

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 and 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年第三季度 投资人线上说明会

2025年10月28日



会议嘉宾



SVP/BG Head
林孟辉先生



董事长
陈昌益先生



SVP/BG Head
魏振隆先生



董事会秘书
史金鹏先生



财务长
吴新宇先生

会议时间

2025/10/28

16:30-17:30

01

嘉宾简报

2025年第三季度经营业绩情况	财务长	吴新宇先生
创新业务最新进展	董事长	陈昌益先生
系统级封装发展及创新趋势	SVP/BG Head	林孟辉先生

02

投资者线上问答

2025年第三季度公司经营业绩情况

财务长 吴新宇先生

2025年10月28日

2025年前三季度总体经营情况

营业收入人民币**436.4亿元**(Q3人民币**164.3亿元**)

- » 第三季度营业收入环比增长21.1%，同比下降1.2%，优于季度经营目标的预期。
- » 前三季度营业收入同比下降0.8%。

营业收入

归属于上市公司股东的净利润人民币**12.6亿元**(Q3人民币**6.3亿元**)

- » 第三季度营业利润率为4.4%，较去年同期的3.3%，同比增长1.1个百分点，优于预期。
- » 前三季度归属于上市公司股东的净利润率为2.9%，较去年同期同比基本持平。

获利能力

财务指标

- » **EPS 0.58**（元/股），**Q3 EPS 0.29**（元/股）
- » ROA、ROE、EBITDA、EPS同比略有下降。
- » 经营活动保持稳定流入，负债率较上年度增长。

财务结构

公司营业收入

单位：人民币亿元

营业收入 (Q3)

164.3亿元

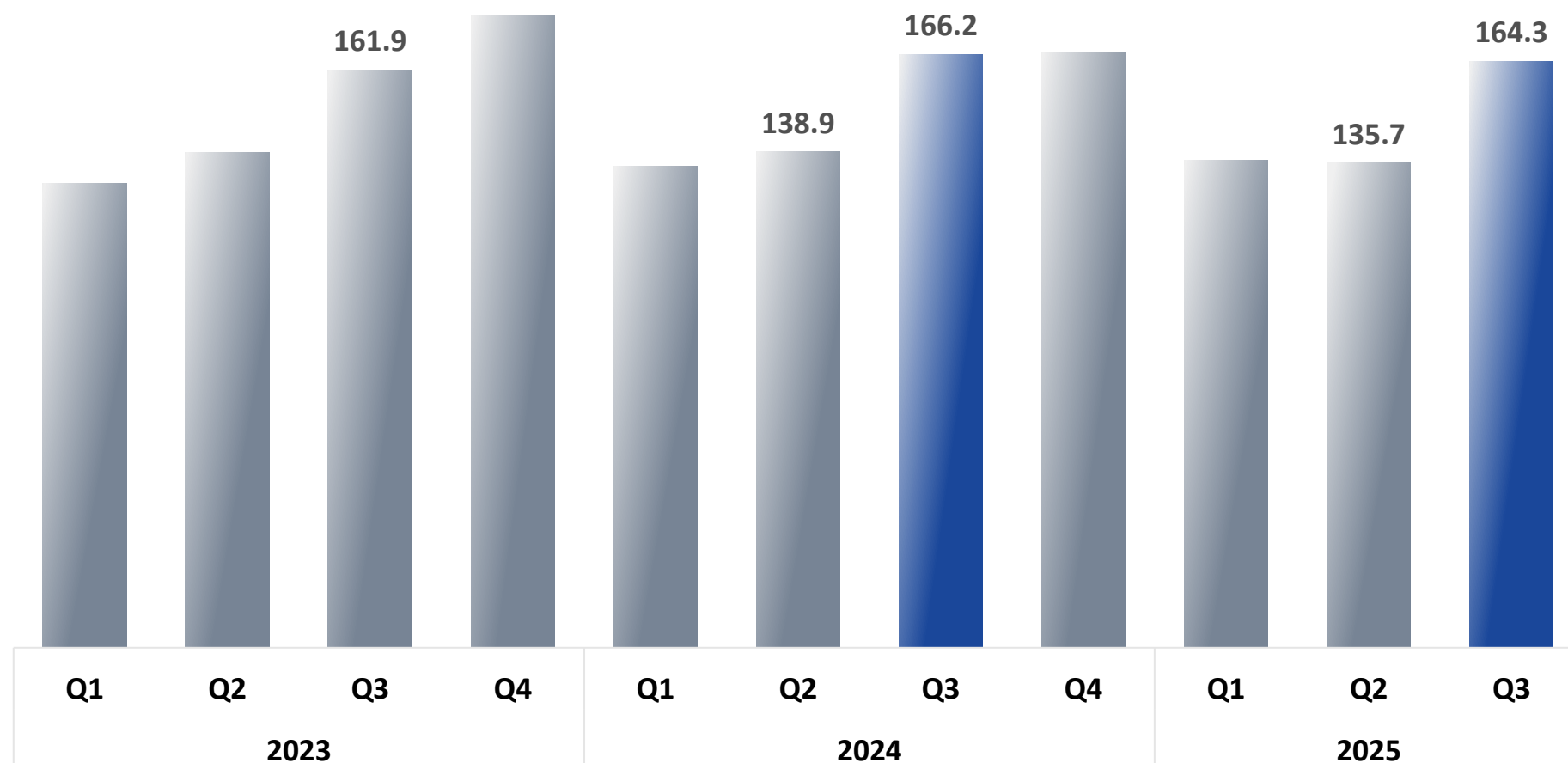
同比 ↓ 1.2%

环比 ↑ 21.1%

营业收入 (Q1~Q3)

