

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 2021 年年度业绩说明会活动记录

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2022 年 4 月 18 日
地点	上证路演中心网络会议 http://roadshow.sseinfo.com/roadshowIndex.do?id=7393
上市公司 参会人员	陈昌益（董事长）、史金鹏（董事会秘书）、刘丹阳（财务总监）、储一昀（独立董事）
业绩说明会文字互动环节记录	<p>1、公司的 Wi-Fi 模组，用的是哪家公司的芯片？是否有机会国产替代？比如卓胜微</p> <p>感谢您对公司的关注。公司 Wi-Fi 模组主要使用海外大厂的芯片，公司根据客户产品设计的要求进行芯片采购。希望未来国产芯片能够取得更多的市场份额。</p> <p>2、公司回购股票有什么规定，有窗口期吗？目前公司股价疲软，公司能否加大回购力度，给投资者一点信心。</p> <p>谢谢您的提问。公司年度报告、半年度报告、季度报告、业绩预告或业绩快报公告前十个交易日内，以及自可能对本公司股票交易价格产生重大影响的重大事项发生之日或者在决策过程中至依法披露之日内，公司不能进行回购。</p> <p>3、请问独立董事，公司是否有未披露的重大事件？是否有财务造假？独董是否有起到监督作用？</p> <p>您好！谢谢您对公司的关注。我担任环旭电子独立董事已 5 年，一直是环旭电子董事会</p>

薪酬与考核委员会的主任委员，环旭电子非常重视规范治理和信息披露，公司已连续4年获得上交所信息披露A级评级，是让独董很放心的上市公司。此外，环旭电子也非常重视战略规划和营运管理，在每年的年报董事会上，公司总经理魏总都会向董事会报告公司新一年的经营目标和安排，结合公司经营数据进行论述和说明。

4、公司毛利率为什么底？是不是低端代工企业？

您好，感谢您对公司的关注！公司从事电子制造服务业务，由于材料成本占营业收入的比重较高，使公司毛利率维持在9%-10%以上，在全球同行业毛利水平中处于中上水平。未来公司将从以下方面来提供公司的获利能力，加大研发投入，提高产品附加值，增加高毛利率产品及业务的占比，大力拓展毛利率较高的汽车电子、工业类产品的客户，提升营收占比，优化收入结构，提高公司整体毛利率。

5、公司是否还有并购计划？并购的方向是什么？

感谢您的提问。公司持续关注并购发展的机会，下一阶段将优先考虑汽车电子、功率电子、工业类产品领域的标的。

6、公司今年还会有哪些一次性成本增加？

您好，感谢您对公司的关注！除了并购飞旭的资产溢价摊销外，今年上半年还有惠州建厂成本。另外，可能发生的还有台湾厂房的装修成本及深圳的城市更新项目的成本。

7、立讯是否会蚕食公司的业务份额？

您好！感谢您对公司的关注。公司不对同业厂商做评论。公司将坚持稳健经营的理念，努力为股东创造长期、稳健的投资回报。

8、公司做企业创投的目的是什么

您好，感谢您对公司的关注。公司拟通过企业创投投资（CVC）投资“信息和通信技术产业（ICT）”的产业链公司，在ICT产业生态进行投资布局，加强产业合作，推动内部技术和产品创新。此外，在公司重点布局的产品和产业领域，寻找合适的策略投资标的和并购对象，服务企业中长期公司发展战略。投资标的的筛选，将以产业赋能和业务协同为出发点进行筛

	<p>选，兼顾财务性回报。公司对开展 CVC 投资已经做了比较充分的准备，已有投资的项目及其他意向投资项目正在评估中。</p> <p>9、公司在 A 股市场已经成为了无人问津的仙股，市场一致认为公司的 sip 业务必定会被同行大厂们蚕食份额，公司准备怎么去改变投资者预期？</p> <p>您好！感谢您对公司的关注。公司的 SiP 模组业务持续保持优势的市场份额，请您关注公司公告及与投资者沟通交流的信息。公司保证所披露信息的真实性。</p> <p>10、您好，去年越南工厂开工半年多亏损 4000 多 w，亏损为哪方面？今年越南工厂能扭亏为盈为公司业绩产生积极影响吗？</p> <p>您好！感谢您对公司的关注。越南厂 2021 年 7 月 27 日已正式投产，2021 年亏损主要是由于工厂处于建设期，全年产出偏低，2022 年营收将大幅度增长，预计将扭亏为盈，具体以公司公告为准。</p> <p>11、公司领导请对苹果砍单，和电子产品需求疲软。谈谈公司应对方法。</p> <p>感谢您的问题。2019 年以来，公司加快全球化布局的步伐，加快海外工厂投资力度，扩建台湾厂、墨西哥厂，新建越南厂，并购法国飞旭集团。公司目前在全球主要的低成本制造区域都有工厂布局，能够为客户提供非常有弹性的制造地选择。公司 2021 年工业类、汽车类、服务器及存储等产品营收大幅增长，2022 年仍将保持快速成长的势头。公司将围绕“模组化、全球化、多元化”进行差异化竞争，巩固客户、产品、全球化运营等优势。</p> <p>12、贵司今年在 AR/VR 业务上是否有相关项目？</p> <p>您好，感谢您对公司的关注。AR/VR 相关应用需要高速度、低延迟及海量数据传输，硬件产品上预期也会增加更多传感器件，在有限空间内整合更多功能，需要微小化及模块化的系统集成技术。公司在微小化与模块化技术领域耕耘多年，SiP 模组已应用于最先进的智能手表及 TWS 耳机产品。公司与客户合作开发的智能眼镜、AR/VR 相关产品的无线通信 (BT/WiFi6E) 与系统级模块，2022 年开始有产品出货。</p> <p>13、在功率模组上有哪些业务进展</p>
--	---

