

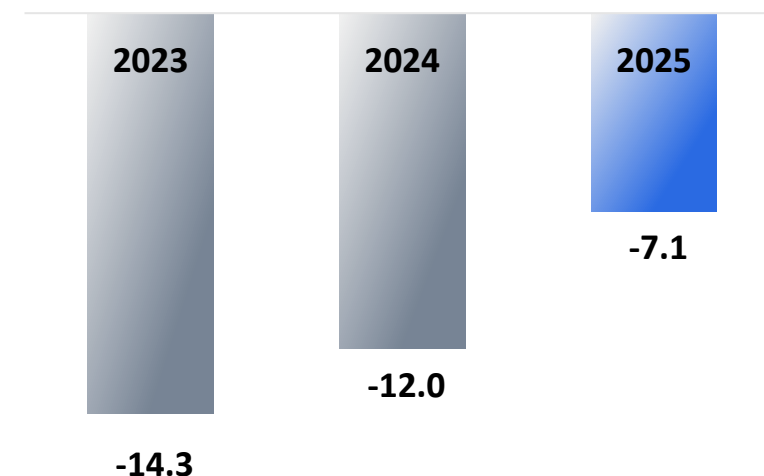
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | 24.0亿



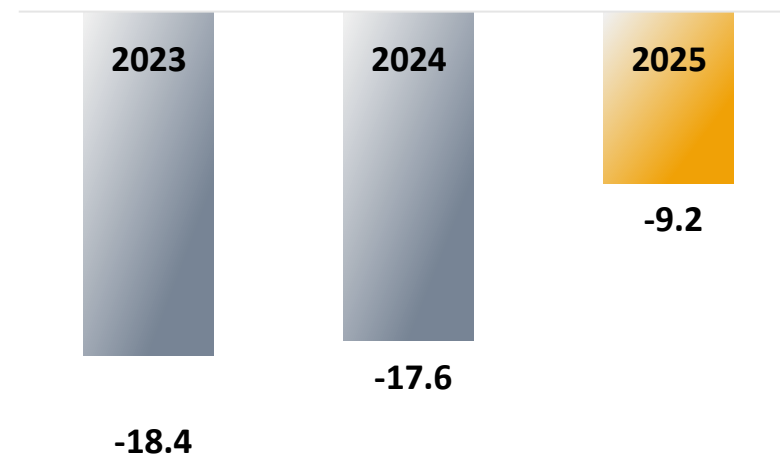
2025年为净流入人民币24.0亿，本期应收款项回收正常及持续加强存货的控管，使得经营活动保持流入。

