

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。



环旭电子601231

2021年第四季度投资人线上说明会

2022年2月9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



SVP/集团车电业务负责人
苏国荣先生



会议时间：

2022/2/9 16:30-17:30

会议安排：

一. 管理层嘉宾简报

1. 2021年四季度及全年经营情况

财务总监

刘丹阳先生

2. 车电业务策略

SVP/集团车电业务负责人

苏国荣先生

3. 回顾2021，展望2022

董事长

陈昌益先生

二. 问答环节 (Q&A)

2021年四季度及全年经营情况

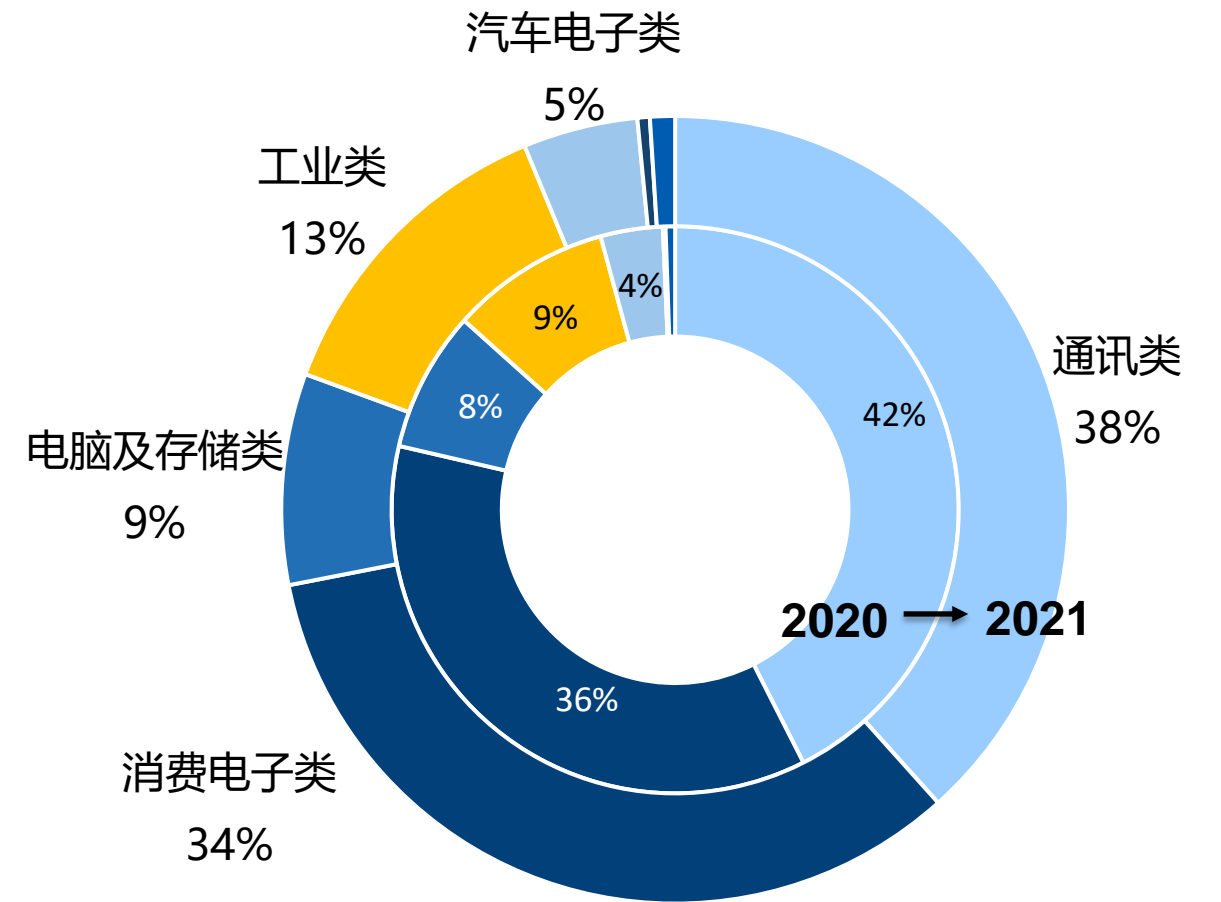
刘丹阳
财务总监

2022年2月9日

2021年度营业收入分析

单位：人民币万元

营业收入构成				
	2020年	2021年	变动金额	同比
通讯类产品	2,028,386	2,121,137	92,750	4.57%
消费电子类产品	1,721,481	1,856,602	135,121	7.85%
电脑及存储类产品	382,586	479,305	96,720	25.28% ↑
工业类产品	435,008	727,614	292,606	67.26% ↑
汽车电子类产品	169,102	260,509	91,407	54.05% ↑
医疗电子类产品	7,200	28,068	20,868	289.85%
其他	25,861	56,731	30,870	119.37%
合计	4,769,623	5,529,965	760,343	15.94%



- 公司2021年全年实现营业收入553.0亿元，较2020年同期的477.0亿元同比增加76.0亿元，增幅15.94%。
- 公司2021年全年各类产品均实现营业收入同比增长。
- 2021年全年产品营收的结构有所改善，通讯类产品及消费电子类产品仍占公司营收较大占比，电脑及存储类产品、工业类产品及汽车电子类产品的占比已有所提升。

2021年度获利分析

单位：人民币万元

项目	2020年	%	2021年	%	同比(%)
营业收入	4,769,623		5,529,965		15.94%
营业成本	4,271,097		4,982,545		16.66%
营业毛利	498,526	10.45%	547,421	9.90%	9.81%
营业利润	196,165	4.11%	213,181	3.86%	8.67%
利润总额	197,356		213,886		8.38%
所得税费用	24,000		28,217		17.57%
净利润	173,357	3.63%	185,669	3.36%	7.10%
归属母公司利润	173,944		185,797		6.81%

项目	2021年	%
对营业毛利的影响	6,741	0.12%
