

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2025年第一季度 投资人线上说明会

2025年4月25日



总经理
魏镇炎先生



越南厂总经理
刘惠民先生



董事会秘书
史金鹏先生



财务长
吴新宇先生

会议时间

2025/4/25

16:30-17:30

01

嘉宾简报

2025年第一季度经营业绩情况	财务长	吴新宇先生
越南厂经营发展情况介绍	越南厂总经理	刘惠民先生

02

投资者线上问答

2025年第一季度公司经营业绩情况

财务长 吴新宇先生

2025年4月25日

2025年第一季度总体经营情况

营业收入人民币136.5亿元

- » 营业收入环比下降18.2%，同比增长1.2%，超过季度经营目标的预期。



营业收入

归属于上市公司股东的净利润人民币3.3亿元

- » 营业利润率为2.9%，较去年同期的2.8%，增长0.1个百分点，超过季度经营目标的预期。
- » 归属于上市公司股东的净利率为2.5%，较去年同期的2.5%，持平。
- » 每股收益人民币0.15元。



获利能力

财务指标

- » ROA、ROE、EBITDA同比微幅下降，EPS较去年同期持平。
- » 经营活动保持稳定流入，负债率较年底下降。



财务结构

公司营业收入

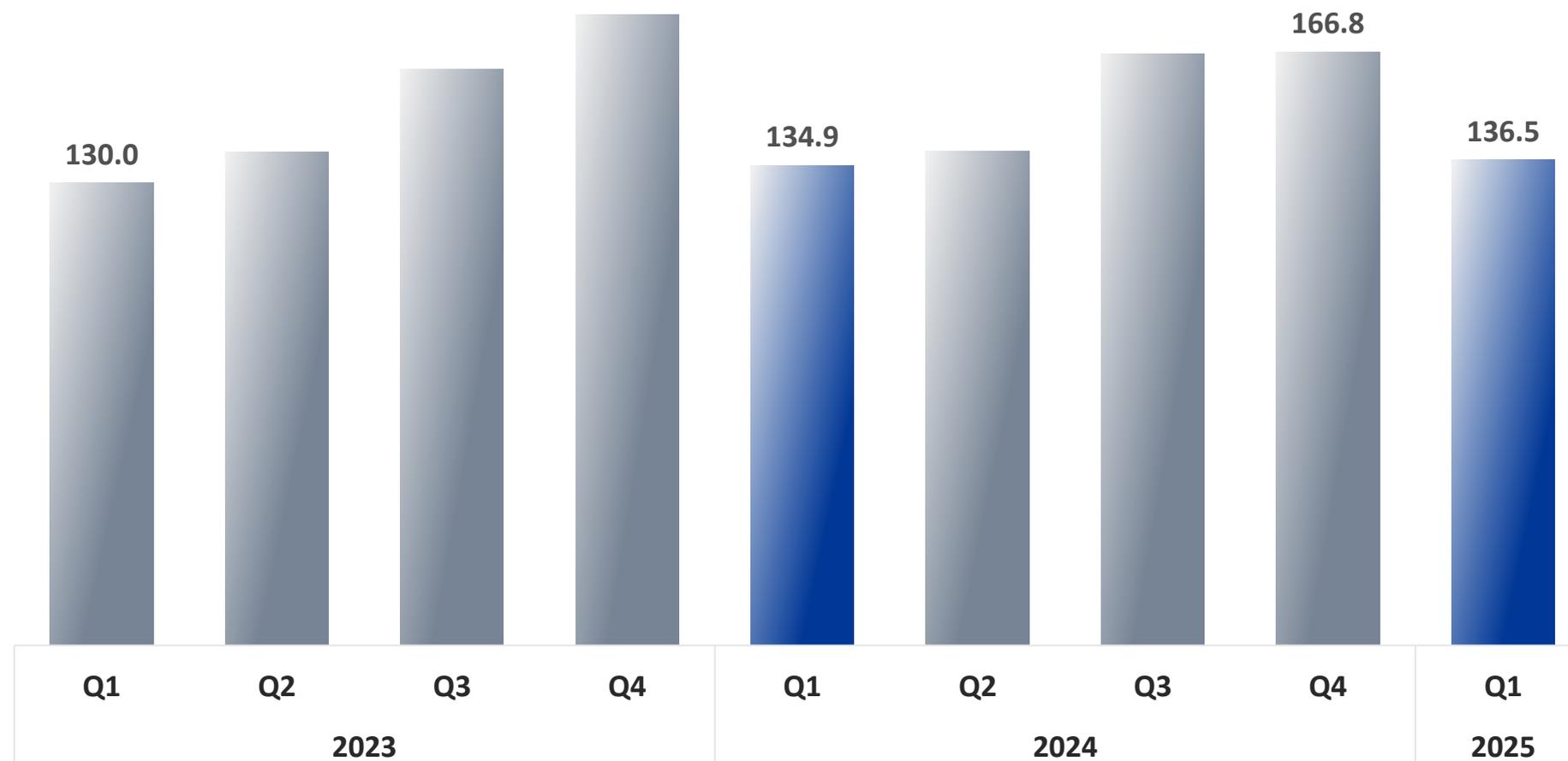
单位：人民币亿元

营业收入 (Q1)