436.4亿元

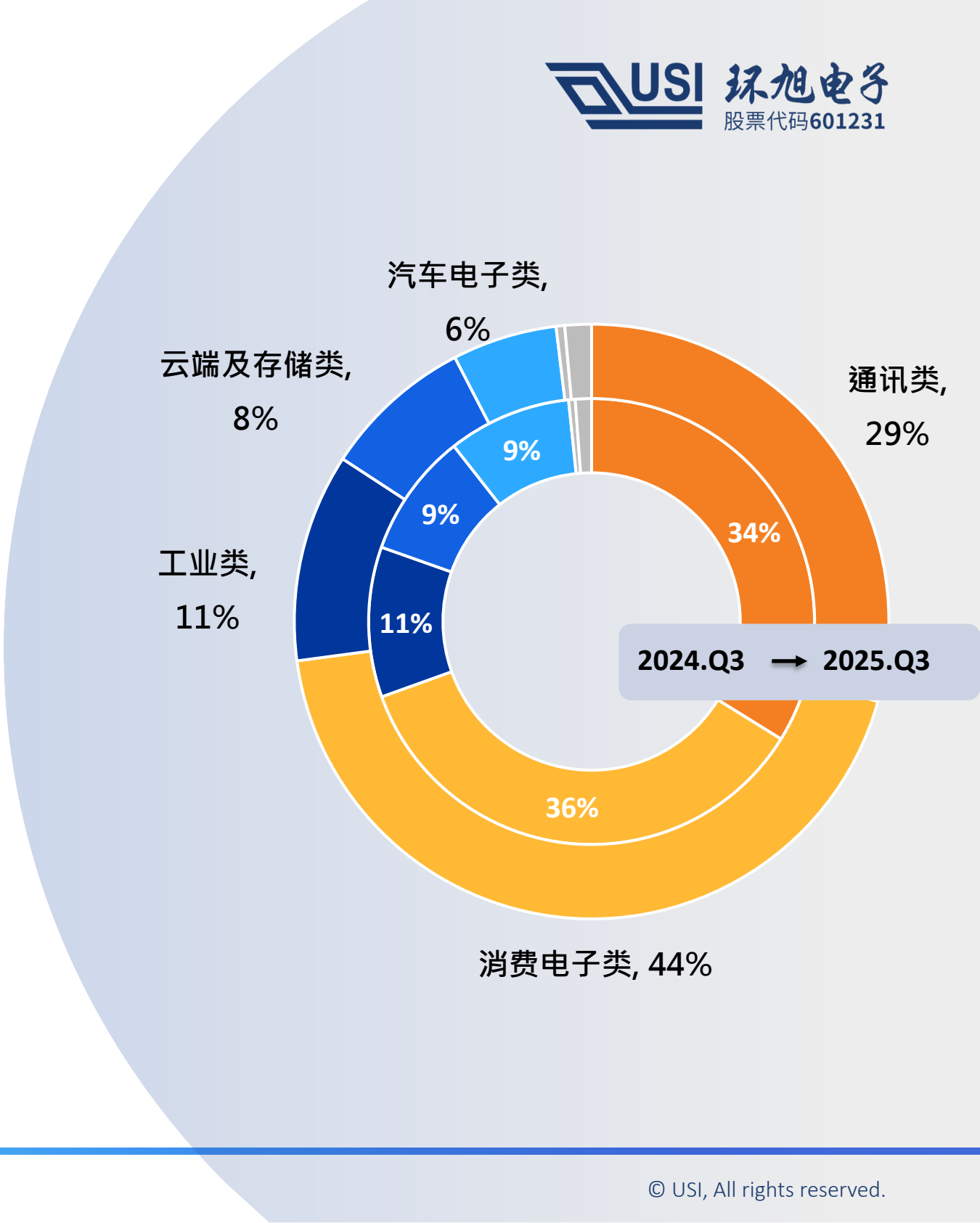
同比 ↓ 0.8%



第三季度营收结构

单位：人民币万元

	Q3'2024	Q3'2025	YoY
消费电子类	593,065.5	715,370.5	↑ 20.6%
通讯类	562,402.3	481,946.0	↓ -14.3%
工业类	181,024.7	186,049.3	↑ 2.8%
云端及存储类	149,551.8	134,454.4	↓ -10.1%
汽车电子类	148,663.8	93,567.8	↓ -37.1%
医疗电子类	7,899.3	7,645.0	↓ -3.2%
其他	19,502.2	23,714.4	↑ 21.6%
营收合计	1,662,109.6	1,642,747.4	↓ -1.2%



公司毛利及毛利率

毛利 (Q3)

15.5亿元

同比 ↓ 2.6%

环比 ↑ 12.4%

毛利率 (Q3)

9.5%

同比 ↓ 0.1pct

环比 ↓ 0.7pct

毛利 (Q1~Q3)

42.2亿元

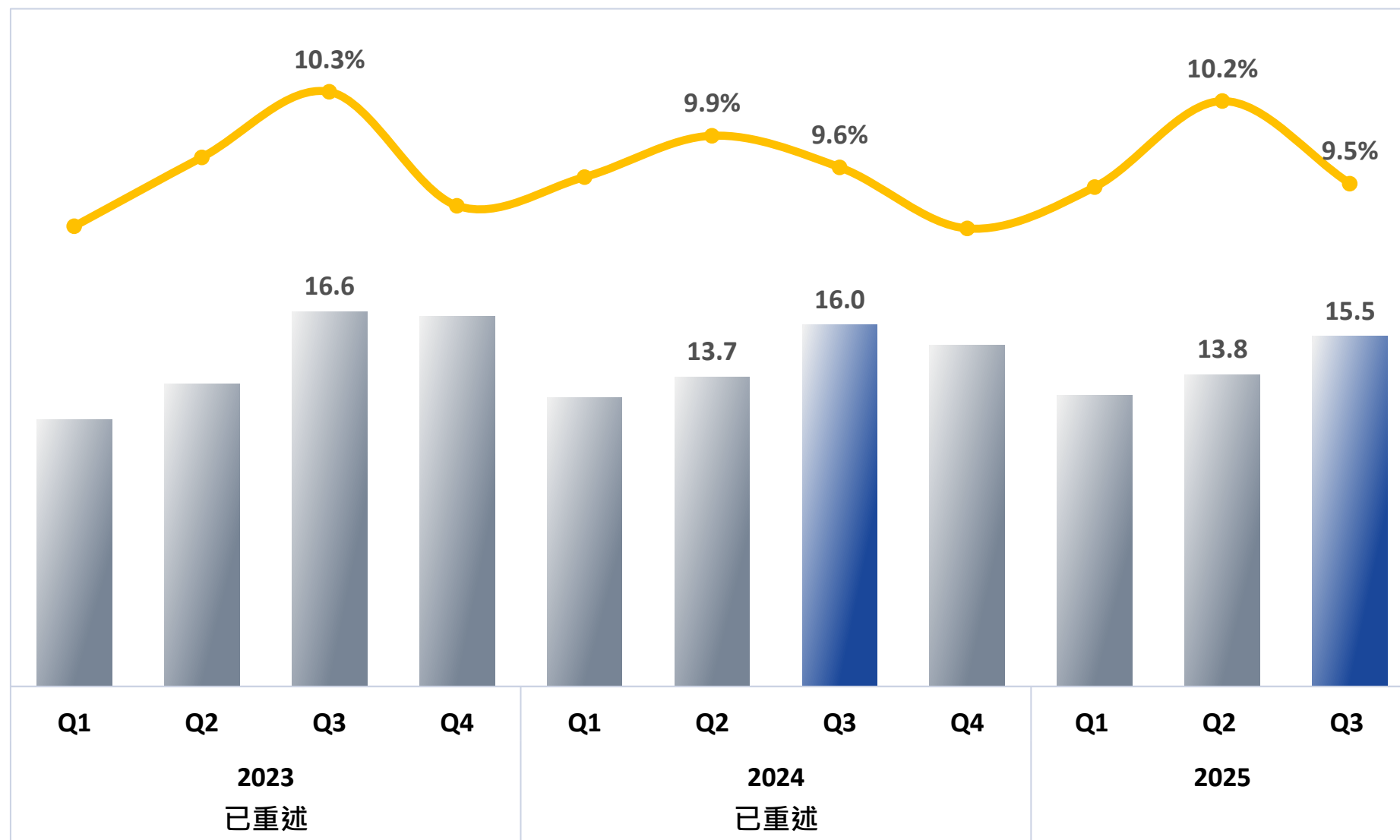
同比 ↓ 0.7%

毛利率 (Q1~Q3)