PPA 对营业利润的影响	7,946	0.14%
对净利润的影响	6,818	0.12%
新建惠州厂、越南厂对获利的影响	6,385	0.12%
偿还飞旭并购贷款的一次性费用	1,198	0.02%
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	0.20%

注：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。

2021年季度获利分析

单位：人民币万元

项 目	2020年		2021年					
	Q4	%	Q3	%	Q4	%	Q4环比	Q4同比
营业收入	1,821,756		1,424,456		1,878,182		31.85%	3.10%
营业成本	1,618,872		1,273,741		1,689,940		32.68%	4.39%
营业毛利	202,885	11.14%	150,715	10.58%	188,242	10.02%	24.90%	-7.22%
营业利润	82,515	4.53%	64,798	4.55%	86,123	4.59%	32.91%	4.37%
利润总额	82,893		64,494		85,877		33.16%	3.60%
所得税费用	9,048		7,448		12,360		65.95%	36.60%
净利润	73,845	4.05%	57,046	4.00%	73,518	3.91%	28.87%	-0.44%
归属母公司利润	73,847		57,176		73,517		28.58%	-0.45%
项 目			Q3	%	Q4	%		
	对营业毛利的影响		1,202	0.08%	1,073	0.06%		
PPA	对营业利润的影响		1,484	0.10%	1,343	0.07%		
	对净利润的影响		1,429	0.10%	1,524	0.08%		
	新建惠州厂、越南厂对获利的影响		2,094	0.15%	2,356	0.13%		
	偿还飞旭并购贷款的一次性费用		-	-	-	-		
	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)		3,236	0.23%	3,236	0.17%		

注：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。

2021年度期间费用分析

单位：人民币万元

期间费用	2020年	%	2021年	%	同比变动
销售费用	31,847	0.67%	46,751	0.85%	46.80%
管理费用	112,316	2.35%	116,917	2.11%	4.10%
研发费用	157,636	3.30%	164,140	2.97%	4.13%
财务费用	9,575	0.20%	20,340	0.37%	112.43%
总计	311,374	6.53%	348,148	6.30%	11.81%

