

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。



环旭电子2025年第四季度 投资人线上说明会

2026年2月4日



会议嘉宾



光创联CEO
许远忠先生



董事长
陈昌益先生



SVP/BG Head
魏振隆先生



董事会秘书
史金鹏先生



财务长
吴新宇先生

会议时间

2026/2/4

16:30-17:30



01

嘉宾简报

2025年度公司经营业绩情况

财务长

吴新宇先生

年度回顾及展望

董事长

陈昌益先生

光创联基本情况及策略介绍

光创联CEO

许远忠先生

02

投资者线上问答



2025年度公司经营业绩情况

吴新宇先生
财务长

2026年2月4日

2025年总体经营情况

营业收入人民币**592.0亿元**(Q4人民币**155.5亿元**)



营业收入

- » 第四季度营业收入环比下降5.3%，同比下降6.8%，低于季度经营目标的预期。
- » 全年营业收入同比下降2.5%。

归属于上市公司股东的净利润人民币**18.5亿元**(Q4人民币**5.9亿元**)



获利能力

- » 第四季度营业利润率为4.1%，较去年同期的3.0%，同比增长1.1个百分点，优于预期。
- » 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。



财务结构

财务指标

- » EPS **0.85** (元/股)，Q4 EPS **0.27** (元/股)
- » 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。

公司营业收入



单位：人民币亿元

营业收入 (Q4)

155.5亿元

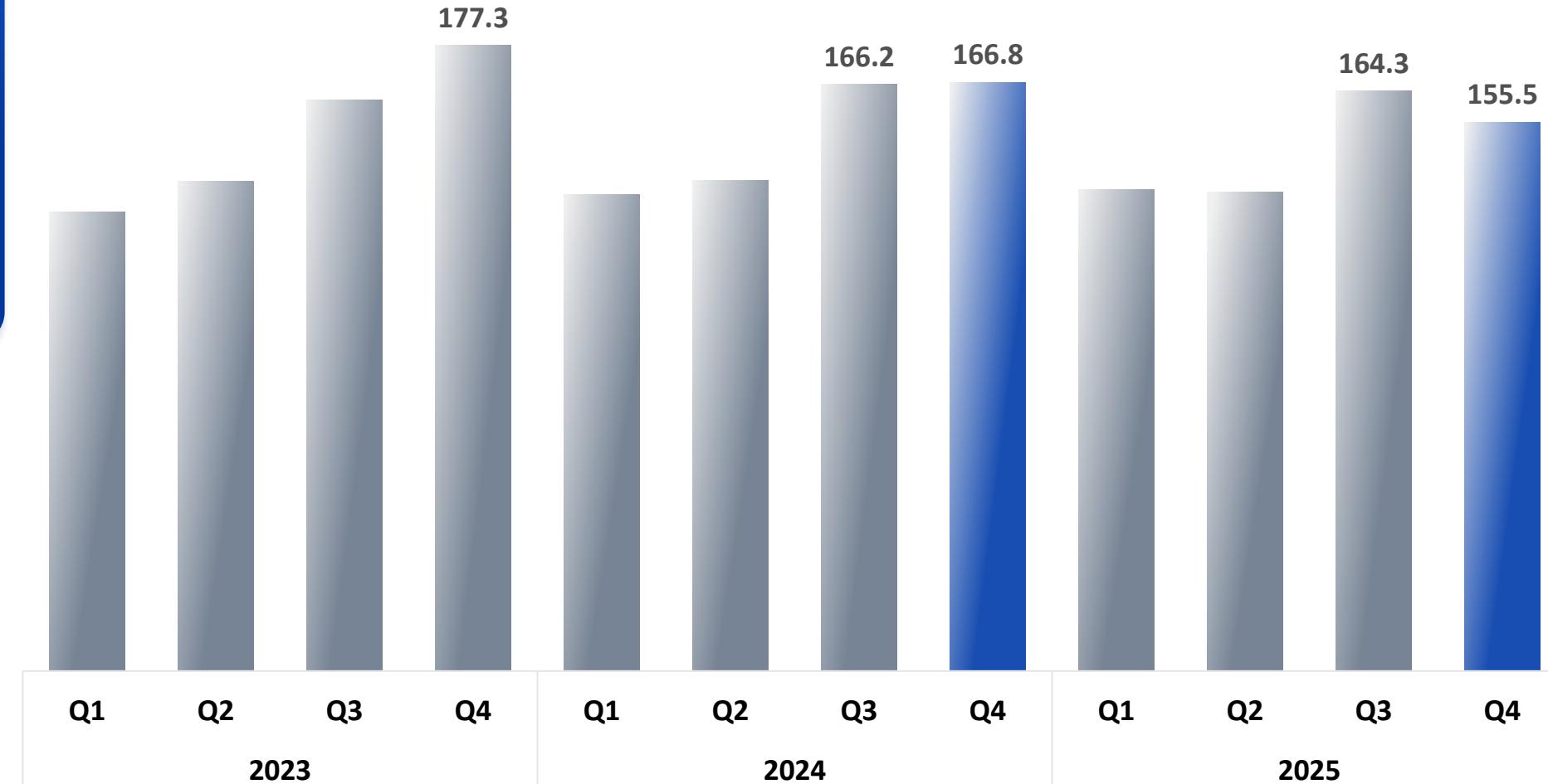
同比 6.8%

环比 5.3%

营业收入 (¥2025)