9.7%

同比持平 →

单位：人民币亿元

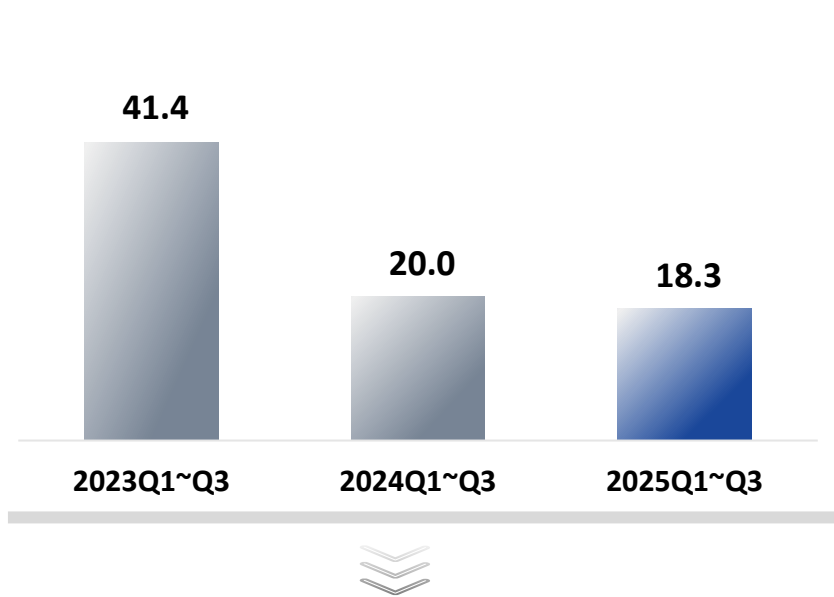


注：根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

公司现金流

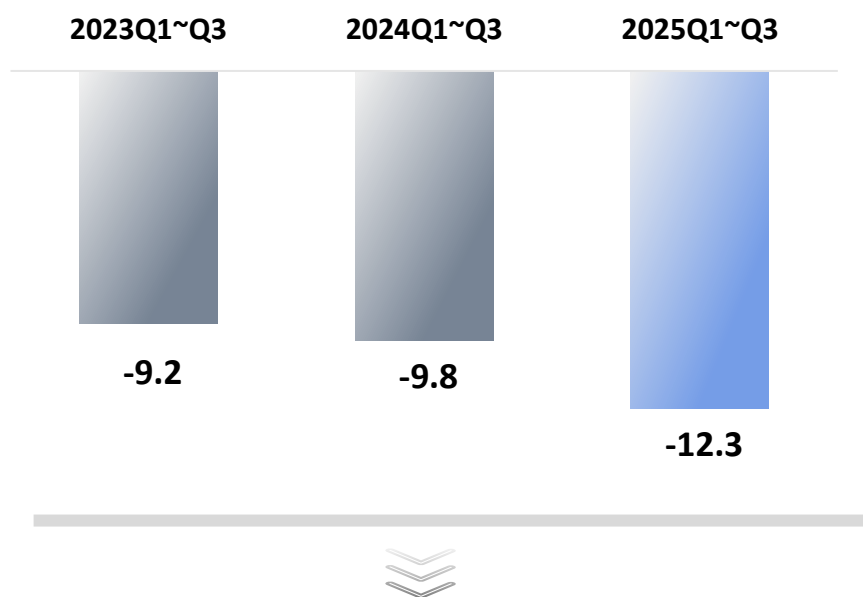
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | 18.3亿



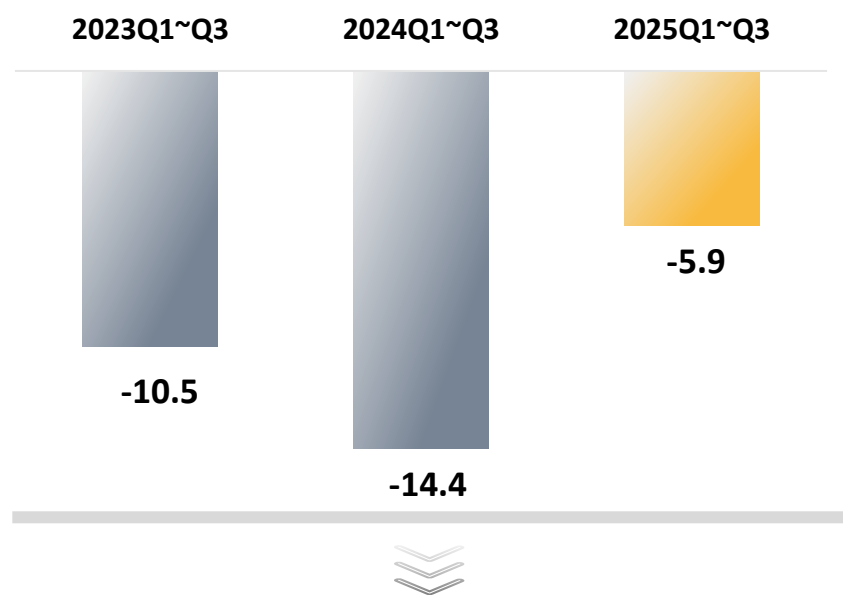
2025年前三季度为净流入人民币18.3亿，本期应收款项回收正常及持续加强存货的控管，使得经营活动保持稳定流入。

