

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2026年第一季度 投资人线上说明会

2026年4月28日



总经理  
魏镇炎先生



光创联CEO  
许远忠先生



董事会秘书  
史金鹏先生



财务长  
吴新宇先生

## 会议时间

2026/4/28

16:30-17:30

01

### 嘉宾简报

2026Q1公司经营业绩情况  
服务器业务规划

财务长  
总经理

吴新宇先生  
魏镇炎先生

02

### 投资者线上问答

# 2026年第一季度公司经营业绩情况

吴新宇先生  
财务长

2026年4月28日

# 2026年第一季度经营情况

## 营业收入人民币133.5亿元

- » 营业收入环比下降14.2%，同比下降2.2%，低于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4.2亿元

- » 营业利润率为3.6%，较去年同期的2.9%，同比增长0.7个百分点，优于预期。
- » 归属于上市公司股东的净利率为3.1%，较去年同期的2.5%，同比增长0.6个百分点。



获利能力

## 财务指标

- » EPS 0.18 (元/股)，
- » ROA、ROE、EBITDA、EPS同比增长。
- » 经营活动保持稳定流入，负债率较上年度下降。



财务结构

# 公司营业收入

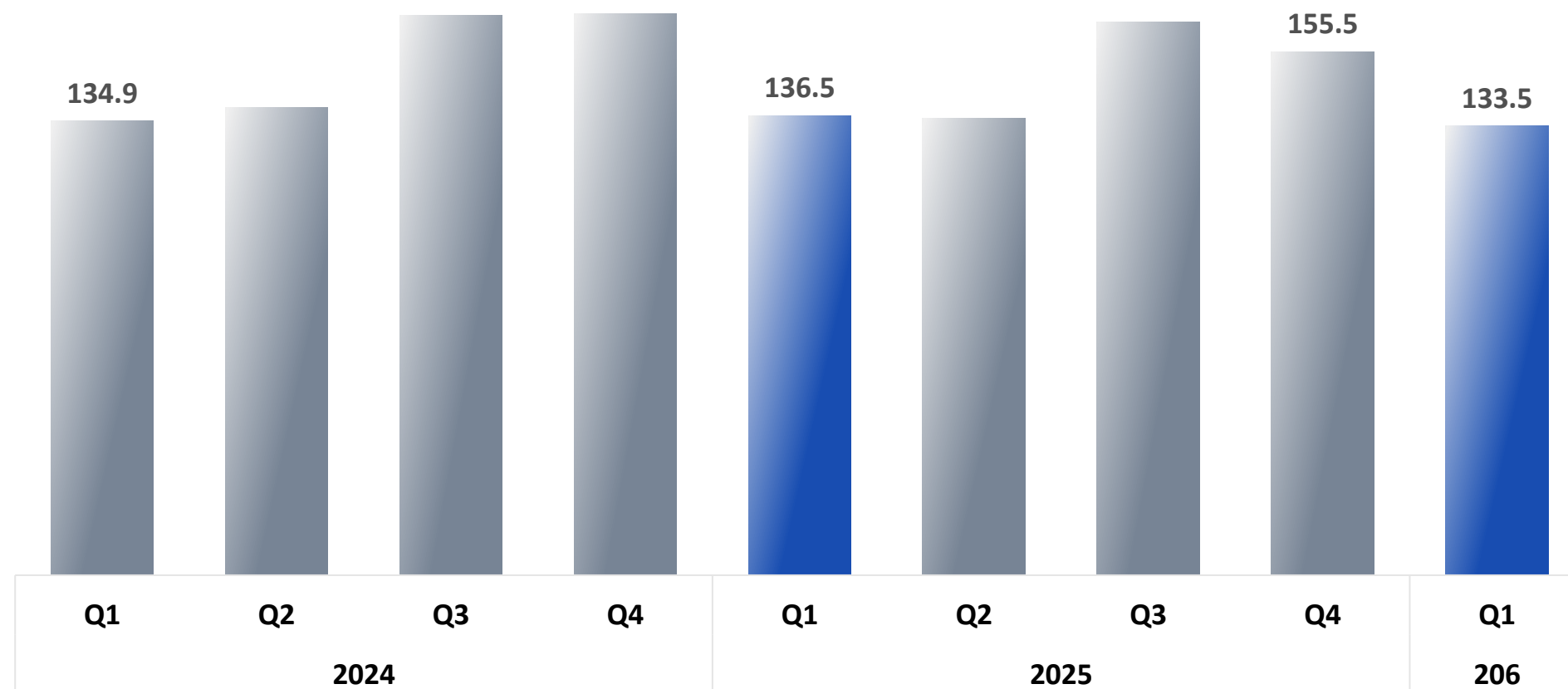
单位：人民币亿元

营业收入 (Q1)

