

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2022年第四季度 投资人线上说明会

2023年2月7日



会议嘉宾

董事长
陈昌益先生



总经理
魏镇炎先生



SVP/车电业务负责人
苏国荣先生



SVP/研发负责人
方永城先生



董事会秘书
史金鹏先生



财务总监
刘丹阳先生

业绩说明会议程

会议时间：2023/2/7 16:30-17:30

会议安排：

一. 嘉宾简报

- | | | |
|-------------------|------|-------|
| 1. 2022年度公司经营业绩情况 | 财务总监 | 刘丹阳先生 |
| 2. 回顾2022，展望2023 | 董事长 | 陈昌益先生 |

二. Q&A环节

2022年度公司经营业绩情况

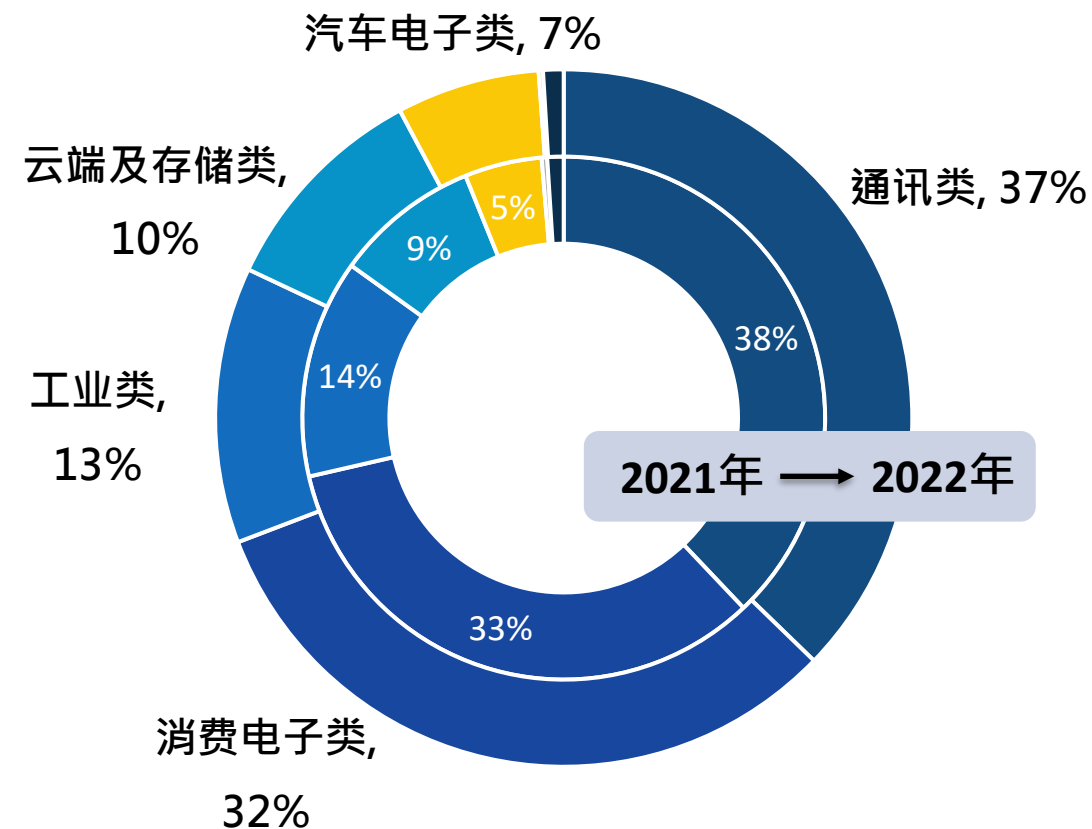
刘丹阳
财务总监

2023年2月7日

2022年营业收入分析

单位：人民币万元

营业收入构成				
	2021年	2022年	变动金额	同比
通讯类	2,097,252.01	2,552,085.74	454,833.73	21.69%
消费电子类	1,851,333.49	2,189,811.45	338,477.96	18.28%
工业类	746,508.82	876,739.66	130,230.84	17.45%
云端及存储类	495,442.08	698,946.84	203,504.76	41.08%
汽车电子类	264,277.05	455,194.72	190,917.67	72.24% ↑
医疗电子类	19,028.01	13,713.93	-5,314.08	-27.93%
其他	56,124.02	65,115.26	8,991.24	16.02%
合计	5,529,965.48	6,851,607.60	1,321,642.12	23.90%



