

证券代码：601231

证券简称：环旭电子

转债代码：113045

转债简称：环旭转债

环旭电子股份有限公司 2024年4月-6月投资者关系活动记录

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2024年4月25日-6月19日
地点	线上会议、线下会议（上海）
上市公司参会人员	史金鹏（董事会秘书）
参会机构名称	JP MORGAN、Goldman Sachs、新华资产、海通证券、太平洋保险、交银施罗德、国泰君安、广发基金、国海证券、东莞证券、华安证券、创懿投资管理、复星、中财招商投资集团、长城证券、深圳市国诚投资咨询有限公司、华林证券、信达澳亚基金、民生证券、汇丰前海证券、安联投资、银华基金、新华资产、中投国际（香港）、华泰证券、中国投资、华泰证券、鹏华基金、兴全基金、光大保德信基金、金友投资、杭州聚贝堂投资咨询有限公司、天风资管、江西臻谦咨询信息公司、兴业证券、中泰资管、盈华资产、上海证研投资管理有限公司、上海智晶私募基金、上海多瓊投资管理有限公司、尚诚汇金（北京）投资管理有限公司、上海山海皆可平资产、和君调研、弢盛资产、世纪证券、华安基金、Elevation Investment Management、华安财保资管、姚泾河私募基金、首创证券、Value Partners、Millennium、Jeneration Capital、金鹰基金、路博迈基金、鹏扬基金、BlackRock Asset Management、Millennium Management, LLC、兴证全球基金、上海承启基金、Lygh、华富基金、上海通怡投资管理、上海牧鑫私募基金、国信证券、国泰基金、汇丰晋信基金、富国基金、星石投资、工银瑞信基金、汇安基金、上海苓龙投资、中泰证券、人保资产、兴业基金、兴银理财、华夏基金、华宝基金、华富基金、圆信永丰基金、山证(上海)资产管理有限公司、正心谷（檀真）、西藏东财基金、西部利得基金、鑫元基金、长信基金、长安基金、顾臻投资

<p>重点问题纪要</p>	<p>【问题】 公司一季度的毛利率和营业利润率均有提升的主要原因？二季度预期如何？</p> <p>【回答】 第一季度毛利率提升主要因为公司营收的产品结构有所变化，云端及存储和新增并表的汽车天线业务的毛利率较高，营收占比提升，对公司整体毛利率提高有帮助。营业利润率改善主要是去年一季度因公司政策和市场变化计提了资产减值损失和信用减值损失，今年一季度无较大减值损失计提的影响。公司第二季度的营业收入预计与第一季度持平，利润端有些压力，主要由于公司持续增加海外产能布局，墨西哥、波兰等新建厂房的产能利用率提升需要一定时间，前期营运成本较高，对营业利润率有一定负面影响。</p> <p>【问题】 公司主要大客户的毛利率水平如何？终端产品售价的调整对公司是否有影响？</p> <p>【回答】 公司大客户业务的毛利率受到汇率波动、产能利用率、关键物料(如芯片)的采购价格变动等因素的影响。受大客户每年新产品发布周期的影响，上半年一般为大客户业务的营收淡季，对应的产能利用率相对较低，因此，大客户业务下半年获利情况明显好于上半年。环旭为大客户提供生产制造服务，物料采购是 Buy & Sell 模式，制造服务报价基本不受物料采购价格波动的影响，所以客户终端产品价格波动也不会直接影响公司制造服务报价和模组售价。</p> <p>【问题】 云端及存储的主要业务情况，以及中长期如何看待这个板块的业务？</p> <p>【回答】 在云端和存储业务板块，公司业务包括服务器主机板、高速交换机、固态硬盘以及笔记本电脑的外接适配器等。公司一季度云端及存储类产品营收为 15.5 亿元，同比增长 41.3%。自去年四季度起，云端及存储类产品的营收开始触底反弹，今年一季度延续了去年四季度的走势。AI 服务器带动了通用型服务器的需求增长，也带动存储和交换机业务的需求增长，公司云端及存储业务相应收益。从中长期看，环旭会关注 AI 和 Edge Server 相关的主机板和智能卡相关业务机会，也会关注数据通讯领域的产品。</p> <p>【问题】 如何看待近期新发布的 AI Phone，公司的 SiP 技术在 AI 赋能中有哪些市场空间？</p> <p>【回答】 今年有多家品牌厂商推出了 AI PC、AI Phone，在居家、工作、出行、社交等生活场景当中，AI 正在重新定义个人电脑、手机、智能穿戴等终端设备的功能，以 Intel、Qualcomm、AMD 为代表的芯片公司，都在着力发展边缘式 AI 运算相关的处理器，可以预见未来消费电子产品在交互方式、智能物联、智能感知、数据处理和传输以及智能服务方面，都</p>
----------------------	---