投资活动产生的现金流量净额 | -12.3亿



2025年前三季度为净流出，较去年同期流出增加人民币2.5亿元，主要因本期子公司投资理财产品尚未到期赎回及去年同期支付取得赫思曼业务的收购尾款所致。

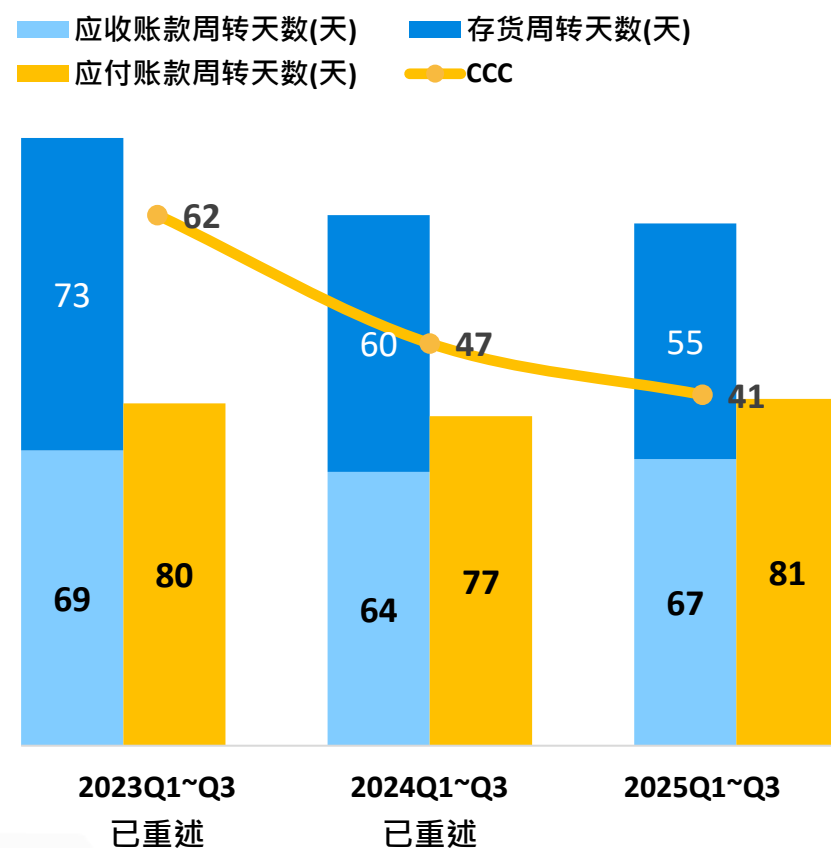
筹资活动产生的现金流量净额 | -5.9亿



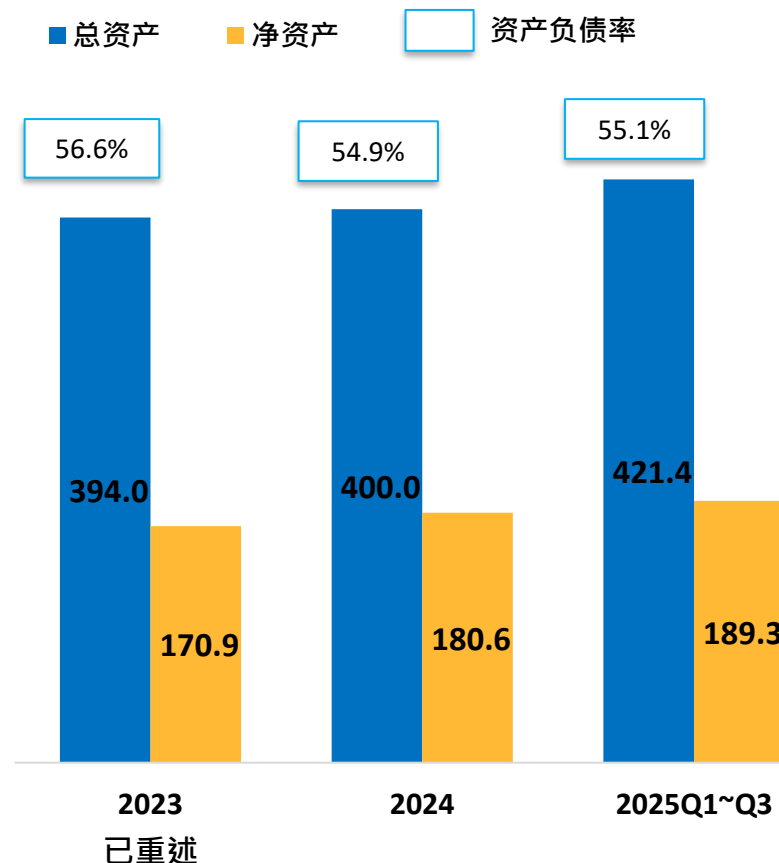
2025年前三季度为净流出，较去年同期流出减少人民币8.5亿元，主要因本期员工认股权行权及去年同期偿还短期借款较多、回购库存股所致。