投资活动产生的现金流量净额 | -7.1亿



2025年为净流出，较去年同期流出减少人民币4.9亿元，主要因本期子公司处置土地及去年同期支付取得赫思曼业务的收购尾款所致所致。

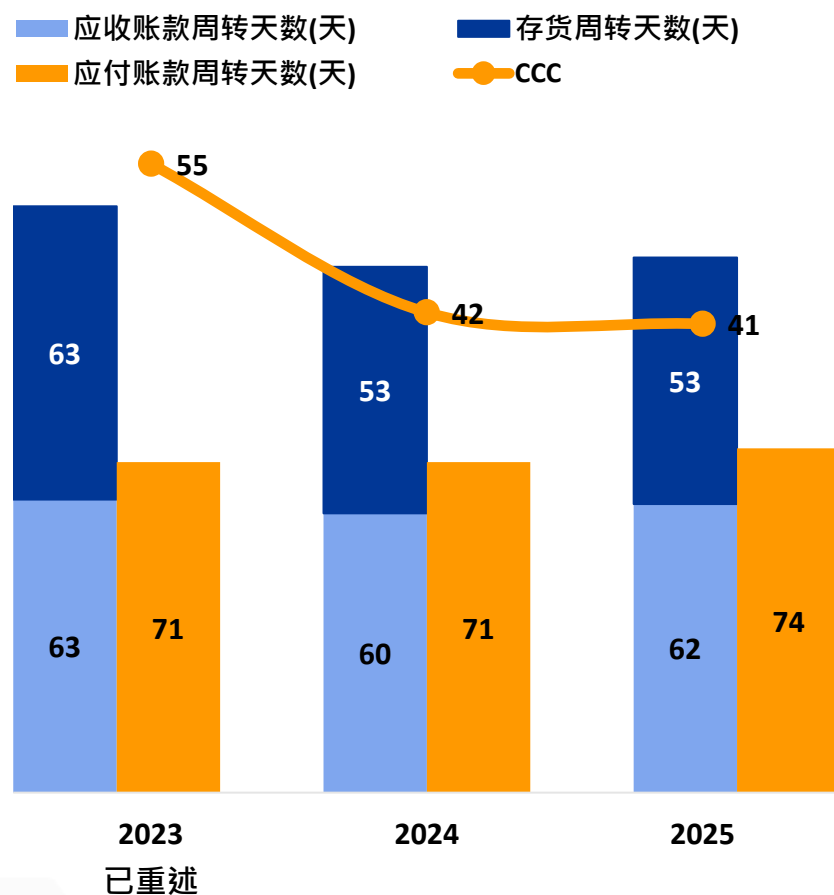
筹资活动产生的现金流量净额 | -9.2亿



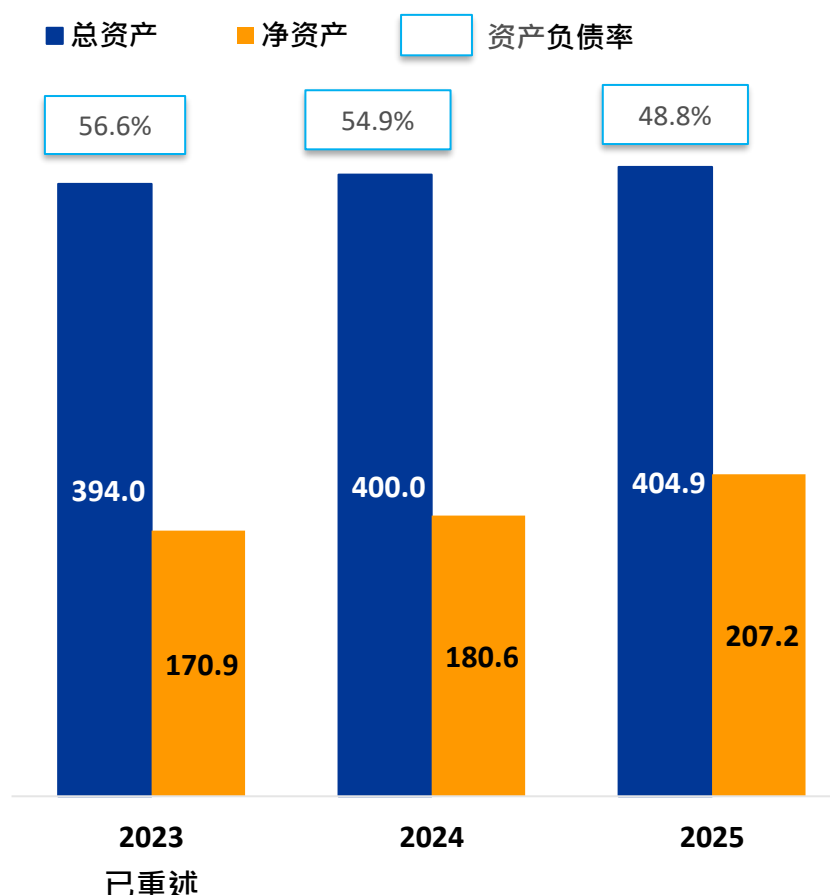
2025年为净流出，较去年同期流出减少人民币8.4亿元，主要因本期员工认股权行权及去年同期偿还短期借款较多所致。