- 2021年全年期间费用合计金额为34.8亿元，较2020年同期的31.1亿元增加3.7亿元，通过费用管控，期间费用占营业收入的比重从2020年同期的6.53% 降低到2021年的6.30%。
 - ✓ 销售费用增加1.5亿，主要为物流成本增加0.35亿，销售产品增加相应支付权利金0.14亿，收购飞旭资产溢价分摊增加0.11亿。
 - ✓ 研发费用小幅增加0.65亿，管理费用小幅增加0.46亿。
 - ✓ 财务费用增加1.07亿，主要来自提前偿还收购飞旭并购贷款的一次性费用及可转换公司债认列的相关财务成本。

2021年度主要财务指标分析

单位：人民币万元

项目	2020/12/31	2021/12/31	同比变化
总资产	3,107,040	3,585,673	15.40%
货币资金	633,298	603,420	-4.72%
总负债	1,902,020	2,277,437	19.74%
有息负债	485,696	789,286	62.51%
归属于母公司所有者的权益合计	1,204,982	1,308,196	8.57%
资产负债率 (%)	61.22%	63.51%	增加 2.29个百分点
项目	2020年	2021年	同比变化
扣除非经常性损益后的净利润	161,544	169,508	4.93%
总资产收益率	6.84%	6.07%	减少 0.77个百分点
加权平均净资产	1,095,123	1,252,998	14.42%
加权平均净资产收益率	15.88%	14.83%	减少 1.06个百分点
每股收益 (元/股)	0.80	0.85	6.25%
现金周转天数	30.22	43.59	增加 13.37天
CAPEX资本支出	129,860	179,510	38.23%
EBITDA	267,910	328,919	22.77%

