

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2024年第四季度 投资人线上说明会

2025年2月11日



董事长
陈昌益先生



总经理
魏镇炎先生



SVP/先进移动装置及
微小化方案事业群负责人
林孟辉先生



财务长
吴新宇先生

会议时间

2025/2/11

16:30-17:30

01

嘉宾简报

2024年度公司经营业绩情况

财务长

吴新宇先生

2025年展望及布局

董事长

陈昌益先生

02

投资者线上问答

2024年度公司经营业绩情况

财务长 吴新宇先生

营业收入第四季度人民币166.8亿元，全年人民币606.9亿元

- » 营业收入第四季度与第三季度环比增长0.4%，同比下降5.9%，超过季度经营目标的预期。
- » 全年营业收入同比下降0.2%。



营业收入

归属于上市公司股东的净利润人民币16.5亿元

- » 第四季度营业利润率为3.0%，相较于第三季度的3.3%环比下降，超过季度经营目标的预期。
- » 归属于上市公司股东的净利润率为2.7%，较去年同期的3.2%，下降0.5个百分点。
- » 每股收益人民币0.76元。



获利能力

财务指标

- » 获利减少造成ROA、ROE、EPS、EBITDA同比下降。
- » 经营活动保持稳定流入，负债率较上年度下降，因现金流优化有息负债比率同比下降。



财务结构

公司营业收入

营业收入 (Q4)

166.8亿元

同比 ↓ 5.9%

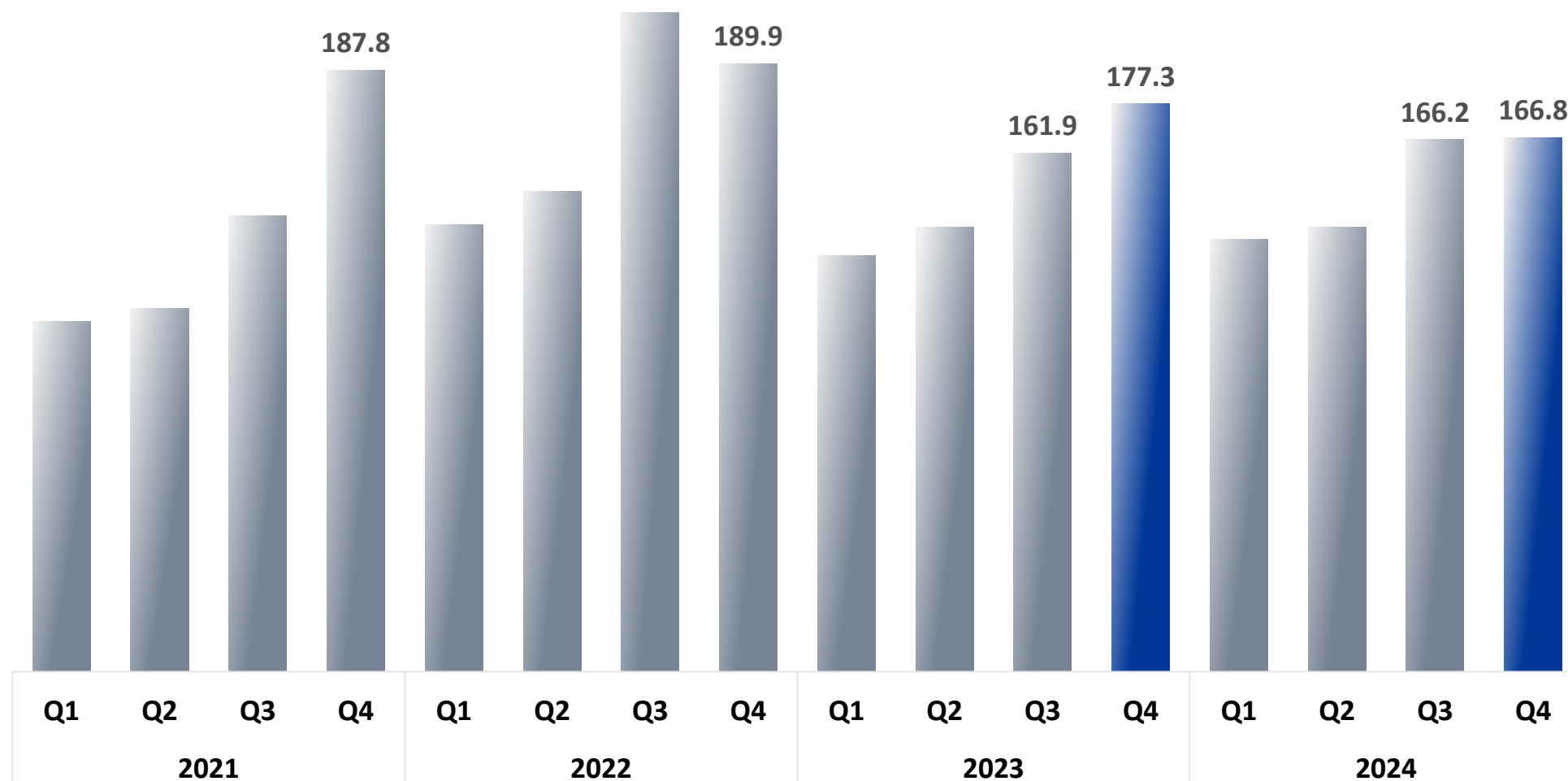
环比 ↑ 0.4%

营业收入 (Y2024)

