

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2025年 半年度业绩说明会

2025年9月11日



会议嘉宾



董事会秘书
史金鹏先生



财务长
吴新宇先生



独立董事
郭薇女士



独立董事
黄江东先生

会议时间

2025/9/11

15:00-16:30

01

嘉宾简报

2025年上半年公司经营业绩
上市公司治理架构调整解读
公开征集问题答复

财务长 吴新宇先生
独立董事 黄江东先生

02

投资者线上问答

2025年上半年公司经营业绩

财务长 吴新宇先生

2025年9月11日

2025年上半年总体经营情况

营业收入人民币272.1亿元

» 上半年度营业收入同比下降0.6%。



营业收入

归属于上市公司股东的净利润人民币6.4亿元

- » 上半年度营业利润率为2.8%，较去年同期的3.0%，同比下降0.2个百分点。
- » 上半年度归属于上市公司股东的净利润率为2.3%，较去年同期同比下降0.6个百分点。
- » 每股收益 人民币 0.29元。



获利能力

财务指标

- » ROA、ROE、EBITDA、EPS同比下降。
- » 经营活动保持稳定流入，负债率较年底下降。



财务结构

2025年上半年度营业收入

单位：人民币亿元

营业收入（Q2）

135.7亿元

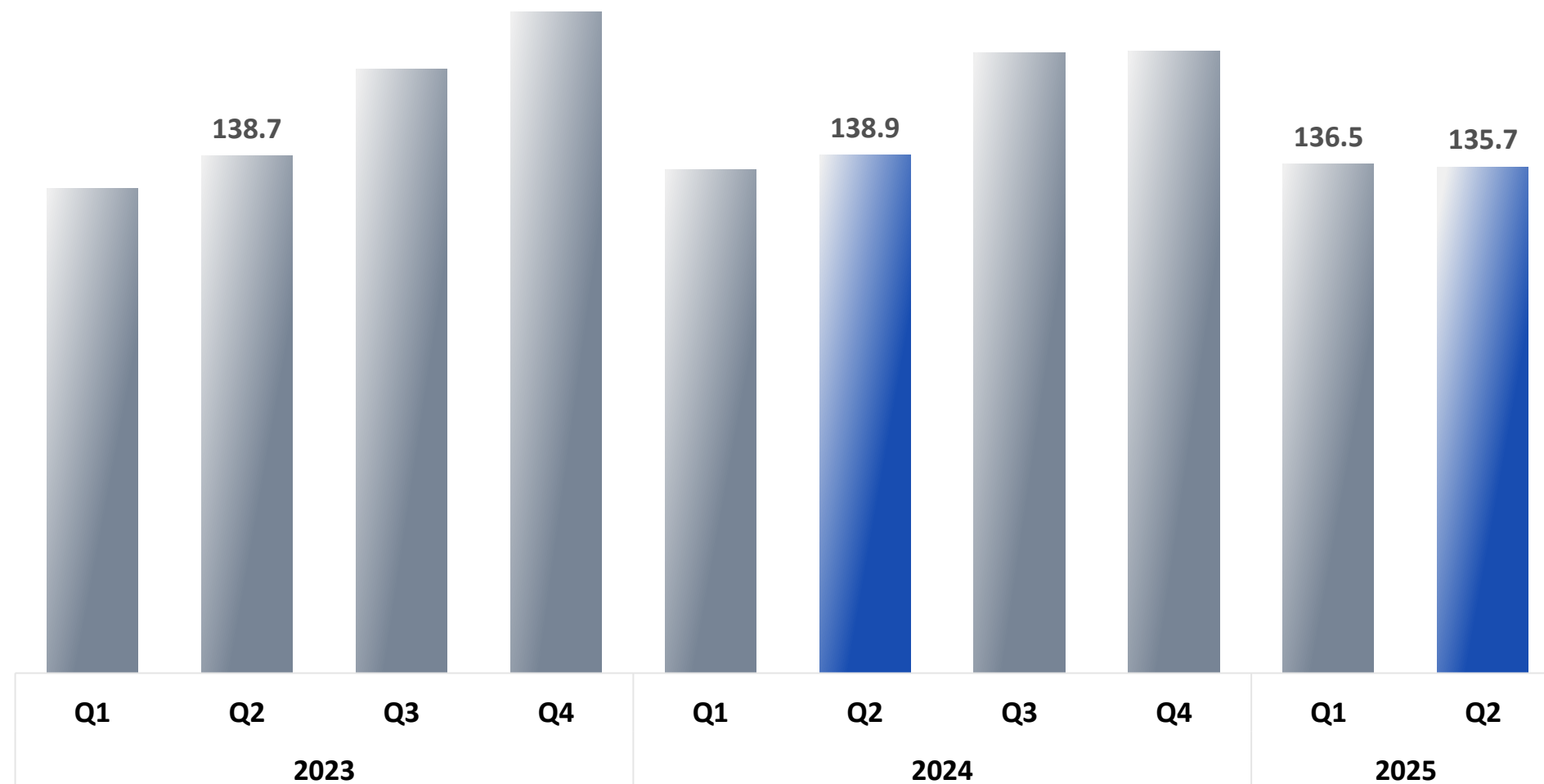
同比 ↓ 2.4%

环比 ↓ 0.6%

营业收入（H1）

272.1亿元

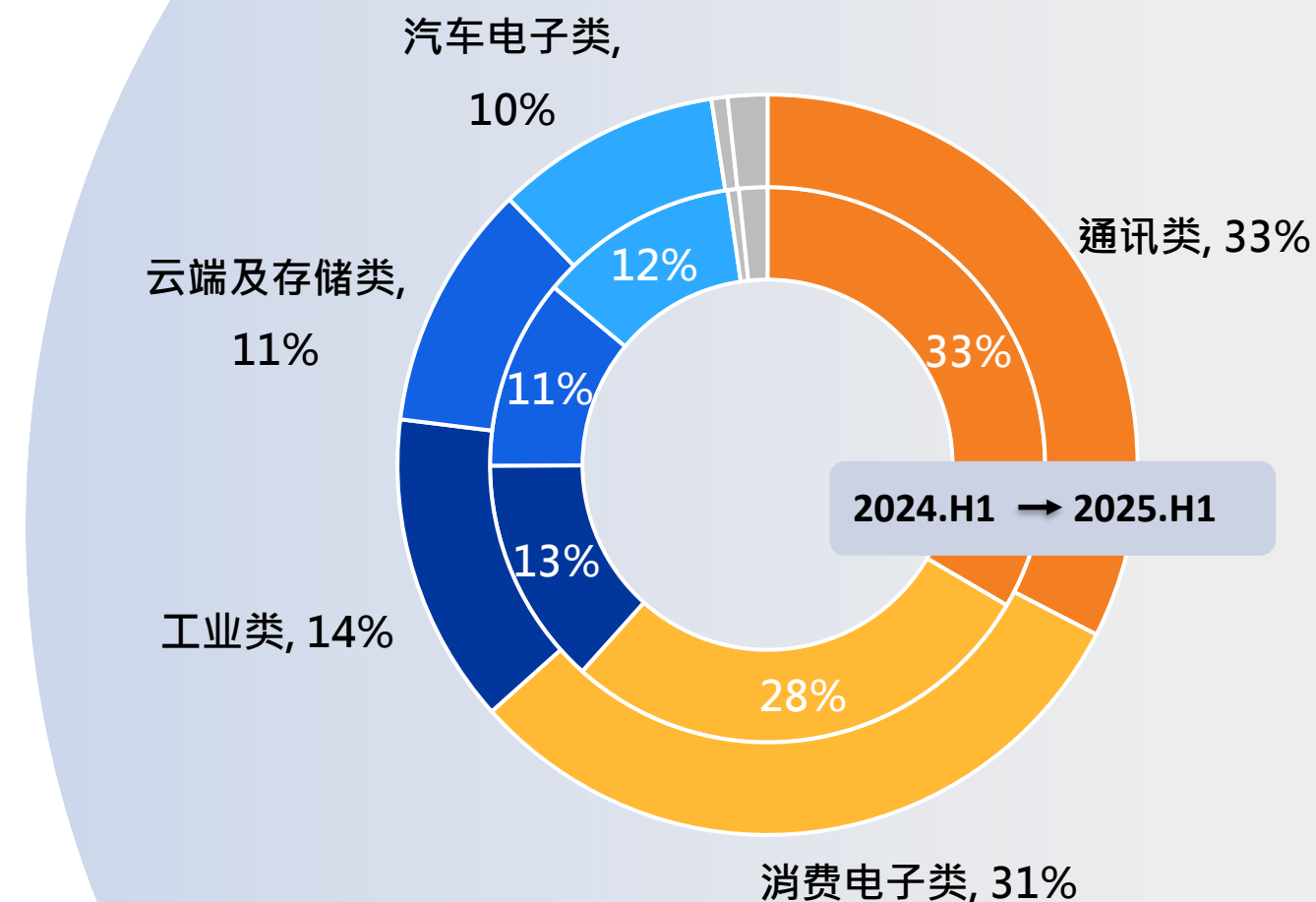
同比 ↓ 0.6%



2025年上半年度营收结构

单位：人民币万元

	H1'2024	H1'2025	YoY
通讯类	916,111.9	886,701.3	↓ -3.2%
消费电子类	771,892.0	838,278.7	↑ 8.6%
工业类	364,408.3	369,385.2	↑ 1.4%
云端及存储类	303,663.2	292,686.7	↓ -3.6%
汽车电子类	319,482.6	268,227.7	↓ -16.0%
医疗电子类	17,809.9	19,116.0	↑ 7.3%
其他	45,193.1	46,974.6	↑ 3.9%
营收合计	2,738,561.0	2,721,370.2	↓ -0.6%



2025年上半年度毛利及毛利率

毛利 (Q2)

13.8亿元 同比 ↑ 0.7% 环比 ↑ 7.4%

毛利率 (Q2)

10.2% 同比 ↑ 0.3pct 环比 ↑ 0.8pct

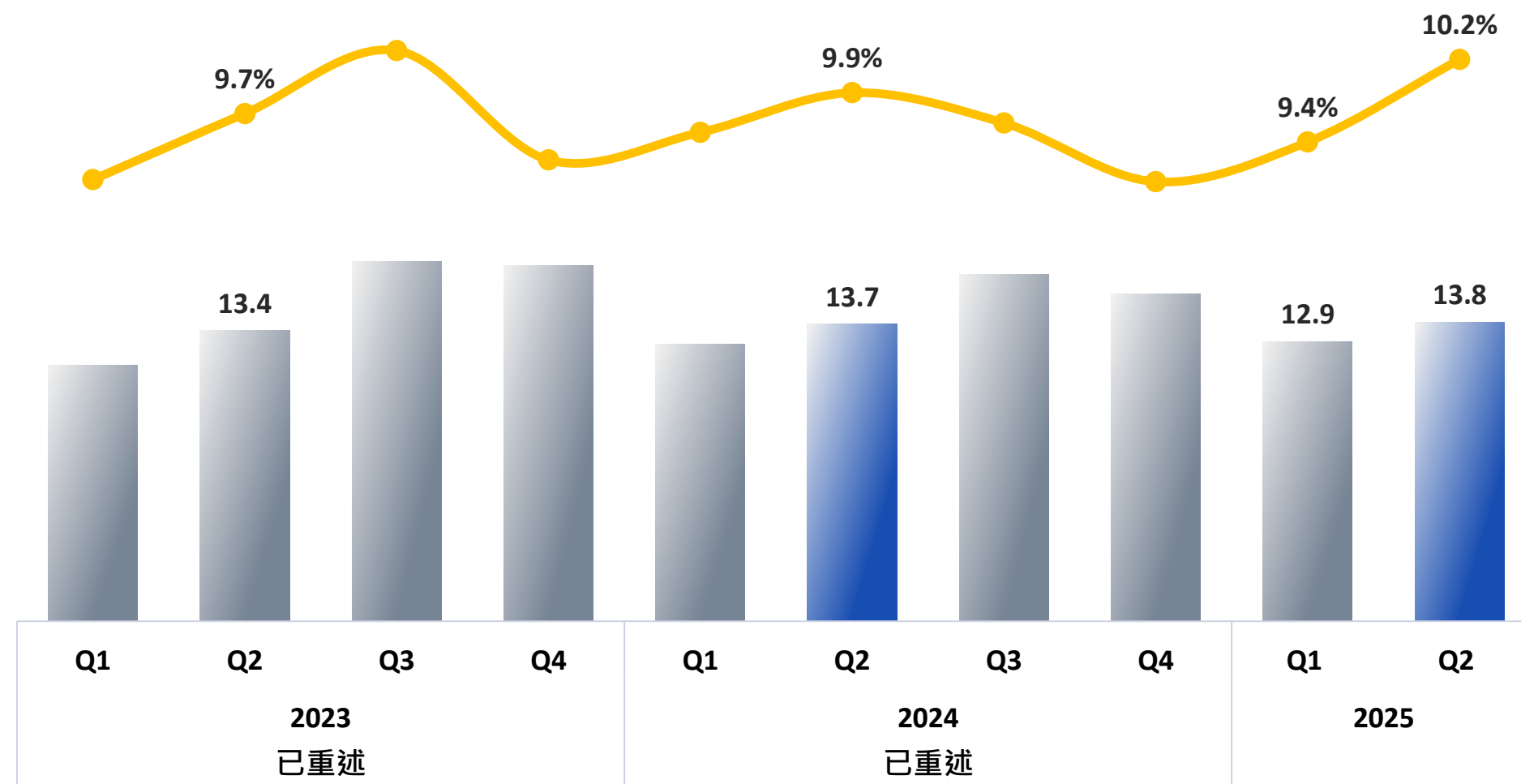
毛利 (H1)