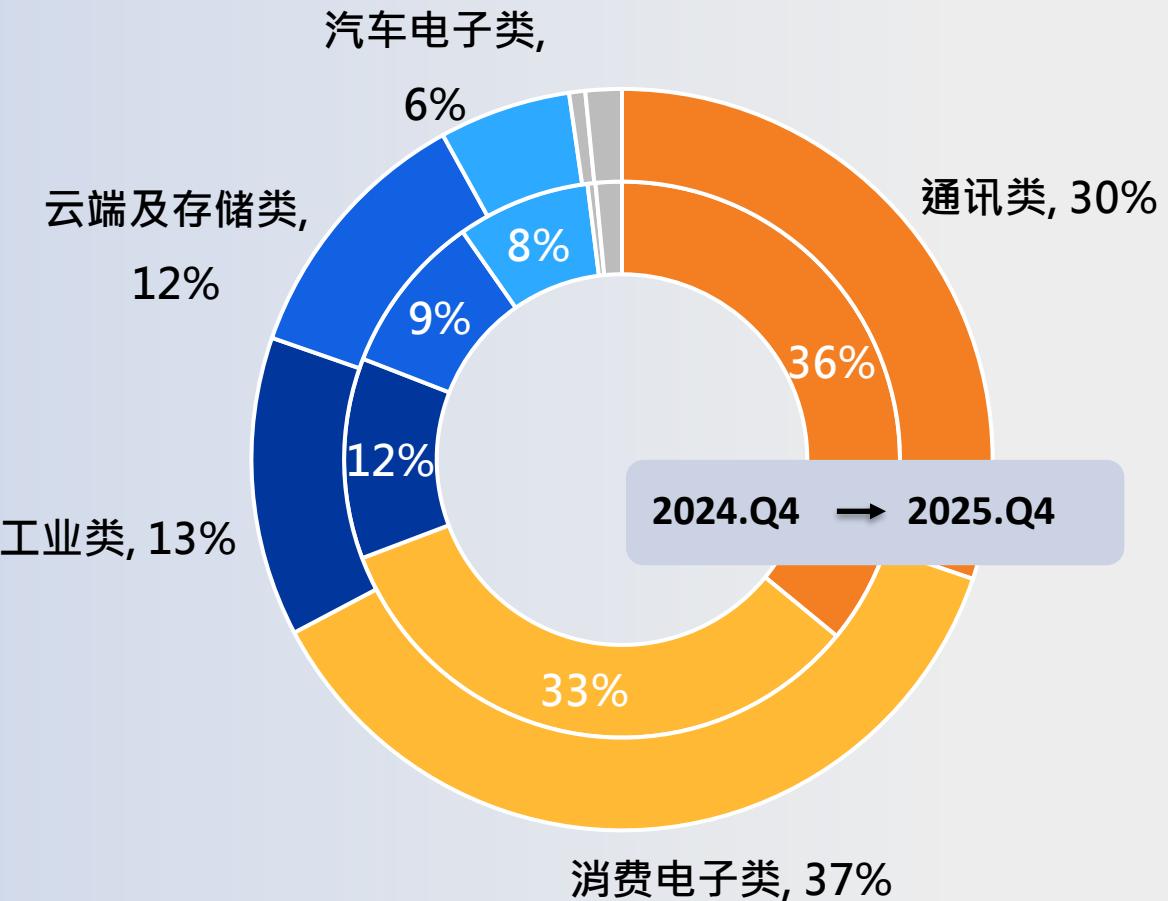
592.0亿元

同比 2.5%



第四季度公司营收结构

单位：人民币万元	Q4'2024	Q4'2025	YoY
通讯类	599,730.4	469,988.4	↓ -21.6%
消费电子类	555,321.4	576,315.9	↑ 3.8%
工业类	194,758.8	203,083.1	↑ 4.3%
云端及存储类	156,443.0	181,100.9	↑ 15.8%
汽车电子类	129,005.0	89,349.7	↓ -30.7%
医疗电子类	7,678.5	10,898.0	↑ 41.9%
其他	25,457.3	24,652.1	↓ -3.2%
营收合计	1,668,394.4	1,555,388.1	↓ -6.8%