- 2022年实现营业收入685.16亿元，较2021年同期的553.00亿元同比增加132.16亿元，增幅23.90%。
- 从营收结构看，汽车电子产品同比增加超过50%，占比持续提升。

注：公司原「电脑及存储类产品」的产品分类名称调整为「云端及存储类产品」

2022年获利分析

单位：人民币万元

项 目	2021年				2022年								
	Q4	%	Q1~Q4	%	Q3	%	Q4	%	Q1~Q4	%	Q4环比	Q4同比	Q1~Q4 同比
营业收入	1,878,182.09	100.00%	5,529,965.48	100.00%	2,058,952.13	100.00%	1,898,605.23	100.00%	6,851,607.60	100.00%	-7.79%	1.09%	23.90%
营业成本	1,694,008.12	90.19%	4,998,147.92	90.38%	1,836,015.51	89.17%	1,689,909.88	89.01%	6,132,707.45	89.51%	-7.96%	-0.24%	22.70%
营业毛利	184,173.97	9.81%	531,817.56	9.62%	222,936.63	10.83%	208,695.35	10.99%	718,900.14	10.49%	-6.39%	13.31%	35.18%
营业利润	86,123.38	4.59%	213,181.35	3.86%	124,428.52	6.04%	99,682.02	5.25%	346,080.40	5.05%	-19.89%	15.74%	62.34%
所得税费用	12,359.69	0.66%	28,216.59	0.51%	17,313.48	0.84%	10,587.62	0.56%	41,720.54	0.61%	-38.85%	-14.34%	47.86%
净利润	73,517.69	3.91%	185,669.30	3.36%	108,639.56	5.28%	88,893.31	4.68%	305,998.98	4.47%	-18.18%	20.91%	64.81%
归属于母公司的 扣除非经常性损 益的净利润	69,079.76	3.68%	169,508.39	3.07%	109,314.33	5.31%	82,209.74	4.33%	301,020.05	4.39%	-24.80%	19.01%	77.58%

2022年非经营性因素分析

单位：人民币万元

项 目		2021年				2022年								
		Q4	%	Q1~Q4	%	Q3	%	Q4	%	Q1~Q4	%	Q4环比	Q4同比	Q1~Q4 同比
PPA	对营业毛利的影响	1,073	0.06%	6,741	0.12%	904	0.04%	947	0.05%	3,756	0.05%	4.80%	-11.79%	-44.28%
	对营业利润的影响	1,367	0.07%	7,980	0.14%	1,156	0.06%	1,212	0.06%	5,108	0.07%	4.89%	-11.33%	-35.98%
	对净利润的影响	1,524	0.08%	6,818	0.12%	896	0.04%	929	0.05%	3,887	0.06%	3.70%	-39.00%	-43.00%
新建惠州厂及深圳厂搬迁成本	对营业毛利的影响	-	-	-	-	142	0.01%	1,870	0.10%	6,818	0.10%	1216.76%	-	-
	对营业利润的影响	126	0.01%	126	0.00%	1,269	0.06%	1,065	0.06%	8,869	0.13%	-16.11%	745.11%	6938.63%
	对净利润的影响	109	0.01%	109	0.00%	1,109	0.05%	955	0.05%	7,985	0.12%	-13.88%	772.24%	7194.62%
应对疫情额外成本	对营业毛利的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	2,102	0.03%	-	-	-
	对营业利润的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	4,498	0.07%	-	-	-
	对净利润的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	4,080	0.06%	-	-	-
厂房减值准备	对营业毛利的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	对营业利润的影响	-	-	-	-	4,985	0.24%	-	-	4,985	0.07%	-100.00%	-	-
	对净利润的影响	-	-	-	-	4,355	0.21%	-	-	4,355	0.06%	-100.00%	-	-
以上项目合计	对营业毛利的影响	1,073	0.06%	6,741	0.12%	1,046	0.05%	2,817	0.15%	12,676	0.19%	169.41%	162.41%	88.05%
	对营业利润的影响	1,493	0.08%	8,106	0.15%	7,410	0.36%	2,277	0.12%	23,461	0.34%	-69.27%	52.51%	189.44%
	对净利润的影响	1,633	0.09%	6,928	0.13%	6,360	0.31%	1,884	0.10%	20,307	0.30%	-70.37%	15.38%	193.12%
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	0.17%	10,785	0.20%	3,371	0.16%	3,371	0.18%	13,393	0.20%	0.00%	4.18%	24.18%