公司营运资本周转及主要财务指标

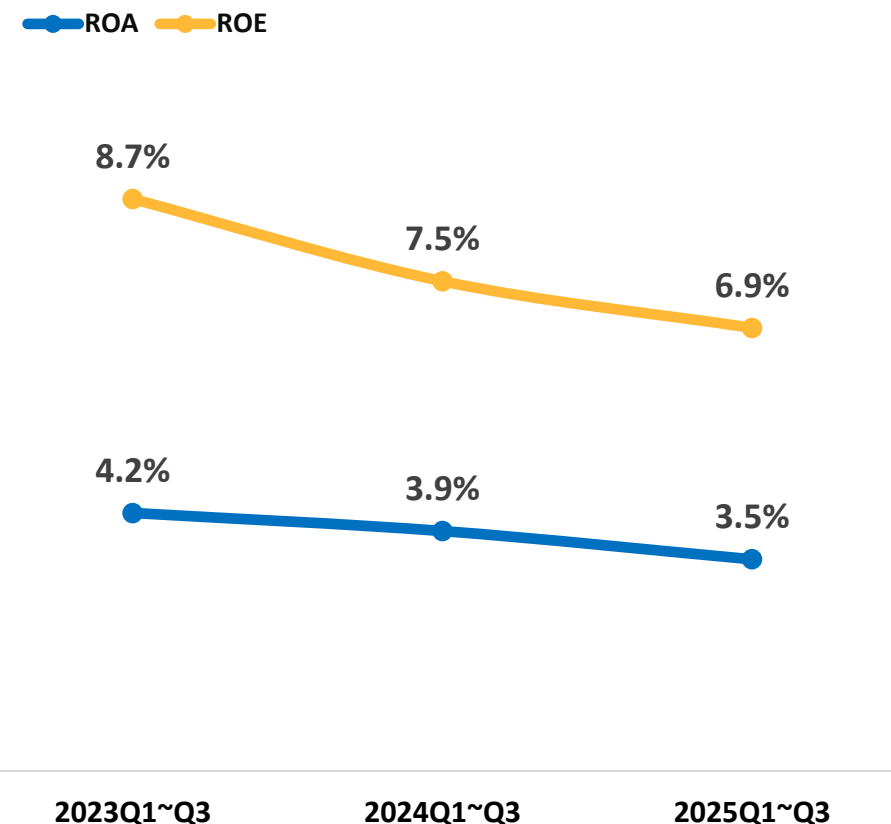
单位：人民币亿元



公司持续加强存货的控管，现金周转天数较去年同期减少6天。



资产负债率本期为55.1%较上年度增长。



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。

2025年第四季度业绩预期

2025Q3



营业收入
人民币164.3亿
基本符合预期



营业利润率
4.4%
超过预期



营业收入
变动情况与去年同期相近



营业利润率
同比基本持平

2025 Q4

创新业务最新进展

董事长 陈昌益先生

2025年10月28日

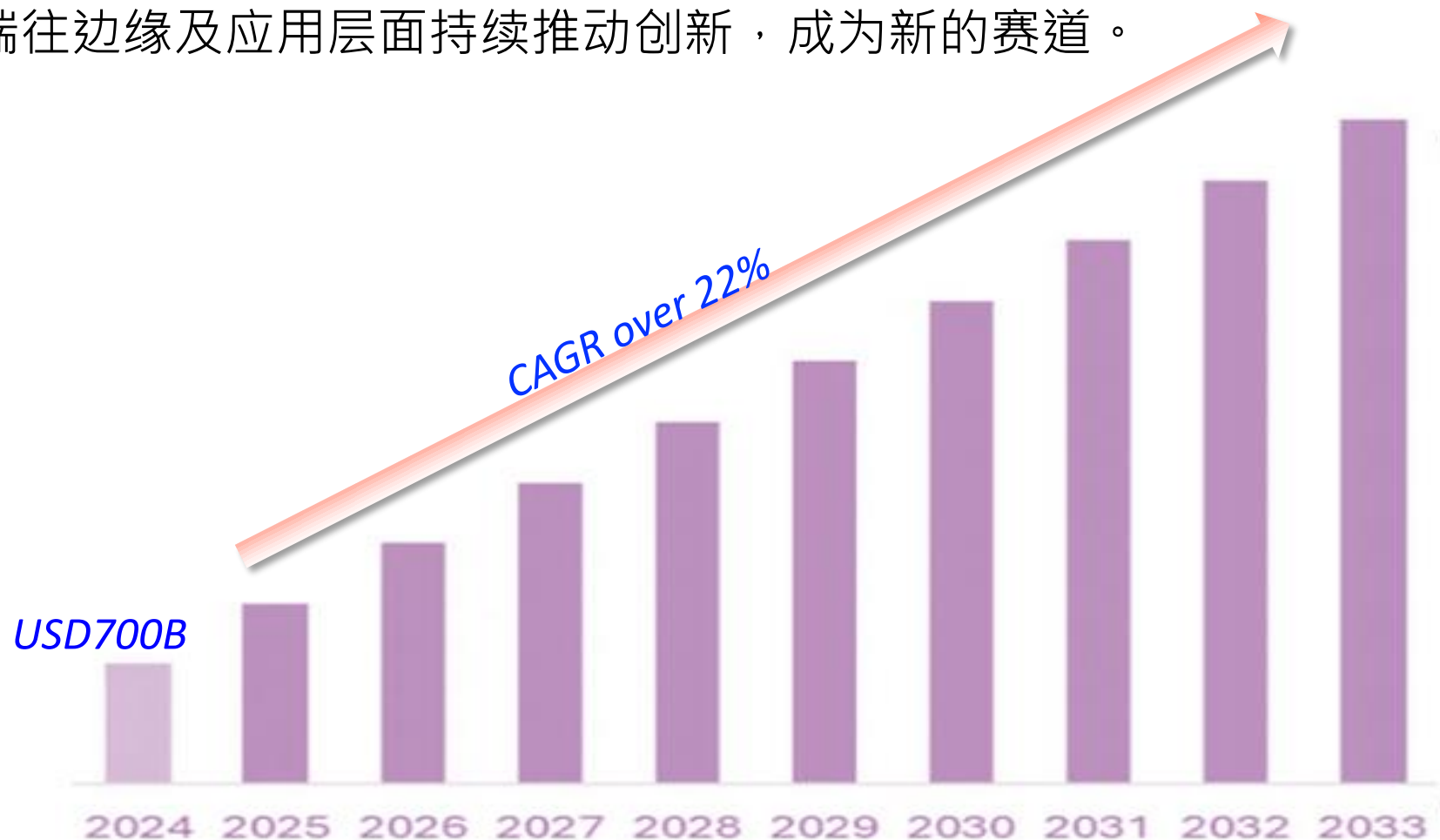
System-in-Package 系统级封装发展及创新趋势

SVP/ BG Head
林孟辉先生

2025年10月28日

AI大跃进及新的机会

- 2025年企业开始广泛采用人工智能，同时将AI技术推向更智能化、深度化及专业化的应用。
- AI 的核心数据中心及云端设施持续跳跃成长，AI 算力的大幅提升更推升了产品的渗透率，让整个AI 相关产业快速由云端往边缘及应用层面持续推动创新，成为新的赛道。

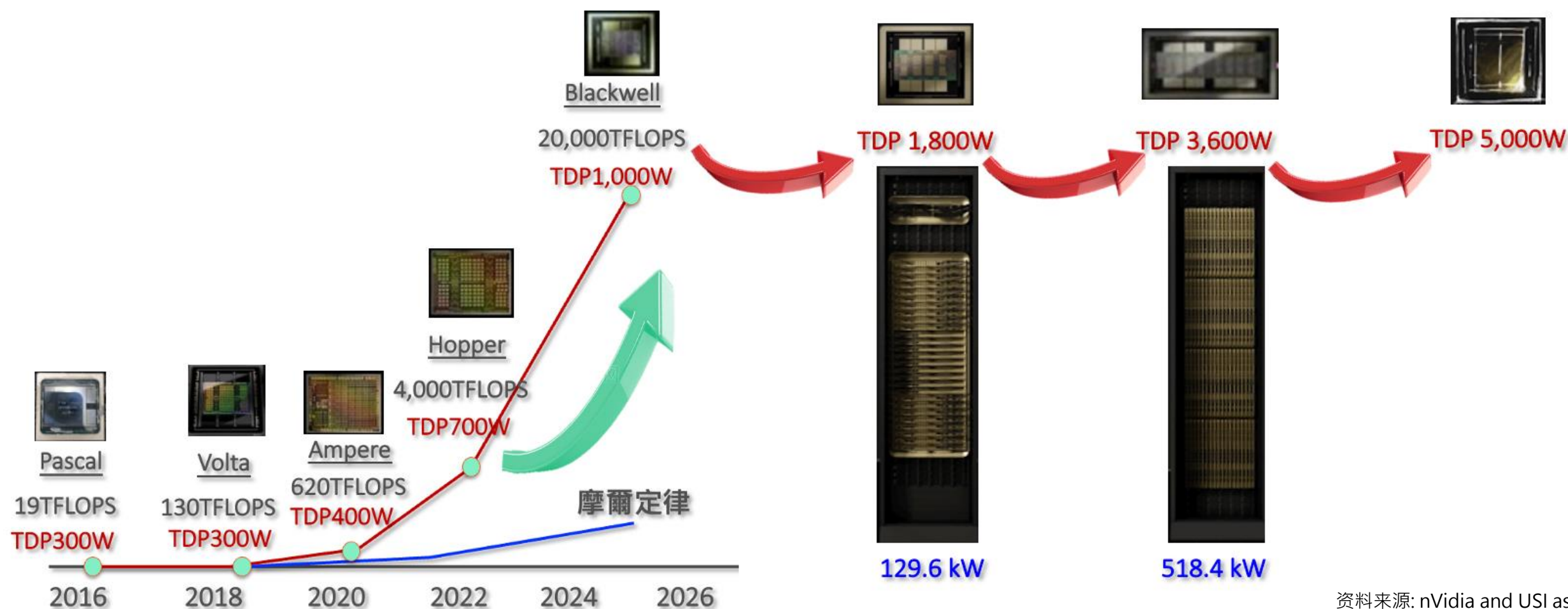


Global Cloud Computing Market

资料来源: IDC, Precedence, and USI assumptions

算力革命带来的技术发展

算力革命是从硬件升级，扩展到整个软件、应用和生态系统的全面变革，尤其服务器、散热、电源供应器和通讯传输等相关产业产生了正面影响。这场革命不仅是硬件效能的飞跃，更是技术与应用的深度融合，未来透过软硬件整合的生态系统，也将强大的AI运算带到了边缘。