还会有较多突破。消费电子全面智能化升级，离不开高带宽、低延时、易接入的新一代无线通讯技术，如 Wi-Fi7、UWB、毫米波等；此外，消费电子产品“轻、薄、短、小”的需求趋势，相信 SiP 模组高集成度、高可靠性、低功耗的优点未来也会得到日益广泛的重视和应用。环旭电子是 SiP 模组全球领先厂商，自 2021 年设立 MCC 部门专门服务客户开发模组化产品。随着 AI 带动的消费电子智能化升级，“AI+”赋能的 PC 和智能手机将刺激更新换代的需求成长，“AI+”也会推动智能手机和智能穿戴产品的算力、存储、低功耗、高集成度等方面的硬件升级，进而给 SiP 模组增加更多的应用机会和需求成长潜力。

【问题】并购赫斯曼公司之后，汽车电子板块的产品结构和未来预期？

【回答】电动化、智能化、网联化是汽车电子发展的重点方向，公司围绕这三大趋势都有产品布局。电动化方面，公司重点投资 Power Module 和 Powertrain 产品；智能化方面，公司的主要产品是智能座舱里中控屏、车载娱乐系统的域控制板；网联化方面，公司有车载网络接入模块，也包括并购的赫斯曼汽车通讯的汽车天线业务。在车电营收结构上，新产品所占比重快速增长。今年赫斯曼汽车通讯的汽车天线业务收入，占车电营收的比重约两成，构成今年车电业务主要的增量；智能座舱相关业务占车电业务营收接近三成，电动化相关营收超过一成，车身控制相关业务的营收占比已不到四成。

【问题】公司今年在深圳投资了深圳精控集成电路，能否介绍投资逻辑和未来协同？

【回答】公司在关注数据通讯领域的业务机会。投资深圳精控集成，是布局产业生态的企业创投投资。深圳精控集成的核心研发团队来自 Maxim，在高精度模拟前端芯片方面有丰富的经验，目前主要研发以高精度 ADC/DAC 为核心技术的光通讯控制芯片、车规 BMS AFE 芯片。公司通过企业创投的形式投资与主业存在潜在协同作用的新创公司，希望能够与被投资企业建立产业生态上的战略合作关系，促进内部技术和产品创新，也为新创公司发展赋能。

【问题】公司海外新建的工厂主要服务哪些业务，建厂进度和综合成本水平如何？

【回答】随着全球供应链加快重构步伐，海外客户近岸外包、友岸外包需求增长较快，公司在墨西哥、波兰、台湾地区、越南等地持续投资新的产能，主要服务汽车电子、工业类产品。其中：

1) 墨西哥工厂为北美的核心生产基地，主要产品为汽车电子、POS、服务器主板等。目前，

<p>公司正在扩建第二工厂，主要服务于工业类、汽车电子的客户。</p> <p>2) 波兰厂正在扩建新厂房，主要服务欧洲客户，主要产品为车电、工业类等 EMS 业务。</p> <p>3) 越南厂目前产品主要为智能穿戴模块，后续新增产能将涵盖工业类、通讯类、云端类产品。</p> <p>4) 中国台湾厂的新增投资将重点聚焦在 Power Module/Powertrain 产品。</p> <p>海外工厂在投资初期，受产能利用率、当地营运成本以及折旧摊销成本较高等因素影响，盈利能力偏低，公司将通过供应链降本、提升智能制造能力、加强费用管控等方法，持续优化海外工厂成本竞争力和获利能力。</p> <p>【问题】公司非 SiP 的主要业务布局和未来预期？</p> <p>【回答】公司 2018 年就提出“模组化、全球化、多元化”的发展策略。通过海外新建工厂及并购，公司汽车电子和工业类产品营收占比提高较快。2020 年 12 月，公司完成并购法国飞旭集团；公司在墨西哥、波兰新建工厂，主要是针对工业、汽车电子的业务领域。在服务全球客户时，除了 local-to-local 的在地制造能力，客户对制造服务厂商的软硬件设计能力、供应链成本等综合能力的要求也不断提高。公司未来需要向产业“微笑曲线”左侧延伸，增加产品设计研发投入，增加与客户联合研发（JDM）的业务比重，为客户提供更有价值的服务。</p> <p>【问题】简要介绍公司的分红策略和回购进度？</p> <p>【回答】公司上市以来，保持每年不低于 30%的分红率，未来将继续坚持。在回购方面，公司在 2019 年、2021 年、2022 年分别推出了回购计划，累计回购 3,800 多万股，其中已注销约 930 万股。公司今年初推出了新一期的回购计划，回购资金总额人民币 1~2 亿元，截至 2024 年 5 月 31 日，已回购股份约 98 万股，计划于 8 月上旬完成回购。</p>
--