136.5亿元

同比 ↑ 1.2%

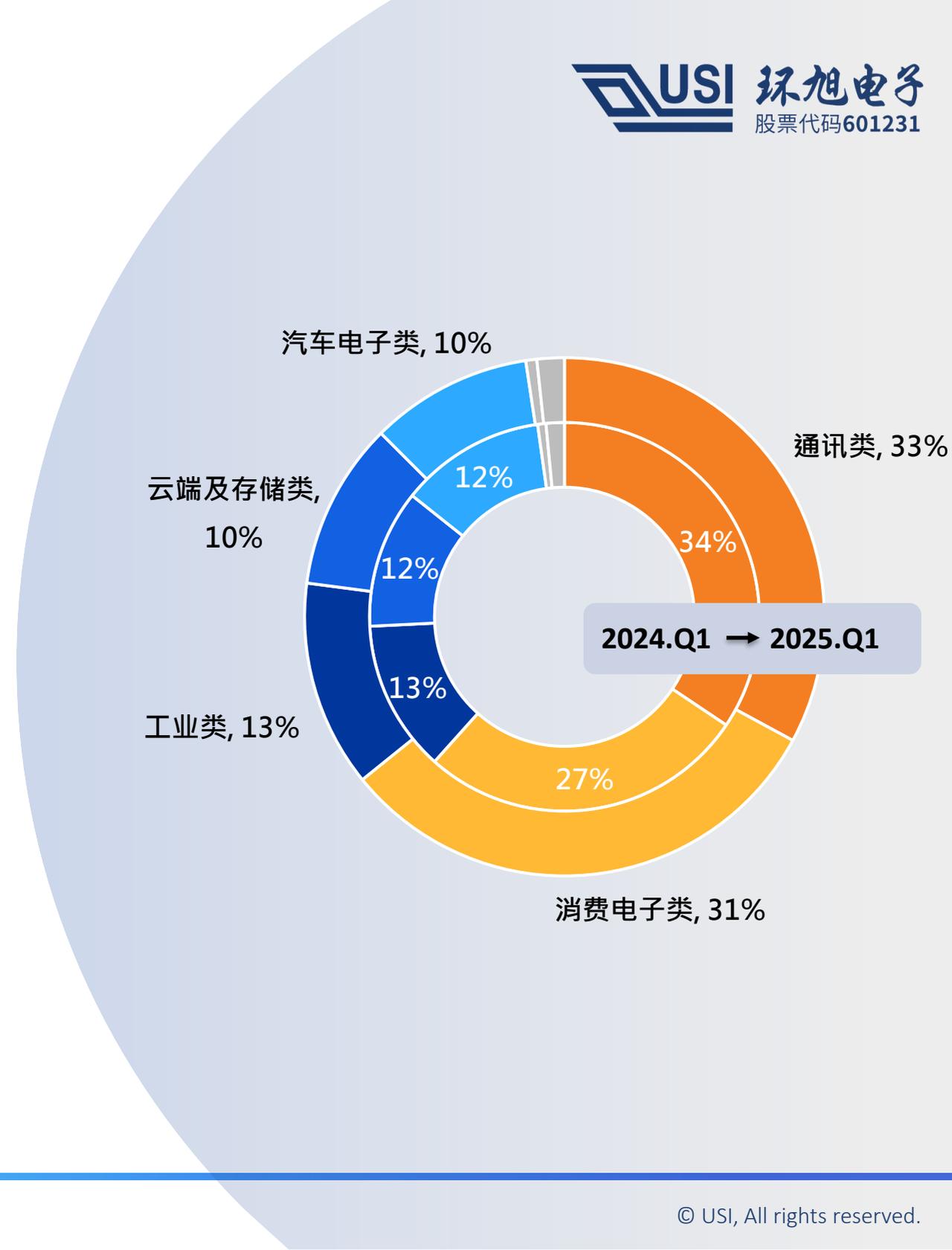
环比 ↓ 18.2%



公司营收结构

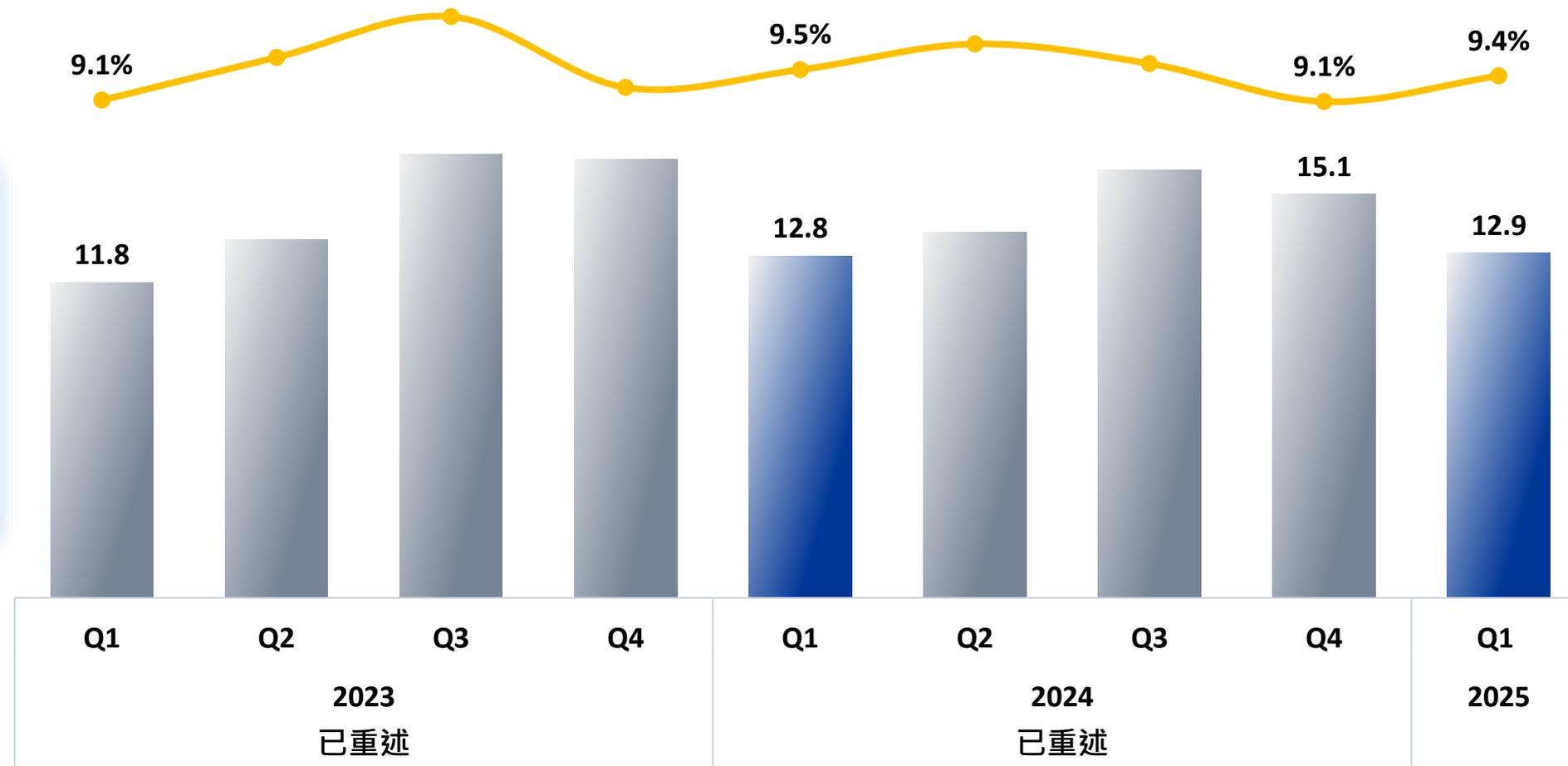
单位：人民币万元

	Q1'2024	Q1'2025	YoY
通讯类	464,294.0	449,299.6	↓ -3.2%
消费电子类	367,000.4	426,668.2	↑ 16.3%
工业类	170,137.3	176,108.4	↑ 3.5%
云端及存储类	155,169.3	142,515.5	↓ -8.2%
汽车电子类	162,868.2	137,728.0	↓ -15.4%
医疗电子类	9,253.0	9,335.7	↑ 0.9%
其他	20,470.6	23,208.0	↑ 13.4%
营收合计	1,349,192.8	1,364,863.4	↑ 1.2%