您好，感谢您对公司的关注。公司积极与功率半导体国际大厂合作 Power Module 的生产与测试，已获得欧美日等客户的订单，将在 2022 年正式量产用于电动车逆变器的 IGBT 与 SiC 的 Power Module。

14、公司是否会重点拓展新能源汽车的客户，尤其是国内市场？

您好，感谢您对公司的关注。随着汽车电动化的趋势愈发明确，汽车电子客群构成中新能源汽车的占比将快速提升。汽车电子，尤其是新能源车相关的汽车电子业务，是公司的重点发展方向之一，公司目前已开始向多家新能源车厂商提供车电产品。国内是新能源汽车的重要市场，公司重视业务机会的拓展。

15、董事长您好：我的问题是关于公司股东结构的，公司大股东持股比例过高，机构能拿到的筹码非常有限，是否也是一直以来抑制股价的重要因素。对此，大股东有没有考虑过优化股权结构的方案？

您好！感谢您对公司的关注。大股东一直支持上市公司的发展，去年 3 月份公司公开发行可转债时，大股东全额认购优先配售的可转债份额。影响上市公司二级市场股价走势的因素较多，上市公司经营基本面和业绩水平将影响其二级市场股价的中长期走势。如大股东有计划减持所持公司股份，公司将及时履行信息披露义务。

16、大家都知道环旭是 SiP 微小化模组的龙头企业，环旭在汽车电子业务的优势有哪些？

您好，感谢您对公司的关注。在客户基础方面，公司已经累积了超过 30 年的车电业务实绩，与国际性知名的整车厂、Tier1、甚至主要的国际造车新势力，都已经建立了多年的合作关系。无论传统整车厂商或者是 Tier1，全球排名前十的，我们和其中的五家建立合作了关系，在国际造车新势力中，我们也重点耕耘业务。我们秉持与客户合作、不与客户竞争的原则，以全公司的资源持续深耕客户。在技术方面，除了动力产品之外，我们看到的是多个领域不同技术的整合应用，这包括一向属于公司强项的 Computing、Connectivity、微小化、先进的制程和自动化能力等；也在 Machine Vision(AI/ML)的软实力方面，公司也已经透过与客户的 OEM/OEM+合作模式，快速累积实力。在供应链能力方面，环旭的全球制造资源更是满足了车电产品生产在地化的客户需求，特别是 2020 年收购了法国飞旭之后，更充实了公司全球化布局的重要的一块版图，而飞旭本身就有汽车相关的客户基础和实质业务。结合整个

	<p>公司的资源，在垂直整合上，可以比竞争者有更多的竞争优势。</p> <p>17、在公司的企业介绍中，提到了智能制造和五星工厂，请问现在公司五星工厂的建设进度如何？</p> <p>您好，感谢您对公司的关注。公司参考工业 4.0 的精神，以上海张江厂为第一个示范点，制定出智能制造的“5 星工厂标准”，即机器 100%自动化、80%以上的产线可关灯生产、直接人力低于 30%等。公司计划在 2023 年将主要工厂提升到 3 星和 4 星，并在 2025 年将四座工厂升级成为 5 星级的关灯工厂，实现全面自动化生产。</p> <p>18、公司在 2021 回顾中提及了惠州厂的持续兴建，请问惠州厂的投产情况，以及未来的业务定位是什么？</p> <p>您好，感谢您对公司的关注。惠州厂已正常投产，后续投资正按计划实施中。惠州厂前期主要承接深圳厂现有视讯产品、电子智能产品及系统组装业务；后期将逐步承接其新增业务及产品线。通过本项目的实施，公司能够对现有深圳基地的产线、业务进行承接和升级，一方面满足市场需求增长和产品更新迭代的需要，另一方面打造更加智能化的生产运营体系，从人才交流、产品研发、客户拓展、品牌运营等方面与深圳形成联动，夯实公司在华南地区当前和长远发展的根基。</p> <p>19、你好，回购股票注销是否在股东大会决议后一个工作日后立即注销？</p> <p>您好！感谢您对公司的关注。根据相关法律法规，股东大会审议通过后，我们将履行债权人通知义务后进行股份注销，具体请关注公司相关公告。</p> <p>20、在公司 2022 展望中，董事长介绍了公司在车电业务中的竞争优势，是否可以再详细讲一下？</p> <p>您好，感谢您对公司的关注。在客户基础方面，公司已经累积了超过 30 年的车电业务实绩，与国际性知名的整车厂、Tier1、甚至主要的国际造车新势力，都已经建立了多年的合作关系。无论传统整车厂商或者是 Tier1，全球排名前十的，我们和其中的五家建立合作了关系，在国际造车新势力中，我们也重点耕耘业务。我们秉持与客户合作、不与客户竞争的原则，以全公司的资源持续深耕客户。在技术方面，除了动力产品之外，我们看到的是多个领</p>
--	--