606.9亿元

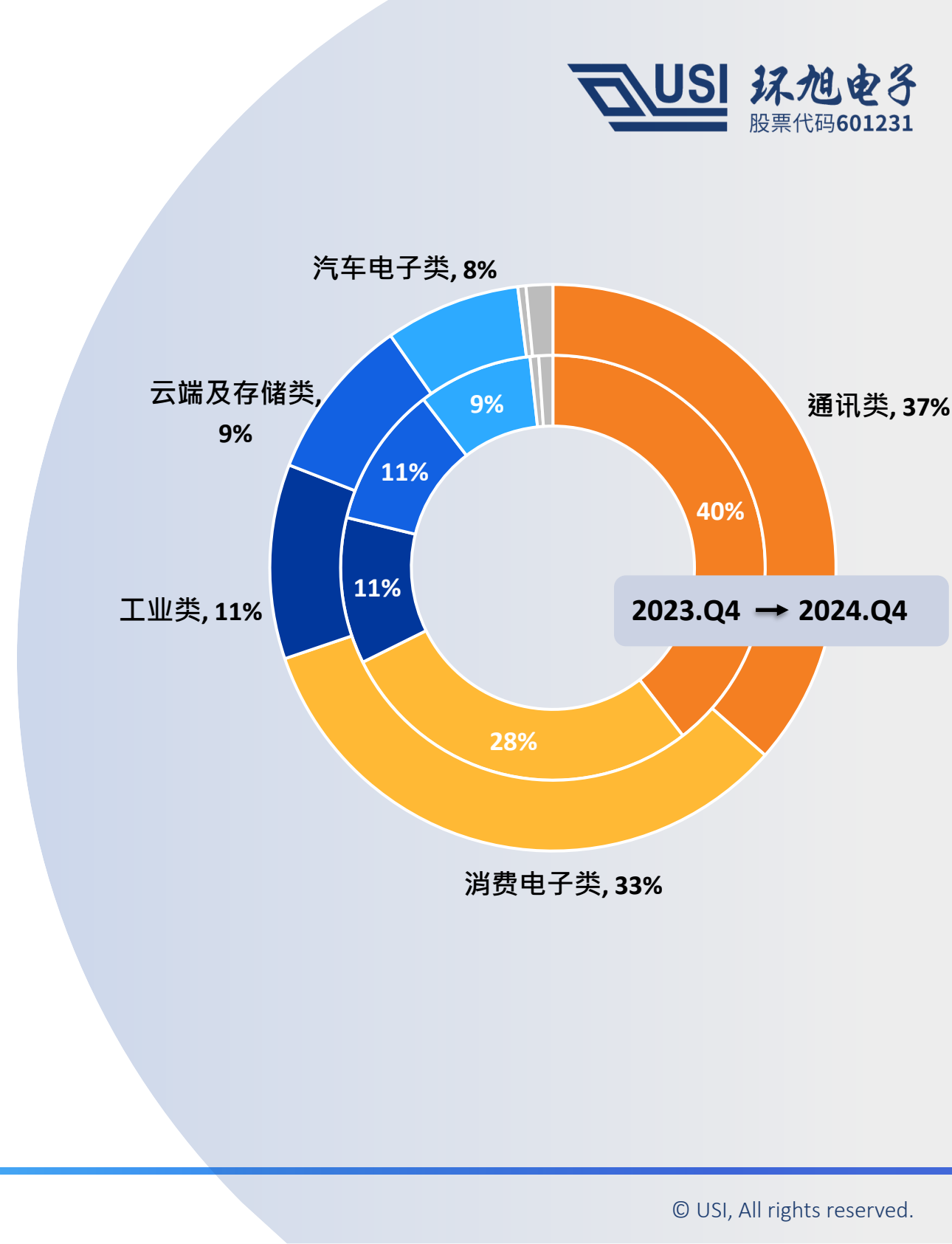
同比 ↓ 0.2%

单位：人民币亿元



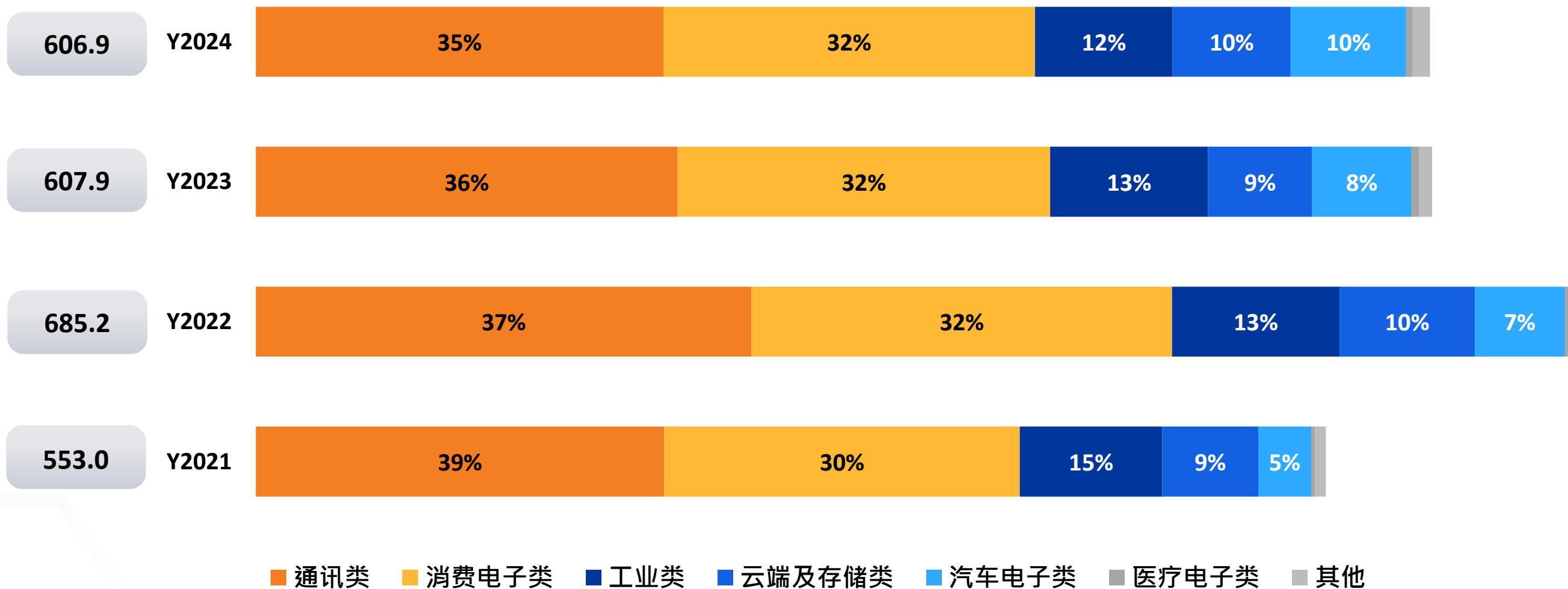
2024年第四季度营业收入

单位：人民币万元	Q4'2023	Q4'2024	YoY
通讯类	700,736.6	609,166.3	↓ -13.1%
消费电子类	499,346.9	555,321.4	↑ 11.2%
工业类	197,430.1	185,322.8	↓ -6.1%
云端及存储类	190,749.9	156,443.0	↓ -18.0%
汽车电子类	154,581.1	129,005.0	↓ -16.5%
医疗电子类	11,701.9	7,678.5	↓ -34.4%
其他	18,943.9	25,457.3	↑ 34.4%
营收合计	1,773,490.4	1,668,394.4	↓ -5.9%



2024年公司营收结构

单位：人民币亿元



公司毛利及毛利率

单位：人民币亿元

毛利 (Q4)

15.1亿元 同比 ↓ 8.0% 环比 ↓ 5.3%

毛利率 (Q4)