公司毛利及毛利率

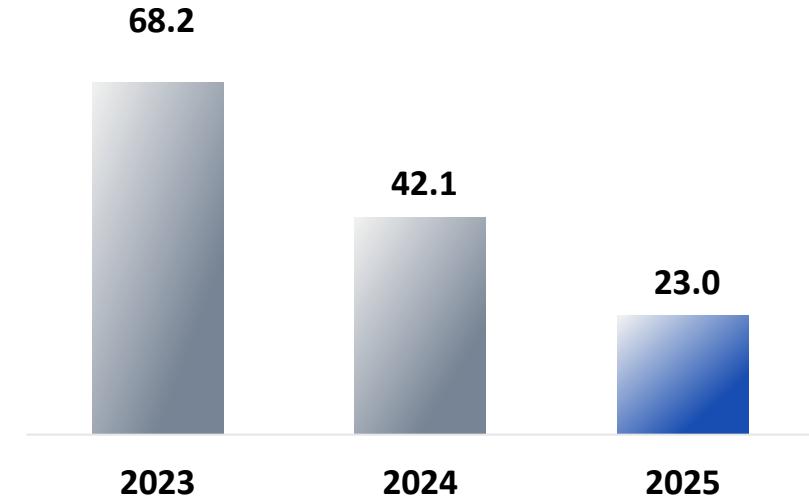


注：根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

公司现金流

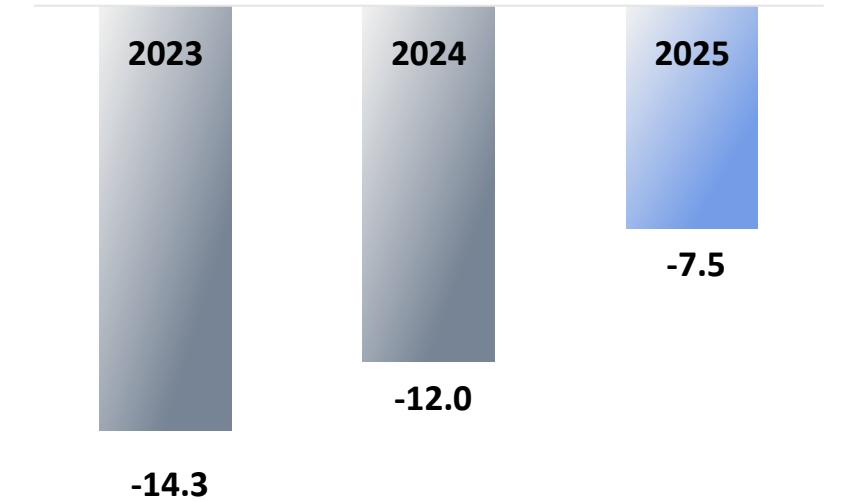
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | 23.0亿



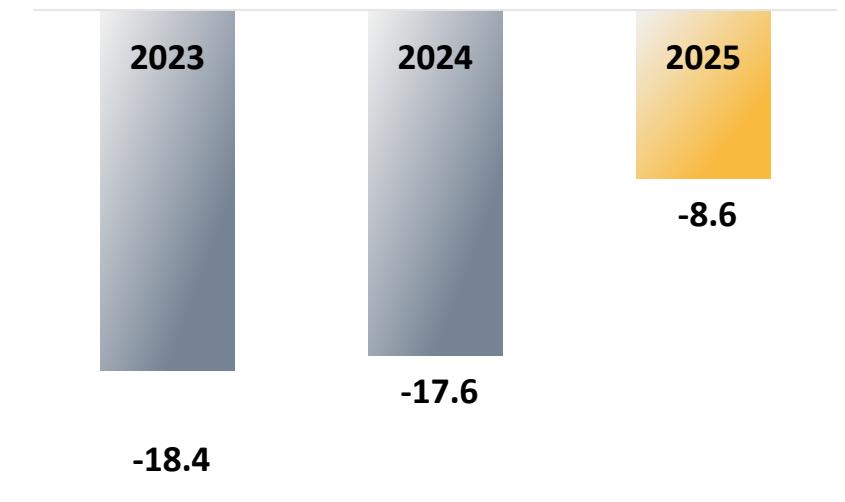
2025年为净流入人民币23.0亿，本期应收款项回收正常及持续加强存货的控管，使得经营活动持续保持净流入。

投资活动产生的现金流量净额 | -7.5亿



2025年为净流出，较去年同期流出减少人民币4.5亿元，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。