133.5亿元

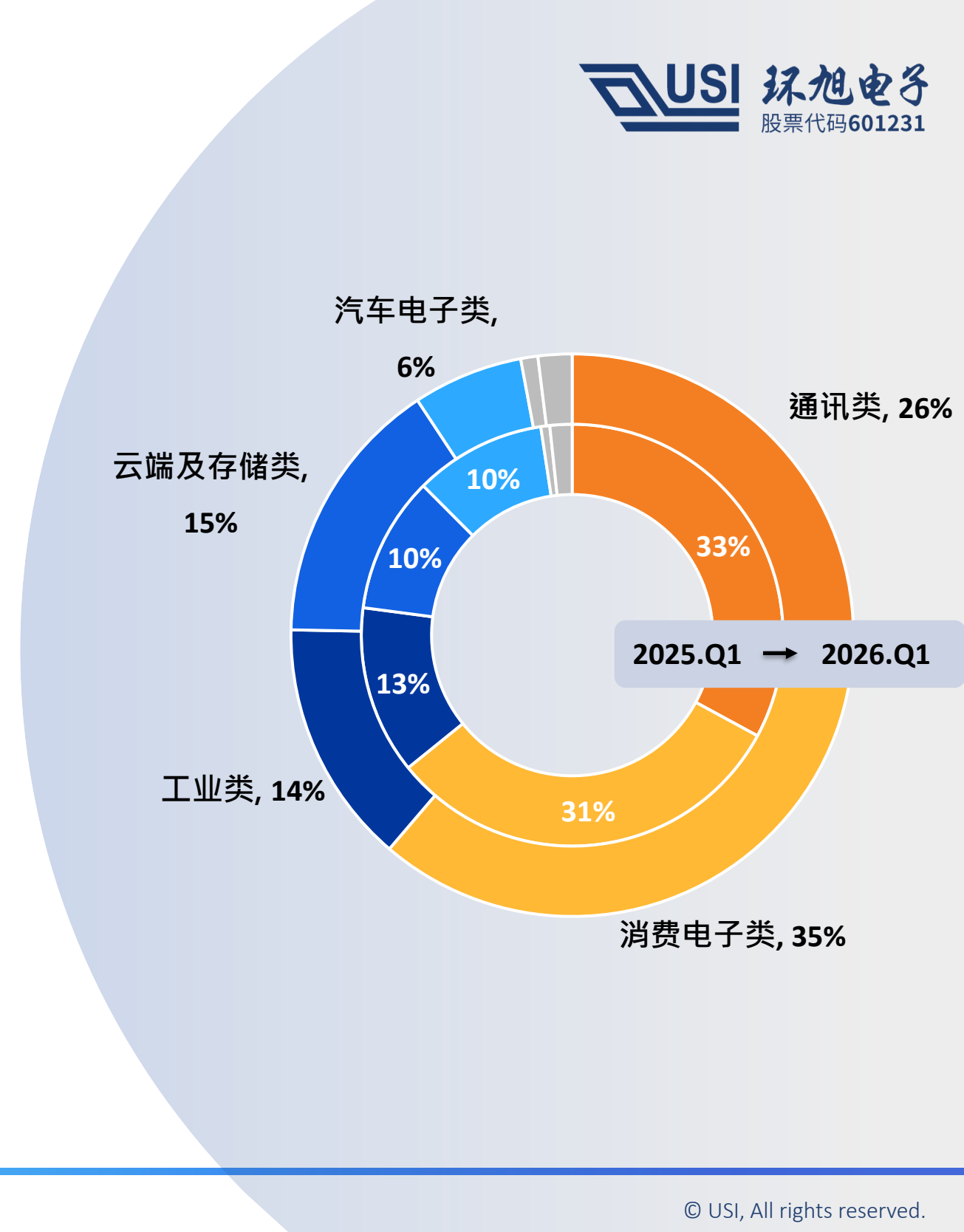
同比 ↓ 2.2%

环比 ↓ 14.2%



# 公司营收结构

单位：人民币万元	Q1'2025	Q1'2026	YoY
通讯类	449,299.6	345,899.3	↓ -23.0%
消费电子类	426,668.2	471,929.8	↑ 10.6%
工业类	176,108.4	187,419.9	↑ 6.4%
云端及存储类	142,515.5	205,932.0	↑ 44.5%
汽车电子类	137,728.0	84,572.3	↓ -38.6%
医疗电子类	9,335.7	13,151.2	↑ 40.9%
其他	23,208.0	26,036.4	↑ 12.2%
<b>营收合计</b>	<b>1,364,863.4</b>	<b>1,334,940.9</b>	<b>↓ -2.2%</b>