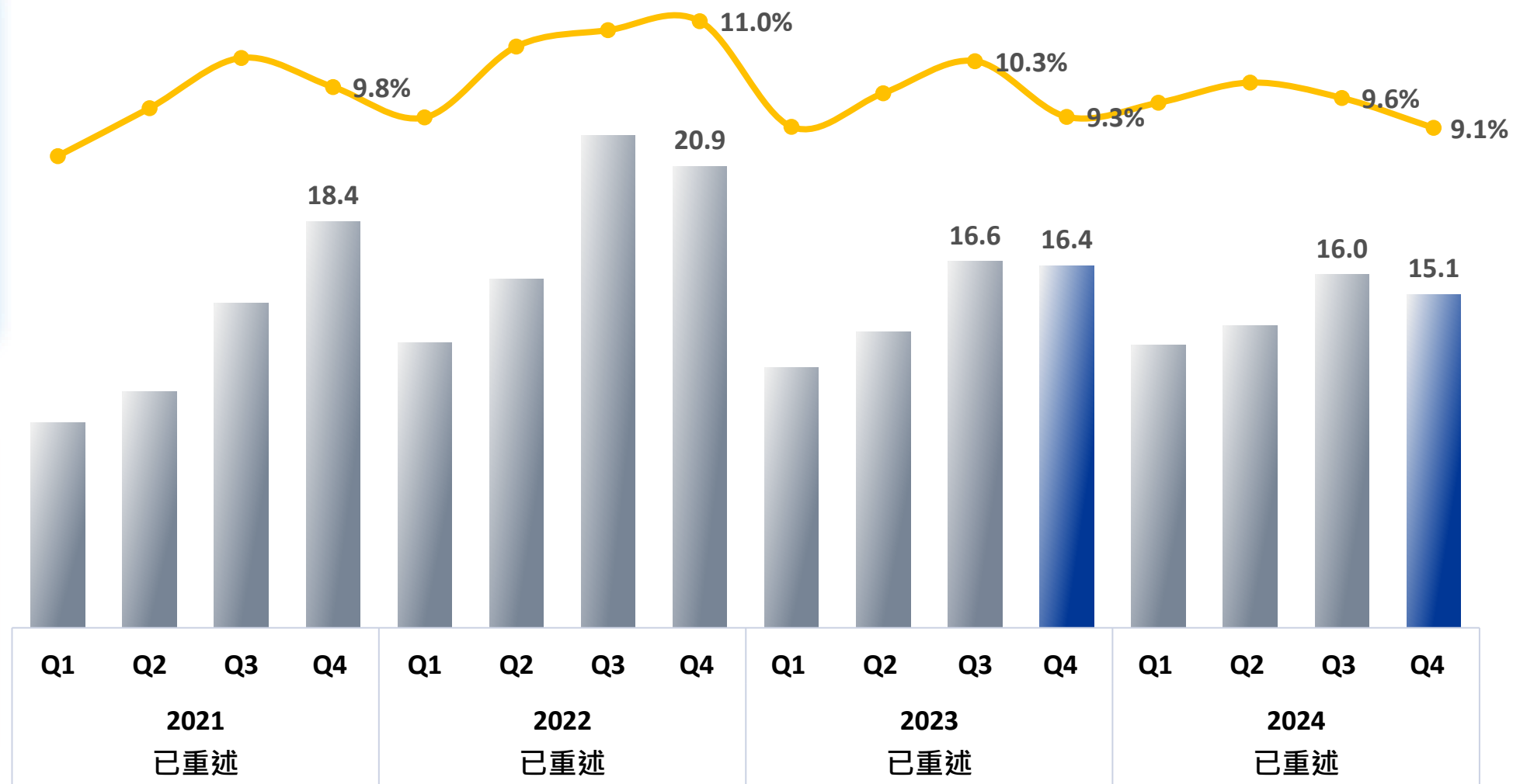
9.1% 同比 ↓ 0.2pct 环比 ↓ 0.5pct

毛利 (Y2024)

57.6亿元 同比 ↓ 1.1%

毛利率 (Y2024)

9.5% 同比 ↓ 0.1pct



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。

2024年第四季度期间费用分析

销售费用

↑ 5.7百万元

第四季度金额为人民币1.0亿，较去年同期增加人民币5.7百万，主要因本期增加营运主体的相关费用。