筹资活动产生的现金流量净额 | -8.6亿



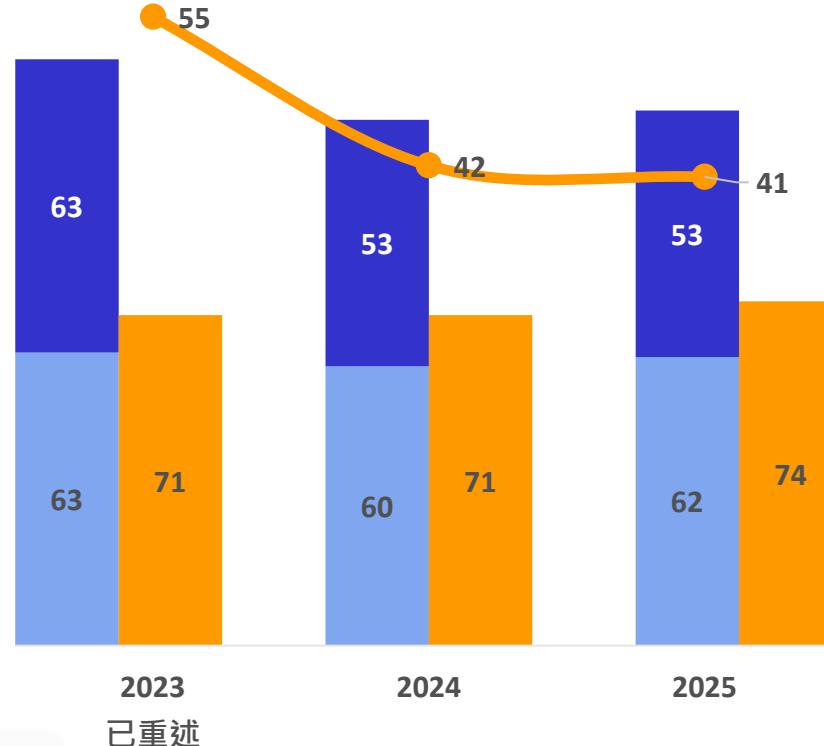
2025年为净流出，较去年同期流出减少人民币9.0亿元，主要因本期员工认股权行权及去年同期偿还短期借款较多所致。

公司营运资本周转及主要财务指标



单位：人民币亿元

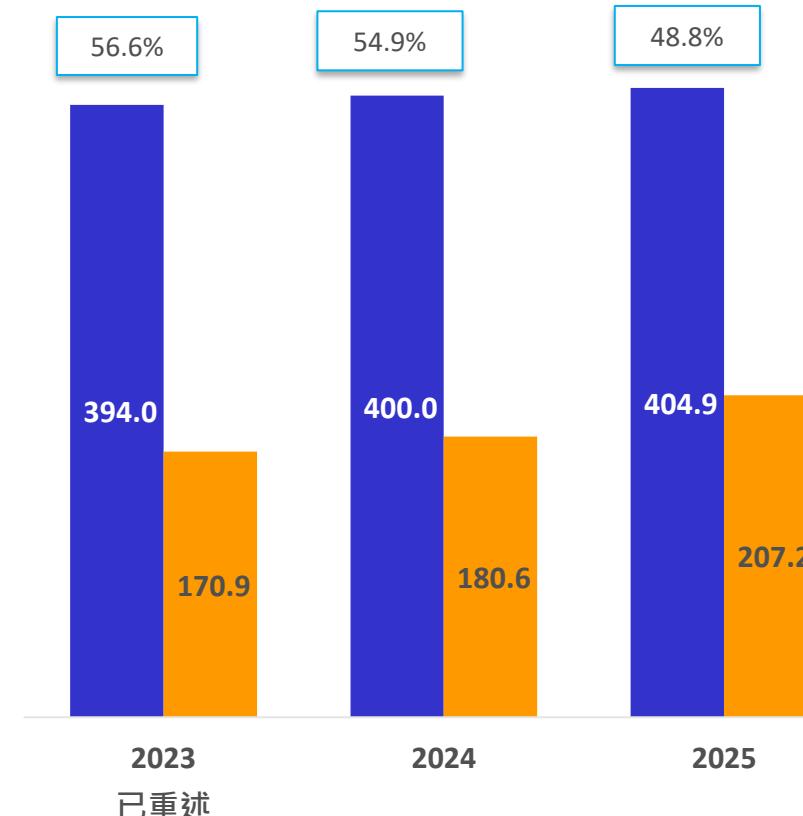
■ 应收账款周转天数(天)
■ 存货周转天数(天)
■ 应付账款周转天数(天)
■ CCC