26.7亿元 同比 ↑ 0.5%

毛利率 (H1)

9.8% 同比 + 0.1%

单位：人民币亿元



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。

2025年上半年度期间费用分析

销售 费用

↑ 6.3百万

上半年金额为人民币2.1亿，较去年同期增加人民币6.3百万。

管理 费用

↑ 0.3亿元

上半年金额为人民币6.7亿，较去年同期增加人民币0.3亿元。

研发 费用

↑ 0.6亿元

上半年金额为人民币9.4亿，较去年同期增加人民币0.6亿，

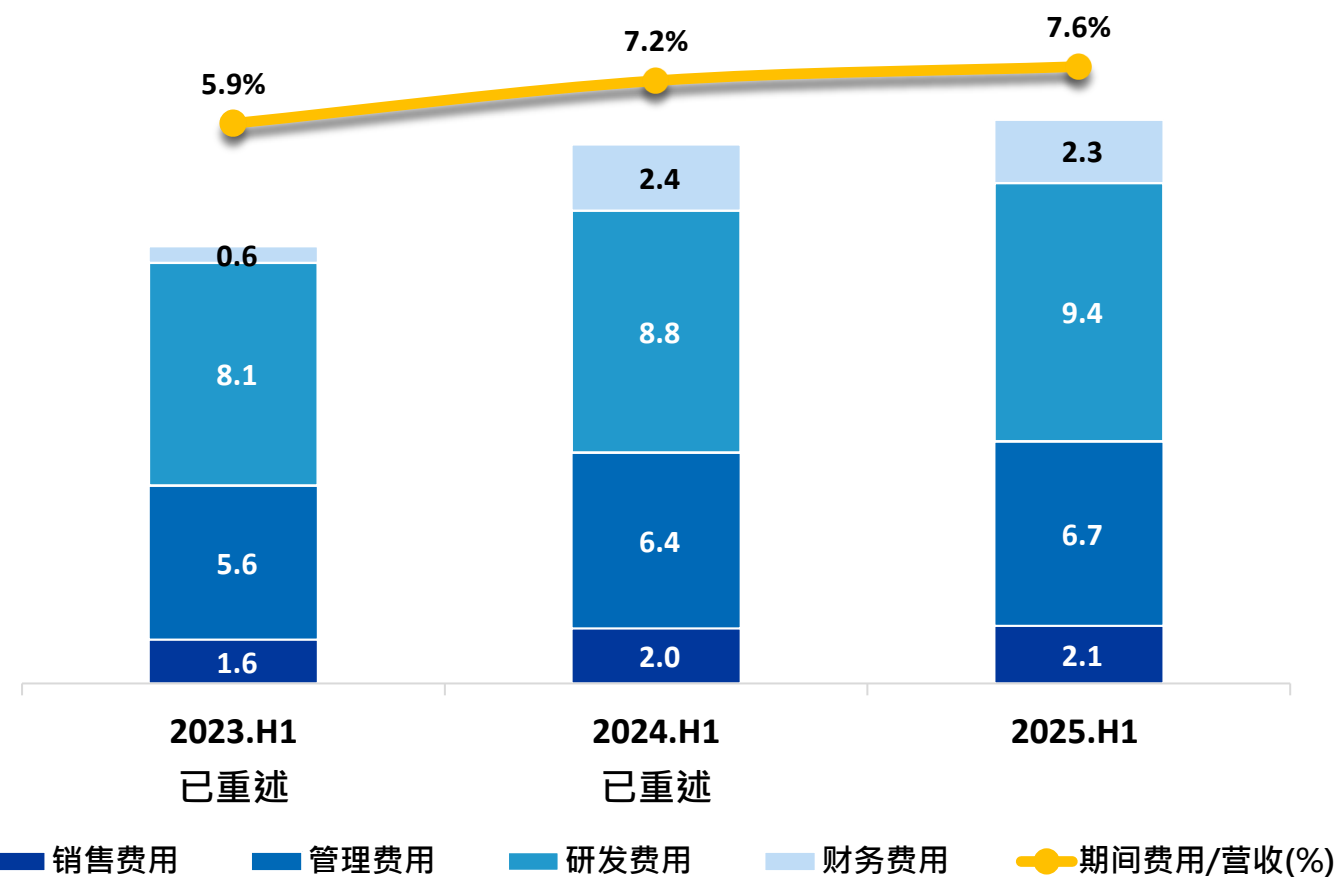
财务 费用

↓ 6.3百万

上半年金额为人民币2.3亿，较去年同期下降人民币6.3百万。

期间费用趋势分析(2025.H1)