管理费用

↑ 0.3亿元

第四季度金额为人民币3.7亿，较去年同期增加人民币0.3亿，主要因本期增加营运主体的相关费用。

研发费用

↓ 0.3亿元

第四季度金额为人民币5.0亿，较去年同期减少人民币0.3亿，主要因本期研发投入减少所致。

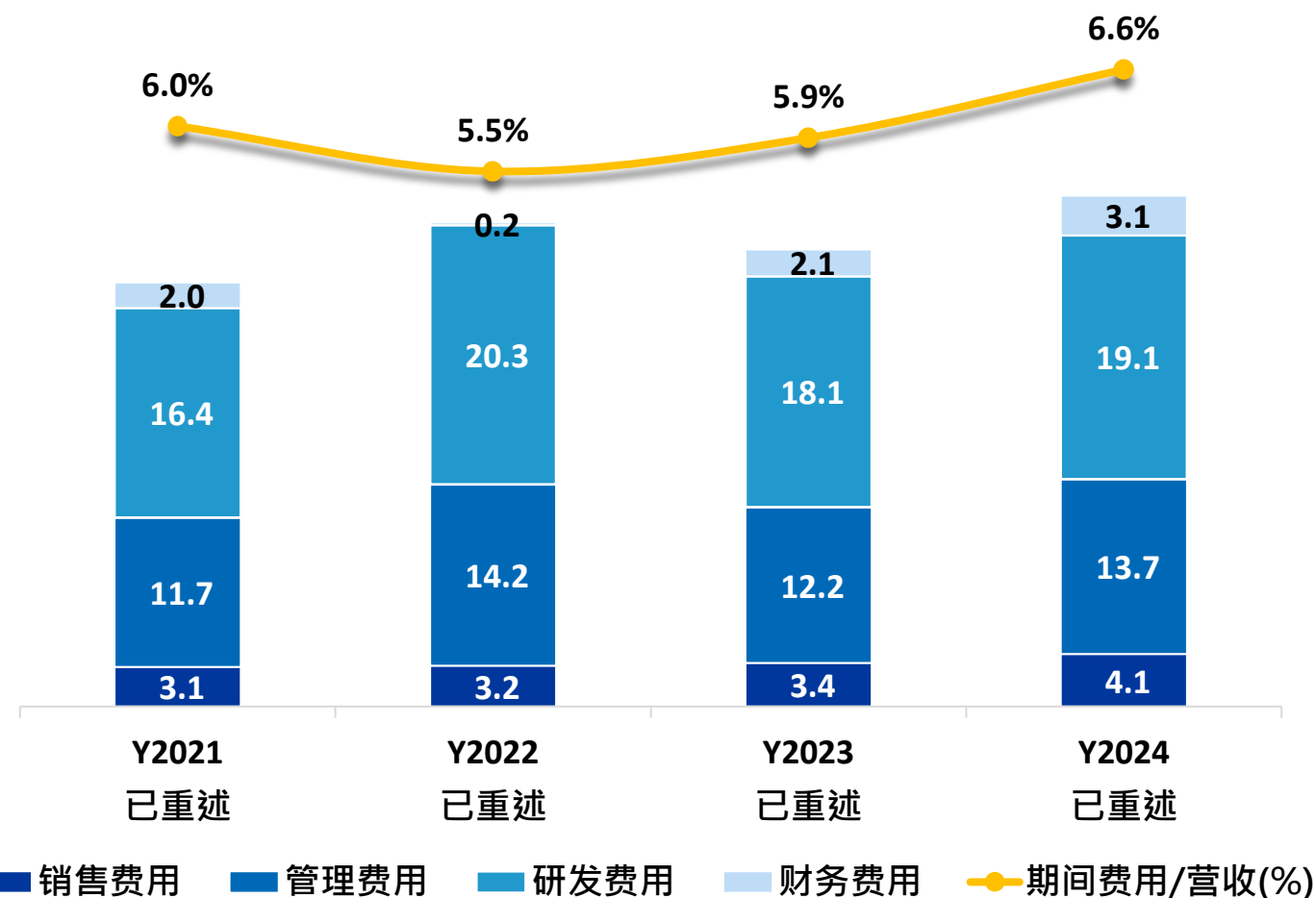
财务费用

↓ 1.3亿元

第四季度金额为人民币-0.2亿，较去年同期减少人民币1.3亿，主要因第四季度美金兑人民币、新台币及欧元升值，导致本期外币汇兑收益同比增加。

期间费用趋势分析 (Y2024)