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。

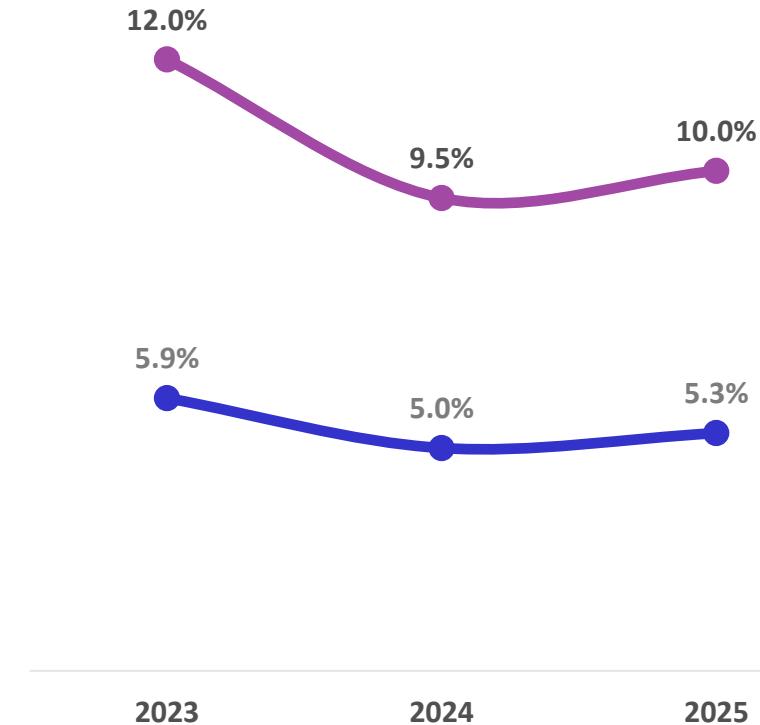
注：1.根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