注：EBITDA=净利润+所得税+利息费用(净额)+折旧摊销费用

车电业务策略

苏国荣
SVP/集团车电业务负责人

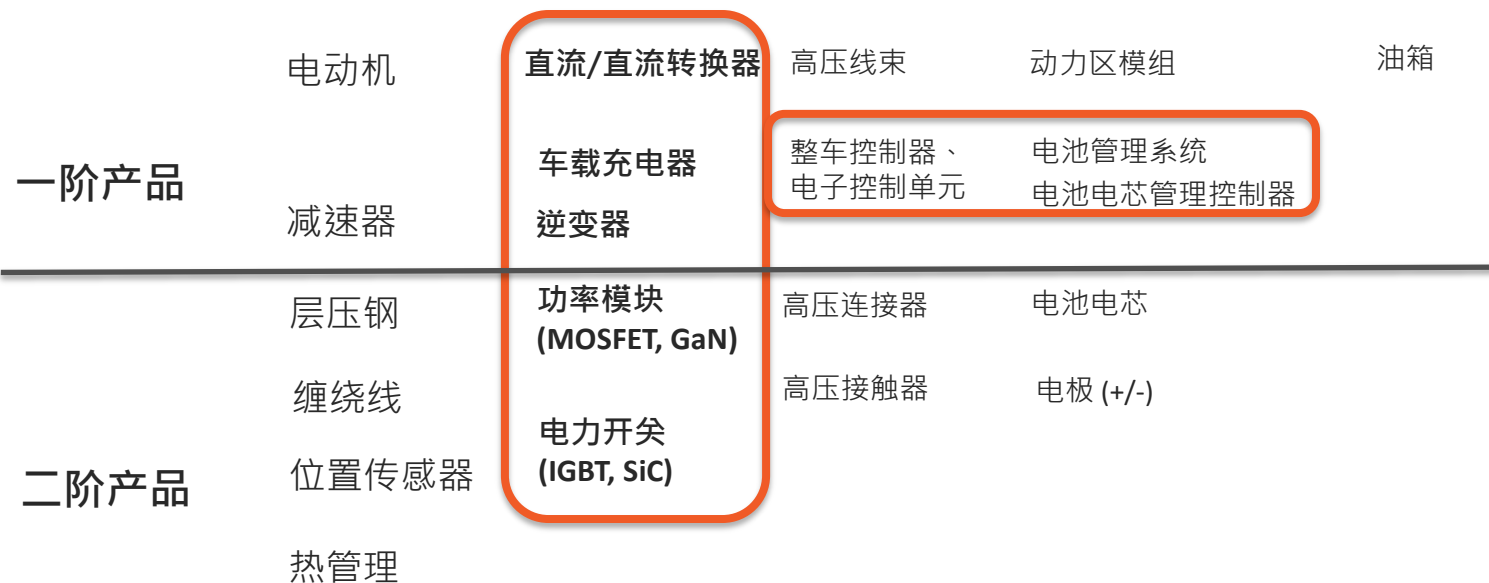
2022年2月9日

电动动力总成零部件的成长机会

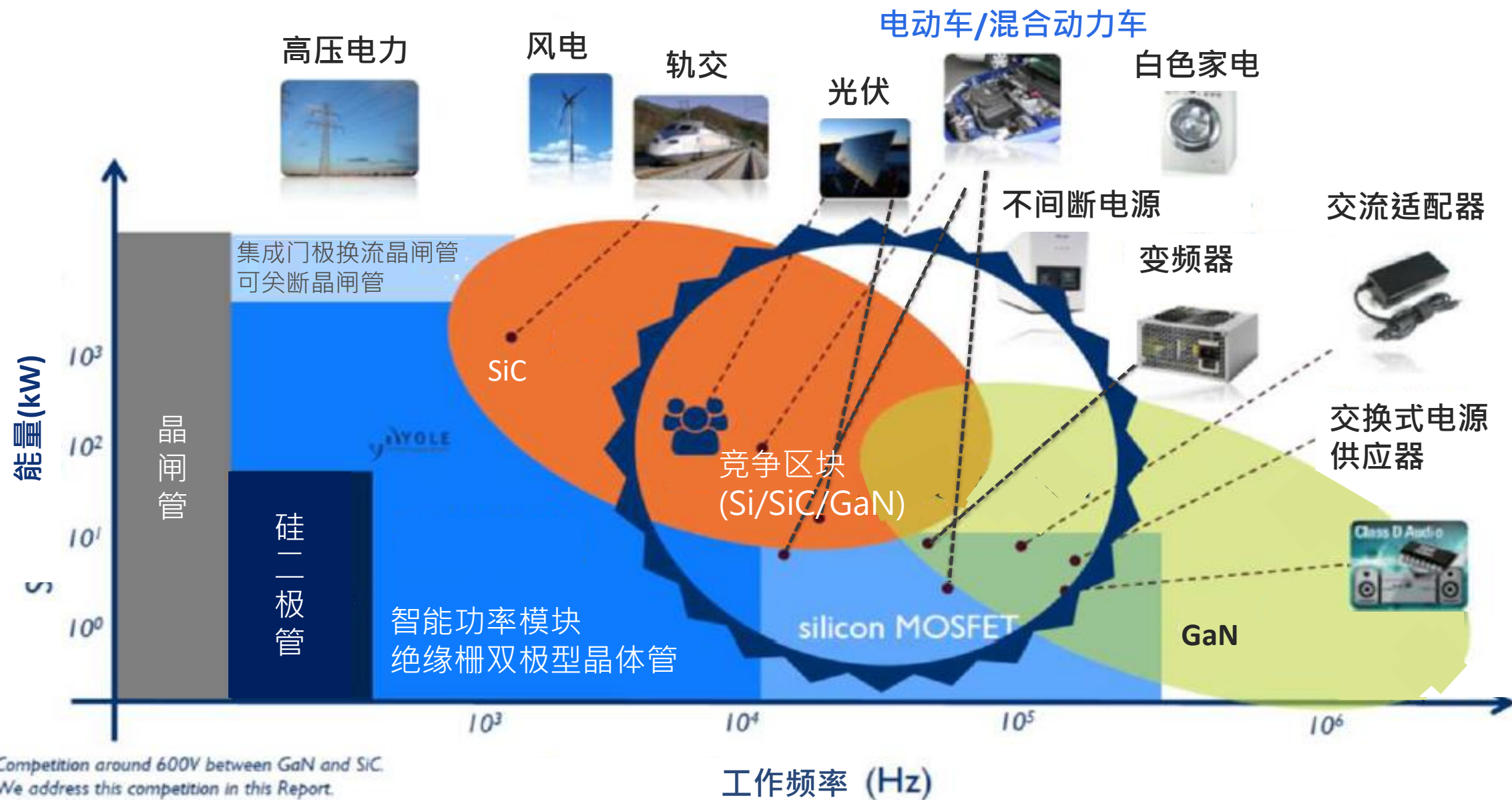
	成熟技术			新兴技术						
	传统系统	排放管理	传动部件	热管理	电动传动系统	电力电子	电气和电子	电池组件	氢气组件	
2019 total 十亿美金	32.0	21.6	14.4	2.4	1.2	1.7	0.9	5.3	<0.1	79.7
CAGR'19-'30 in %	-5.3%	-3.7%	-2.3%	+6.5%	+19.9%	+18.8%	+19.4%	+15.2%	+30.9%	+2.1%
2040 total 十亿美金	1.2	1.2	4.9	6.7	10.4	12.8	10.3	36.7	14.6	99.0

