



环旭电子601231 2021年年度业绩说明会

2022年4月18日

会议嘉宾

董事长
陈昌益先生



独立董事
储一昀先生



财务总监
刘丹阳先生



董事会秘书
史金鹏先生

业绩说明会议程

会议时间：2022/4/18 15:00-16:40

会议安排：

一. 嘉宾简报和问答

- | | | |
|------------------|-------|-------|
| 1. 公司介绍 | 董事会秘书 | 史金鹏先生 |
| 2. 2021年公司经营情况 | 财务总监 | 刘丹阳先生 |
| 3. 回顾2021，展望2022 | 董事长 | 陈昌益先生 |
| 4. 公开征集问题回答 | | |

二. 投资者线上问答

公司介绍

史金鹏
董事会秘书

2022年4月18日

公司发展历程



1976

公司前身“环隆电气”，成立于中国台湾



2012

于上海A股主板上市，股票代码601231



2014

定增融资20亿人民币，投资系统级SiP模组



2020

完成收购欧洲第二大EMS公司-法国飞旭集团



公司股权结构



日月光投資控股
股份有限公司

77%



环旭电子
(SSE: 601231)

控股公司

联营企业

100%



法国飞旭集团

EMS/ODM业务：涉及汽车、能源管理、工业、数据处理、航天和医疗等领域

42.23%



万德国际

精密模具及机构件业务：涉及汽车、消费电子、工业和医疗领域

49%



中科泓泰

高性能计算机运算芯片和服务器的研发与生产

主要产品类别

无线通讯	消费电子	工业电子&医疗	电脑&存储	汽车电子
38%	34%	13%	9%	5%
 Wi-Fi 模块 全球第一大供应于 智能手机及平板	 穿戴装置 全球第一大供应于 智能手表、手环 ...	 智能手持装置 &POS 全球第二大供应于 物流管理及仓储系统	 固态硬盘& 网络储存系统 大型企业及 服务器信息块	 照明控制 车用LED照明系统
 指纹感测器模块 全球第二大供应于 手机及平板	 LCD控制板 全球第二大供应于 电视、笔电、屏幕	 健康医疗 睡眠辅助装置...	 X-86主板& 笔电扩充基座 服务器、工作站、 桌上型计算机、 笔电扩充基座...	 功率模组 xEV Powertrain

全球化网络体系

全球供应链，服务亚洲、欧洲、非洲、北美洲的生产制造据点和客户交付需求。

全球化
需求

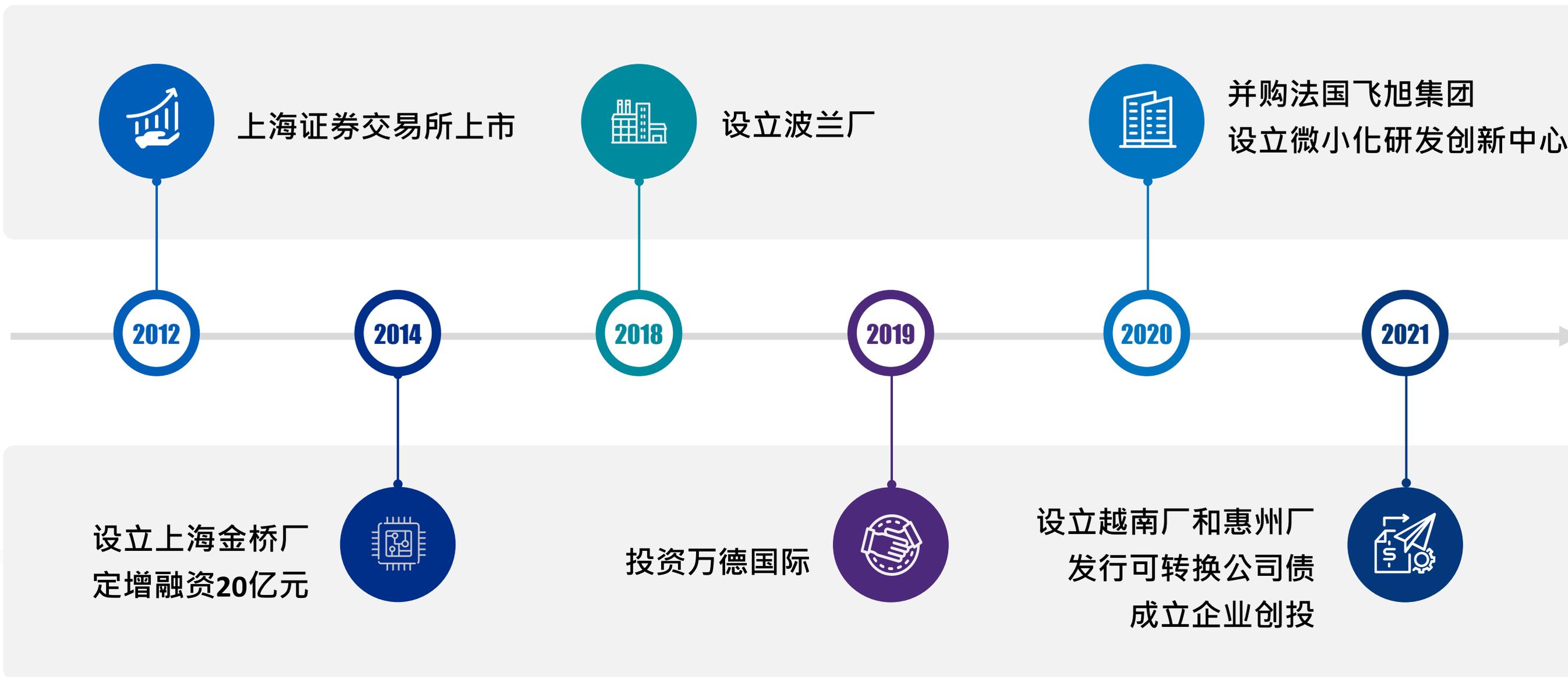
24
HOURS
在地化
服务

全球27个生产制造据点、5个产品设计中心，超过220条SMT生产线，提供在地化完整服务。



全球员工总数：
24,000 +

公司上市十年里程碑



公司愿景与使命

Vision & Mission



公司愿景

成为全球电子设计制造服务**最靠谱**的厂商，提供模块化与多元化的解决方案。

公司使命

运用创新的技术为客户增添价值。

我们承诺：

- ✓ 为员工提供富挑战又有成就感的工作环境；
- ✓ 为利益关系者创造优渥的报酬；
- ✓ 为优质永续的居住空间做出贡献。

公司ESG治理

为提升公司可持续价值，提高非财务信息的披露质量，自**2010年**起，公司开始每年披露可持续发展报告，至今已披露**13年**



Environmental

推进智能制造，制定净零碳排放策略

- » 确立“2050 净零碳排放”长期目标，制定净零碳排放策略；
- » 推进智能制造，根据工业4.0打造五星工厂标准；
- »