公司毛利及毛利率

单位：人民币亿元



毛利 (Q1)

12.9亿元

同比 ↑ 0.2%

环比 ↓ 14.9%

毛利率 (Q1)

9.4%

同比 ↓ 0.1pct

环比 ↑ 0.3pct

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。

公司期间费用分析

销售费用

↑ 4.2百万元

第一季度金额为人民币1.0亿，较去年同期增加人民币4.2百万。

管理费用

↑ 4.4百万元

第一季度金额为人民币3.3亿，较去年同期增加人民币4.4百万。

研发费用

↑ 0.2亿元

第一季度金额为人民币4.5亿，较去年同期增加人民币0.2亿，公司在营业收入小幅变动增长的情况下，公司仍维持一定的研发动能。

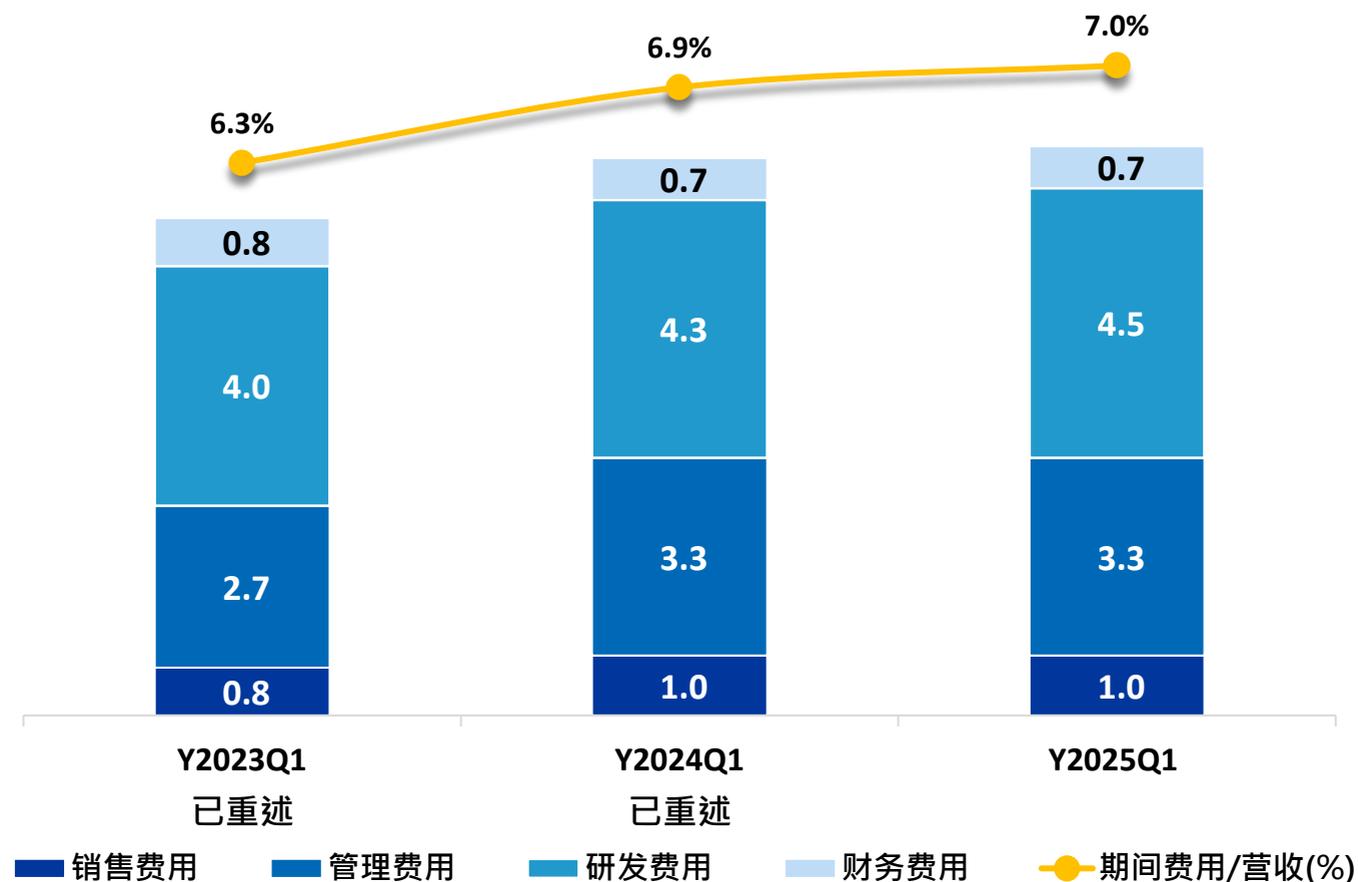
财务费用

↑ 0.2百万元

第一季度金额为人民币0.7亿，较去年同期基本持平。

期间费用趋势分析 (2025Q1)

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。

公司营业利润及营业利润率

单位：人民币亿元

营业利润 (Q1)