单位：人民币亿元



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。

2. 2024年期间费用为人民币40.0亿，较去年同期增加人民币4.2亿，其中本期增加营运主体的期间费用为人民币3.5亿。

公司营业利润及营业利润率

单位：人民币亿元

营业利润 (Q4)

4.9亿元

同比 ↓ 23.6%

环比 ↓ 10.3%

营业利润率 (Q4)

3.0%

同比 ↓ 0.6pct

环比 ↓ 0.3pct

营业利润 (Y2024)

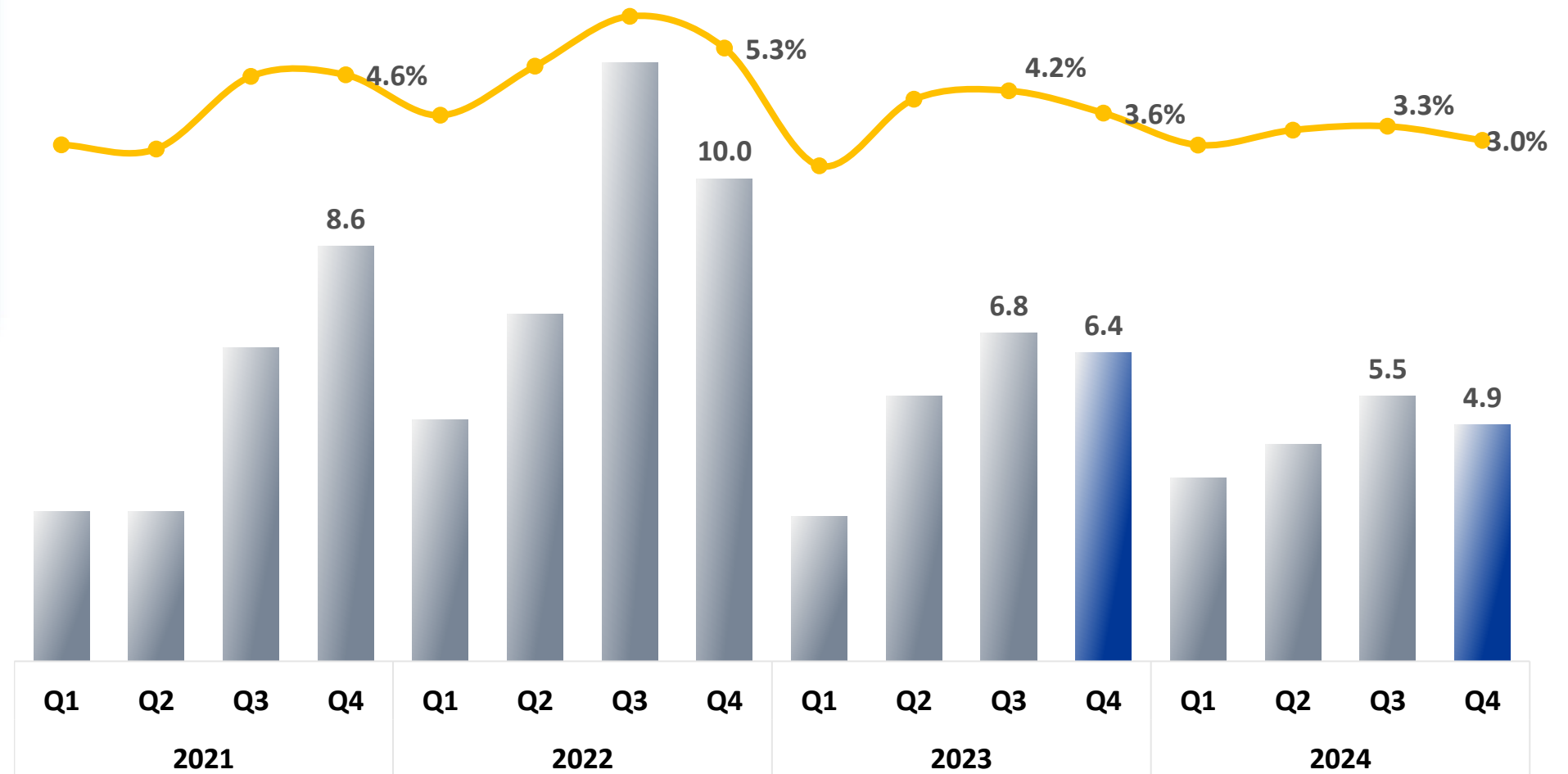
18.7亿元

同比 ↓ 14.0%

营业利润率 (Y2024)