Social

持续员工关怀，助推两岸青年交流

- » 年度投入人民币383万元，参与68项社会活动和40个外部倡议及组织；
- » 持续为两岸青年互动搭建平台，推进“海峡两岸学生棒球联赛”“两岸青年围棋队”等活动.....



Governance

优化公司治理，致力企业永续发展

- » MSCI EGS评级BB等级；S&P Global 2022可持续发展年鉴铜奖；
- » 上交所2017-2021年度连续4年信息披露工作评价保持A评级；
- » 自2013年起，持续被纳入上证公司治理指数.....

公司荣誉奖项



第七届浦东总部经济
十大经典样本

新浪财经·中国ESG“金责奖”&
“2021中国ESG优秀企业500强”
电子行业第1名



2021上海百强企业
第37名

标普国际 **S&P Global**
2022可持续发展年鉴铜奖



上海证券交易所(2017~2021)
连续4年信息披露A级评价

Wind ESG AAA评级
电子设备、仪器和元件行业第1名

AAA



企业成长新动能

微小化研发创新中心 (产业面)

提供从模组设计、样品制作、测试开发到样品验证等全流程技术支持，加速客户终端产品上市进程。



设计



制程



制造



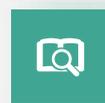
测试

.....

产业与资本 双轮驱动

企业创投投资 (资本面)

在产业链上下游关键环节，将产业协同与资本运作有机结合，在优势领域持续强化竞争力。



产业资讯



行业研究



商业合作



资本孵化

.....

