

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2023年第四季度 投资人线上说明会

2024年1月31日

会议嘉宾



董事长
陈昌益先生



总经理
魏镇炎先生



董事会秘书
史金鹏先生



财务总监
刘丹阳先生

业绩说明会议程

会议时间：2024/1/31 16:30-17:30

会议安排：

一. 嘉宾简报

- | | | |
|-------------------|------|-------|
| 1. 2023年度公司经营业绩情况 | 财务总监 | 刘丹阳先生 |
| 2. 穿越周期，布局未来 | 董事长 | 陈昌益先生 |

二. Q&A环节

2023年度公司经营业绩情况

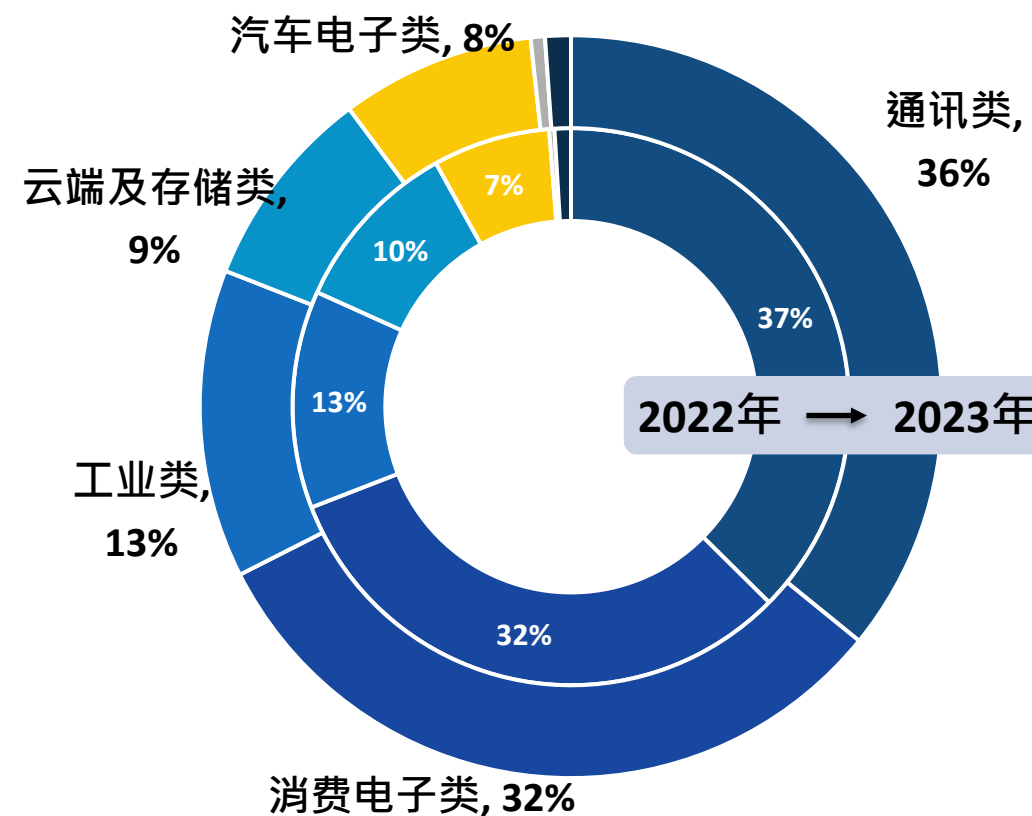
刘丹阳
财务总监

2024年1月31日

2023年全年度营业收入分析

单位：人民币万元

营业收入构成				
项目	2022年（已重述）	2023年	变动金额	同比
通讯类	2,562,497.9	2,179,927.0	-382,570.9	-14.9%
消费电子类	2,172,894.1	1,925,418.9	-247,475.2	-11.4%
工业类	865,642.1	816,446.0	-49,196.1	-5.7%
云端及存储类	699,143.7	537,877.9	-161,265.8	-23.1% ↓
汽车电子类	466,292.3	513,744.0	47,451.7	10.2%
医疗电子类	20,219.1	37,602.8	17,383.7	86.0% ↑
其他	64,918.4	68,174.3	3,256.0	5.0%
合计	6,851,607.6	6,079,191.0	-772,416.6	-11.3%