注：1.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

2.列入非经常性损益的金额为人民币11,528.78万元，其中企业重组人员相关成本等人民币6,543.55万元，集团子公司计提厂房减值准备人民币4,985.23万元

2022年期间费用分析

单位：人民币万元

期间费用	2021年	%	2022年	%	同比变动
销售费用	31,148.09	0.56%	32,383.39	0.47%	3.97%
管理费用	116,917.34	2.11%	142,184.90	2.08%	21.61%
研发费用	164,139.85	2.97%	203,446.18	2.97%	23.95%
财务费用	20,339.86	0.37%	1,886.54	0.03%	-90.72%
总计	332,545.14	6.01%	379,901.00	5.54%	14.24%

- 2022年度期间费用合计金额为37.99亿元，较2021年同期的33.25亿元增加4.74亿元。
 - » 销售费用小幅增加0.12亿元。
 - » 管理费用增加2.53亿元，除随着营运及获利成长增加相关人事费用外，本期增加深圳厂搬迁惠州厂的费用及防疫增加相关费用。
 - » 研发费用增加3.93亿元，主要因人事费用增加及研发新产品的材料成本增加。
 - » 财务费用下降1.85亿元，主要因本期产生已实现外币兑换利益增加，使得财务费用下降。

2022年现金流分析

单位：人民币万元

项目	2021年	2022年	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	-110,244.70	342,049.04	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-148,655.45	-151,383.85	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	239,138.43	-49,761.91	-120.81%

- 经营活动的现金流量2022年为净流入，较去年同期净流出有所改善，主要因本期营业收入增加、毛利率上升及款项均正常收回所致。
- 投资活动的现金流量2022年为净流出，主要为支付固定资产投资。
- 筹资活动的现金流量2022年为净流出，较去年同期减少，主要为本期股利分配、回购库存股及去年第一季度有可转换公司债发行所致。

2022年主要财务指标分析

单位：人民币万元

项 目	2021/12/31	2022/12/31	变动百分比
总资产	3,585,673.35	3,857,446.47	7.58%
货币资金	603,420.40	769,501.62	27.52%
总负债	2,277,436.84	2,282,462.56	0.22%
有息负债	789,285.90	869,052.19	10.11%
归属于母公司所有者的权益合计	1,308,196.02	1,574,939.42	20.39%
资产负债率（%）	63.51	59.17	减少4.34个百分点
项 目	2021年	2022年	同比变动
总资产收益率（%）	6.07	8.78	增加2.71个百分点
加权平均净资产收益率（%）	14.83	21.43	增加6.60个百分点
每股收益（元/股）	0.85	1.40	64.71%
现金周转天数（天）	44	51	增加7天
EBITDA	333,972.38	469,349.43	40.54%
非经常性损益金额	16,288.42	4,976.66	-69.45%

注：EBITDA=净利润+所得税费用+利息费用(净额)+折旧及摊销费用

回顾2022，展望2023

陈昌益
董事长

2023年2月7日

复盘2022

疫情期间
工厂有序生产



电动车逆变器
功率模组量产出货



全球化平台 & 在地化
服务的新运营模式



环境、社会、治理
ESG永续发展



上交所信息披露
连续5年A级评级

Sustainability Award
Bronze Class 2022

S&P Global

SUSTAINALYTICS
a Morningstar company

RATED

2022

疫情持续供应链吃紧 •
地缘冲突欧洲战事忙 •
发展与制约中美角力 •
升息控通胀需求下滑 •

挑战

成果

- 营收获利成长超预期
- 车电功率产品需求强
- 经营韧性突出显优势
- 全球营运助力稳增长

产业展望

- 疫情后中国市场消费重启
- 升息趋缓，强势美元转向
- 制造业加快全球在地化布局
- 通膨影响制造及运营成本

业务展望

- 下游产业趋势及需求
 - 消费性电子期盼创新，智能化趋势已现，下半年需求转暖
 - 乘用车电动化升级，SiC器件加速量产
 - 通讯及工业用产品需求稳健
- 重点投资车电功率模组，积极挖掘车电成长机会
- 深化全球在地化布局，凸显客户及运营优势

率先推动全球在地化策略

- 优化全球「低成本」生产据点
- 满足客户「中国+1」需求



不同区域间的生产效率和成本结构
存在明显差异



美国
(NPI & eng. Service)

北美客户群
新产品导入和工程支持



墨西哥
(区域生产中心)