2021年公司经营情况

刘丹阳
财务总监

2022年4月18日

2021年度总体经营情况

财务结构健全

- » 货币资金充裕
- » 受全球生产原物缺料短缺存货周转天数延长
- » 期间费用占营收比重下降
- » 资本支出增加主要用于厂房建设支出

财务结构

营业收入 553.0亿元

- » 同比增长15.9%，达到年初预定目标
- » 各类产品营收均实现同比增长，全年产品营收的结构有所改善

营业收入

净利润 18.6亿元

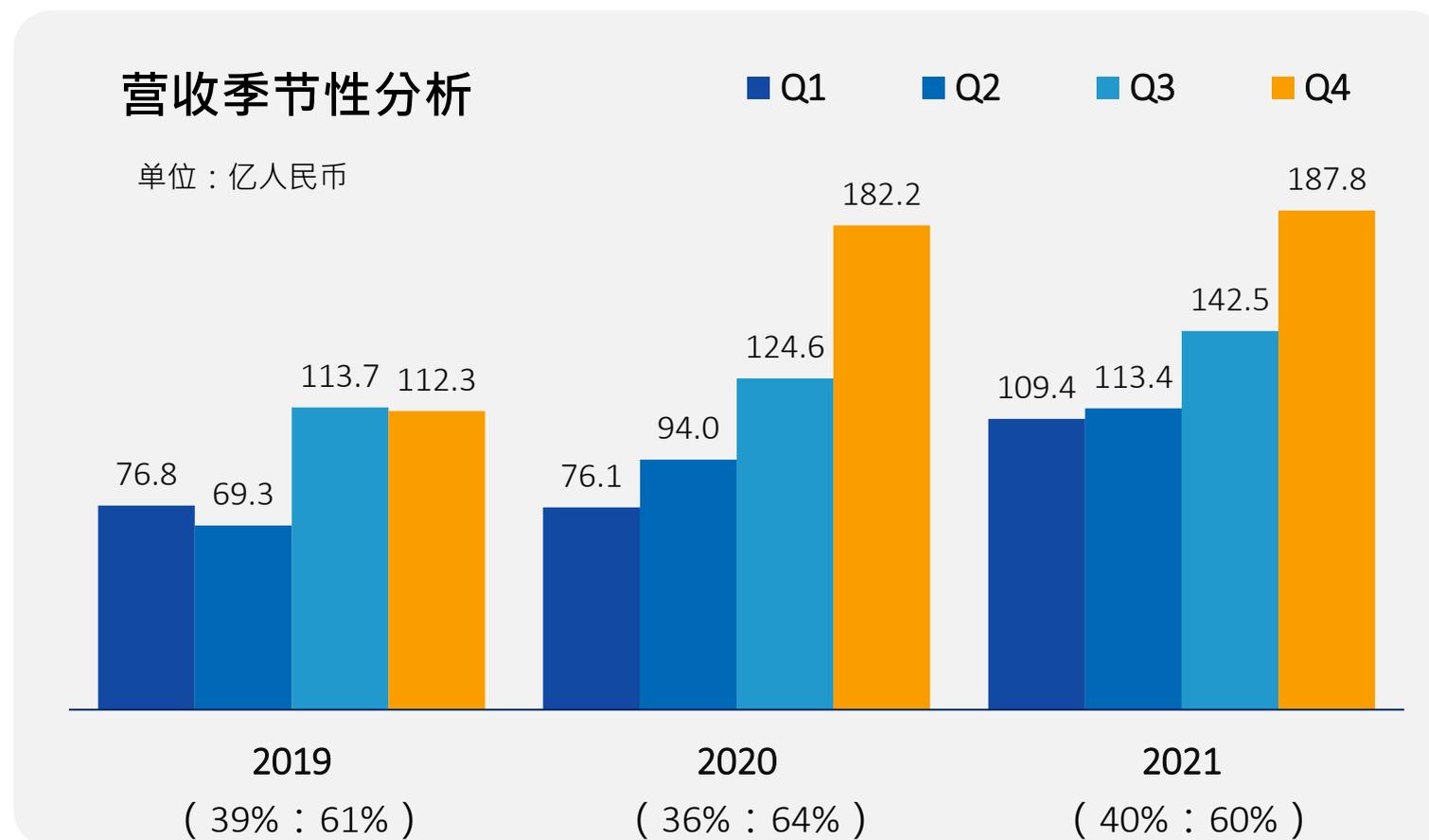
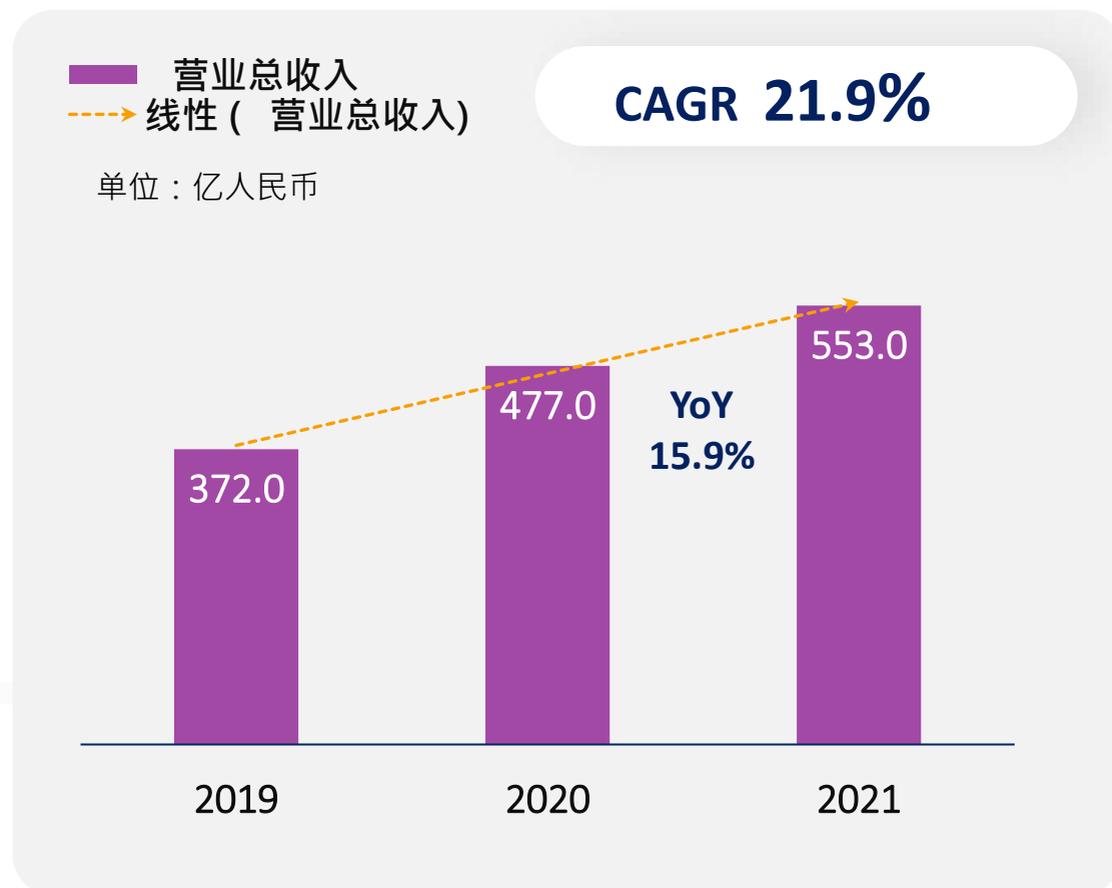
- » 如排除并购资产溢价分摊、一次性成本，实际上公司2021年的获利能力甚至优于2020的水平