- 公司2023年度实现营业收入607.9亿元，较去年同期的685.1亿元同比减少了77.2亿元，降幅11.3%。
- 从营收结构看，反映全球景气及终端市场的需求的变化，通讯类产品及消费电子类产品，需求不振造成营收同比有所下降。云端及存储类产品因产品需求结构性调整原因同比降幅较大。汽车电子类产品及医疗电子类产品仍实现同比持续成长。

2023年第四季度获利分析

单位：人民币万元

项目	2021年(已重述)		2022年		2023年						
	Q4	%	Q4	%	Q3	%	Q4	%	Q4环比	2023年Q4 VS 2021年Q4 同比	2023年Q4 VS 2022年Q4 同比
营业收入	1,878,182.1	100.0%	1,898,605.2	100.0%	1,619,137.2	100.0%	1,773,490.4	100.0%	9.5%	-5.6%	-6.6%
营业成本	1,694,008.1	90.2%	1,689,909.9	89.0%	1,452,587.7	89.7%	1,607,342.0	90.6%	10.7%	-5.1%	-4.9%
营业毛利	184,174.0	9.8%	208,695.4	11.0%	166,549.5	10.3%	166,148.4	9.4%	-0.2%	-9.8%	-20.4%
营业利润	86,123.4	4.6%	99,682.0	5.3%	67,860.9	4.2%	64,495.7	3.6%	-5.0%	-25.1%	-35.3%
所得税费用	12,359.7	0.7%	10,587.6	0.6%	5,450.0	0.3%	9,014.6	0.5%	65.4%	-27.1%	-14.9%
净利润	73,517.7	3.9%	88,893.3	4.7%	62,524.6	3.9%	55,719.6	3.1%	-10.9%	-24.2%	-37.3%
归属于母公司的扣除非经常性损益的净利润	69,079.8	3.7%	82,209.7	4.3%	58,078.8	3.6%	50,443.4	2.8%	-13.1%	-27.0%	-38.6%

2023年获利分析

单位：人民币万元

项目	2021年		2022年		2023年			
	Q1~Q4	%	Q1~Q4	%	Q1~Q4	%	2023年 VS 2021年同比	2023年 VS 2022年同比
营业收入	5,529,965.5	100.0%	6,851,607.6	100.0%	6,079,191.0	100.0%	9.9%	-11.3%
营业成本	4,998,147.9	90.4%	6,132,707.5	89.5%	5,493,913.6	90.4%	9.9%	-10.4%
营业毛利	531,817.6	9.6%	718,900.1	10.5%	585,277.3	9.6%	10.1%	-18.6%
营业利润	213,181.3	3.9%	346,080.4	5.1%	217,767.8	3.6%	2.2%	-37.1%
所得税费用	28,216.6	0.5%	41,720.5	0.6%	23,997.9	0.4%	-15.0%	-42.5%
净利润	185,669.3	3.4%	305,999.0	4.5%	194,970.9	3.2%	5.0%	-36.3%
归属于母公司的扣除非 经常性损益的净利润	169,508.4	3.1%	301,020.0	4.4%	177,907.9	2.9%	5.0%	-40.9%