■ 总资产 ■ 净资产 ■ 资产负债率



资产负债率本期为48.8%较上年度下降。

■ ROA ■ ROE



ROA、ROE同比增长。

2026年第一季度经营目标



董事长分享：年度回顾及展望

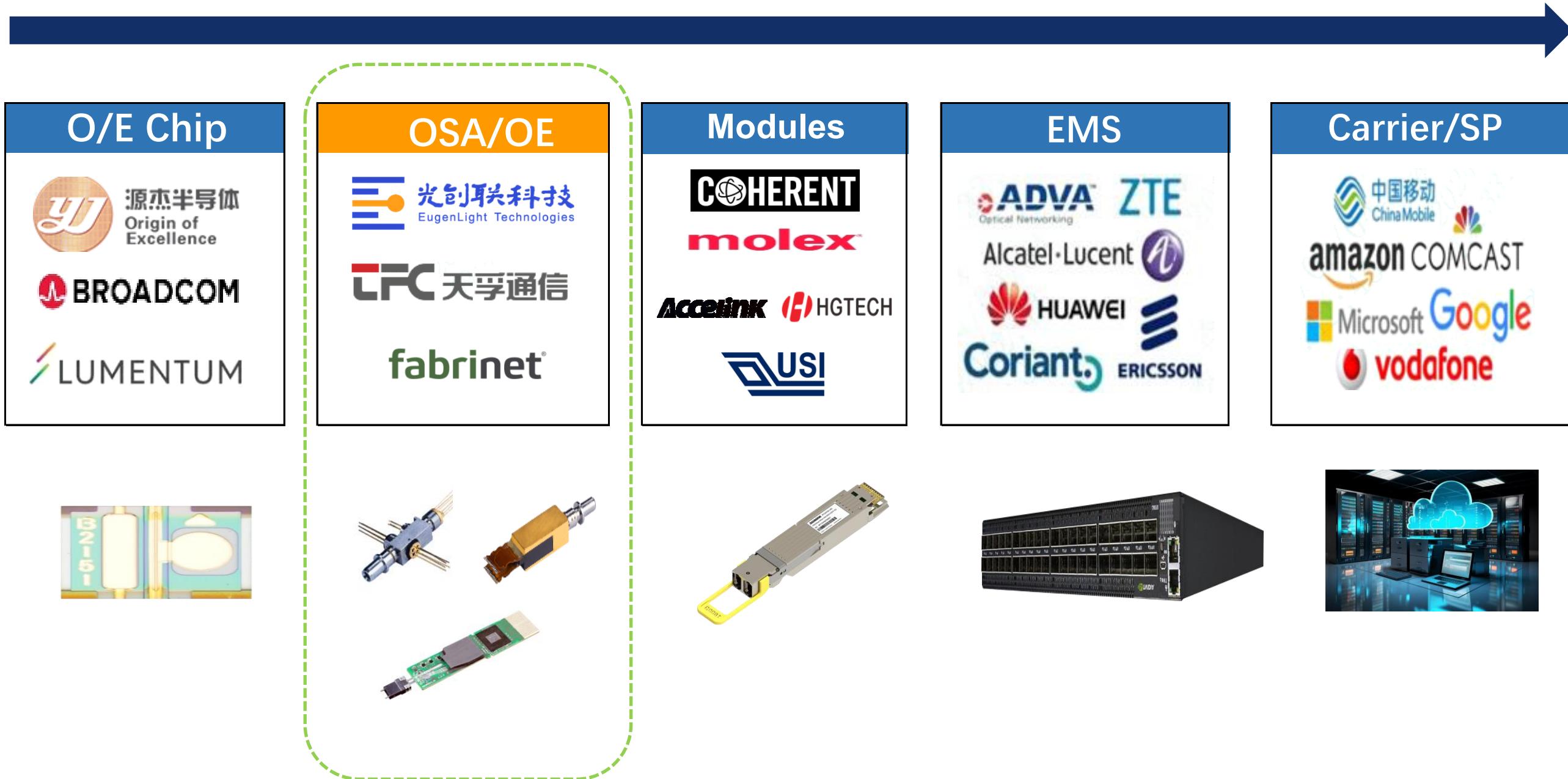


光创联基本情况及策略介绍

许远忠
光创联CEO

2026年2月4日

产业链定位



创始人及发展历程



- 公司于2016年10月于成都市高新区成立
- 2022年营收首次过亿，同比增长217%

- 2023为盈利元年，是业界逆势之下为数不多能持续保持增长的光器件公司

- 2024年获得工信部国家级专精特新小巨人
- 专利授权累计100余项

- 数据中心产品线具备量产能力
- 800G/1.6T 光引擎已实现小批量出货

2016-2022

2023

2024

2025

2026

USI
产业整合

创始人许远忠博士从业经历

- 1990年从业，长期深耕光通信器件行业15年国内顶级及全球化光器件公司担任关键职位经历
- 曾任职武汉电信器件公司WTD（后与光迅合并）负责市场销售及研发的副总于2010年成功把WTD带入全球Top 10光模块公司（中国唯一Top 10）