净利润

2021年度营业收入分析

2021年营业总收入 553.0亿元，同比增长15.9%。

» 营收季节性符合行业特征：H1:H2=40%:60%

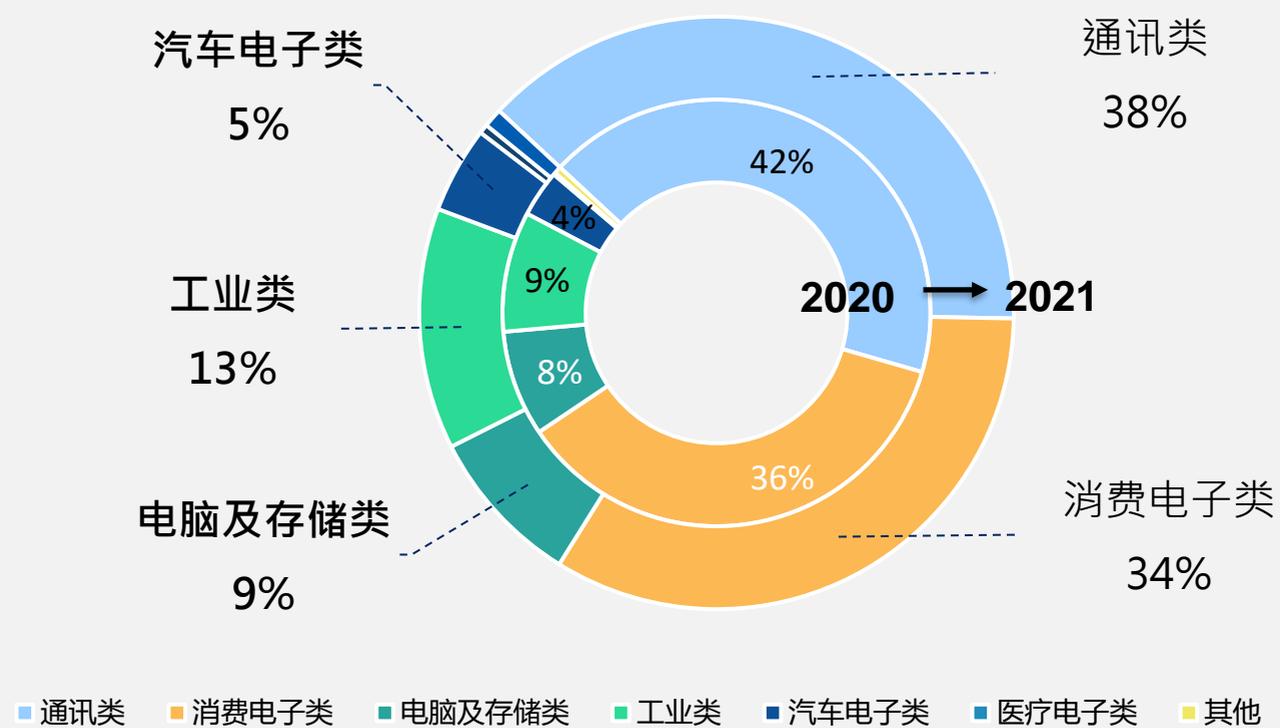


2021年度营收结构分析

全品类营收均实现增长，营收结构持续改善。

» 汽车电子类、工业类营收增长超过50%。

2021年&2020年营收结构对比



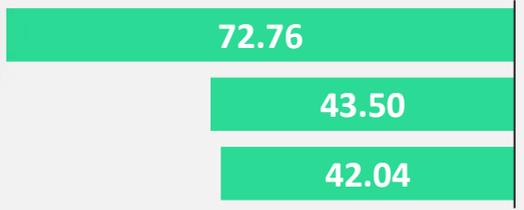
汽车电子

54.1% ↑