3.9亿元

同比 ↑ 2.6%

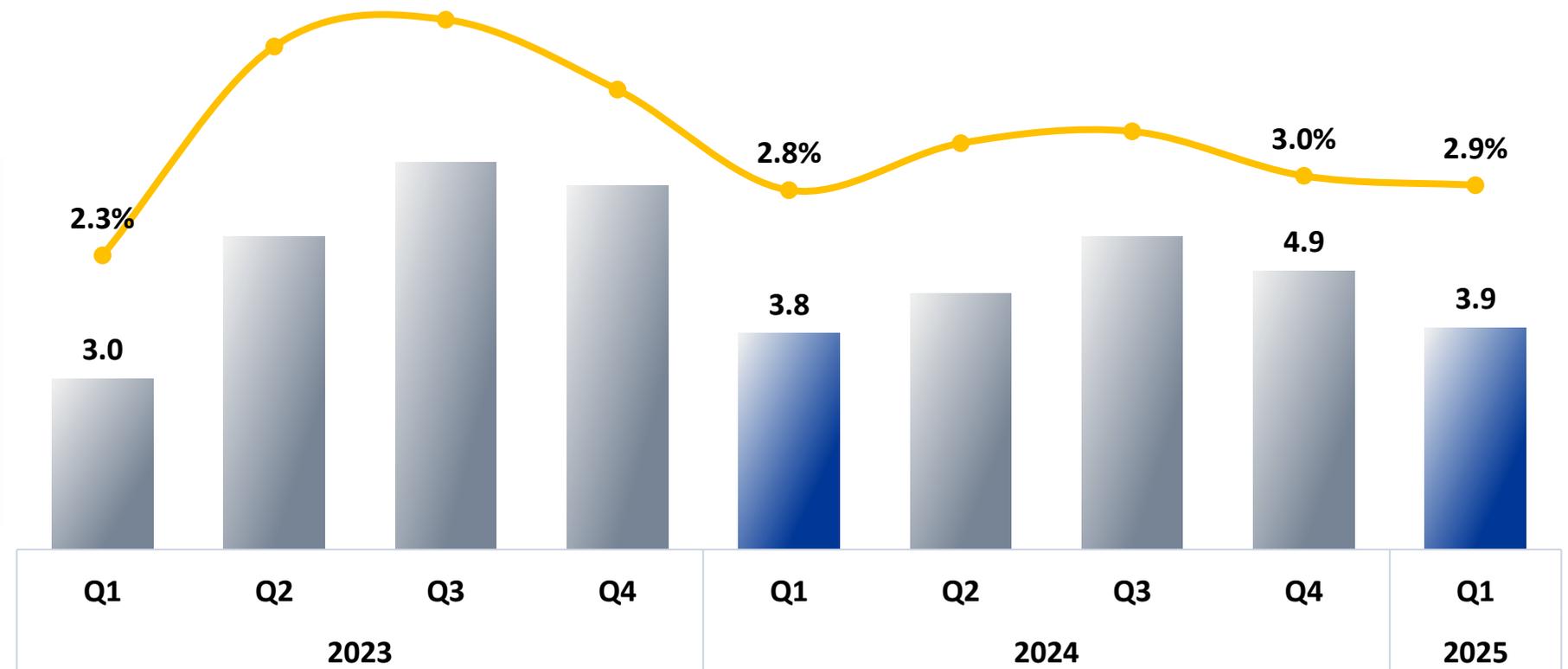
环比 ↓ 20.2%

营业利润率 (Q1)

2.9%

同比 ↑ 0.1pct

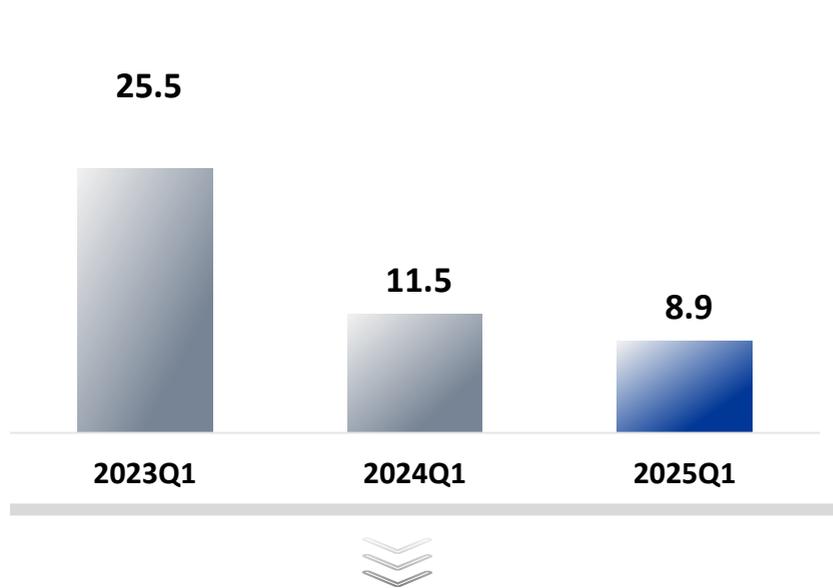
环比 ↓ 0.1pct



公司现金流

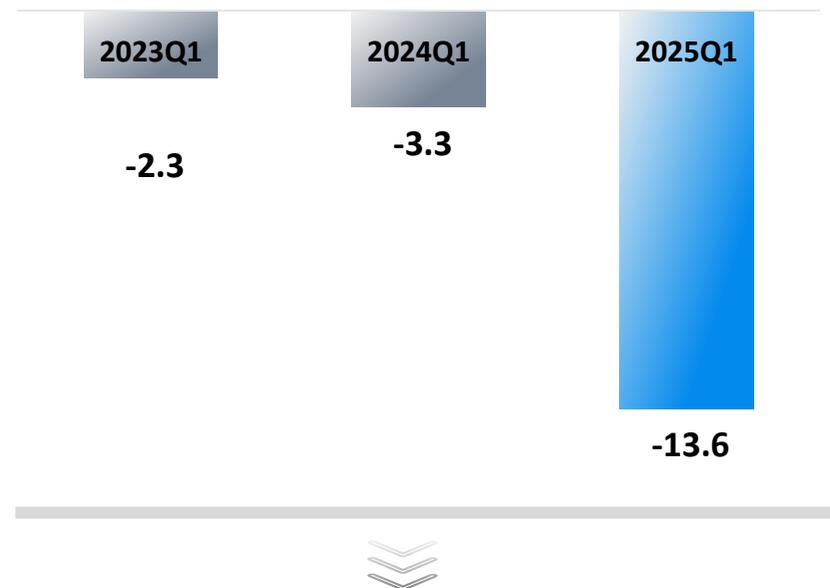
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | 8.9亿