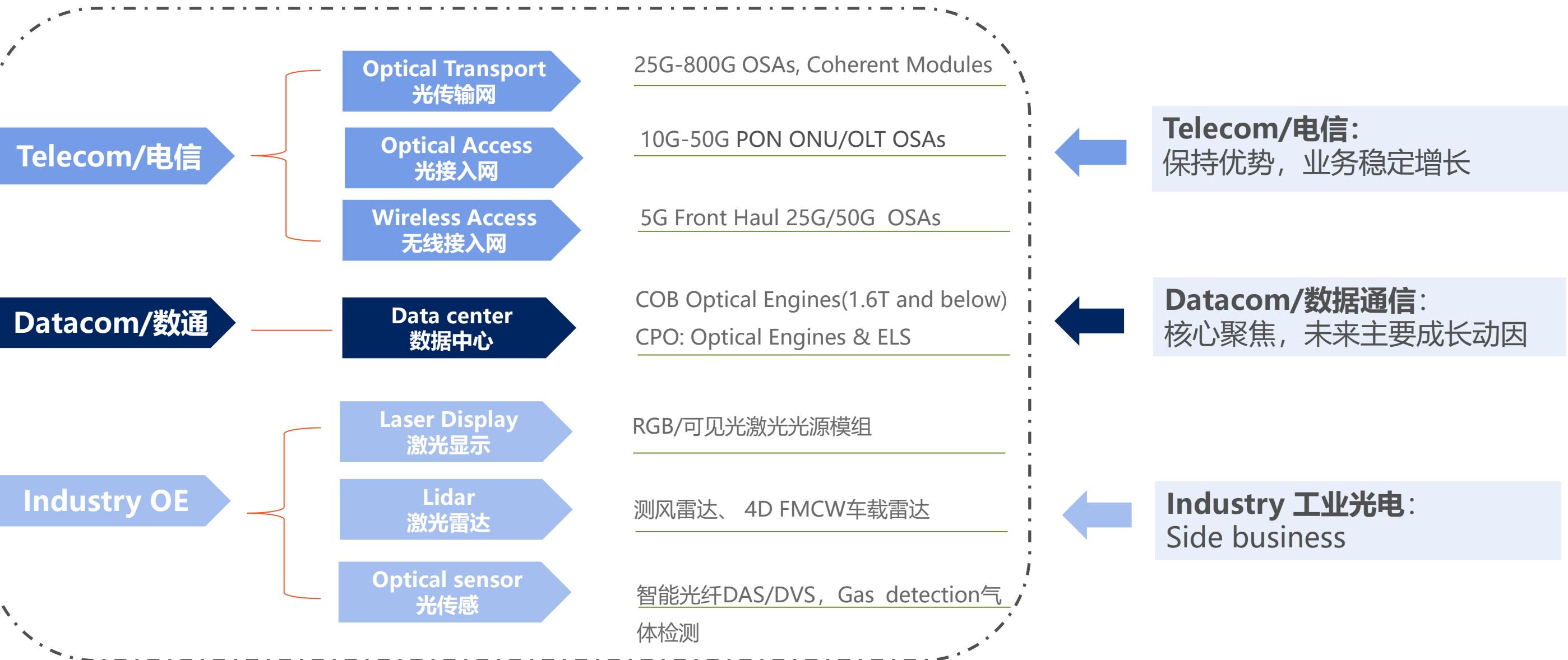
创始人获得的主要国家级奖项

- ✓ 2009 入选新世纪百千万人才工程 国家级人选
- ✓ 2008 中国专利优秀奖
- ✓ 2007 国务院津贴
- ✓ 2007 第十届“中国青年科技奖”
- ✓ 2005 国家科学技术进步奖（二等奖），项目主持人
- ✓ 2005 中国通信学会科学技术奖（一等奖），项目主持人

光创联核心团队

- ✓ 来自光迅科技Accelink、索尔思光电
- ✓ 15年以上光器件行业从业经验
- ✓ Hand-on开发行业领先产品成功经验

核心业务





巩固电信业务优势

- 夯实电信领域高端光电集成器件及光引擎领先供应商地位
- 拓展下一代400G传输，50G PON，以及400G/800G相干市场
- 保持在基础电信领域持续高速增长