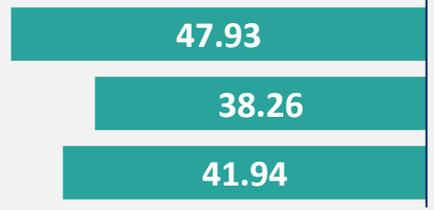
工业类

67.3% ↑



电脑 & 存储

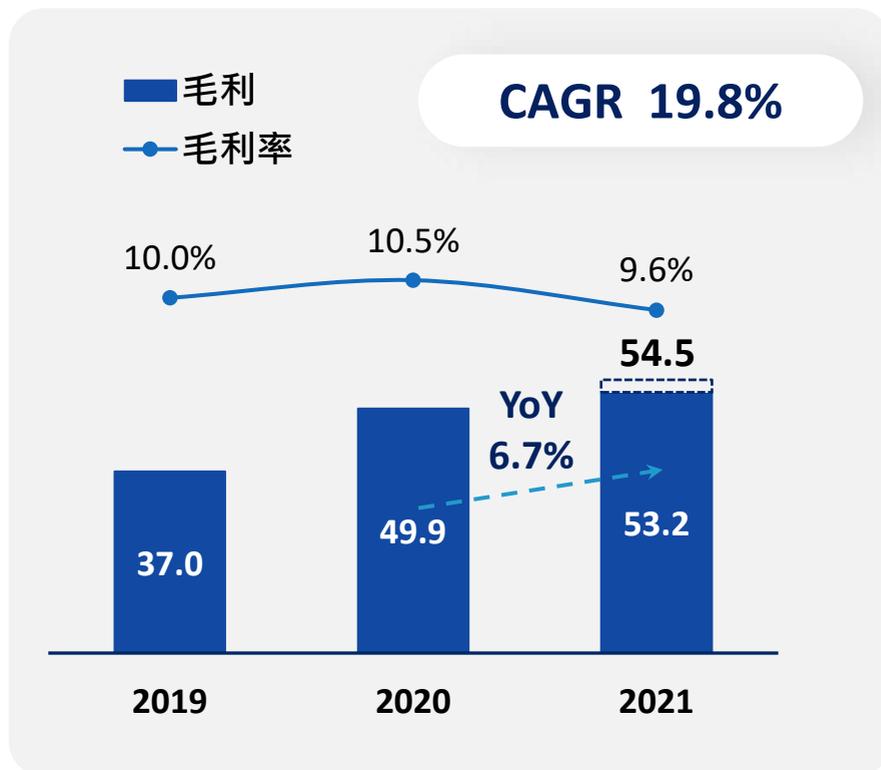
25.3% ↑



单位：亿人民币

2021年度获利能力分析

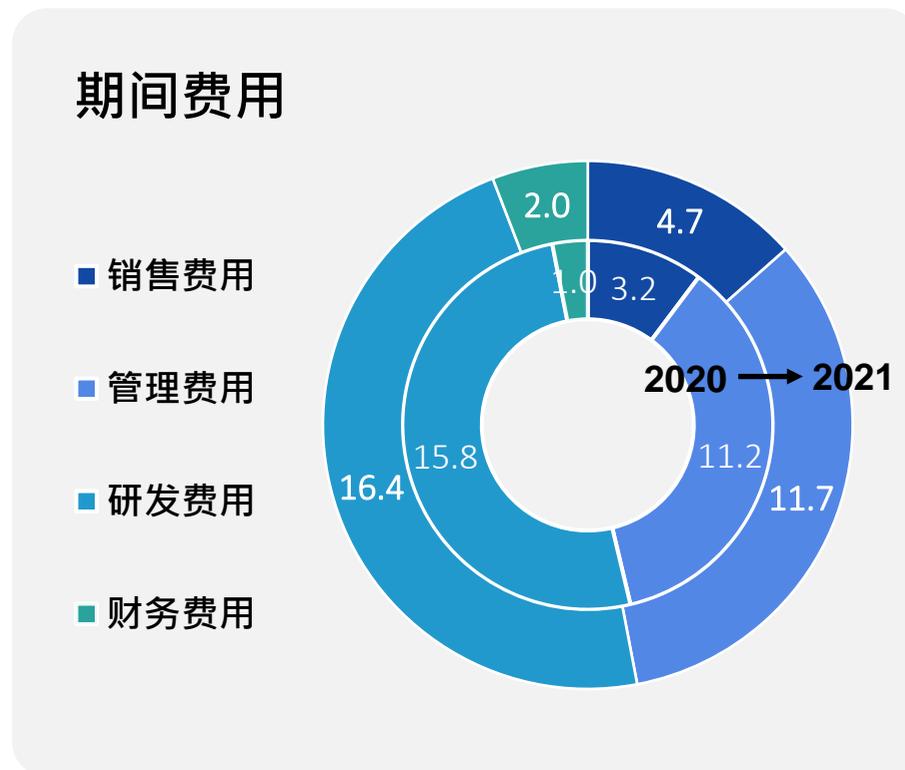
单位：亿人民币



毛利 53.2亿元

» 排除并购资产溢价分摊、新建惠州厂越南厂前期成本等影响，同比增长9.6%，毛利率可回到9.9%