3.1%

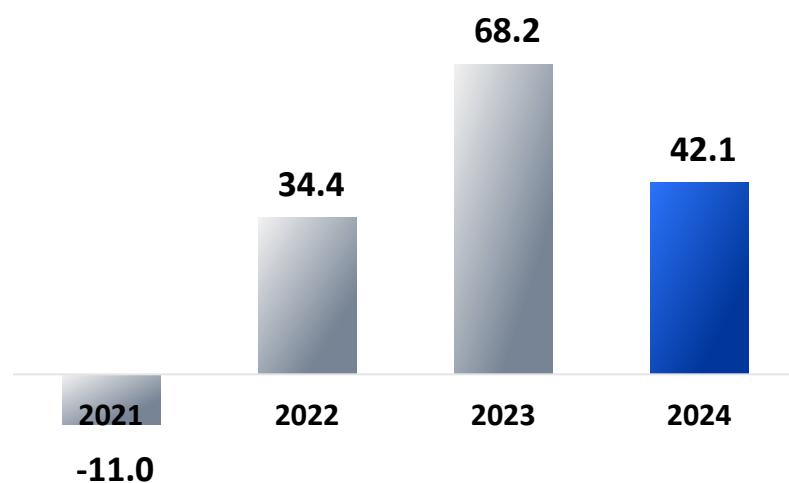
同比 ↓ 0.5pct



2024年现金流

单位：人民币亿元

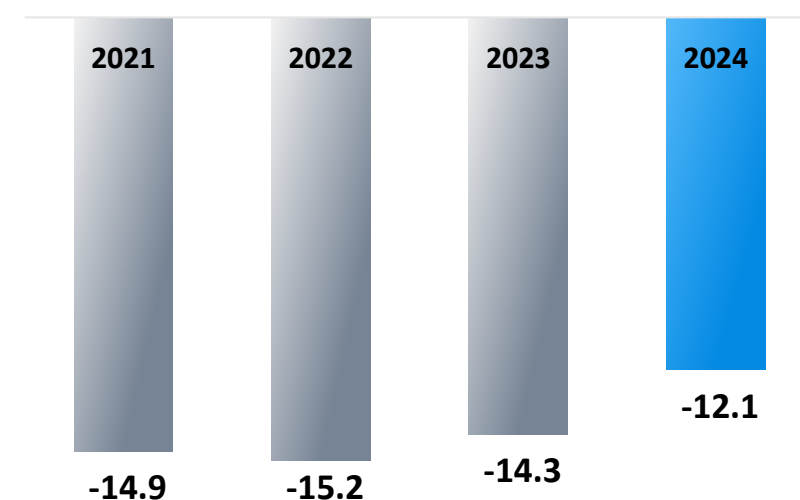
经营活动产生的现金流量净额 | 42.1亿



2024年为净流入人民币42.1亿，由于2022年下半年为营收高峰，使得去年同期回收款项金额较大。

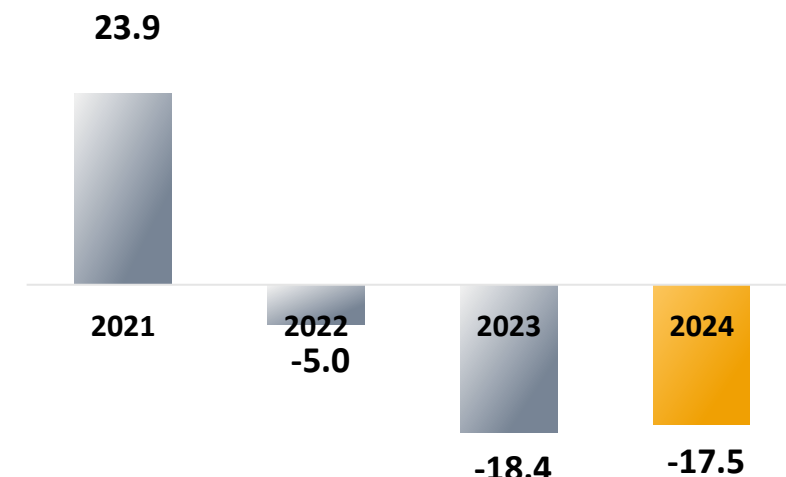
本期应收款项回收正常及持续加强存货的控管，使得经营活动保持稳定流入。

投资活动产生的现金流量净额 | -12.1亿



2024年为净流出，较去年同期减少人民币2.2亿，主要因公司审慎进行固定资产投资。

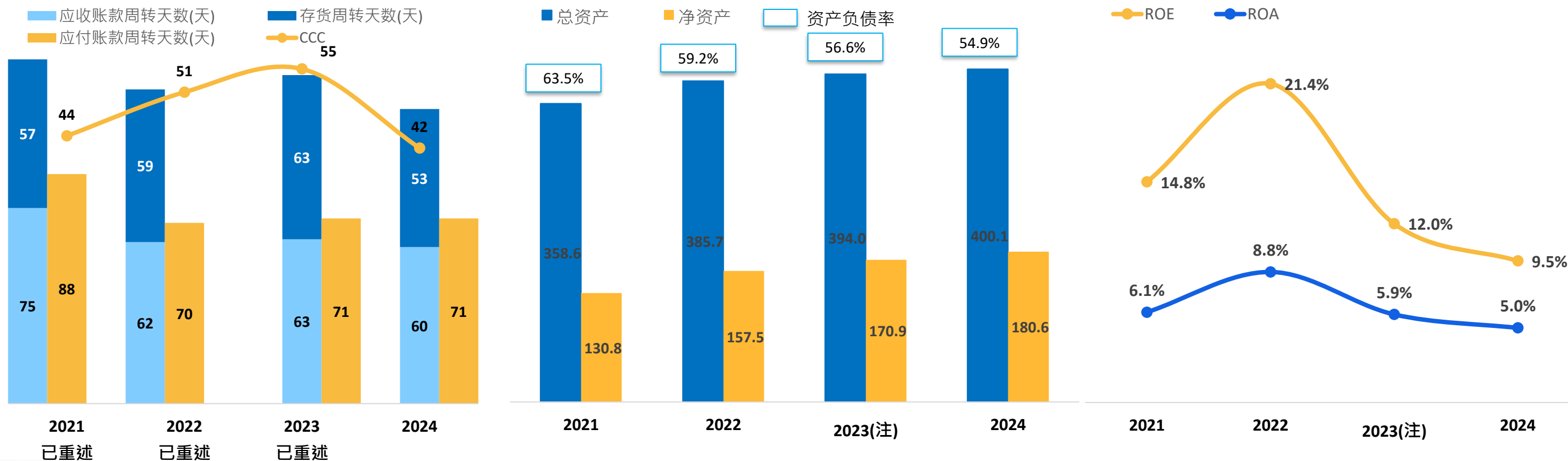
筹资活动产生的现金流量净额 | -17.5亿



2024年为净流出，主要因本期偿还短期借款较多及回购库存股所致。

2024年营运资本周转及主要财务指标

单位：人民币亿元



公司持续加强存货的控管，现金周转天数较去年同期减少13天。

资产负债率本期为54.9%较上年度减少。

获利减少造成ROA、ROE同比下降。

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。
2.公司合并赫思曼，为非同一控制下的合并，已根据相关企业准则将本报告期初数进行追溯调整。