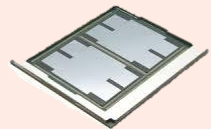
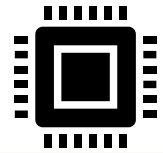
资料来源: nVidia and USI assumptions

云端带动边缘运算及智能终端的蓬勃发展



云端

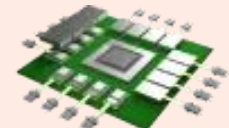
边缘运算、智能终端



FoCoS



Voltage Regulator



CPO



Power SiP

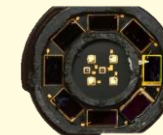


Server Board

- 高温发热
- 电力消耗
- 每秒浮点运算次数 (FLOPS)



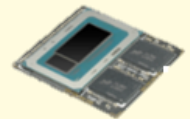
Connectivity SiP



Audio & Sensing SiP



MLB / Computing SiP

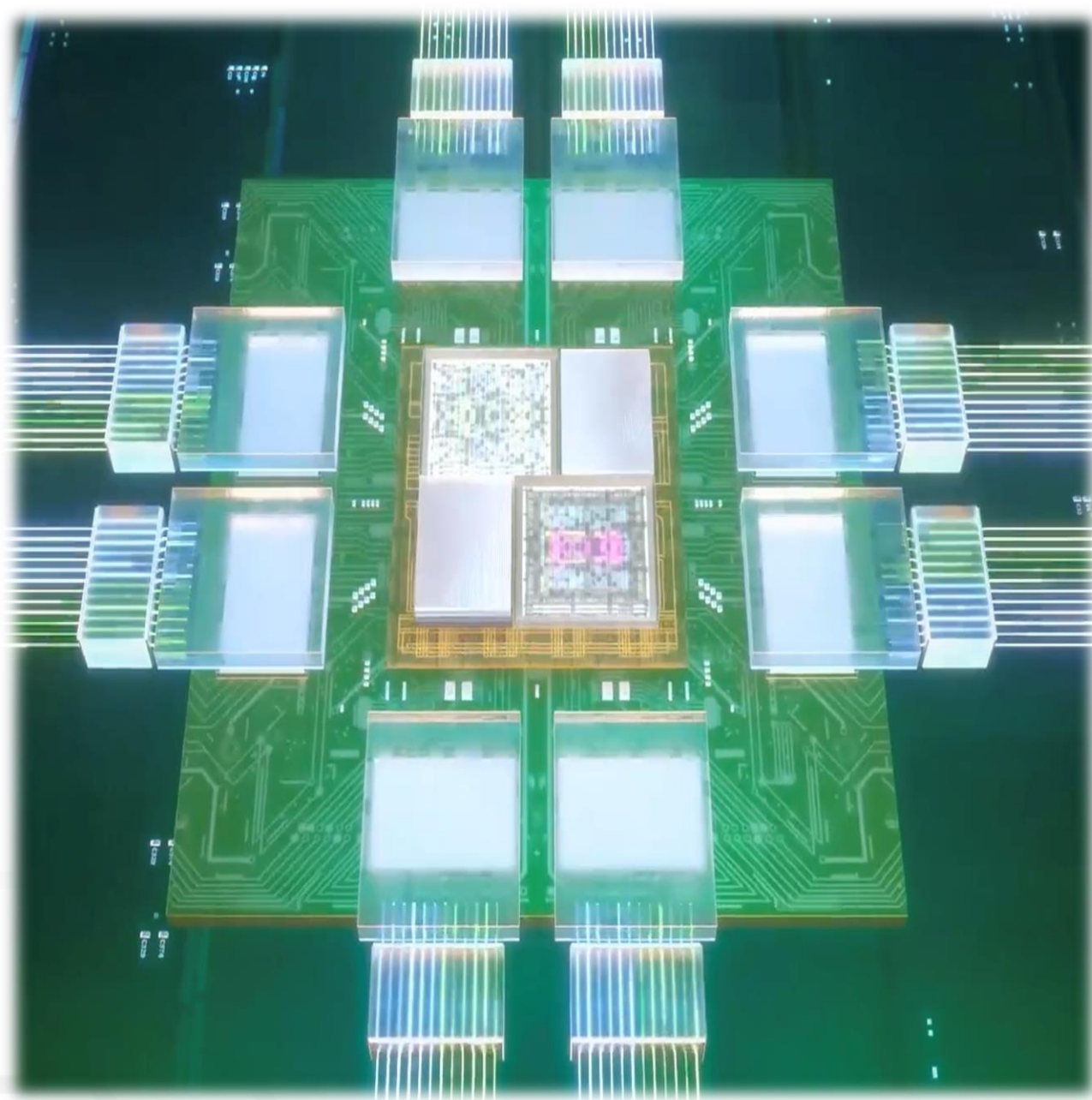


增加需求

- 多频段操作
- 模组紧致微小化需求
- 多种功能元件整合

- 高温发热
- 电力消耗
- 每秒浮点运算次数 (FLOPS)