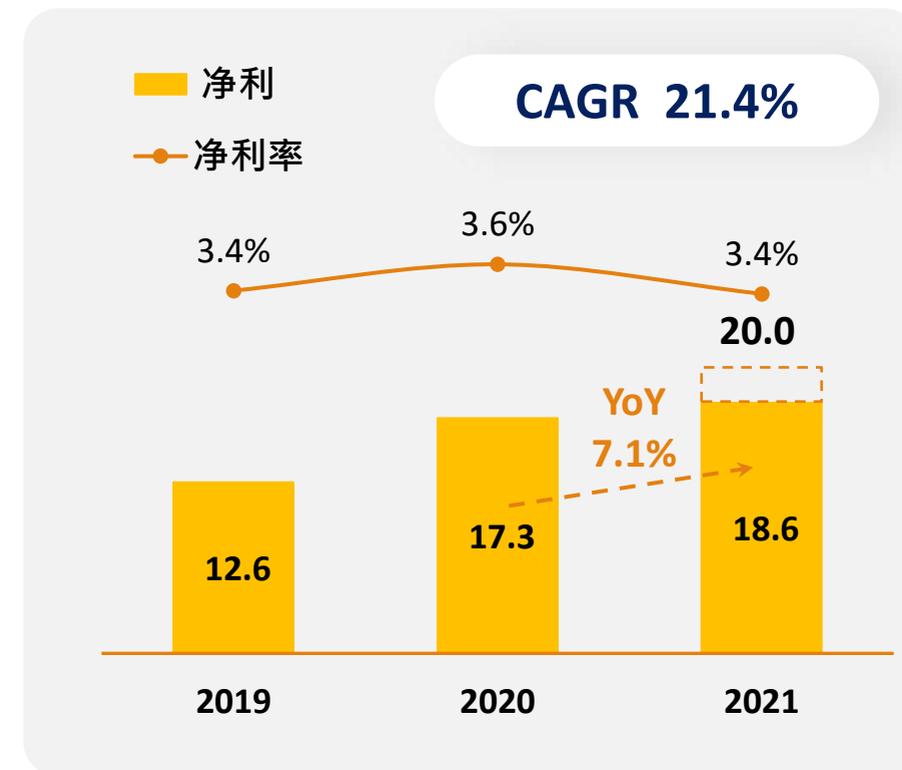
单位：亿人民币



期间费用 34.8亿元

» 期间费用占营业收入的比重从2020年的6.5%降低到2021年的6.3%

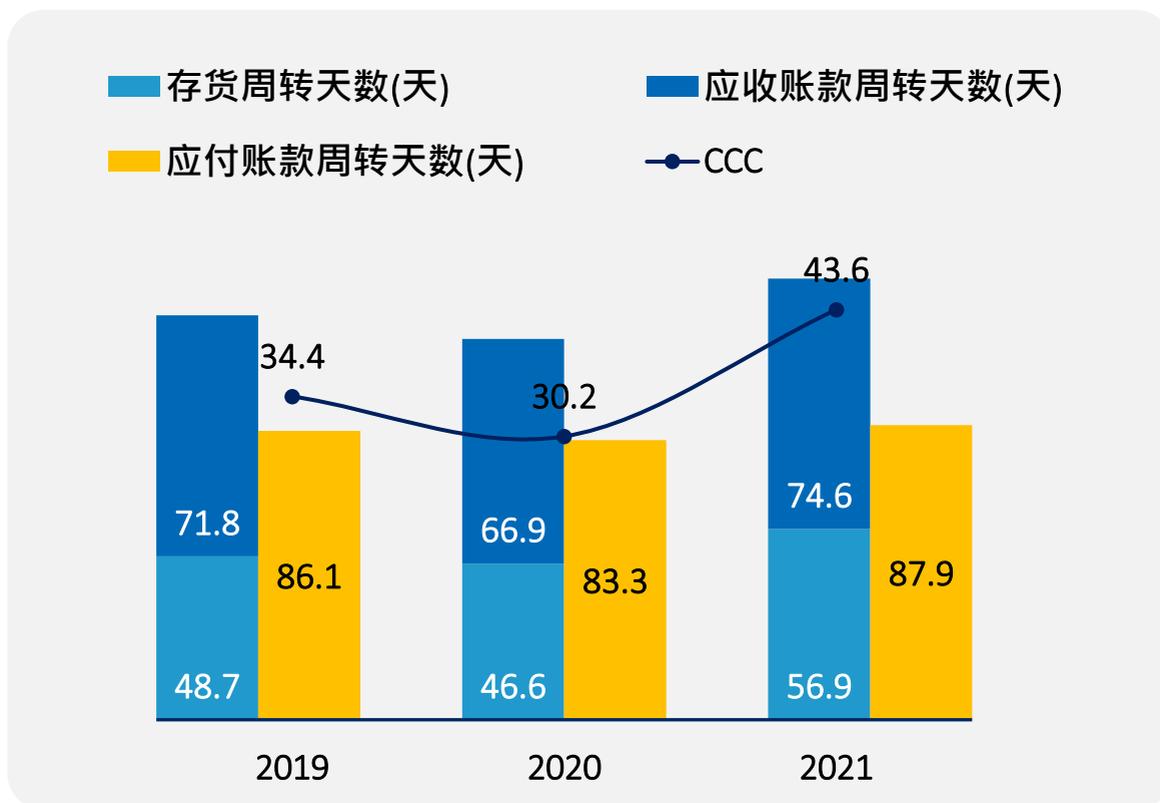
单位：亿人民币



净利 18.6亿元

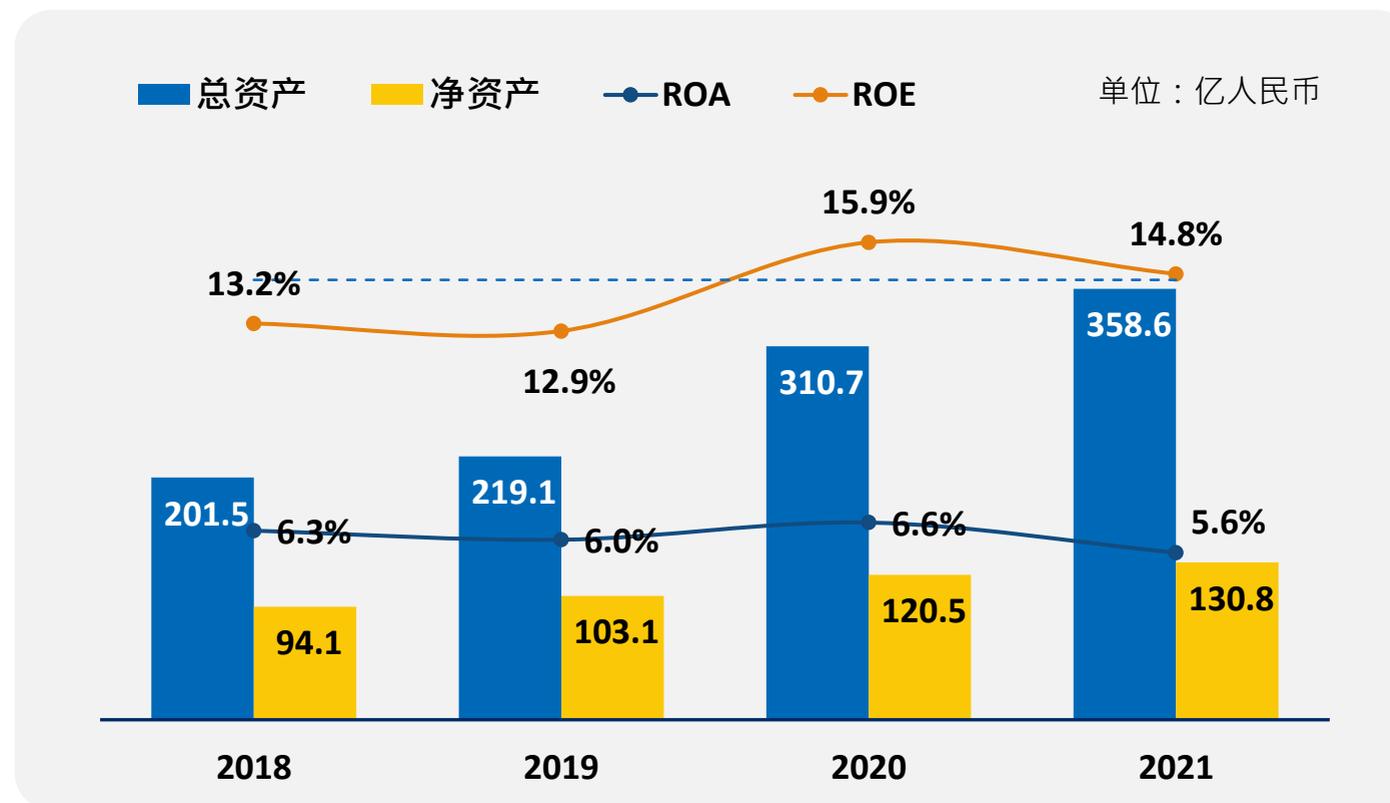
» 排除并购资产溢价分摊、新建厂房前期成本、偿还飞旭并购贷款等影响，同比增长15.4%，净利率可回到3.6%