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。

2025年上半年度营业利润及营业利润率

单位：人民币亿元

营业利润（Q2）

3.6亿元

同比↓20.0%

环比↓9.1%

营业利润率（Q2）

2.6%

同比↓0.6pct

环比↓0.3pct

营业利润（H1）

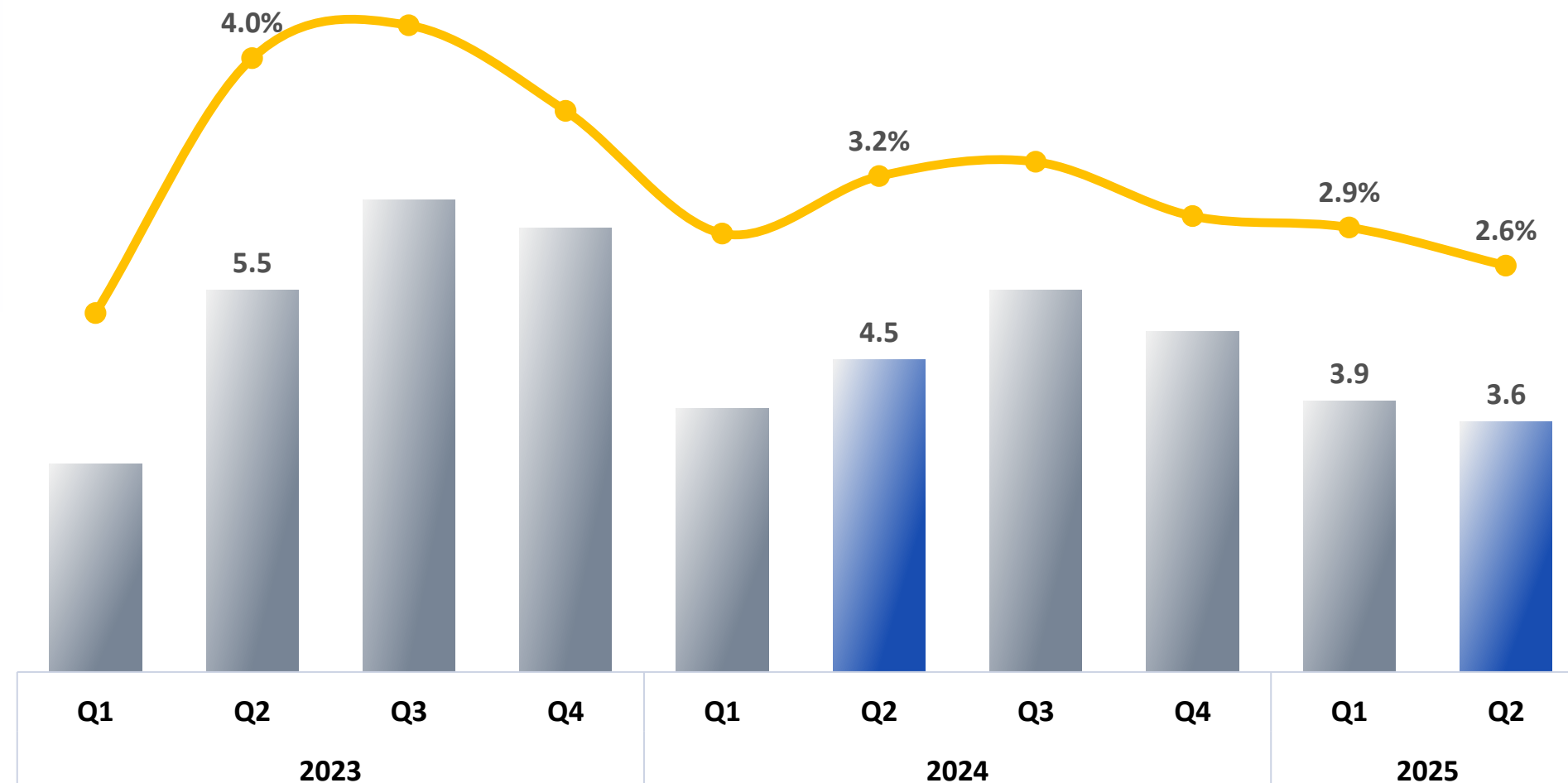
7.5亿元

同比↓9.6%

营业利润率（H1）

2.8%

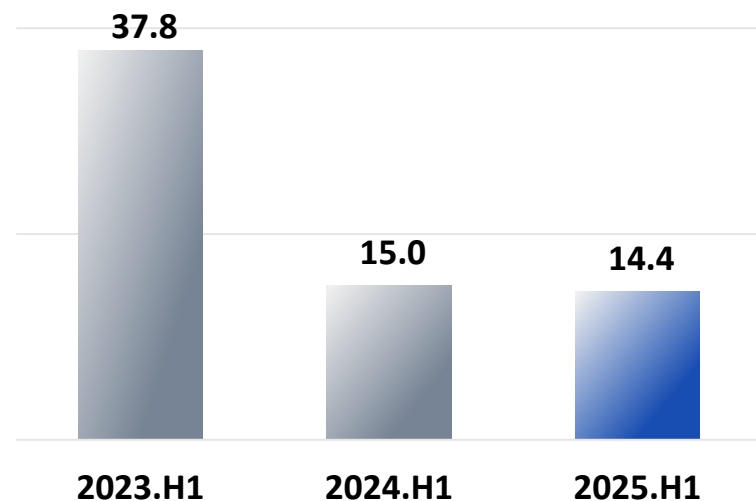
同比↓0.2%



2025年上半年度现金流

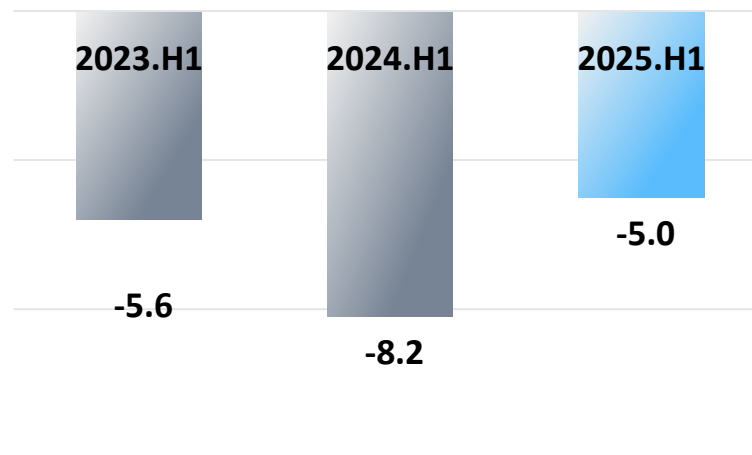
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | 14.4亿



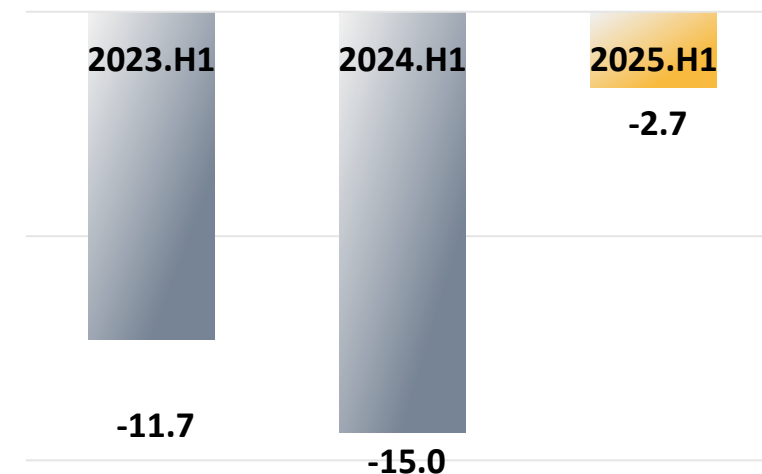
2025年上半年度为净流入人民币14.4亿，本期应收款项回收正常及持续加强存货的控管，使得经营活动保持稳定流入。