# 公司毛利及毛利率

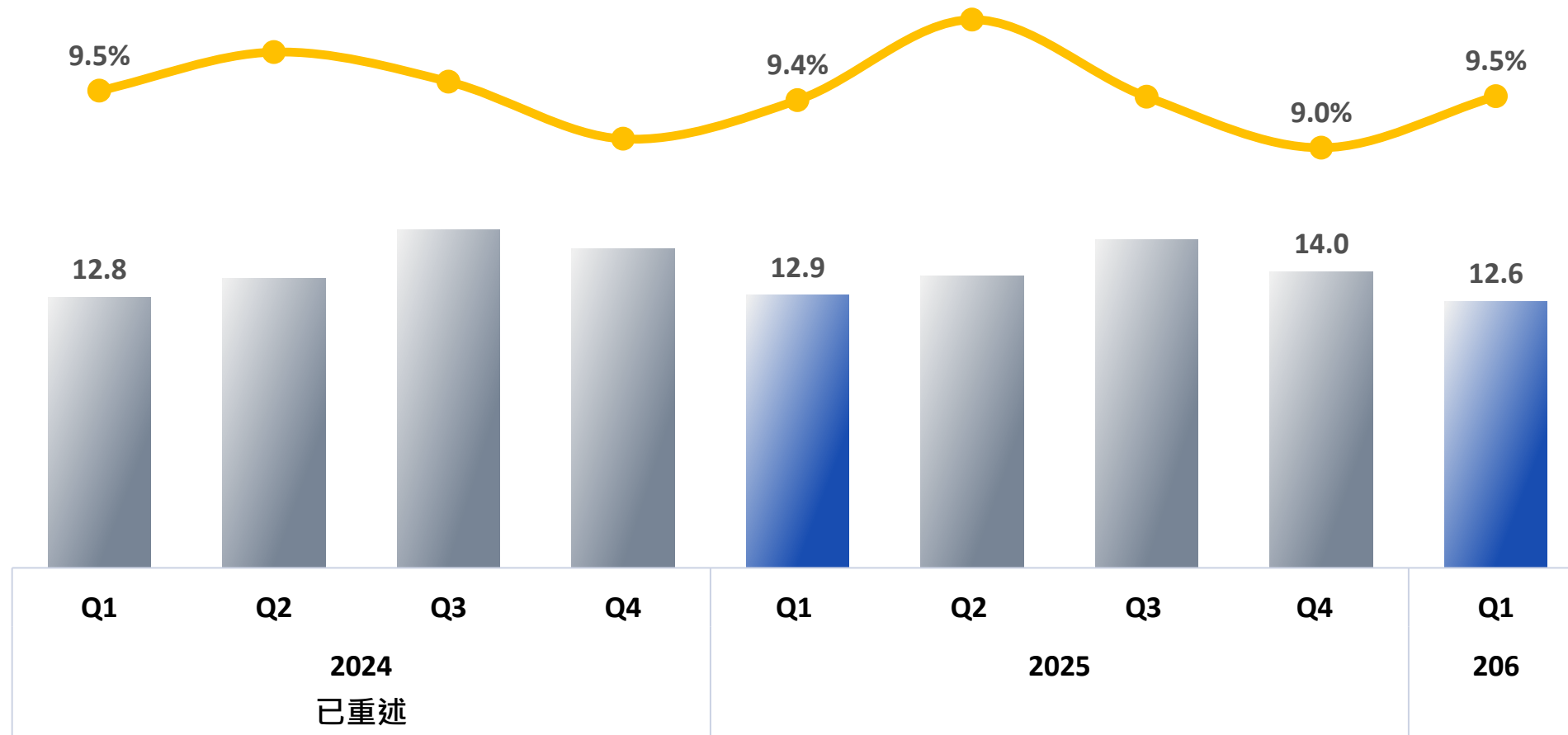
单位：人民币亿元

毛利 (Q1)

12.6亿元 同比 ↓ 1.8% 环比 ↓ 9.5%

毛利率 (Q1)