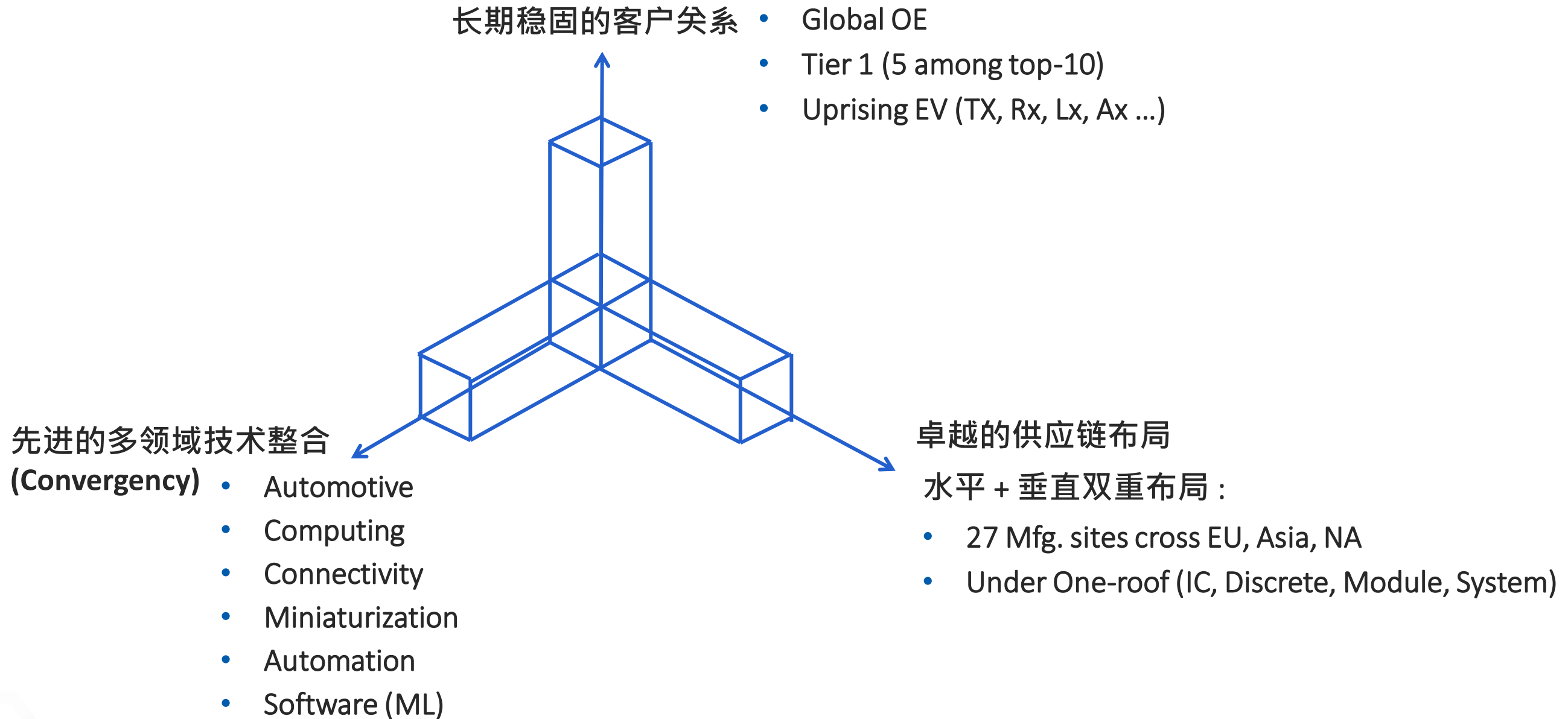
2019年至2040年间，约560亿美金的商业潜力

2019年至2040年 约760亿美金的商业潜力



功率半导体器件主要应用领域





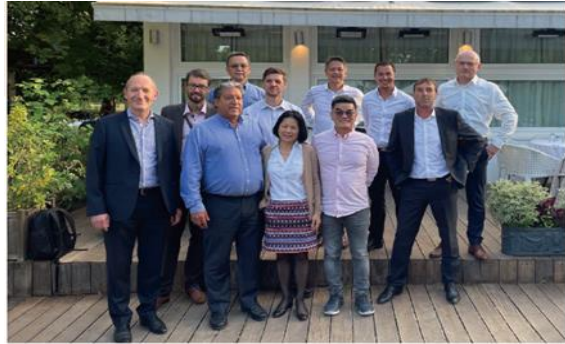
回顾2021，展望2022

陈昌益
董事长

2022年2月9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



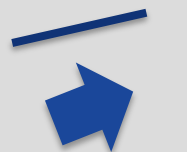
Auto & Industrial

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



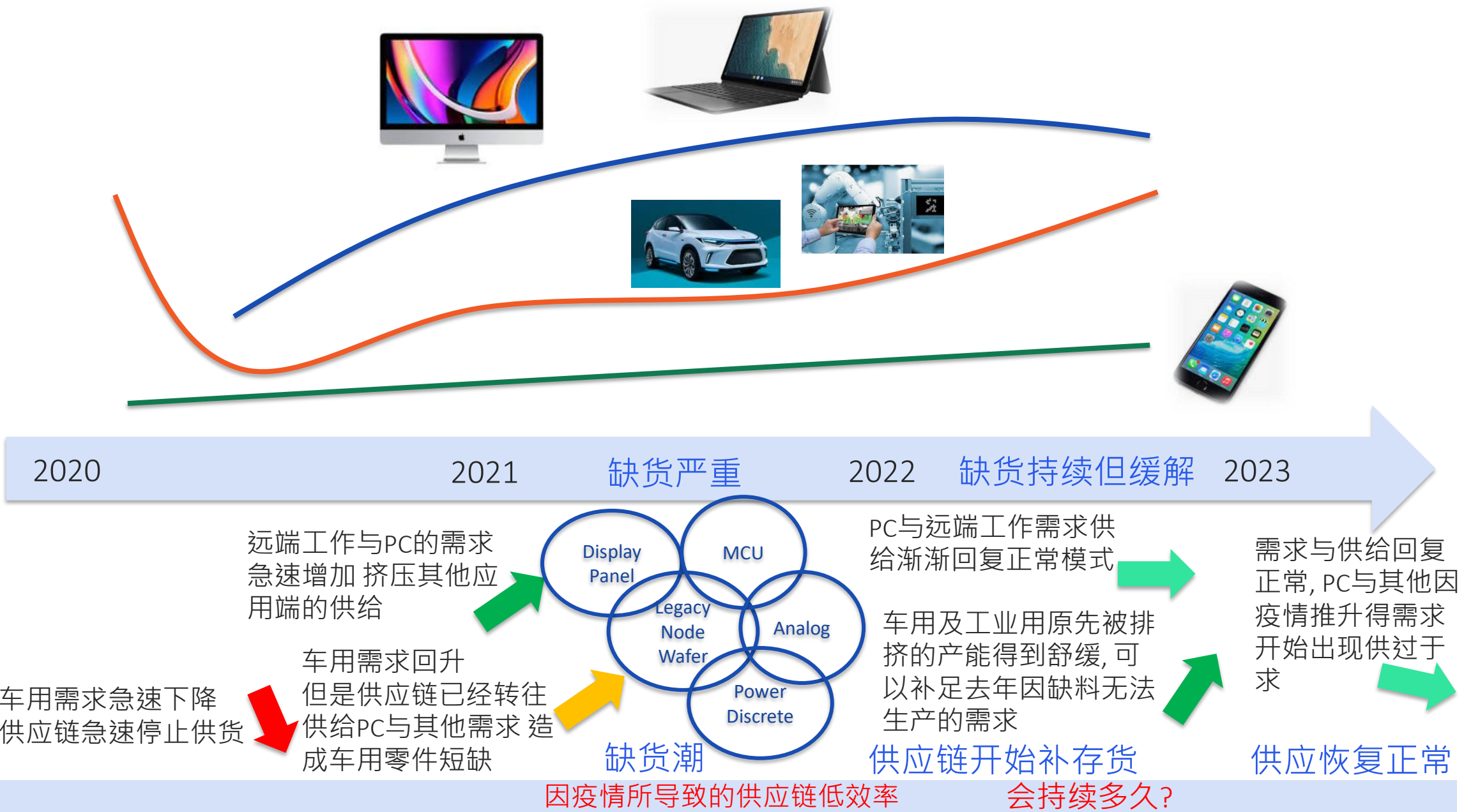
缺料 – 供应链失去效率与终端产品供需失衡的涟漪效应

2013年起长时间停滞不成长的PC终端需求与过久未升级情况在COVID的刺激下造成强劲的新需求与换机潮

长时间的低迷PC市场表现造成供应端的积累的保守投资与产能准备

手机整体市场以量来说维持平稳正常. 但是5G驱动了内部半导体零部件的价值与新需求

汽车市场在疫情影响下经历的高度波动性的供给需求混乱与电动车造成的根本性的产业变动



2022 缺货状况会如何发展?

1

上半年消化累积订单与供应链库存回补-缺货状况持续

2

PC会先看到需求减缓, 供应链可以释放产能给车用与工业用产品. 2022可以乐观看待车用电子与工业用产品市场成长

3

通路商与中下游供应链会开始回补库存, 所以上半年少量多样的产品缺料状况还会持续

4

新的产能如成熟制程晶圆产能, 载板, 被动元件都会在今年慢慢地开出. 但是因疫情状况持续纷扰. 整体的供应链还是非常的没有效率. 所以可能新产能开出的时程会拖延. 在缺料状况持续缓解之下. 有可能当初的扩产计划也会随之调整

疫情在下半年是否可以趋缓?