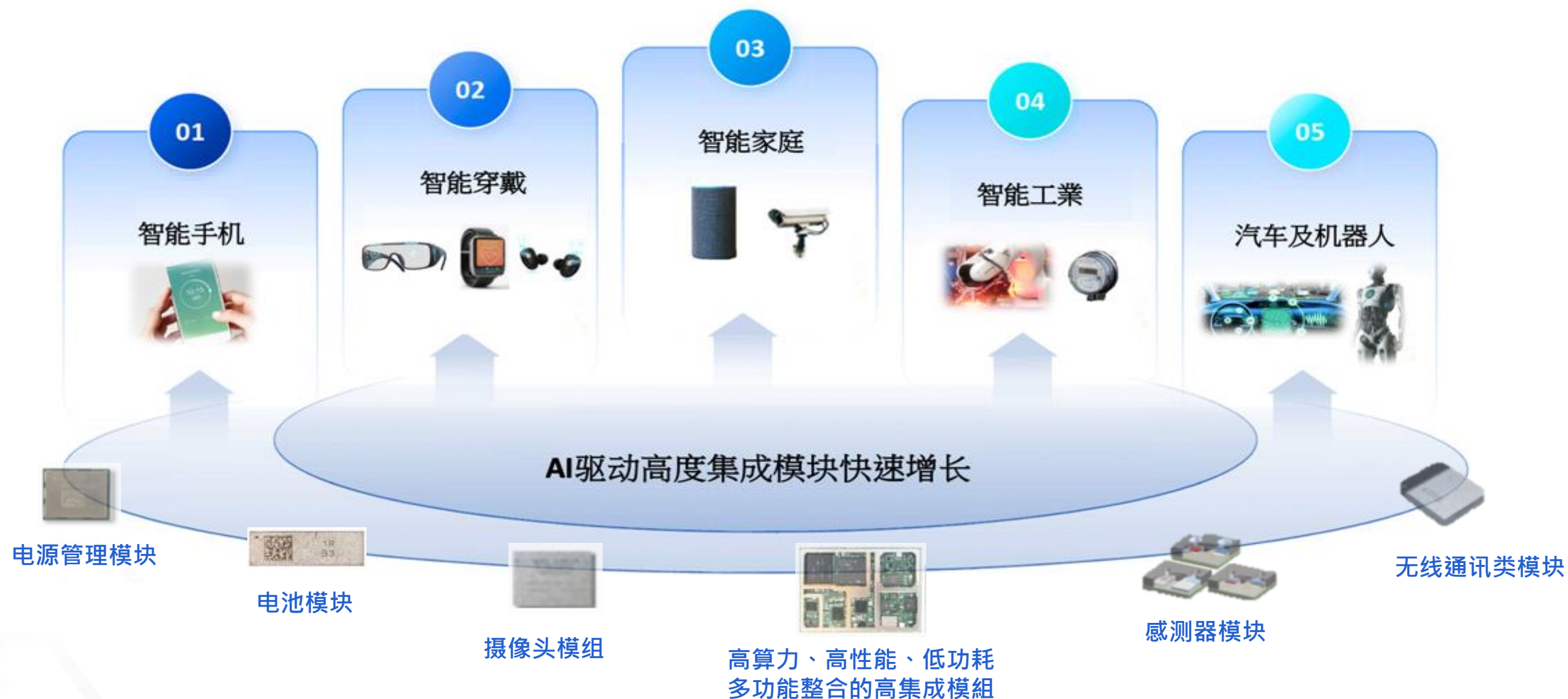
系统级封装在数据中心的应用



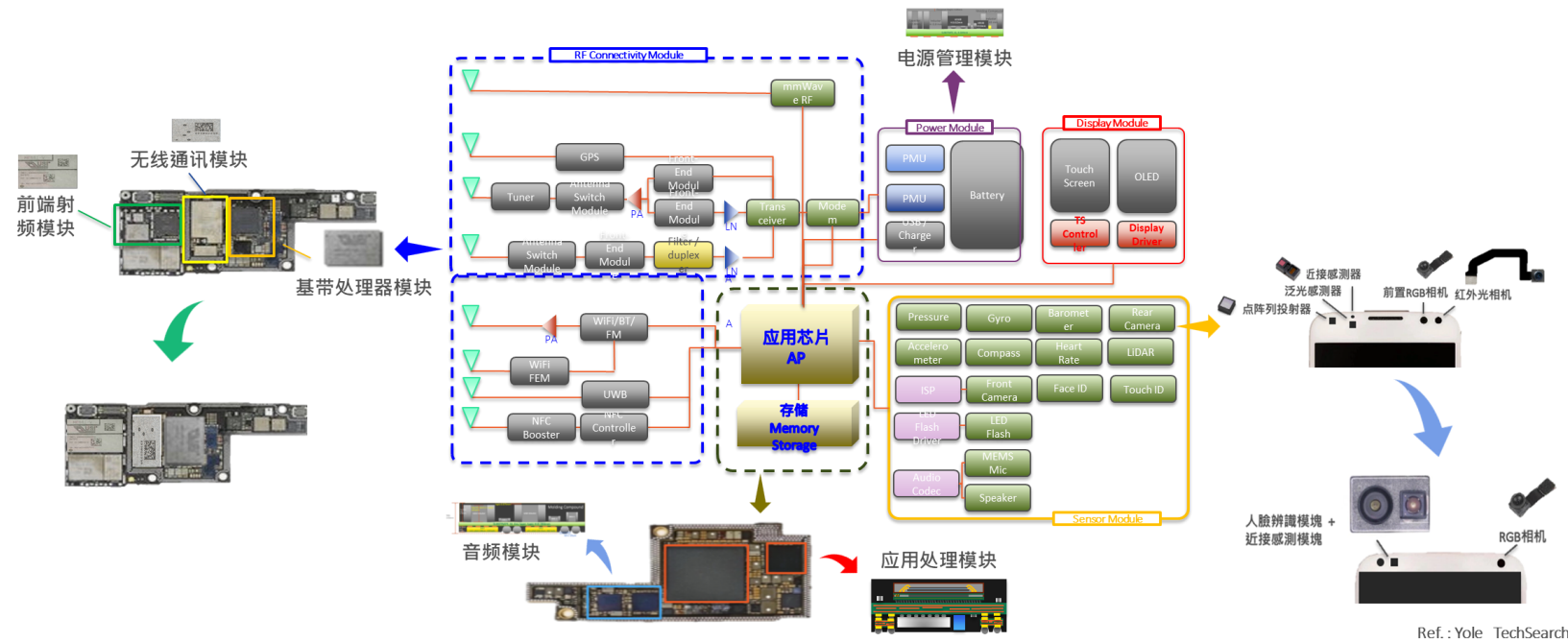
Compute	Packaging Solutions
CPU	  HFCBGA
Accelerator	    HFCBGA2.5D   FOCoS-CLFOCoS-B
Networking	Packaging Solutions
Network switch / router	    HFCBGA2.5D  FOCoS-CL
Optical transceiver	 Si photonics packaging

AI融入到终端设备

随着终端设备不断革新，据Counterpoint预测，54%的移动设备到2028年都将具备AI处理能力，包含了眼镜、耳机、家居、移动装置、机器人及汽车等都在参与擘划人类生活的未来。