9.5% 同比 ↑ 0.1pct 环比 ↑ 0.5pct

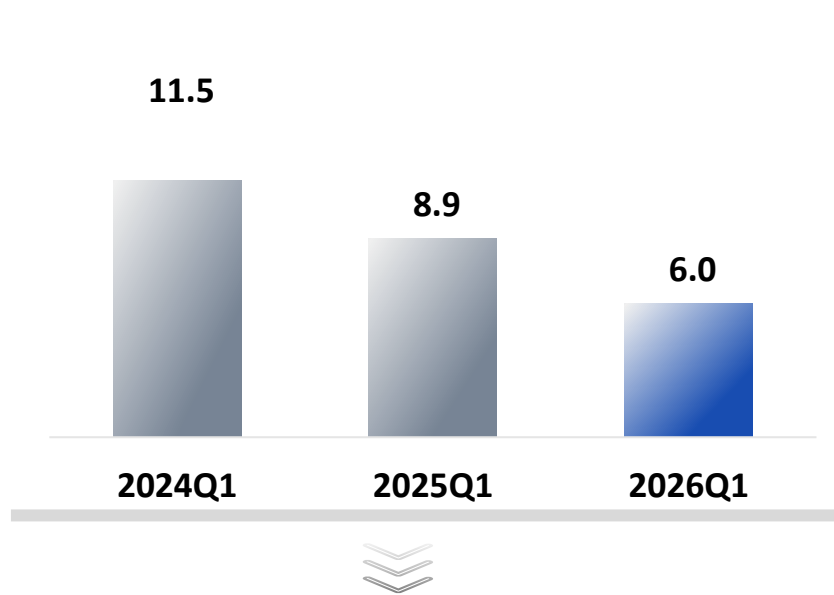


注：根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

# 公司现金流

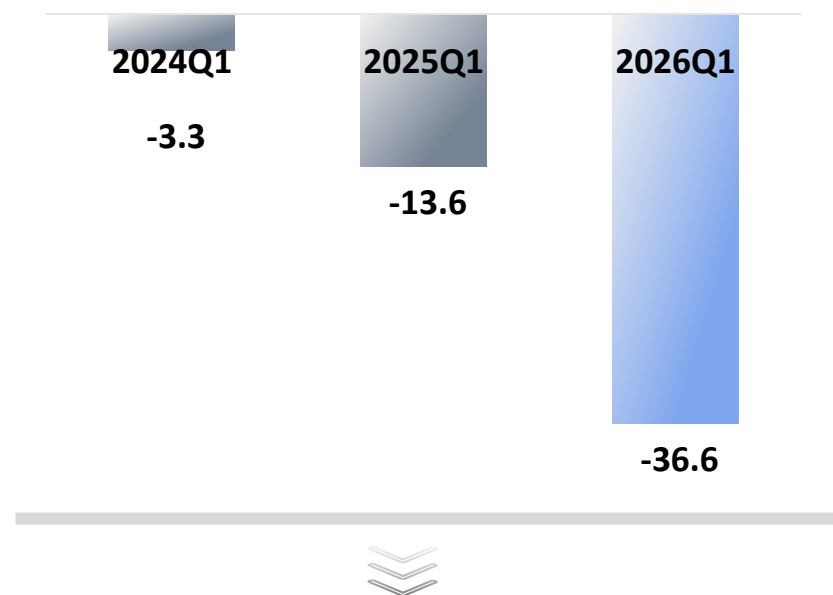