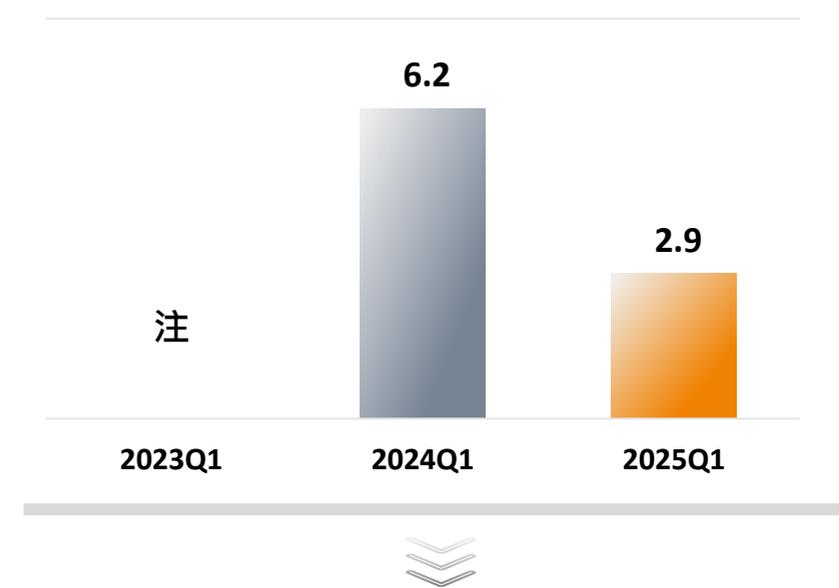
2025年第一季度为净流入人民币8.9亿，本期应收款项回收正常及持续加强存货的控管，使得经营活动保持稳定流入。