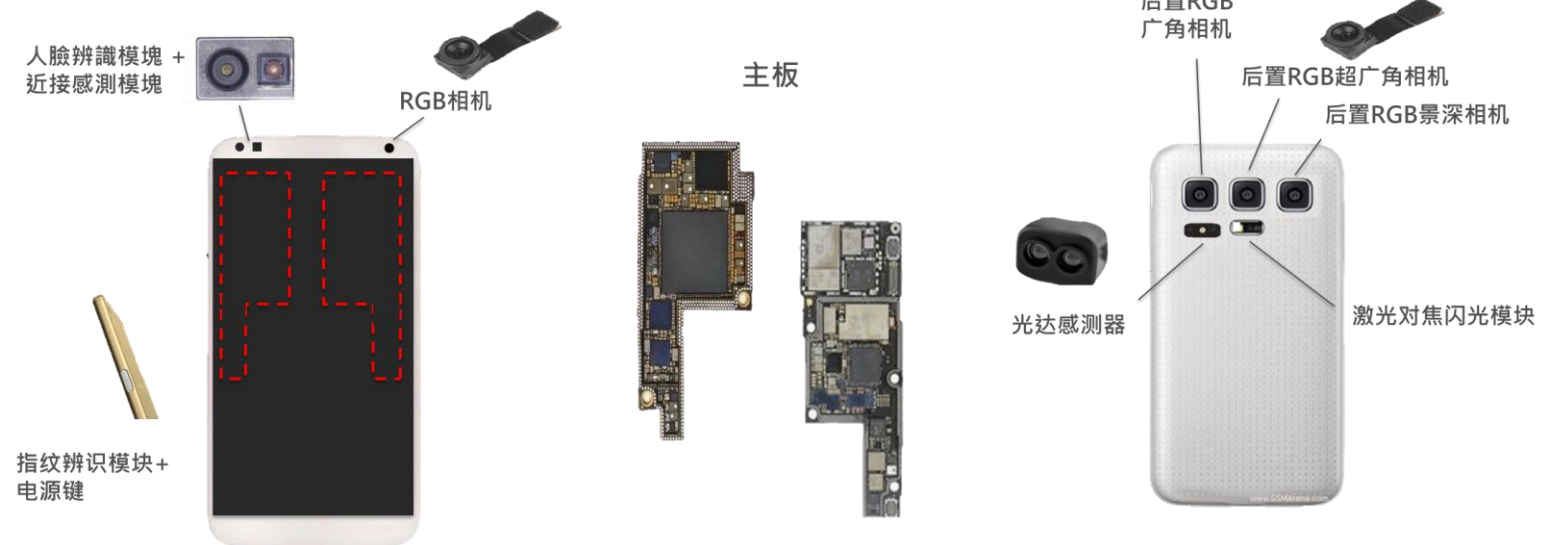


系统级封装演进：智能手机



智能手机内部功能系统模块和外部感测模块持续微小化

智能手机对于信号低延迟，低杂讯，高电池持续力需求大幅提升，推动更多微小化应用机会

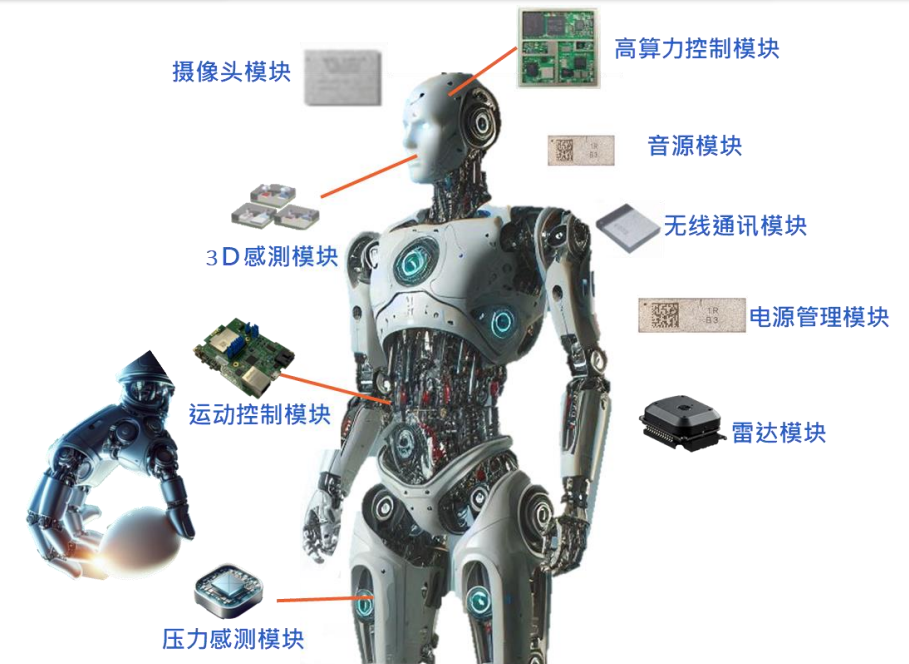


系统级封装发展：智能眼镜

- SiP模组应用范围覆盖智能眼镜主要硬件，AR眼镜会有更多的SiP应用可能和机会



系统级封装更多应用领域



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											2024			
	Q1	%	Q2	%	Q3	%	Q1~Q3	%	Q3 (环比)	Q3 (同比)	Q1~Q3 (同比)	Q3 已重述	%	Q1~Q3 已重述	%
营业收入	1,364,863.5	100.0%	1,356,506.7	100.0%	1,642,747.4	100.0%	4,364,117.6	100.0%	21.1%	-1.2%	-0.8%	1,662,109.7	100.0%	4,400,670.8	100.0%
营业成本	1,236,267.2	90.6%	1,218,379.2	89.8%	1,487,468.1	90.5%	3,942,114.5	90.3%	22.1%	-1.0%	-0.8%	1,502,605.1	90.4%	3,975,642.9	90.3%
营业毛利	128,596.3	9.4%	138,127.4	10.2%	155,279.3	9.5%	422,003.0	9.7%	12.4%	-2.6%	-0.7%	159,504.7	9.6%	425,027.9	9.7%
营业利润	39,322.7	2.9%	35,724.8	2.6%	71,601.8	4.4%	146,649.3	3.4%	100.4%	30.3%	6.3%	54,959.9	3.3%	137,949.1	3.1%
所得税费用	6,699.3	0.5%	5,005.5	0.4%	9,861.2	0.6%	21,565.9	0.5%	97.0%	237.2%	122.4%	2,924.6	0.2%	9,696.8	0.2%
净利润	32,404.4	2.4%	29,239.0	2.2%	62,233.5	3.8%	123,876.9	2.8%	112.8%	18.9%	-4.5%	52,340.5	3.1%	129,711.5	2.9%
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%	29,827.0	2.2%	55,250.3	3.4%	113,067.7	2.6%	85.2%	22.1%	7.2%	45,258.1	2.7%	105,440.0	2.4%
加权平均净资产收益率(%)	1.9		1.6		3.4		6.9		增加1.8个百分点	增加0.4个百分点	减少0.6个百分点	3.0		7.5	
每股收益 (元/股)	0.15		0.14		0.29		0.58		107.14%	26.09%	-1.69%	0.23		0.59	

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	2025/09/30	2025Q3/ Y2024
总资产	3,999,803.1	4,214,276.8	5.4%
货币资金	1,248,735.8	1,255,279.4	0.5%
总负债	2,193,949.9	2,321,575.8	5.8%
有息负债	774,552.0	782,561.6	1.0%
归属于母公司所有者的权益合计	1,793,452.4	1,892,648.3	5.5%
资产负债率（%）	54.9	55.1	增加0.2个百分点
项目	2024Q1~Q3 已重述	2025Q1~Q3	同比
总资产收益率（%）	3.9	3.5	减少0.4个百分点
加权平均净资产收益率(%)	7.5	6.9	减少0.6个百分点
每股收益（元/股）	0.59	0.58	-1.69%
现金周转天数（天）	47	41	减少6天
EBITDA	244,813.7	241,980.6	-1.2%
非经常性损益金额	24,252.9	13,253.6	-45.4%

注：1.EBITDA=净利润+所得税+利息费用(净额)+折旧摊销费用。
2.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。