北美本地制造
车电、POS、服务器主板



欧洲
(区域生产中心)

欧洲客户群
车电、工业、消费电子



突尼斯
(区域生产中心)

低成本规模化生产
车电、工业、消费电子



中国
(亚洲核心生产中心)

上海/昆山/苏州/惠州/台湾
SiP、EMS中心、车电



越南
(非中国亚洲生产中心)

非中国SiP/EMS中心

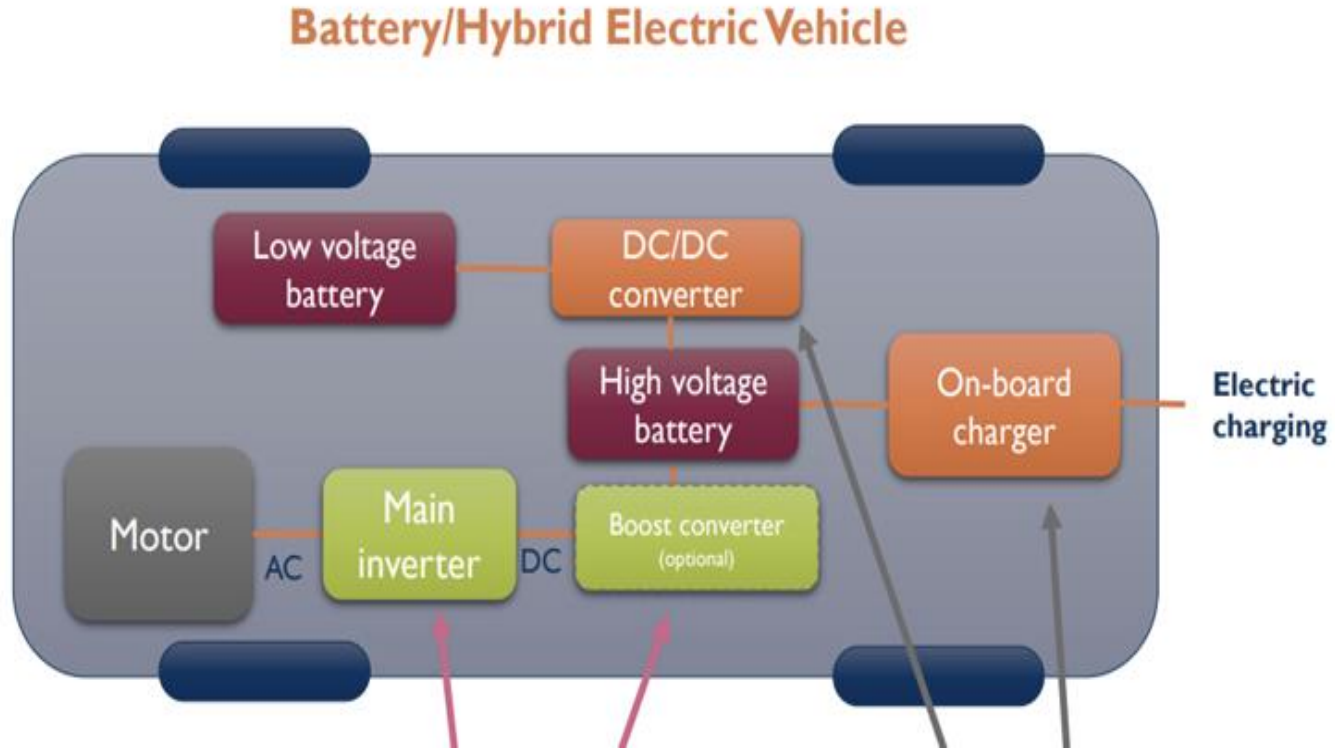
重点投资车电功率模组

- 全球功率模组市场持续成长，又以汽车应用成长最为快速

单位：亿美元	2022	2022-2026 CAGR	2026(F)
总计	\$85	11%	\$129
汽车	\$21	20%	\$43
工业	\$38	9%	\$53
消费	\$13	(1%)	\$13
太阳能	\$7	12%	\$12
其他	\$6	7%	\$8

资料来源：Omedia's Power Discrete/Module Tracker, 2022 & Power Semi in Auto, 2022

- 逆变器、转换器及车载充电器为电动车之核心，需要大量之功率离散元件/功率模组



功率离散元件/功率模组

资料来源：Status of the Power Module Packaging Industry, Yole, 2021

环旭具备的突出竞争优势



环旭提供最完整供应链技术，可服务最广的客群

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