域不同技术的整合应用，这包括一向属于公司强项的 Computing、Connectivity、微小化、先进的制程和自动化能力等；也在 Machine Vision(AI/ML)的软实力方面，公司也已经透过与客户的 OEM/OEM+合作模式，快速累积实力。在供应链能力方面，环旭的全球制造资源更是满足了车电产品生产在地化的客户需求，特别是 2020 年收购了法国飞旭之后，更充实了公司全球化布局的重要的一块版图，而飞旭本身就有汽车相关的客户基础和实质业务。结合整个公司的资源，在垂直整合上，可以比竞争者有更多的竞争优势。

21、您好，贵公司 MCC 和国内安卓大厂、台湾芯片厂商均有 SiP 模组的产品研发项目。按计划今年又量产项目产品吗？

感谢您的提问。MCC 设立以来，积极拓展客户，部分研发项目已处于 RFx 阶段，后续具备量产机会。

22、公司 2021 年度的经营性现金流并不理想，公司有什么方法实现现金流回正吗？谢谢！

您好，感谢您对公司的关注。公司一贯重视经营活动现金流管理，2021 年供应链紧张造成存货增加，增加了营运资金占用，影响了经营活动现金流。相信随着供应链情况的好转，公司经营活动现金流将很快恢复正常状况，就 2021 年第四季度现金流量来看，已较第三季度有所改善。

23、你好，今年贵公司的 5G 毫米波相关产品还能大幅增长吗？

您好，感谢您对公司的关注。2021 年公司毫米波天线模组出货量增幅较大。如果公司重要客户智能手机毫米波频段手机占比显着提升，将带动公司毫米波天线模组继续保持较快增长。

24、你好，去年贵公司收购的飞旭公司利润 1.36 亿，贵公司和原飞旭公司的对价调整机制 2021 及 2022 的累计实现业绩的第一档 9700w 美元的业绩目标会实现几层？会不会有比较大的差距？未来 1-2 年业绩会不会有比较大的增长？收购达到了预期的目标了吗？

您好，感谢您对公司的关注！公司收购飞旭是着眼于全球化的布局，收购后已启动各方面的整合，包含将原来环旭的波兰厂交由 AFG 的团队管理，也将昆山厂管理层与苏州飞旭管理层进行整合，原飞旭的美国营运交由环旭团队接手。另外，在各个管理层面进行整合，包

	<p>含全球销售、IT、财务、法务等，各方面整合符合预期，因此并购飞旭的效益将与环旭的整体成长相结合，目前已体现在工业产品和汽车类产品的成长上，相信在全球供应链紧张，区域化工制造的趋势下，并购飞旭带来的全球布局将更具长期的战略意义。</p> <p>25、疫情对公司有多大影响？</p> <p>您好，感谢您对公司的关注。公司深圳厂 3 月 21 日已恢复正常生产，上海厂区采取了闭环管理或居家办公方式保证运营和出货，未停工停产，经营秩序正常。当前应对疫情的持续封控措施对物料的物流运输影响较大，也造成本地供应商停工停产，预期会对公司四月份的营收有一定影响。由于订单的季节性因素，每年第二季度产能有富余，随着疫情形势好转，物流供应问题解决后，各个工厂有能力调动富余产能加快生产和出货，预计对整个二季度营收情况的影响程度有限。</p> <p>26、您好，公司的 SiP 模组产品已用于安卓系统的手机、手环、手表等，出货量持续成长。贵公司和国内安卓大厂或者中国台湾芯片大厂有开始合作或者将要合作的产品项目吗？谢谢</p> <p>感谢您的提问。公司 2020 年底正式成立微小化创新中心(MCC)，MCC 和国内安卓大厂、台湾芯片厂商均有 SiP 模组的产品研发项目。</p> <p>27、你好，贵公司给董监高要不超过购买 18w 美刀的董监高保险费，赔偿限额不超过 3000w 美刀的董监高责任险，是否是要进行啥大动作？近期电子制造服务业 A 股上市公司普遍出现股价连续下跌，与公司经营基本面情况相背离，贵公司的董监高都没有进行任何的增持回购行为，是否对于目前股价都不认可？认可的话多少都可以进行一定回购就算再少也是礼轻情意重，谢谢</p> <p>感谢您的提问。公司于 2021 年底完成了第二期核心员工持股计划的过户，参与的对象为公司董监高及其他核心中层管理人员，以 12.665 元/股的价格认购了 178.005 万股，管理层对公司发展前景和投资价值具有信心。此外，从去年 8 月以来，经公司董事会审议通过，公司连续推出股份回购计划，也是向投资者传递积极信息，稳定投资信心。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 4 月 18 日