2025年公司营运资本周转及主要财务指标

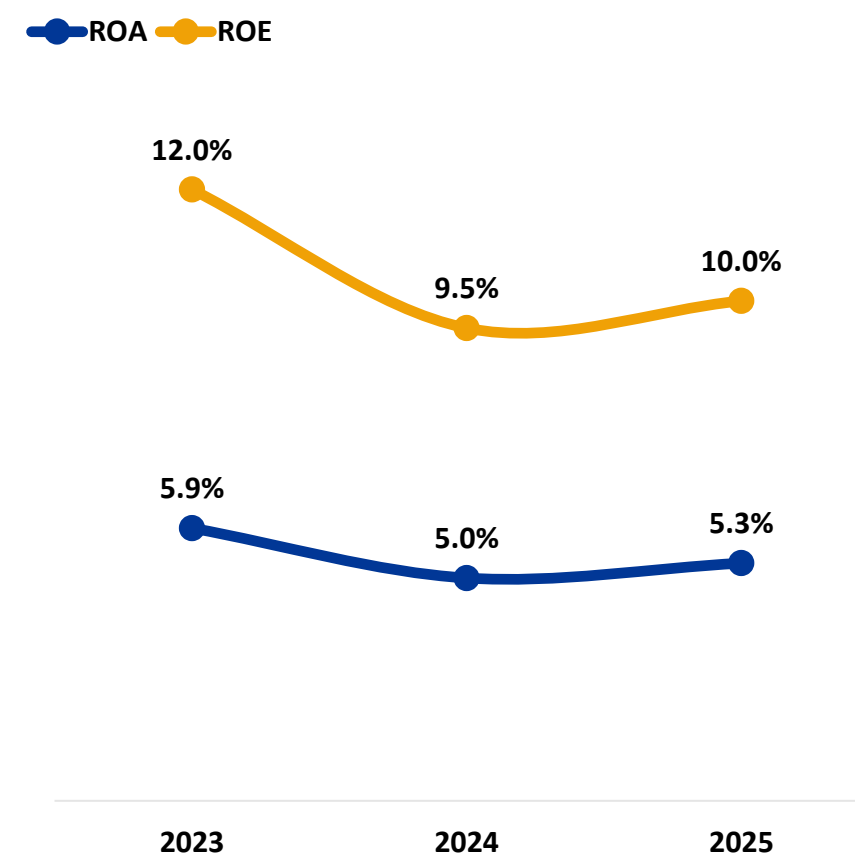
单位：人民币亿元



公司持续加强存货的控管，现金周转天数较去年同期减少1天。



资产负债率本期为48.8%较上年度下降。



ROA、ROE同比增长。

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。

2026年展望及布局

陈昌益
董事长

2026年4月23日

策略布局落地

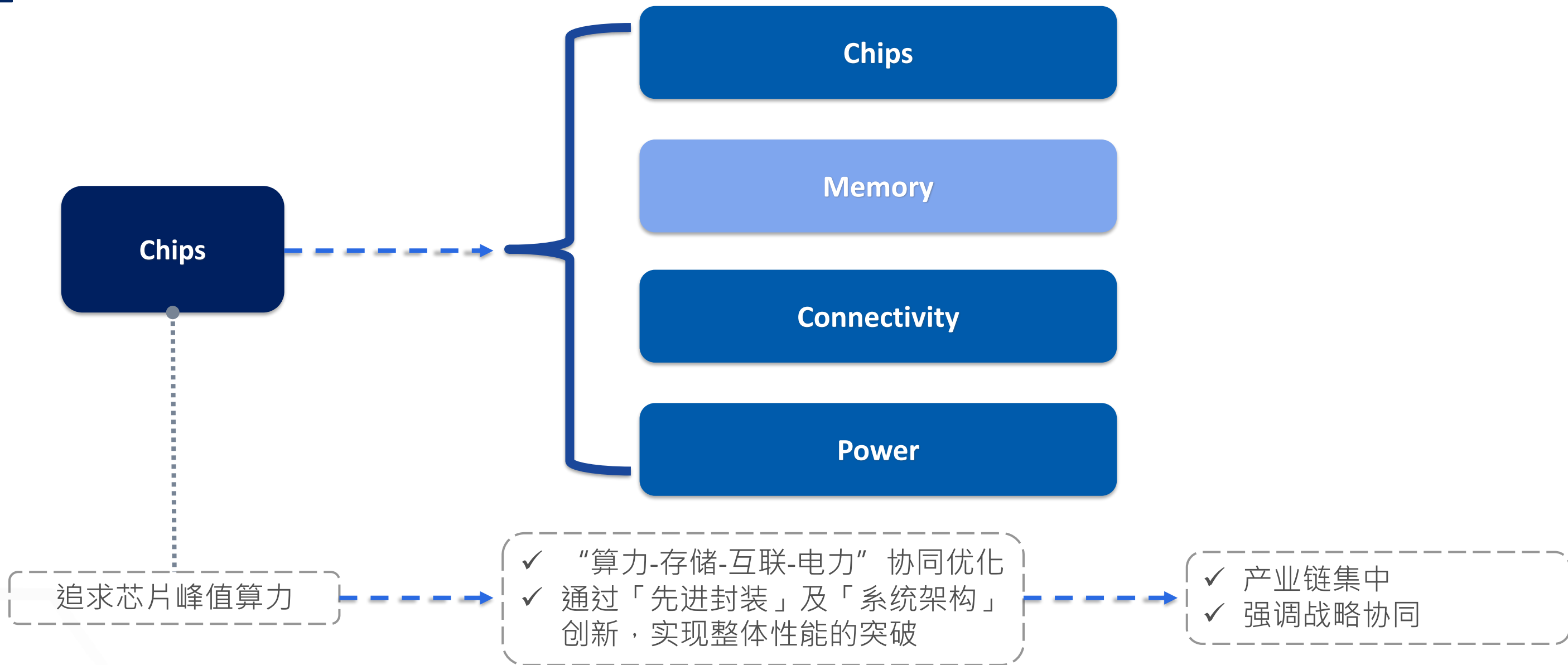
并购及企业创投
(M&A and CVC)