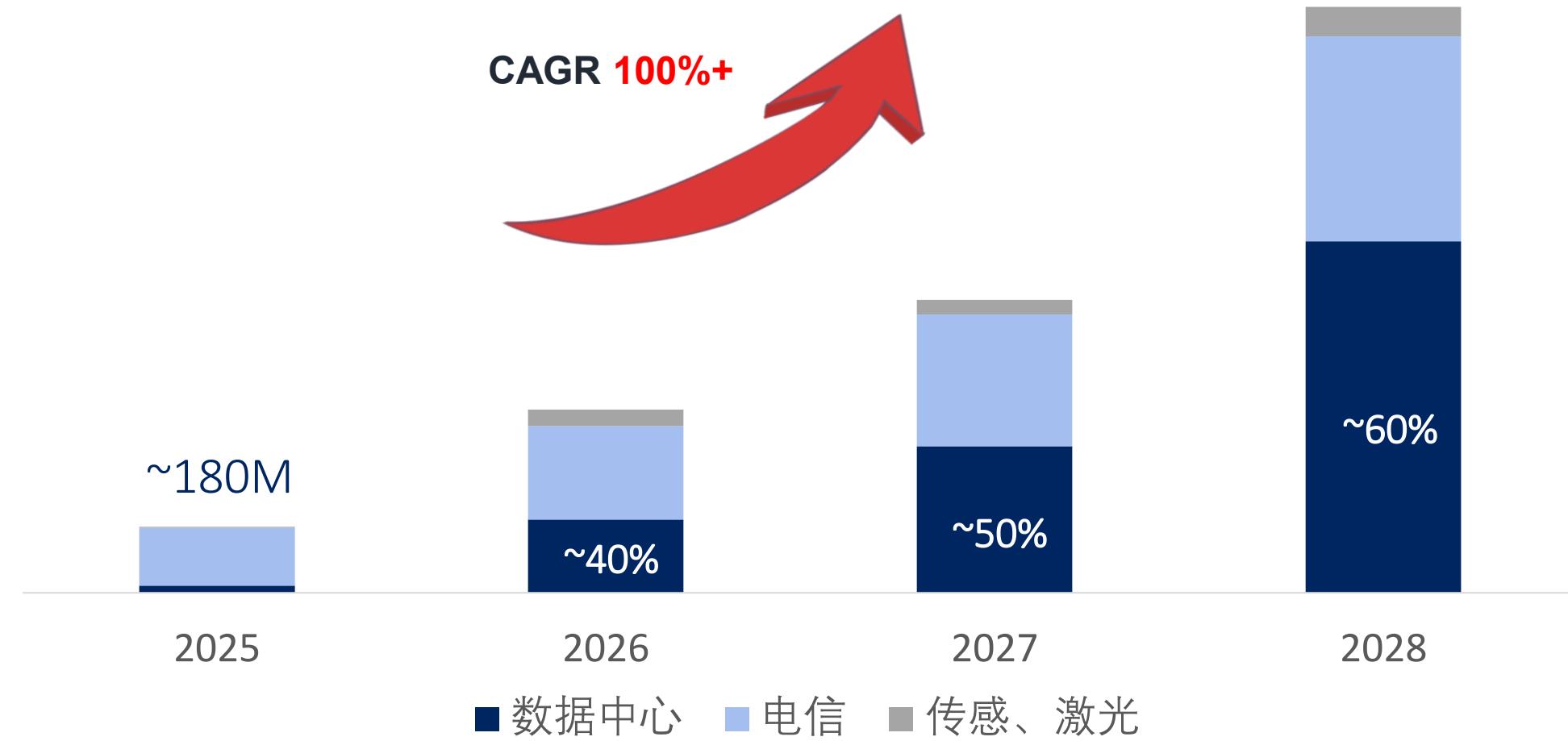
加速数通业务突破

- 在数据中心光互联业务，聚焦硅光集成方案
- 加快头部客户硅光800G/1.6T optical engine项目快速放量
- 扩大DCI lite市场份额
- 在NPO/CPO，ELSFP以及 Detachable FAU上产品及市场突破

成就全球业务布局

- 投资筹建以越南海防为基础的海外制造基地，确保2026年Q2完成800G/1.6T光引擎量产
- 利用海外新渠道拓展全球化业务
- 依托集团平台，在光电共封CPO领域协同，成为全球光电集成核心供应商

未来三年经营目标



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。

**感谢您参加
投资人线上说明会**

附录：公司获利分析



单位：人民币万元

项目	2025												2024				
	Q1	%	Q2	%	Q3	%	Q4	%	Y2025	%	Q4 (环比)	Q4 (同比)	Q1~Q4 (同比)	Q4 已重述	%	Y2024	%
营业收入	1,364,863.5	100.0%	1,356,506.7	100.0%	1,642,747.4	100.0%	1,555,388.0	100.0%	5,919,505.6	100.0%	-5.3%	-6.8%	-2.5%	1,668,394.4	100.0%	6,069,065.1	100.0%
营业成本	1,236,267.2	90.6%	1,218,379.2	89.8%	1,487,468.1	90.5%	1,415,843.7	91.0%	5,357,958.2	90.5%	-4.8%	-6.7%	-2.5%	1,517,318.4	90.9%	5,492,961.3	90.5%
营业毛利	128,596.3	9.4%	138,127.4	10.2%	155,279.3	9.5%	139,544.4	9.0%	561,547.4	9.5%	-10.1%	-7.6%	-2.5%	151,075.9	9.1%	576,103.8	9.5%
营业利润	39,322.7	2.9%	35,724.8	2.6%	71,601.8	4.4%	63,807.8	4.1%	210,457.1	3.6%	-10.9%	29.4%	12.4%	49,299.1	3.0%	187,248.2	3.1%
所得税费用	6,699.3	0.5%	5,005.5	0.4%	9,861.2	0.6%	9,486.4	0.6%	31,052.3	0.5%	-3.8%	-15.8%	48.1%	11,267.9	0.7%	20,964.7	0.3%
净利润	32,404.4	2.4%	29,239.0	2.2%	62,233.5	3.8%	59,020.1	3.8%	182,897.0	3.1%	-5.2%	70.1%	11.2%	34,705.4	2.1%	164,416.9	2.7%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	27,990.4	2.1%	29,827.0	2.2%	55,250.3	3.4%	41,964.8	2.7%	155,032.5	2.6%	-24.0%	5.9%	6.9%	39,634.1	2.4%	145,074.1	2.4%
加权平均净资产收益率(%)	1.9		1.6		3.4		3.1		10.0		减少0.3个百分点	增加1.1个百分点	增加0.5个百分点	2.0		9.5	
每股收益(元/股)	0.15		0.14		0.29		0.27		0.85		-6.90%	58.82%	11.84%	0.17		0.76	

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。

附录：主要财务指标分析



单位：人民币万元

项目	2024/12/31	2025/12/31	2025/ Y2024
总资产	3,999,803.1	4,048,648.3	1.2%
货币资金	1,248,735.8	1,324,089.4	6.0%
总负债	2,193,949.9	1,976,458.5	-9.9%
有息负债	774,552.0	586,461.6	-24.3%
归属于母公司所有者的权益合计	1,793,452.4	2,072,140.2	15.5%
资产负债率(%)	54.9	48.8	减少6.1个百分点
项目	Y2024	Y2025	同比
总资产收益率(%)	5.0	5.3	增加0.3个百分点
加权平均净资产收益率(%)	9.5	10.0	增加0.5个百分点
每股收益(元/股)	0.76	0.85	11.84%
现金周转天数(天)	42	41	减少1天
EBITDA	326,458.9	344,233.1	5.4%
非经常性损益金额	20,174.2	30,311.4	50.2%

注：1. EBITDA=净利润+所得税+利息费用(净额)+折旧摊销费用。