YES

下半年应可以很快看到缺料情形改善. 2023年由于新产能的开出, 可能进入到另一个供需的动态调整

NO

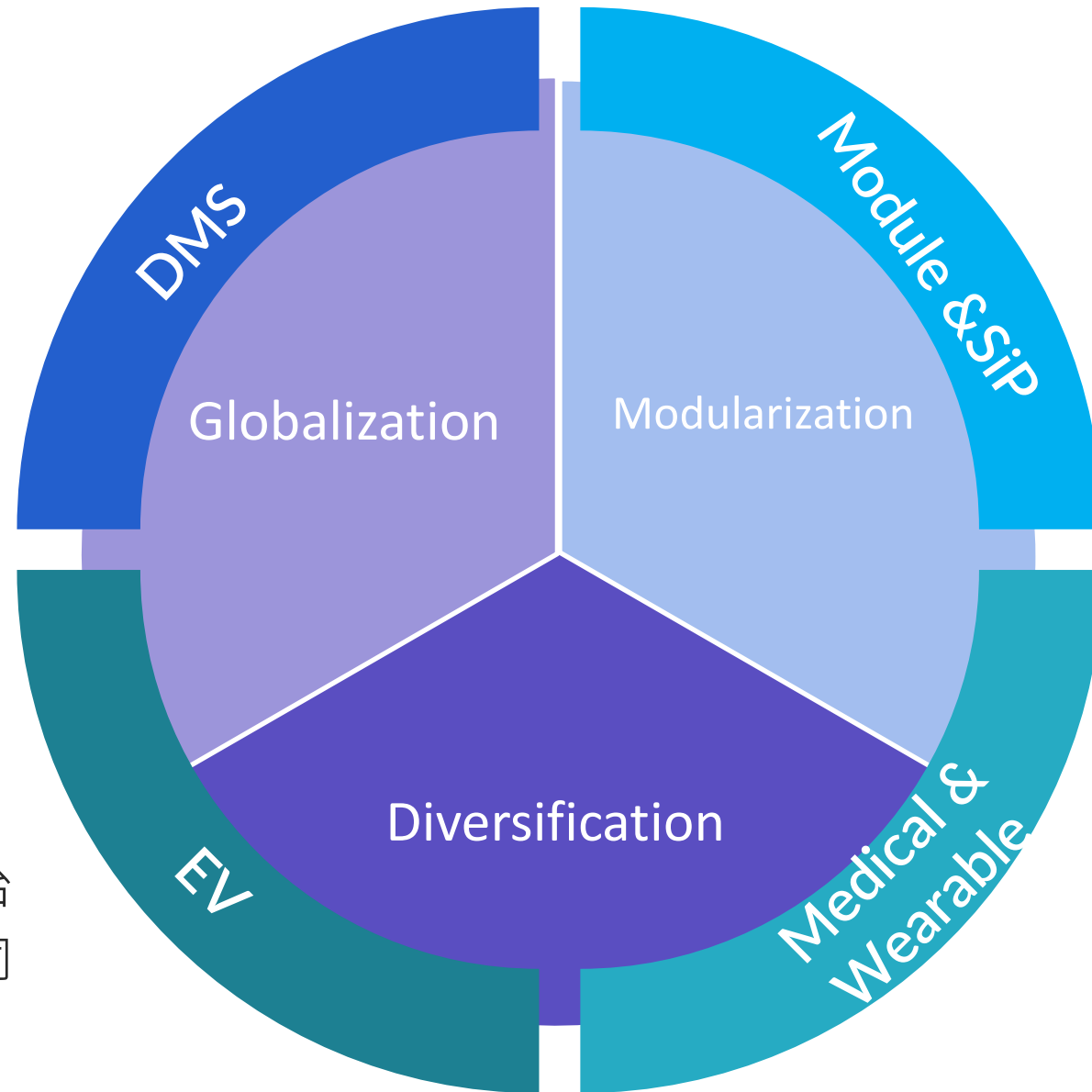
下半年有可能缺料状况持续延续. 由于供应链持续效率低下, 所以供给与新产能的准备应该都会低于当初的进度 造成缺料延续到2023年初

主要可观察的指标

1. 疫情发展
2. 成熟制程的晶圆代工公司的生意状况
3. PC的上游供应链的生意展望如 IC, 面板 or ODM
4. 半导体产业整体的库存水位

总结：成长领域与重点策略方向

- 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



- 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

- 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

- 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

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。

Thank You