建立与「光创联科技」
之战略合作

资本支出投资
(Capex Investment)

最大化
股东价值



消费电子

- » 消费电子产品将持续是AI应用的重要载体，而算力提升之关键就在元件微缩
- » 将专注投资在建立相关的微小化工艺，以维持长期技术领先

数据中心

- » 光通讯：将持续透过产业链上下游之合作，来提升光电集成技术能力，拓展新产品
- » 供电模组：重点在ASIC服务器垂直供电及资料中心在高压直流发展下之电压调节模组

AI业务发展策略解读

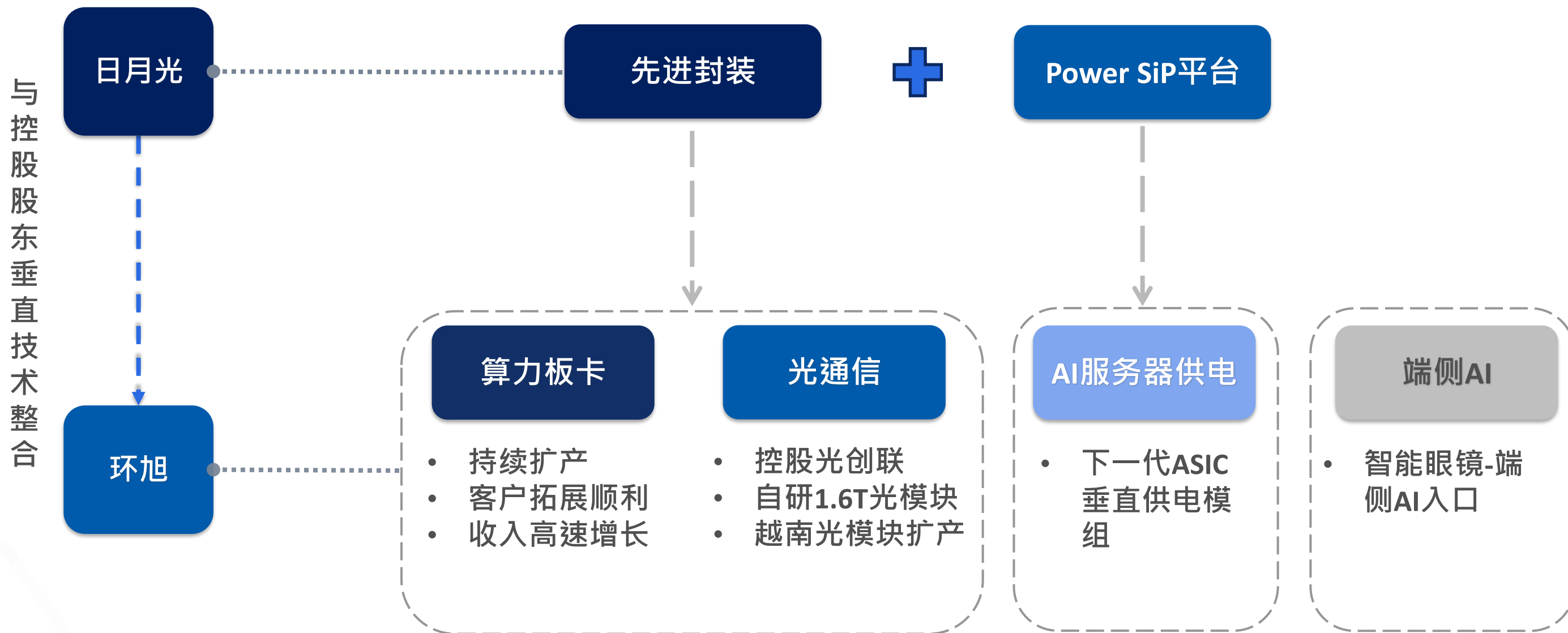
郭薇
独立董事

2026年4月23日

AI业务发展策略-市值变动归因



AI业务发展策略-策略