投资活动产生的现金流量净额 | -13.6亿



2025年第一季度为净流出，主要因本期投资理财产品尚未到期赎回所致。

筹资活动产生的现金流量净额 | 2.9亿

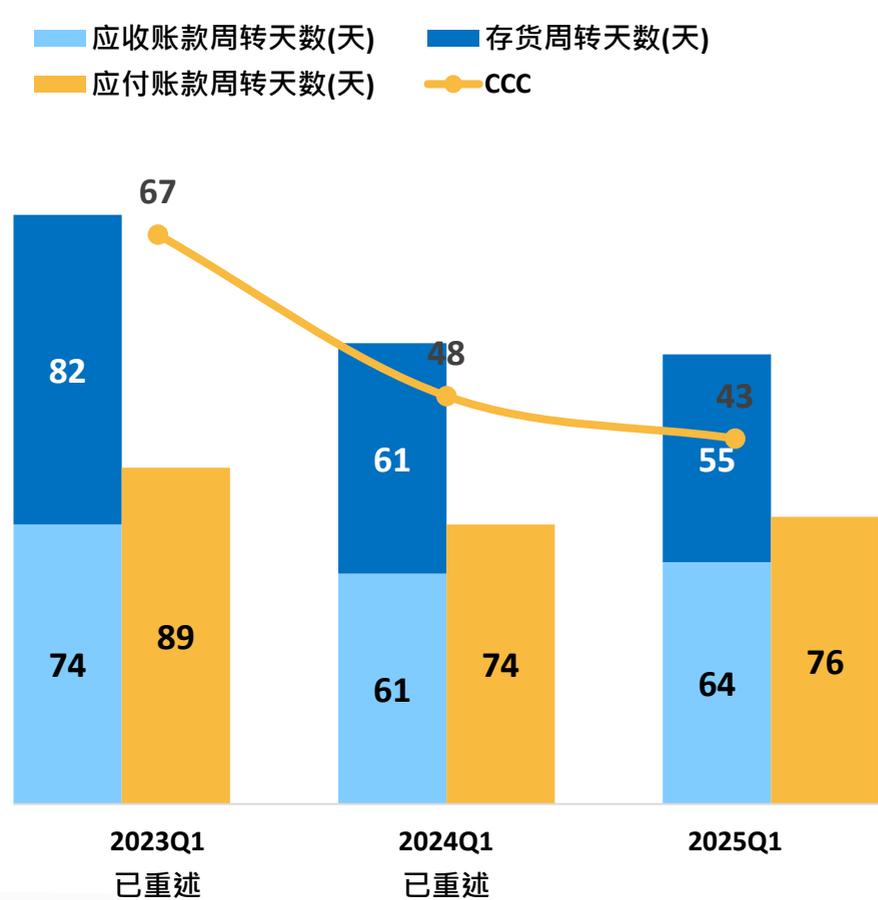


2025年第一季度为净流入，主要因本期较去年同期借款减少及本期收到员工认股权行权款项较多所致。

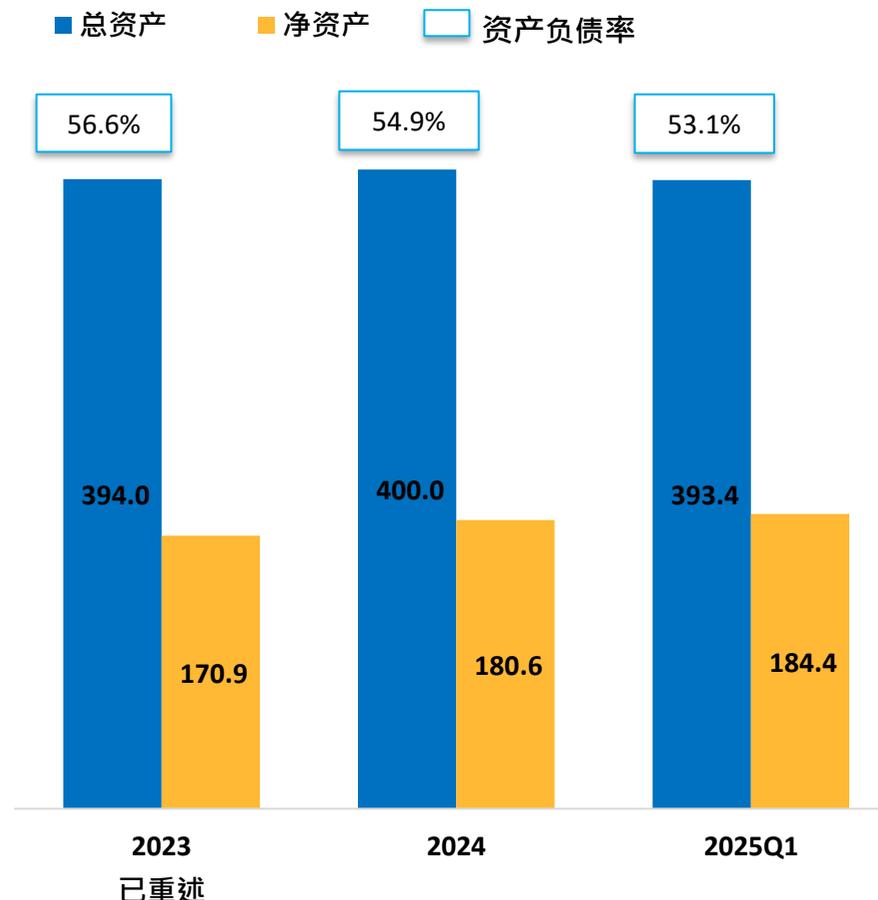
注：2023年第一季度筹资活动产生的现金流量净额为净流入人民币1.4百万。

公司营运资本周转及主要财务指标

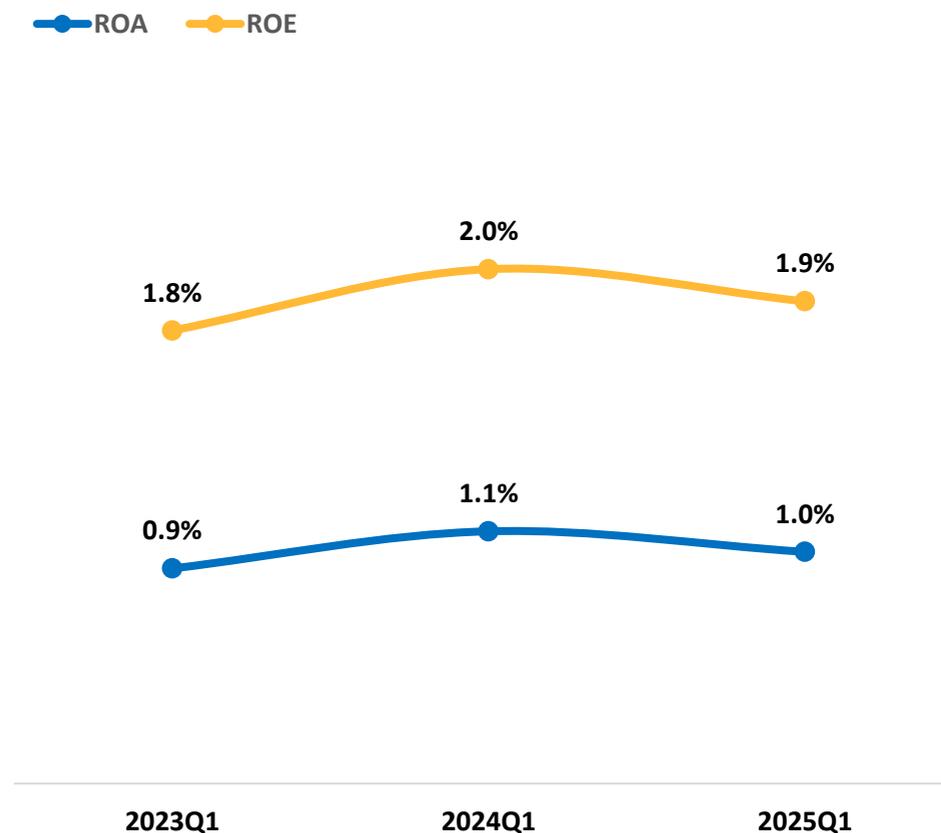
单位：人民币亿元



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53.1%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。
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年第二季度业绩预期



越南厂经营发展情况介绍

刘惠民
越南厂总经理

2025年4月25日

主要介绍



成立日期
2020年6月



员工人数
1500+



土地面积/ 生产面积
65,000m² / 50,520m²



- 河内内排机场: 141km(2 hrs)
- 中国边境 : 205 km(4 hrs)
- 海防港口: 27km (35min)



- USI越南厂位于越南海防市
 - 海防: 越南第三大城市, 越南北部最繁忙的港口城市
 - 运输灵活性 (空运、海运和陆运)



A 栋

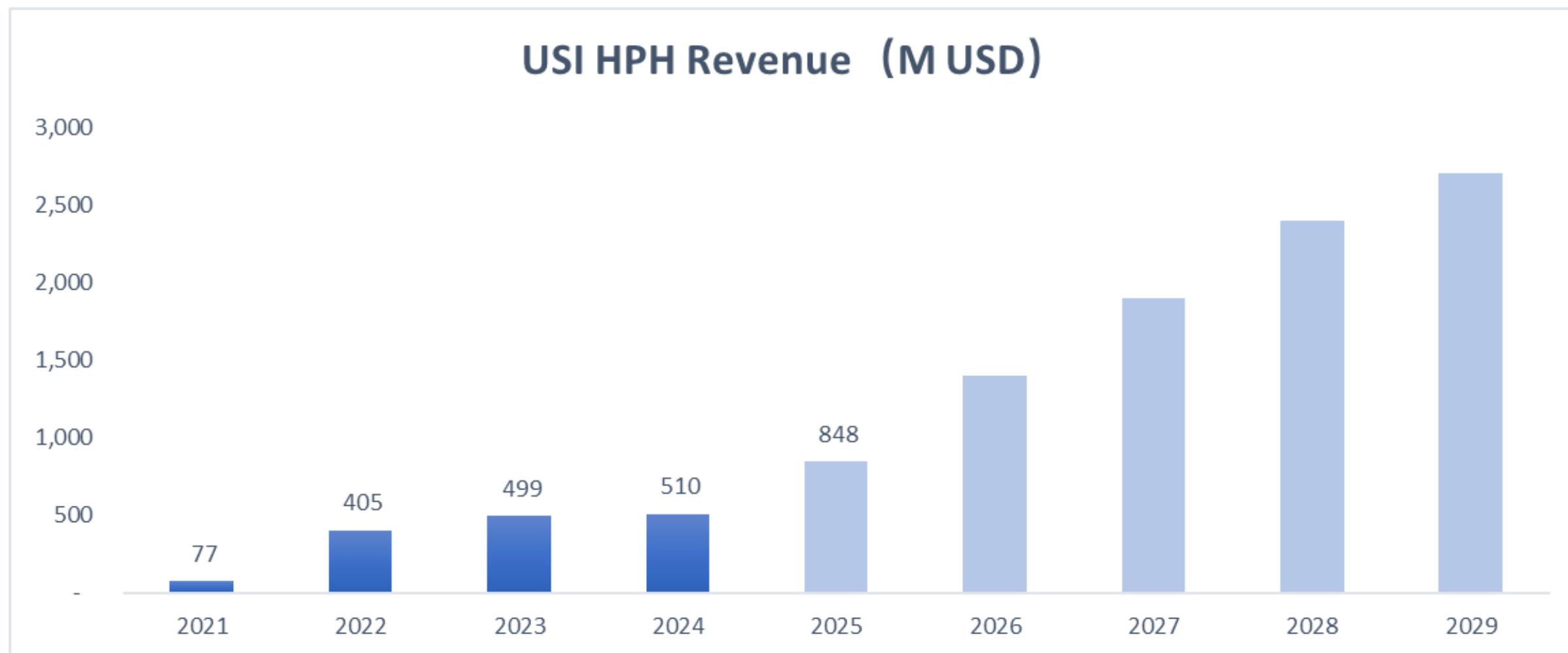
- A栋总面积 : 54,000 m²
- 地面建筑共3层
- 每层楼: 18,000m² (150m*120m)
- 生产面积: 27,320m² , 空间使用率为79%