2021年其他财务指标



营运能力

- » 现金周转天数延长，主要是受全球生产原物缺料短缺、造成存货周转天数延长所致



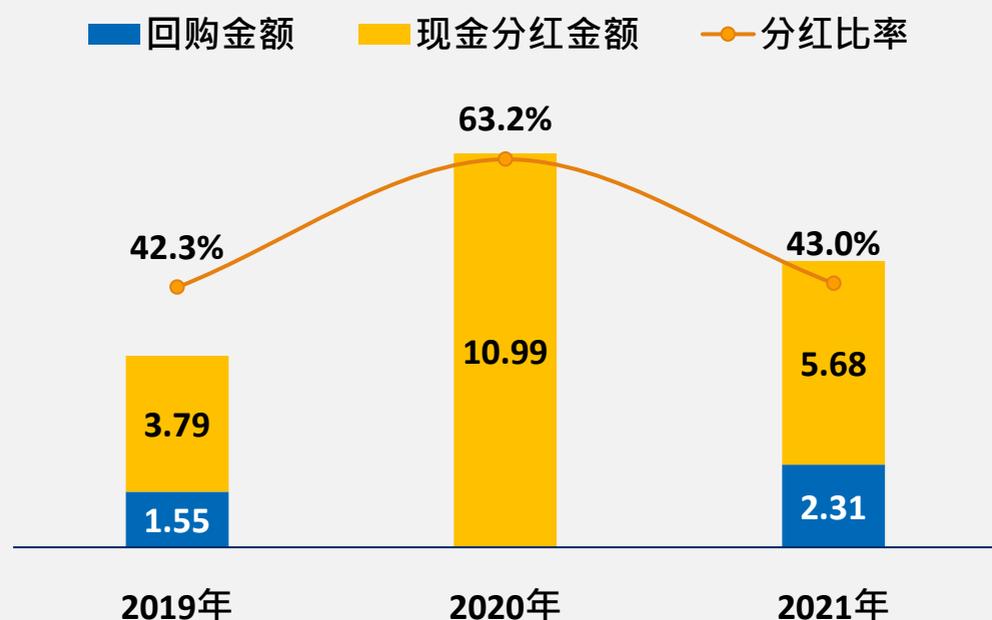
盈利能力

- » 总资产增加主要来自因应业务增长造成应收帐款、存货增加及固定资产厂房建设增加所致
- » 加权平均净资产增加主要由于并购飞旭增发新股的影响

2021年分红与回购

年度分红

» 近三年累计分红达24.32亿元，平均分红率49.5%



注：2021年度利润分配方案，已通过董事会审批，待股东大会审议通过。

回购方案

» 近三年回购金额与用途：

2022年新增回购方案：实施中

2022年3月25日董事会已通过，不低于人民币1亿元（含），不超过人民币1.5亿元（含）；全部用于员工持股计划。

2021年回购方案：2022/2/23完成

回购总金额约2.48亿元；其中，2021年投入2.31亿元，2022年投入0.17亿元；用于员工持股计划、期权激励计划、可转债转股。

2019年回购方案：2019/8/13完成

回购总金额约1.55亿元，全部用于员工持股计划。

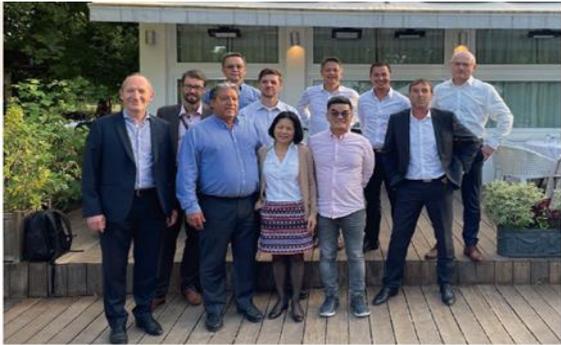
回顾2021，展望2022

陈昌益
董事长

2022年4月18日

回顾2021- 充满挑战, 成果丰硕的一年

飞旭电子
完成并购 发展综效



惠州厂
持续兴建



越南厂
完工进入量产



波兰 北美
厂区整合



引进国际人才
精进组织



2021

- 供应链与物流运输
 - 疫情持续影响
 - 国际政经情势
- 芯片, 关键零组件缺料

挑
战

成
果

- 营收获利达标
- 持续开发拓展新业务
- 投资新技术
- 提升组织及引进人才

展望2022-大环境持续不确定性, 环旭稳定成长

产业展望

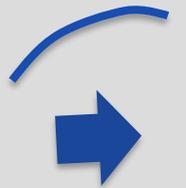
- 疫情与供应链挑战会持续
- 制造产业全球在地化
- 关键零组件缺料上半年持续, 下半年应可逐步缓解
- 制造及运营成本挑战

业务展望

- 终端产品应用业务需求展望：
 - 5G, 手机, 穿戴产品持续健康成长
 - 电动车, 工业用产品需求展望乐观
- 环旭全球运营持续进步, AFG持续整合综效
- 积极投资先进技术如SiP, 车电, 关键零组件
- 持续评估外部并购增长机会标的