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、环旭电子过去几年进行了多次并购，2026年1月并购光创联得到资本市场的认可度较高，从独董的视角来看，解读下与之前的并购相比，公司这次并购光创联有什么不同？

并购分析-历史背景

2018

收购波兰厂

2020

并购飞旭

2026

并购光创联

- 制造服务资源整合
- 全球产能布局
- “制造服务外包”

- 首个光通讯领域并购
- AI 数据中心战略落地能力
- “产品合作研发”+“更高层次的产业资源合作”
- 市场认可度高

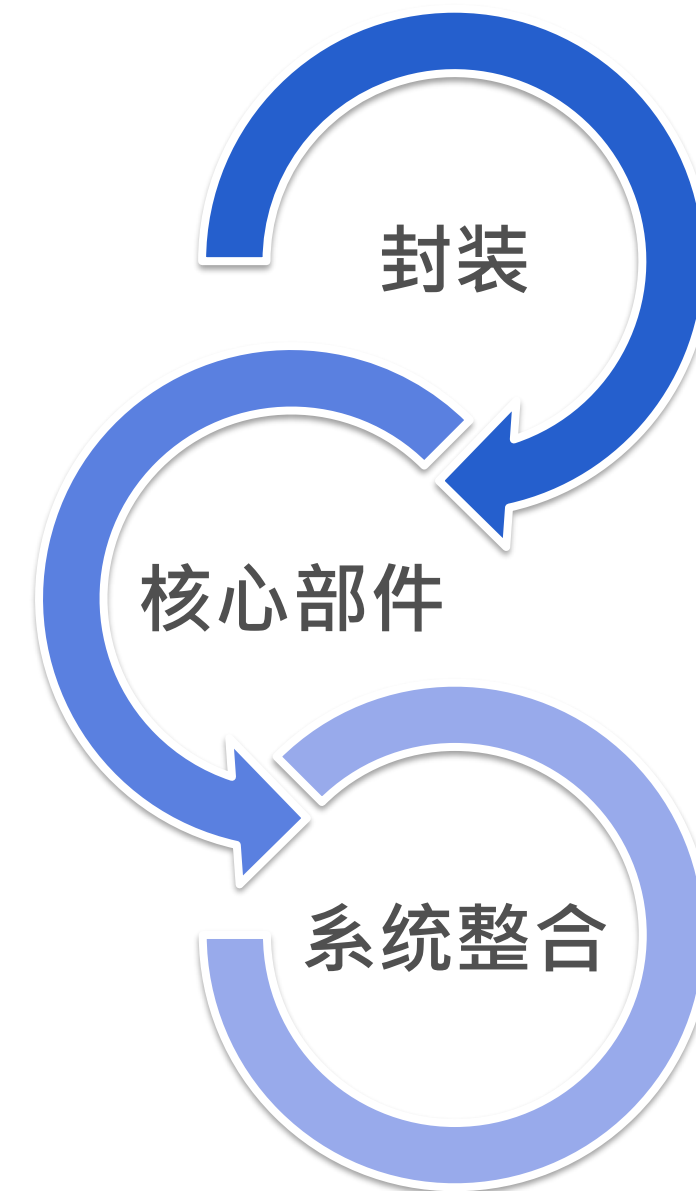
并购分析-长期策略



全球制造平台
客户资源
智能制造能力



光电集成核心技术



**欢迎您继续参与
线上交流平台提问**