B 栋
(于Apr' 2025完成)

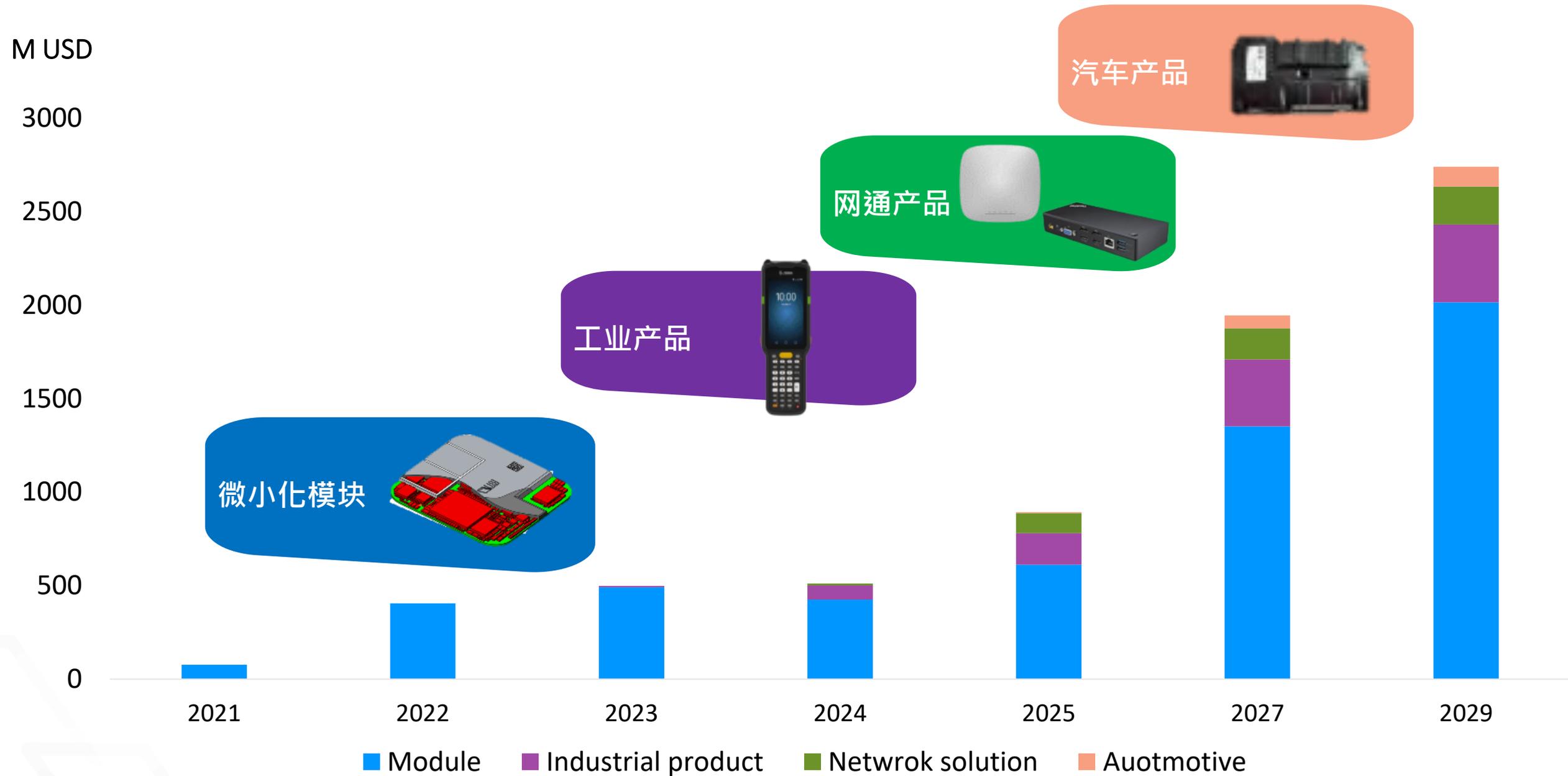
- B栋总面积 : 42,000 m²
- 地面建筑共5层
- 每层楼: 8,400m² (120m*70m)
- 生产面积 : 23,200m²