2023年非经营性因素分析

项目	2021年		2022年				2023年								单位：人民币万元		
	Q1~Q4	%	Q4	%	Q1~Q4	%	Q3	%	Q4	%	Q1~Q4	%	Q4环比	Q4同比	2023年 VS 2021年 同比	2023年 VS 2022年 同比	
PPA ^(注1)	对营业毛利的影响	6,740.9	0.1%	946.9	0.0%	3,756.3	0.1%	771.9	0.0%	746.2	0.0%	3,353.4	0.1%	-3.3%	-21.2%	-50.3%	-10.7%
	对营业利润的影响	7,979.6	0.1%	1,212.0	0.1%	5,108.2	0.1%	1,055.3	0.1%	1,031.3	0.1%	4,490.2	0.1%	-2.3%	-14.9%	-43.7%	-12.1%
	对净利润的影响	6,818.4	0.1%	929.4	0.0%	3,886.7	0.1%	793.8	0.0%	793.5	0.0%	3,425.4	0.1%	0.0%	-14.6%	-49.8%	-11.9%
新建惠州厂及深圳厂搬迁成本	对营业毛利的影响	-	-	1,869.9	0.1%	6,818.0	0.1%	-	-	-	-	-	-	-	-100.0%	-	-100.0%
	对营业利润的影响	126.0	0.0%	1,064.9	0.1%	8,869.4	0.1%	-	-	192.7	0.0%	386.0	0.0%	-	-81.9%	206.3%	-95.6%
	对净利润的影响	109.5	0.0%	954.8	0.1%	7,985.3	0.1%	-	-	175.9	0.0%	345.8	0.0%	-	-81.6%	215.9%	-95.7%
厂房减值准备	对营业毛利的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	对营业利润的影响	-	-	-	-	4,985.2	0.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-100.0%
	对净利润的影响	-	-	-	-	4,354.5	0.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-100.0%
M&A 专案成本	对营业毛利的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	对营业利润的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	440.5	0.0%	690.3	0.0%	-	-	-	-
	对净利润的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	398.8	0.0%	618.5	0.0%	-	-	-	-
发行可转债按市场利率摊销增加的利息费用(不增加实际支付利息)	10,785.1	0.2%	3,370.9	0.2%	13,393.2	0.2%	3,508.3	0.2%	3,508.3	0.2%	13,941.7	0.2%	0.0%	4.1%	29.3%	4.1%	

注：1.PPA为收购飞旭的资产溢价分摊，上表中%为对应项目占营业收入的比例

2.目前收购泰科电子汽车天线业务相关的资产评估和资产溢价摊销仍未完成，因此上表中暂未考虑该事项对损益的相关影响

2023年期间费用分析

单位：人民币万元

项目	2021年	%	2022年	%	2023年	%	2023年 VS 2021年同比	2023年 VS 2022年同比
销售费用	31,148.1	0.6%	32,383.4	0.5%	36,799.5	0.6%	18.1%	13.6%
管理费用	116,917.3	2.1%	142,184.9	2.1%	121,542.8	2.0%	4.0%	-14.5%
研发费用	164,139.9	3.0%	203,446.2	3.0%	180,720.4	3.0%	10.1%	-11.2%
财务费用	20,339.9	0.4%	1,886.5	0.0%	21,202.9	0.3%	4.2%	1023.9%
总计	332,545.1	6.0%	379,901.0	5.5%	360,265.6	5.9%	8.3%	-5.2%

- 2023年期间费用合计金额为36.0亿元，较2022年同期的38.0亿元下降2.0亿元。
 - » 销售费用增加0.4亿元，因疫情后全球销售布局而有所增加。
 - » 管理费用下降2.1亿元，通过费用管控，下降幅度大于营业收入降幅。
 - » 研发费用下降2.3亿元，与营业收入降幅相当。
 - » 财务费用增加1.9亿元，主要因本期外币汇兑净收益同比减少和外币借款成本增加。

2023年现金流及营运资本周转分析

单位：人民币万元

单位：天

项目	2021年	2022年	2023年	2023 VS 2021 同比	2023 VS 2022 同比
经营活动产生的现金流量净额	-110,244.7	343,519.6	675,805.3	不适用	96.7%
投资活动产生的现金流量净额	-148,655.5	-152,424.8	-128,575.2	不适用	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	239,138.4	-50,241.5	-191,401.6	-180.0%	不适用
补充资讯					
资本支出 ^(注)	179,528.8	140,801.3	141,627.6	-21.1%	0.6%
存货	903,756.3	1,090,989.4	831,191.1	-8.0%	-23.8%

项目	2021年	2022年	2023年	2023 VS 2021 同比	2023 VS 2022 同比
应收账款周转天数	75	62	63	减少12天	增加1天
存货周转天数	57	59	63	增加6天	增加4天
应付账款周转天数	88	70	71	减少17天	增加1天
现金周转天数	44	51	55	增加11天	增加4天