投资活动产生的现金流量净额 | -5.0亿



2025年上半年度为净流出，较去年同期减少人民币3.2亿元，主要因去年同期支付取得赫思曼业务的收购尾款所致。

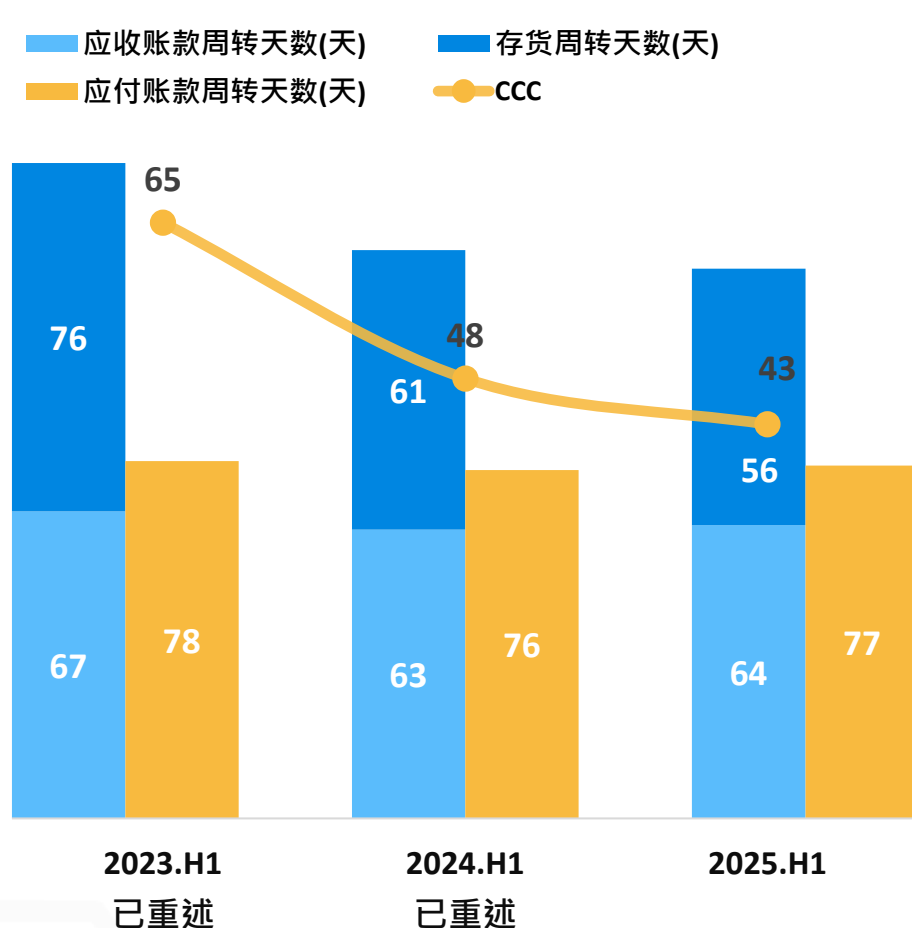
筹资活动产生的现金流量净额 | -2.7亿



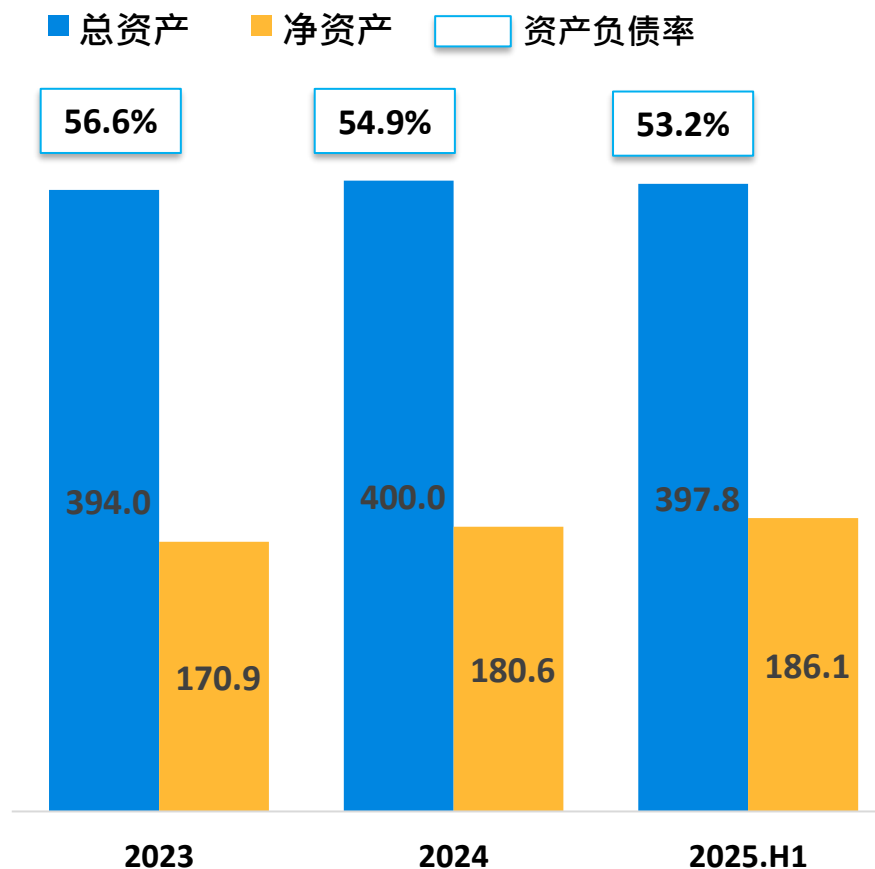
2025年上半年度为净流出，较去年同期减少人民币12.3亿元，主要因去年同期偿还短期借款较多及回购库存股所致。