2025年第一季度业绩预期



2025年 - 展望及布局

陈昌益
董事长

2025年2月11日

后摩尔时代之硬体商机

- » 生成式AI发展快速，但硬体的运算、储存及资料网路反而成为AI往前推进之瓶颈

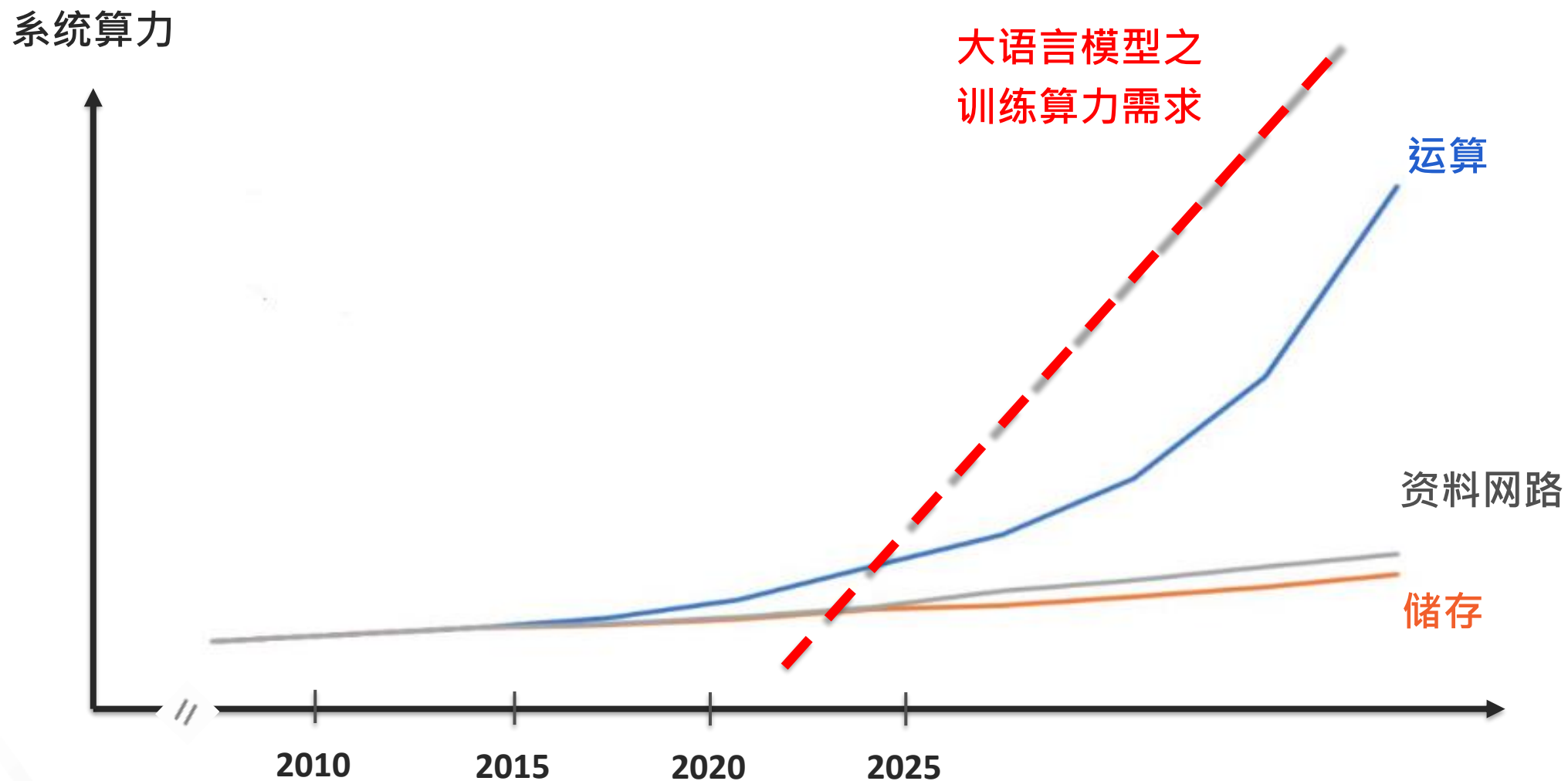
USI
机遇与挑战

特朗普2.0时代之供应链博弈

- » 将运用完整之全球布局，并提高产品设计、制程研发上之竞争力，以因应全球贸易体系的可能调整

AI崛起下之硬体发展商机

» 由于AI进展快速，且摩尔定律的推进也受到限制，目前硬体发展有跟不上软体演进的现象



特朗普2.0时代之规划

» **墨西哥**：2024年受惠于伺服器主板业务，2025年持续专注北美在地制造需求，针对部份可能受关税影响之产品，已与客户拟定因应方案

» **大陆**：营运重点放在获利率及国内市场
» **台湾**：2025年云及通讯业务在重点客户的带动下将持续成长
» **越南**：新产能将于Q1完工，2025年将进入快速成长阶段

» **欧洲**：2025年的成长动能主要来自于汽车和工业重点客户之业务

特朗普2.0时代之规划

» 越南厂已规划充足空间，并可因应客户需求，来随时启动下一个阶段的扩厂

2021



HPH A - 54,429 m²

2025 Q1



HPH B - 42,955 m²

可随时启动



HPH C - 26,270 m²

特朗普2.0时代之规划

» 波兰厂的新产能在去年就已完工，将协助全球客户进行供应链之跨境调整

2019



WRO 1 - 8,079 m²

2024 Q3



WRO 2 - 14,400 m²

消费电子

- » 消费电子产品之算力提升，将运用到公司长期领先之微小化、模组化优势
- » 巩固大客户及其他头部客户在开发新产品时之优先合作夥伴地位

云&通讯

- » 除了伺服器主板业务之外，更已进一步扩展这个板块上的产品类别
- » 重点发展AI加速卡业务，及各式应用于终端的主板业务

车用电子

- » 功率模组已获欧美客户认可，重点锁定在扩大技术优势，并提高成本竞争力
- » 以车电经验为基础，运用微小化、模组化优势，取得在机器人产业链之机会

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	2024											2023			
	Q1 已重述	%	Q2 已重述	%	Q3 已重述	%	Q4	%	QoQ (环比)	YoY (同比)	Y2024	%	YTD 同比	Q4 已重述	Y2023 已重述
营业收入	1,349,192.9	100.0%	1,389,368.2	100.0%	1,662,109.7	100.0%	1,668,394.4	100.0%	0.4%	-5.9%	6,069,065.1	100.0%	-0.2%	1,773,490.4	6,079,191.0