- 经营活动的现金流量2023年净流入持续大幅增加，主要因今年度收回款项增加，加上本期加强采购及存货的控管，存货占用资金下降所致。
- 投资活动的现金流量2023年较去年同期净流出有所减少，主要因公司审慎进行固定资产投资。
- 筹资活动的现金流量2023年为净流出，主要因本期完成现金股利支付和借款减少。
- 2023年的资本支出与2022年金额相当，较2021年有所下降，2023年投资墨西哥等境外厂房，建筑相关支出增加。
- 2023年期末存货下降为83亿，较2022年末109亿大幅减少，公司会持续积极做好存货管理，控制风险。

注：资本支出金额为计划投资金额，其中不含无形资产资本支出。

2023年主要财务指标分析

单位：人民币万元

项目	2021/12/31	2022/12/31	2023/12/31	2023年VS 2021年 变动百分比	2023年 VS 2022年 变动百分比
总资产	3,585,673.4	3,857,446.5	3,930,638.3	9.6%	1.9%
货币资金	603,420.4	769,501.6	1,121,869.8	85.9%	45.8%
总负债	2,277,436.8	2,282,462.6	2,221,655.4	-2.4%	-2.7%
有息负债	789,285.9	869,052.2	843,545.8	6.9%	-2.9%
归属于母公司所有者的权益合计	1,308,196.0	1,574,939.4	1,699,040.8	29.9%	7.9%
资产负债率(%)	63.5	59.2	56.5	减少7.0个百分点	减少2.7个百分点

项目	2021年	2022年	2023年	2023年 VS 2021年 同比	2023年 VS 2022年 同比
总资产收益率(%)	6.1	8.8	5.9	减少0.2个百分点	减少2.9个百分点
加权平均净资产收益率(%)	14.8	21.4	12.0	减少2.8个百分点	减少9.4个百分点
每股收益(元/股)	0.85	1.40	0.89	4.7%	-36.4%
EBITDA	333,972.4	469,349.7	357,867.5	7.2%	-23.8%
非经常性损益金额	16,288.4	4,976.7	16,876.8	3.6%	239.1%

注：EBITDA=净利润+所得税+利息费用(净额)+折旧摊销费用

穿越周期，布局未来

陈昌益
董事长

2024年1月31日

挑战

Challenges

- 1 供应链去库存过程慢
- 2 通膨及升息压抑需求
- 3 中美科技角力持续
- 4 客户降本压力传导

成果

Achievements

- 1 加强存货和现金流管理
- 2 推动全球营运流程优化
- 3 加码海外在地化投资
- 4 持续并购强化核心业务

2023

产业展望

- 全球升息循环大概率已结束
- 欧美通胀回落有利于消费增长
- 中国供应链具备竞争力和成本优势
- 全球供应链在地化布局进入平稳期
- 半导体产业存货天数持续降低

业务展望

- 业务趋势及需求
 - 消费性电子 “AI+” 和智能化带动产品加快升级换代
 - 云端产品需求在人工智能趋势下持续稳健成长
 - 汽车电子预期受产业整合的影响放缓成长步伐
- 扩充产品组合，投资未来成长

企业转型 (Transformation)

- » 强调软件、设计、平台、服务之价值
- » 数位化

在地采购 (Local to Local)

- » 在地供应链
- » 成本竞争力
- » 先进制造能力

脱碳净零 (Decarbonization)

- » 2030/2040年达成净零碳排，配合终端客户实现脱碳目标

企业转型 (Transformation)



- » 推动JDM/ODM合作模式
- » 增强产品设计整合能力
- » 提升软件开发实力

在地采购 (Local to Local)