2025年上半年度营运资本周转及主要财务指标

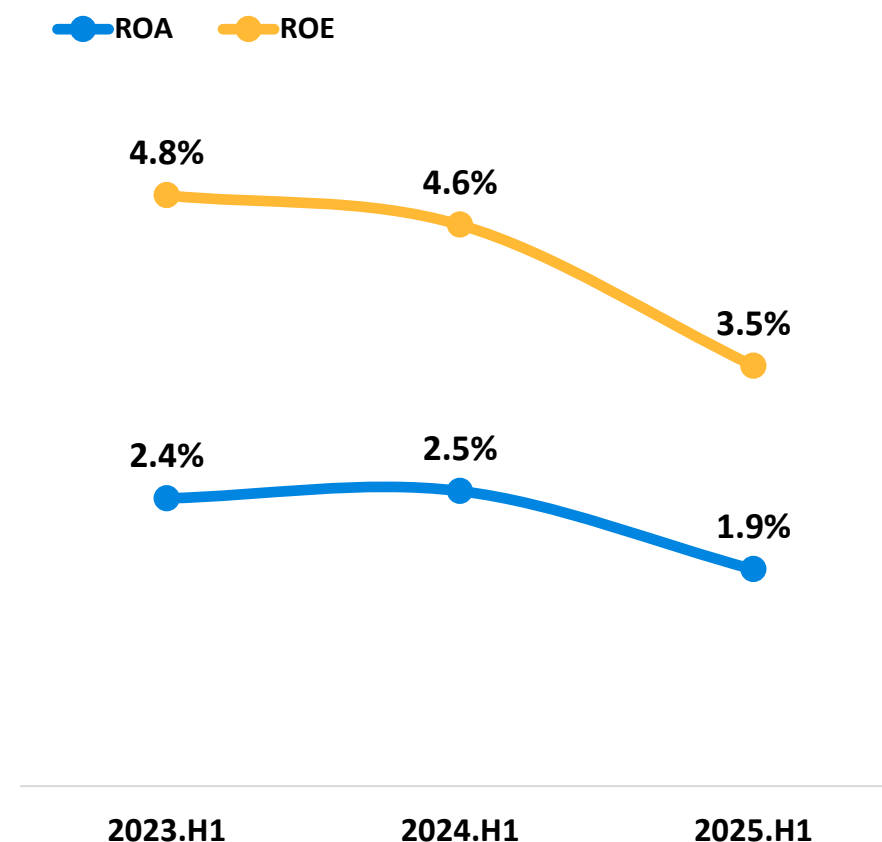
单位：人民币亿元



公司持续加强存货的控管，现金周转天数较去年同期减少5天。



资产负债率本期为53.2%较上年度减少。



ROA、ROE同比微幅下降。

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。

上市公司治理架构调整解读

独立董事 黄江东先生

2025年9月11日

审计委员会-强化监督职能

独立性与专业性

- » 独立董事占多数，引入职工董事，优先具备会计、审计、法律背景。

监督职能扩展

- » 覆盖董事高管履职、重大关联交易、子公司管理、信息披露，赋予调查权、调阅权。

防止监督盲区

- » 建立穿透性监督机制，将重要子公司纳入审查，避免治理真空。

监事会
审计委员会

监督
职能

监督机制与考核激励

- » 提供资源保障，建立委员评价与更替机制，约束不当干预。

信息沟通与外部支持

- » 常态化内部沟通，保持与外部审计、法律顾问的专业联系。

职工代表董事-职能发挥与选任安排

职能

- » 双向沟通，反映职工诉求，传递公司决策，兼具**权益代表与治理参与者**双重角色。
- » 依据《工作指引》，代表职工利益、反映职工合理诉求、维护职工和公司合法权益。