USI 越南厂营收趋势



- 2021年: 开始投产
- 2025年: 产品扩大生产，并启用B栋厂房投入生产。

产品路线图



一站式制造服务能力

系统级封装制程



• Underfill



• Molding process



• Sputter process



• Laser and saw process

PCBA 制程



• SMT Process



• Router



wave soldering



• Selective Solder



微观分析

最终成品组装



• LCD module assembly



• locking screw



• glue dispenser



• leakage testing

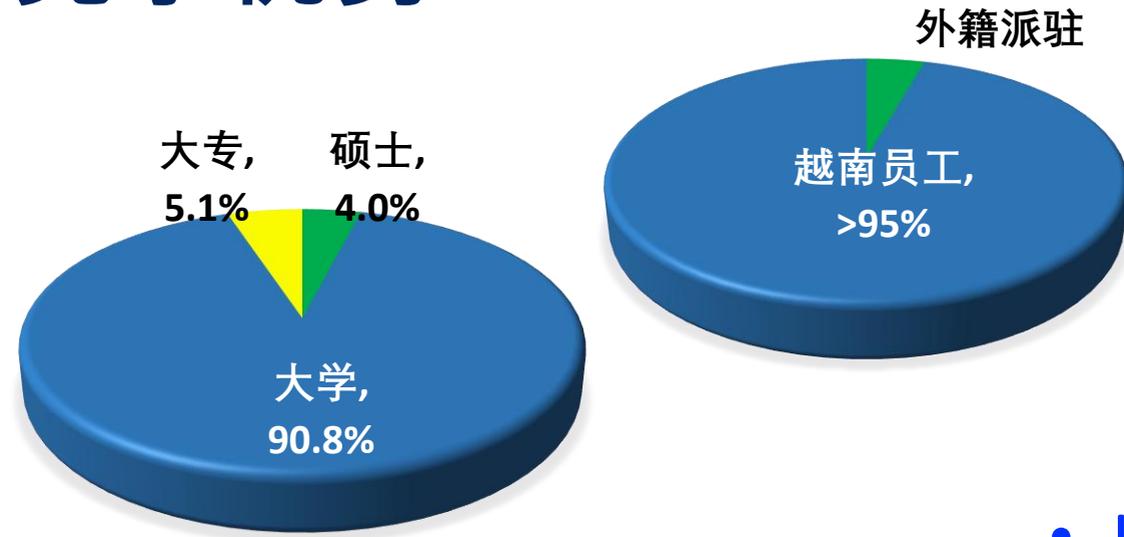


• Clean room assembly



可靠性测试

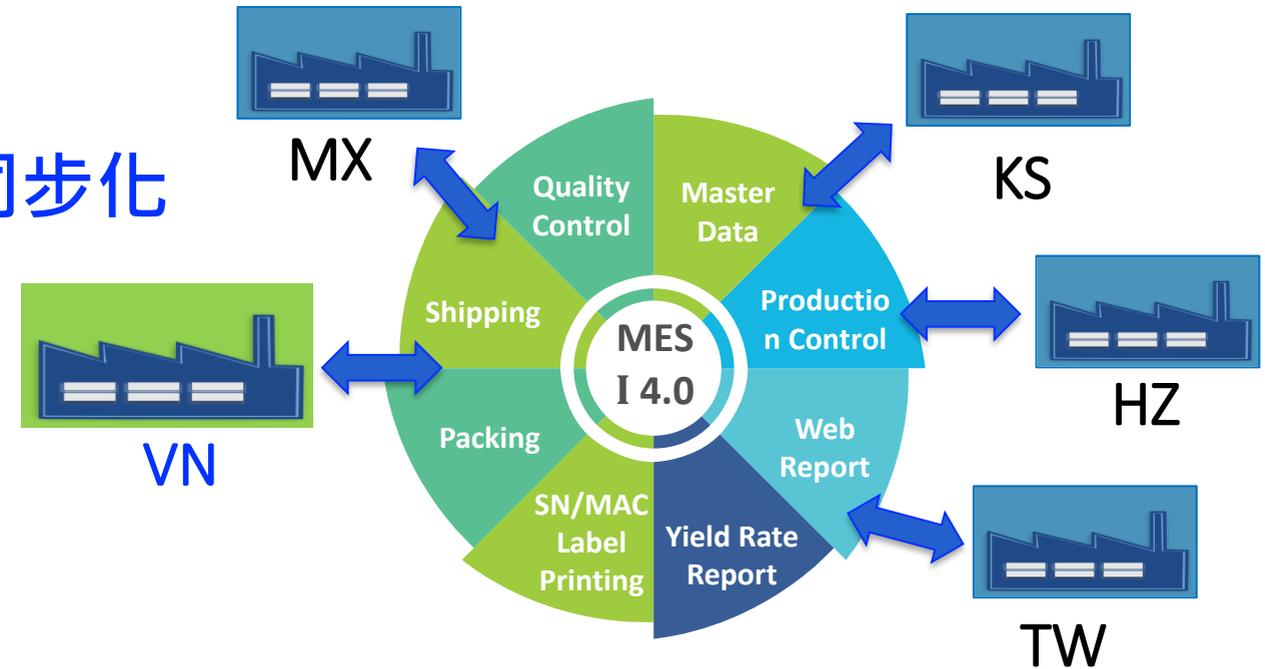
竞争优势



• 人力资源 - 全球在地化战略

- 越南员工 >95%，海防当地员工 >70%
- 大学和研究生学历 >94%，电子和高科技技术背景 >76%
- 累计超过160名越南员工赴海外进行培训
- 越南人才晋升管道 (课长以上 >25位)

• IT系统 - 全球同步化



• 企业与政府/社区连结 - 拓展人力资源库



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	2025			
	Q1	%	QoQ (环比)	YoY (同比)
营业收入	1,364,863.5	100.0%	-18.2%	1.2%
营业成本	1,236,267.2	90.6%	-18.5%	1.3%
营业毛利	128,596.3	9.4%	-14.9%	0.2%
营业利润	39,322.7	2.9%	-20.2%	2.6%
所得税费用	6,699.3	0.5%	-40.5%	12.6%
净利润	32,404.4	2.4%	-6.6%	-1.9%
归属于上市公司股东的扣除 非经常性损益的净利润	27,990.4	2.1%	-29.4%	-2.3%

2024			
Q1 已重述	%	Q4	%
1,349,192.9	100.0%	1,668,394.4	100.0%
1,220,882.1	90.5%	1,517,318.4	90.9%
128,310.7	9.5%	151,075.9	9.1%
38,344.4	2.8%	49,299.1	3.0%
5,947.2	0.4%	11,267.9	0.7%
33,027.6	2.4%	34,705.4	2.1%
28,660.0	2.1%	39,634.1	2.4%

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	2024/12/31	2025/03/31	2025Q1/ Y2024
总资产	3,999,803.1	3,933,798.7	-1.7%
货币资金	1,248,735.8	1,235,254.2	-1.1%
总负债	2,193,949.9	2,089,822.8	-4.7%
有息负债	774,552.0	800,682.9	3.4%
归属于母公司所有者的权益合计	1,793,452.4	1,832,078.4	2.2%
资产负债率(%)	54.9	53.1	减少1.8个百分点

项目	2024/03/31	2025/03/31	同比
总资产收益率(%)	1.1	1.0	减少0.1个百分点
加权平均净资产收益率(%)	2.0	1.9	减少0.1个百分点
每股收益(元/股)	0.15	0.15	-
现金周转天数(天)	48	43	减少5天
EBITDA	74,412.2	70,935.2	-4.7%
非经常性损益金额	4,808.3	5,505.6	14.5%

注：1.EBITDA=净利润+所得税+利息费用(净额)+折旧摊销费用。