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | 6.0亿



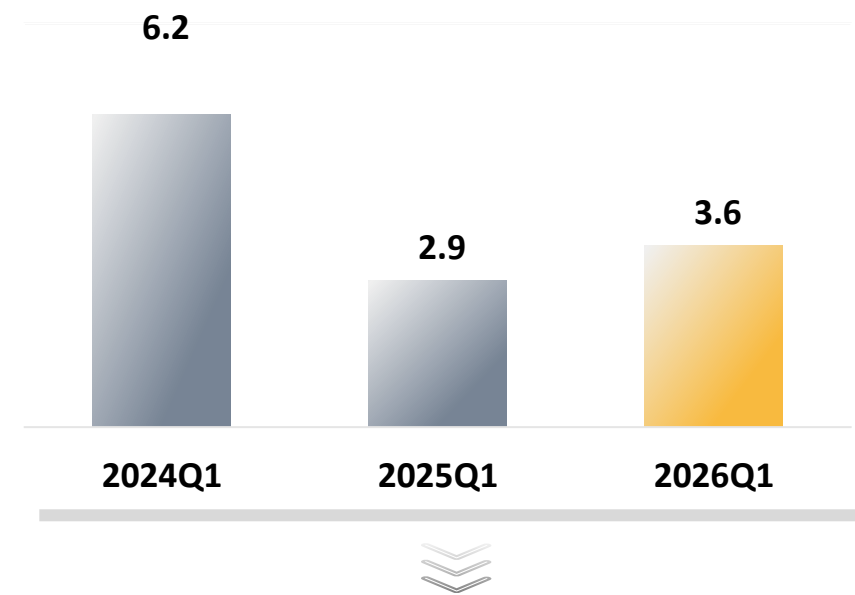
2026年第一季度为净流入，较去年同期流入减少人民币2.9亿元，主系因客户订单需求变化，以及材料供货紧张公司提前备料所致。