选任

- » 由职工代表大会通过**无记名差额选举**产生，候选人具备广泛代表性。
- » 熟悉业务与职工，具备**法律、财务或管理知识**。

履职保障

- » 保障劳动合同与薪酬稳定，制度层面为其提供保护，确保敢于履职。

- 职工参与民主管理的重要体现
- 帮助公司治理结构的多元化与平衡

Q&A

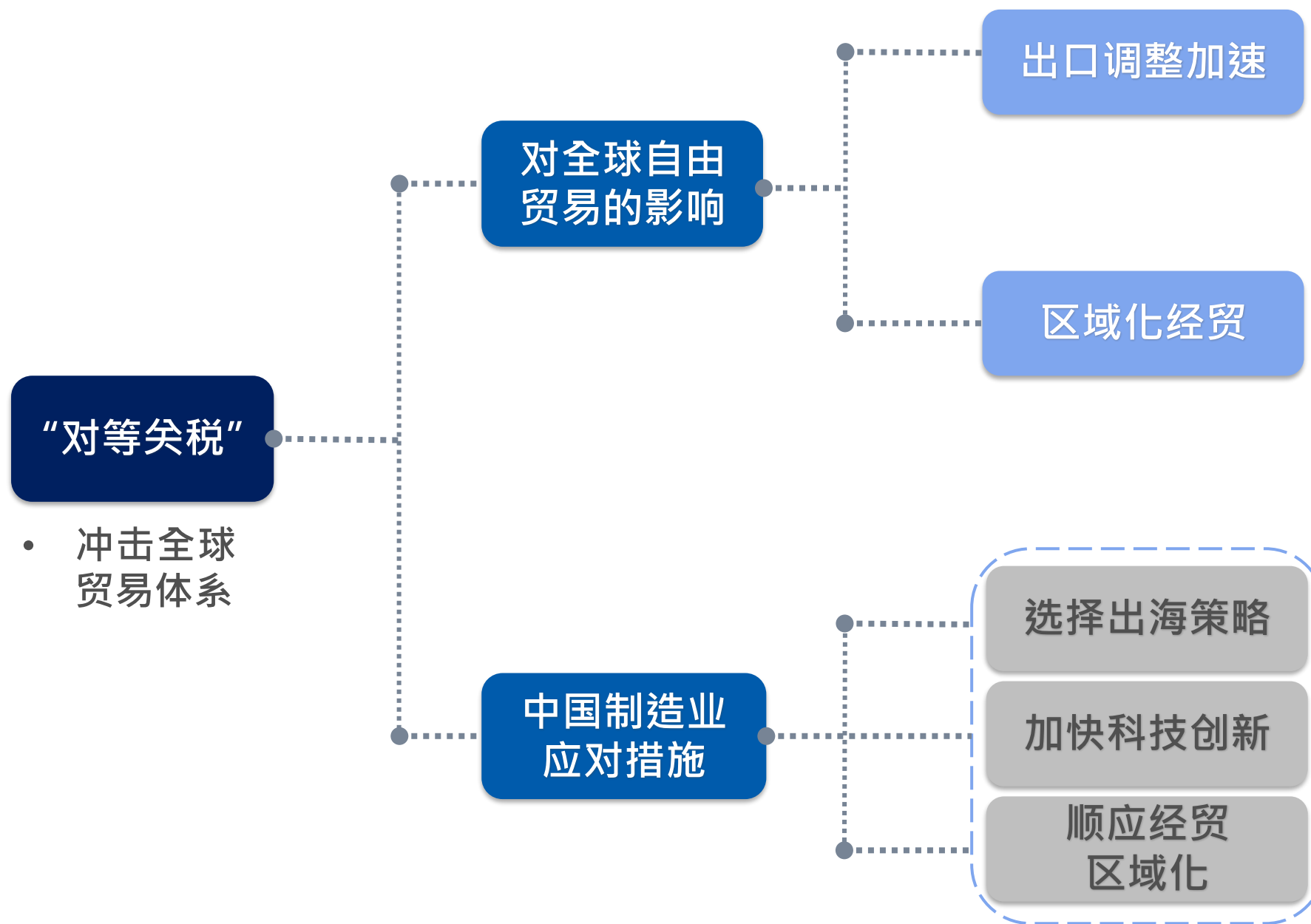
特别声明

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。

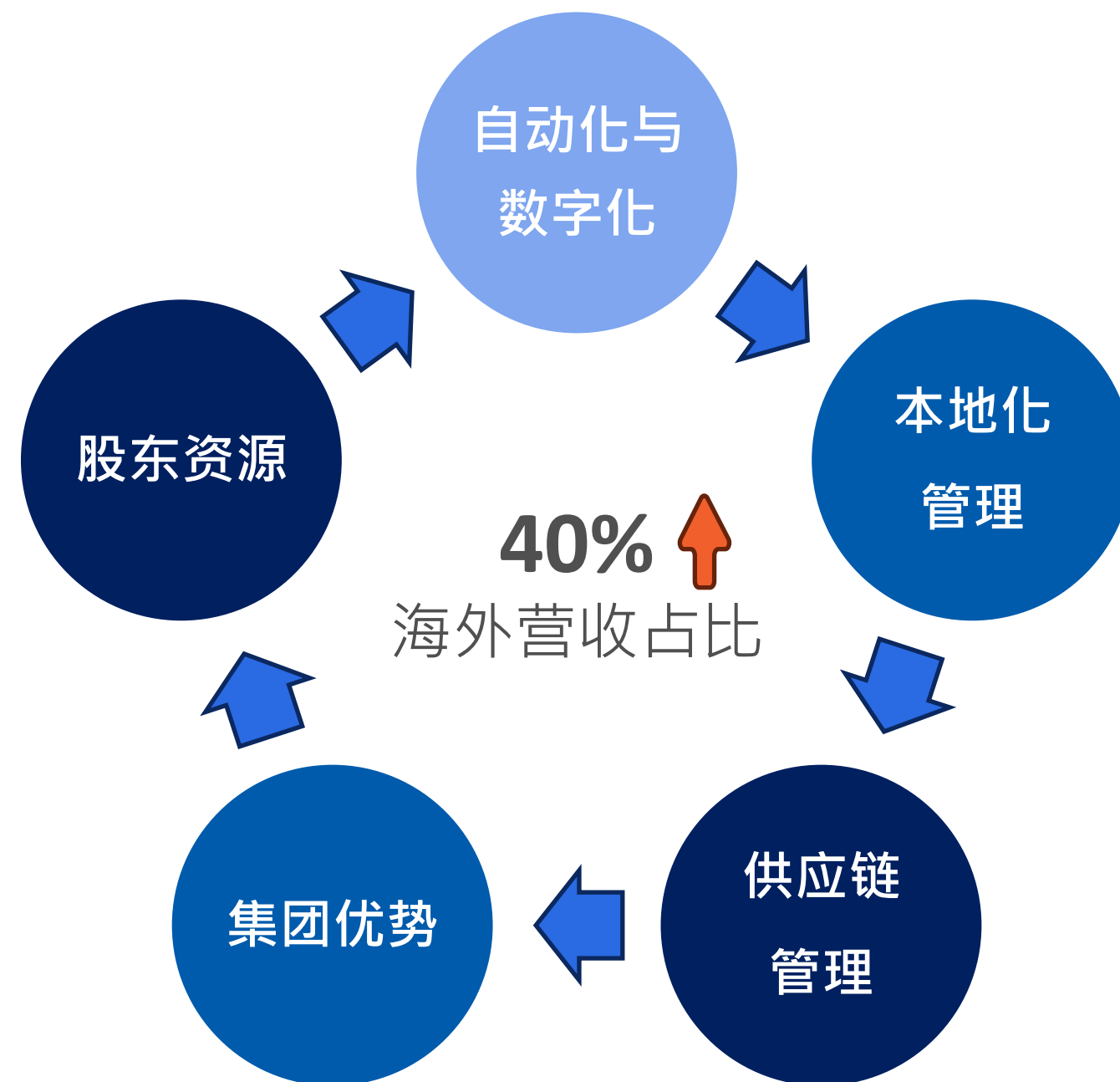
本次说明会中可能涉及的公司经营目标及相关数据系公司根据发展策略、经营计划及市场和业务发展状况做出的规划和展望，计划实施和经营目标实现以全球新冠疫情改善、国际贸易局势稳定、电子制造服务行业健康发展、市场开拓及订单执行符合预期为前提。

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。

1. 请问郭教授，当下全球自由贸易因特朗普主导的美国政府向各个国家分别加征关税，您认为会对全球的自由贸易产生什么影响？中国作为全球最大的制造国，如何应对这样的风险？疫情结束后，环旭电子也出现营收增长失速、获利能力下降的情况，公司全球化策略尚未达成预期效果，经营效率和获利水平需要改善和提升，您作为环旭电子的独董有什么看法和建议？