营业成本	1,220,882.1	90.5%	1,252,155.7	90.1%	1,502,605.1	90.4%	1,517,318.4	90.9%	1.0%	-5.7%	5,492,961.3	90.5%	-0.1%	1,609,332.8	5,496,584.7
营业毛利	128,310.7	9.5%	137,212.5	9.9%	159,504.7	9.6%	151,075.9	9.1%	-5.3%	-8.0%	576,103.8	9.5%	-1.1%	164,157.5	582,606.3
营业利润	38,344.4	2.8%	44,644.8	3.2%	54,959.9	3.3%	49,299.1	3.0%	-10.3%	-23.6%	187,248.2	3.1%	-14.0%	64,495.7	217,767.8
所得税费用	5,947.2	0.4%	825.1	0.1%	2,924.6	0.2%	11,267.9	0.7%	285.3%	25.0%	20,964.7	0.3%	-12.6%	9,014.6	23,997.9
净利润	33,027.6	2.4%	44,343.4	3.2%	52,340.5	3.1%	34,705.4	2.1%	-33.7%	-37.7%	164,416.9	2.7%	-15.7%	55,719.6	194,970.9
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	28,660.0	2.1%	31,521.9	2.3%	45,258.1	2.7%	40,308.8	2.4%	-10.9%	-20.1%	145,748.7	2.4%	-18.1%	50,443.4	177,907.9

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	2023/12/31(注2)	2024/12/31	Y2024/ Y2023
总资产	3,940,429.6	4,000,970.7	1.5%
货币资金	1,121,869.8	1,248,735.8	11.3%
总负债	2,231,092.4	2,195,117.6	-1.6%
有息负债	847,661.6	774,552.0	-8.6%
归属于母公司所有者的权益合计	1,699,306.8	1,793,452.4	5.5%
资产负债率(%)	56.6	54.9	减少1.7个百分点

项目	Y2023(注2)	Y2024	YTD同比
总资产收益率(%)	5.9	5.0	减少0.9个百分点
加权平均净资产收益率(%)	12.0	9.5	减少2.5个百分点
每股收益(元/股)	0.89	0.76	-14.61%
现金周转天数(天)	55	42	减少13天
EBITDA	357,812.4	326,257.7	-8.8%
非经常性损益金额	16,876.8	19,499.6	15.5%

注：1.EBITDA=净利润+所得税+利息费用(净额)+折旧摊销费用。

2.公司合并赫思曼，为非同一控制下的合并，已根据相关企业准则将本报告期初数进行追溯调整。