- » 扩大北美、欧洲、越南、台湾地区产能
- » 发展自动化，建设智能工厂

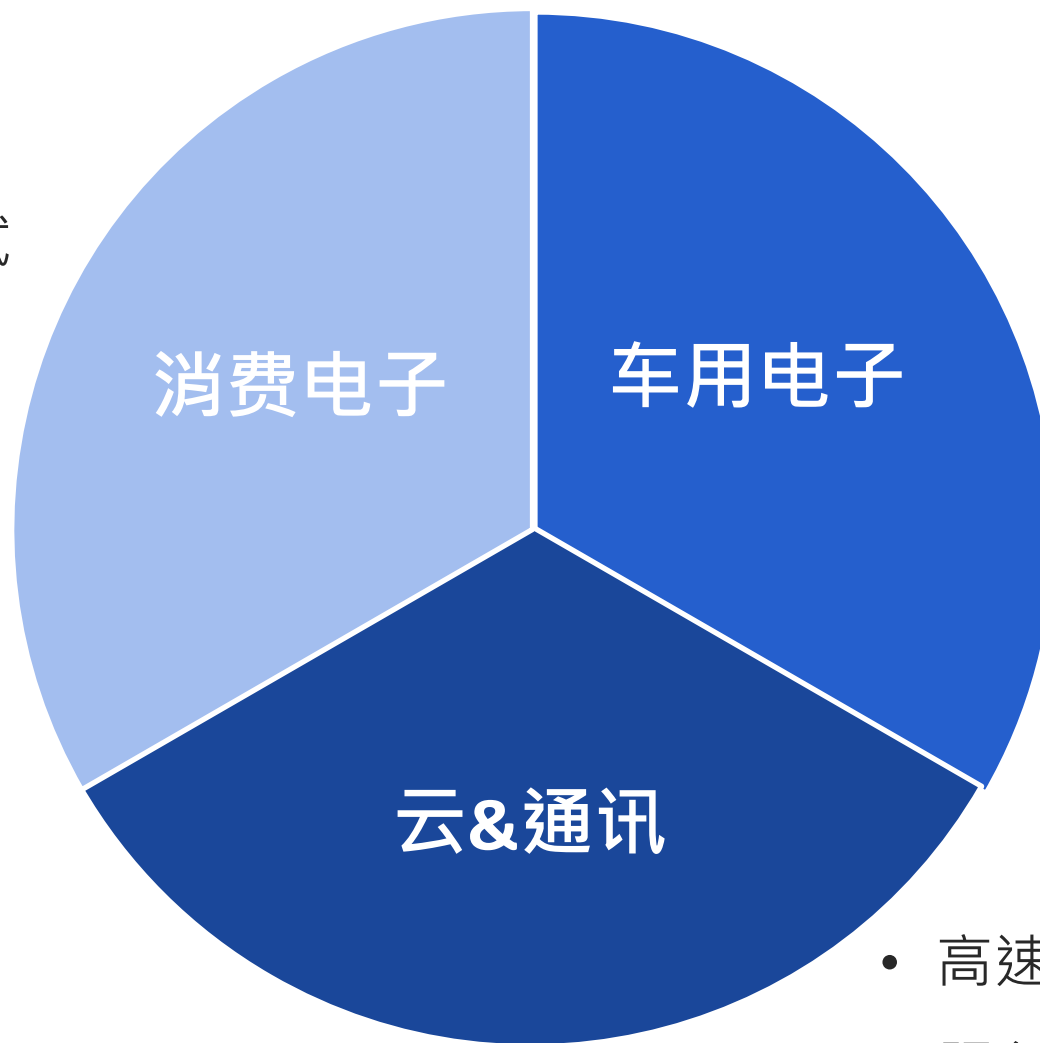
脱碳净零 (Decarbonization)



- » 再生能源
- » 碳权投资

三大核心产品领域

- 先进系统级封装及测试
- 新一代通讯技术
- 智能型手机/穿戴/MR



- 功率模组与动力总成
- 车联网/ADAS 模组

- 高速交换机
- 服务器

“内生+外延”结合的投资策略

资本支出投资 (Capex Investment)

- » 专注于提升核心技术及内部成长
- » 工业4.0、智能制造
- » 供应链综合竞争力

创造长期
成长价值

并购及企业创投 (M&A and CVC)

- » 积极开展取得新业务和新技术的并购和投资，扩充产品组合

全球产能布局的规划

欧洲(17)

- 法国 (7)
- 德国 (5)
- 英国 (1)
- 波兰 (1)
- 匈牙利 (1)
- 捷克 (1)
- 突尼西亚 (1)

亚洲(10)

- 中国大陆 (6)
- 中国台湾 (3)
- 越南 (1)

北美(3)

- 美国 (1)
- 墨西哥 (2)

就近搬迁

美国



+ 1 新工厂

墨西哥



扩产能

波兰



突尼西亚

扩产能

+ 1 新工厂

中国台湾



越南



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。

感谢您参加
投资人线上说明会