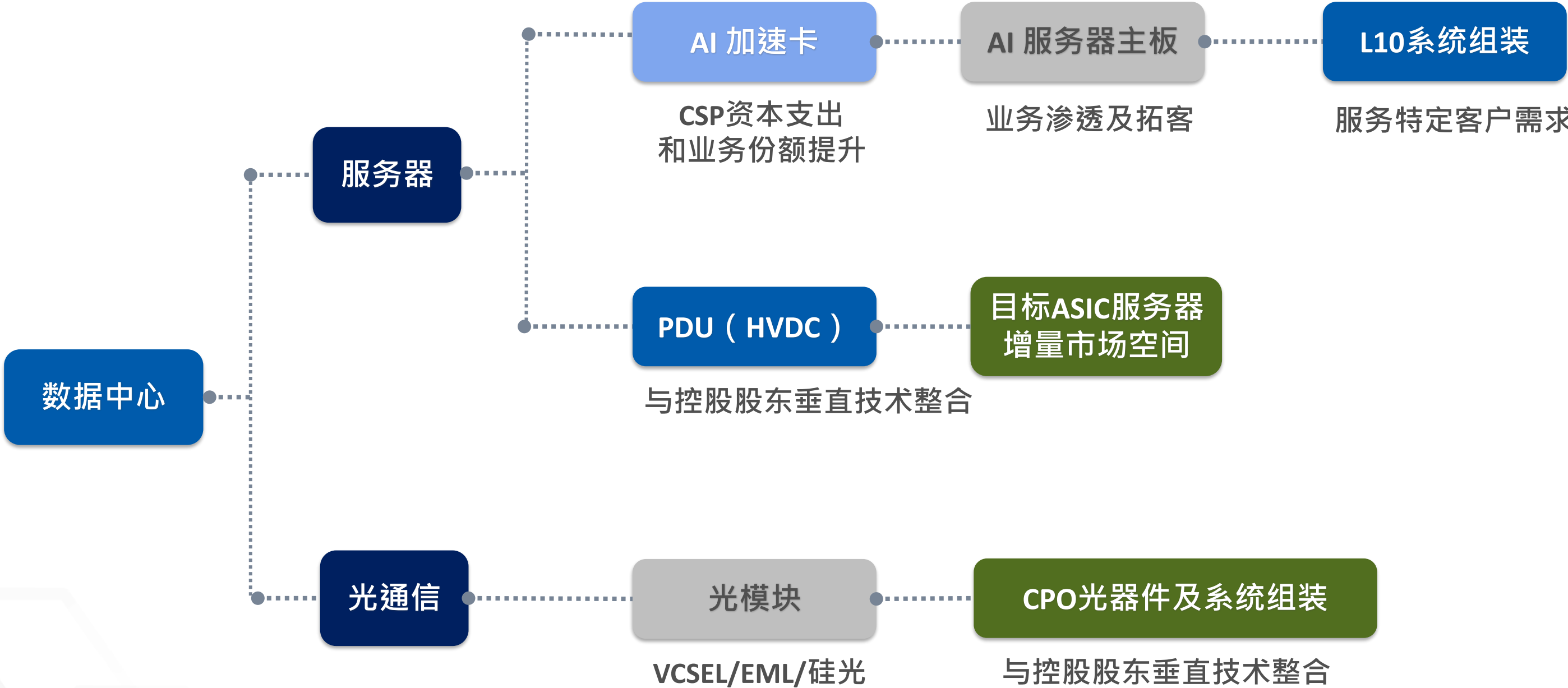


对公司全球化的看法和建议



2. 请问公司管理层，过去一段时间一些北美大厂的资本支出预期都不错，在数据中心和AI相关业务上，公司如何布局？

AI相关业务布局

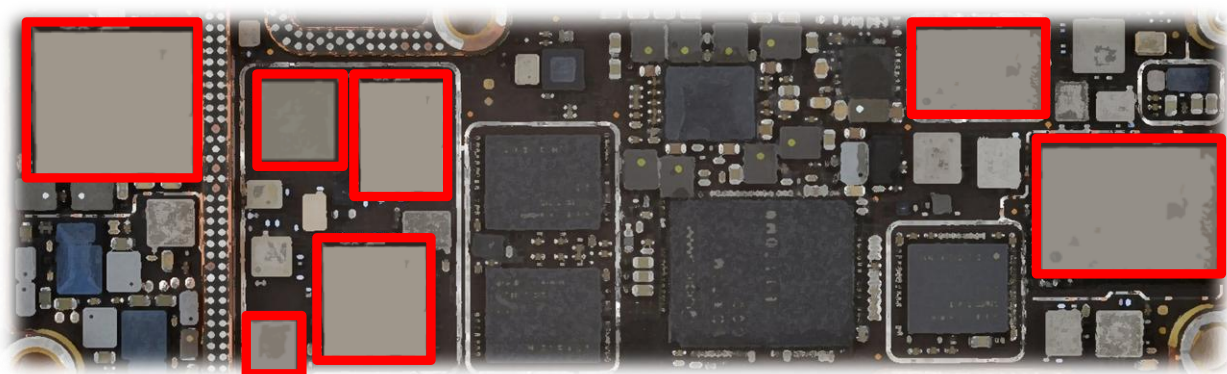


3. 在AI端侧的业务上，公司目前业务开展情况如何？更长期的布局 and 规划是怎样的？

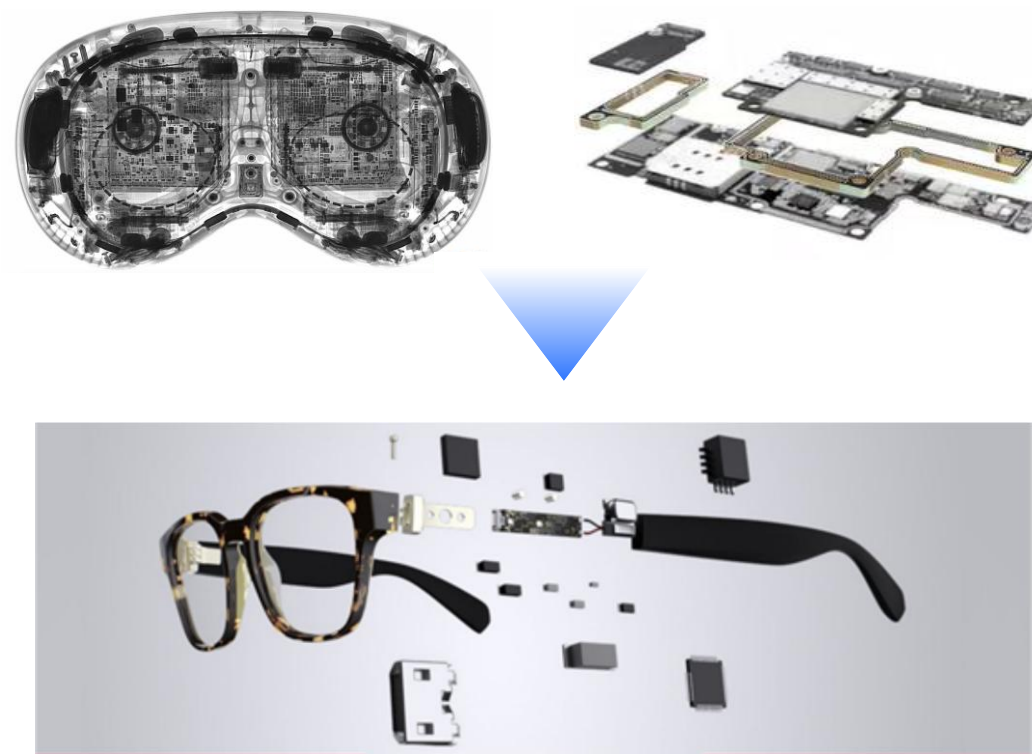
功能高度整合的微型化需求

AI 高算力需更大内存及更大电池容量的支持。在产品设计上，自然转向小尺寸，低功耗及多功能整合（如电源管理、光学、传感器、射频等）的高集成模块，而更多微型化模块的导入也真正提供更大的灵活度给终端产品设计，让使用者真正感受AI带来的实时便捷的智能服务体验。

智能手机SiP模块数量不断增加



资料来源: iFixit



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。

**欢迎您继续参与
线上交流平台提问**