Computing & Consumer

需求回复正常
稳定调整



Auto & Industrial

需求健康, 成长乐观
供给端逐渐恢复正常



Wireless & Networking

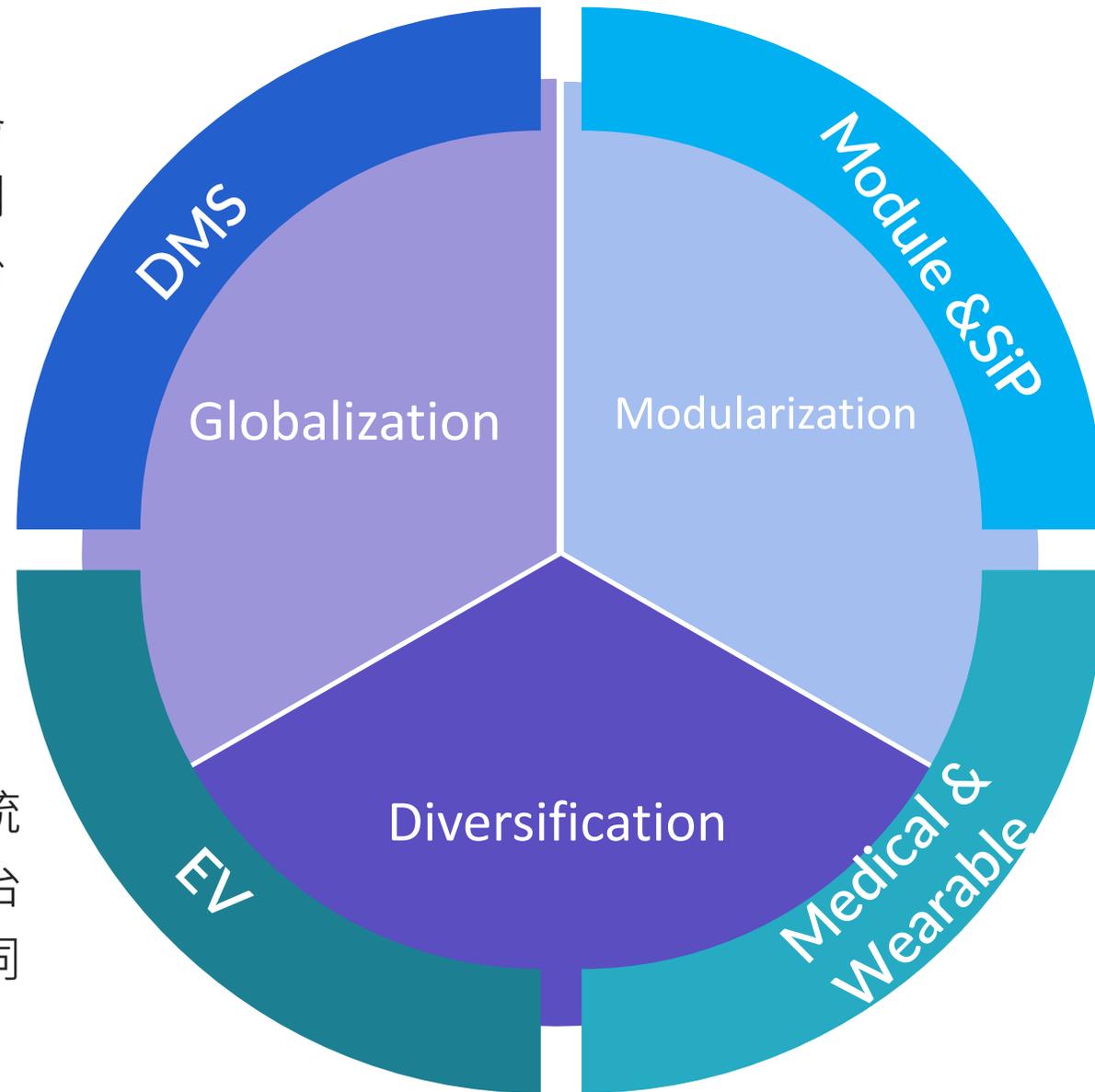
需求正常
5G渗透率持续提升
半导体与模块价值



公司策略

- 全球在地化制造服务
- 切入新产品与新终端应用
 - 设计服务与产品平台

- 车电与动力电子系统
- 电动车基础建设与通讯平台
- 关键零组件与产业伙伴协同



- 开发新业务, 降低单一客户依赖度
- 投资新技术与测试开发能力
- 开发新模块机会于非消费性产品领域

- 消费性医疗穿戴产品
- TWS, VR/AR, 元宇宙硬件
- 系统化模组, 传感器技术, 无线通讯

车电业务-成长机会

	成熟技术				新兴技术					
	传统系统	排放管理	传动部件	热管理	电动传动系统	电力电子	电气和电子	电池组件	氢气组件	
2019 TTL 十亿美金	32.0	21.6	14.4	2.4	1.2	1.7	0.9	5.3	<0.1	79.7
CAGR 19-30 in %	-5.3%	-3.7%	-2.3%	+6.5%	+19.9%	+18.8%	+19.4%	+15.2%	+30.9%	+2.1%
2040 TTL十 亿美金	1.2	1.2	4.9	6.7	10.4	12.8	10.3	36.7	14.6	99.0

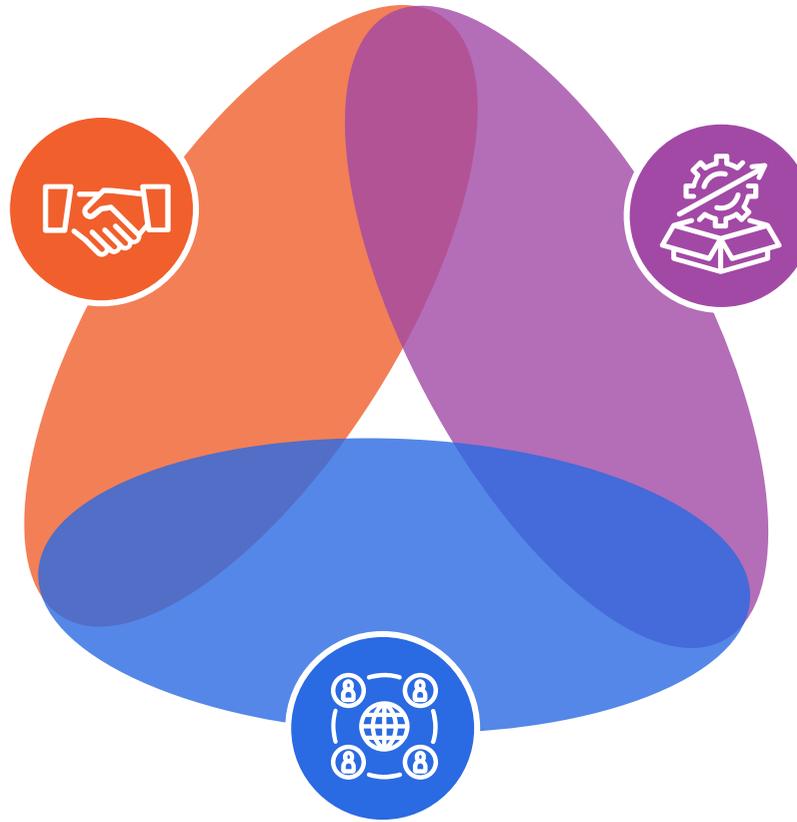
2019年至2040年 约760亿美金的商业潜力

一阶产品	电动机	直流/直流转换器	高压线束	动力区模组	油箱
		车载充电器	整车控制器、 电子控制单元	电池管理系统 电池电芯管理控制器	
二阶产品	减速器	逆变器			
	层压钢	功率模块 (MOSFET, GaN)	高压连接器	电池电芯	
	缠绕线		高压接触器	电极 (+/-)	
	位置传感器	电力开关 (IGBT, SiC)			
	热管理				

公司具备绝佳的竞争优势

长期稳固的客户关系

- Global OE
- Tier 1 (5 among top-10)
- Uprising EV (TX, Rx, Lx, Ax ...)



卓越的供应链布局 – 水平 + 垂直双重布局

- 27 Mfg. sites cross EU, Asia, NA
- Under One-roof (IC, Discrete, Module, System)

先进的多领域技术整合(Convergency)

- Automotive
- Computing
- Connectivity
- Miniaturization
- Automation
- Software (ML)

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。

公开征集的问题（1/5）

1、近期国内新冠疫情较为严重，公司在深圳、上海的工厂是否出现停工停产？对公司业绩影响情况如何？

公开征集的问题（2/5）

**2、当前俄乌战争持续、新冠疫情反复，未来供应链是否会继续紧张？
对公司二季度营收的影响程度如何？供应链涨价对公司有什么影响？**

公开征集的问题（3/5）

3、公司2021年营收和利润增幅相比2020年下降。公司业务2022年主要的增长点有哪些？

公开征集的问题（4/5）

4、公司2021年毛利率同比略有下降，净利率也一直维持在3~4个百分点的区间，未来如何提高利润率水平？

公开征集的问题（5/5）

5、储教授担任环旭电子独董多年，对公司最近几年的发展变化应该比较了解。环旭电子2018年提出“模组化、全球化、多元化”的战略，积极投资和并购，业绩成长情况还不错，公司也更加注重公司治理、ESG、股权激励等方面，您作为独董，想请您讲讲对公司经营和发展的评价和看法，您对公司有什么建议？

**欢迎您继续参与
线上交流平台提问**