投资活动产生的现金流量净额 | -36.6亿



2026年第一季度为净流出，较去年同期流出增加人民币23.0亿元，主系因本期理财产品投资尚未到期赎回及收购境内公司股权所致。

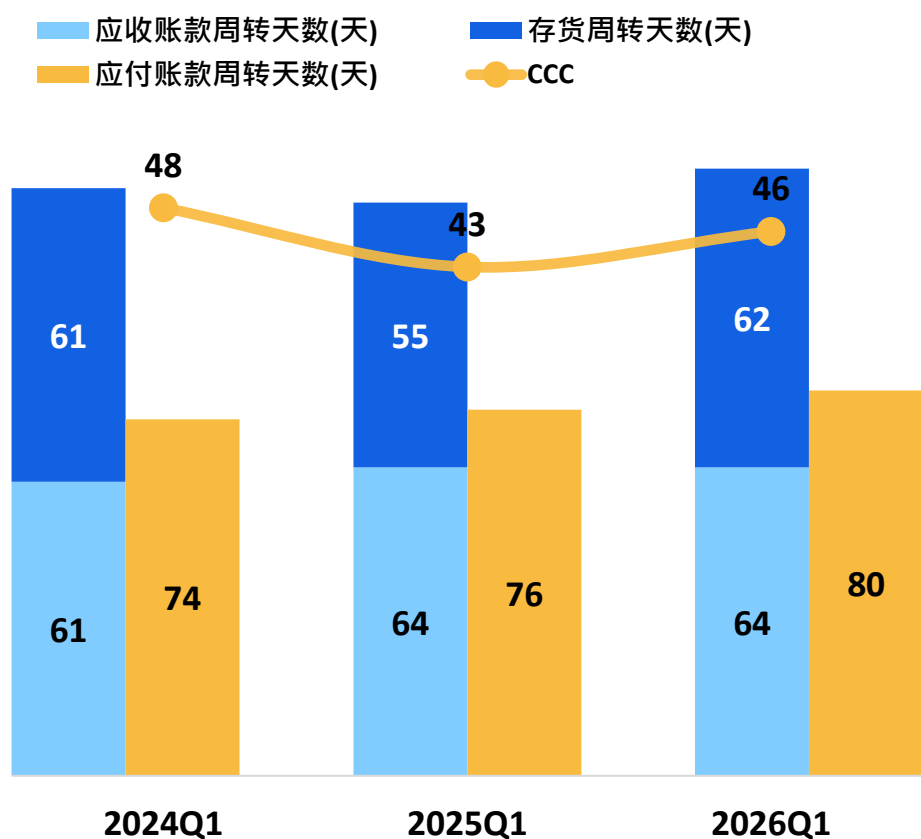
筹资活动产生的现金流量净额 | 3.6亿



2026年第一季度为净流入，较去年同期流入增加人民币0.7亿元，主系因公司营运需求，短期借款较去年同期增加所致。

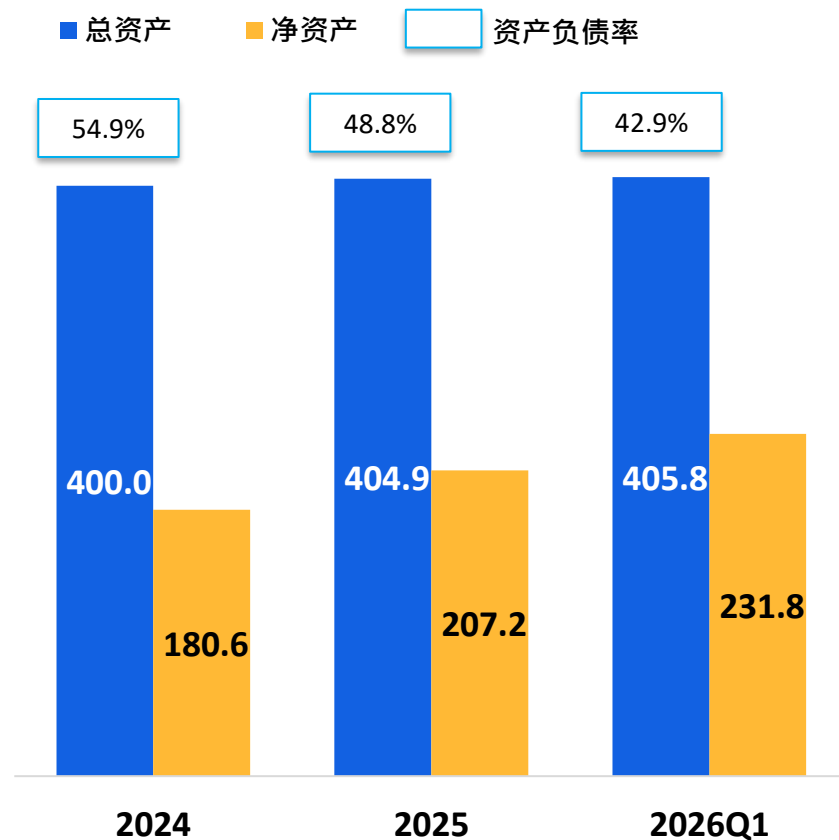
# 公司营运资本周转及主要财务指标

单位：人民币亿元

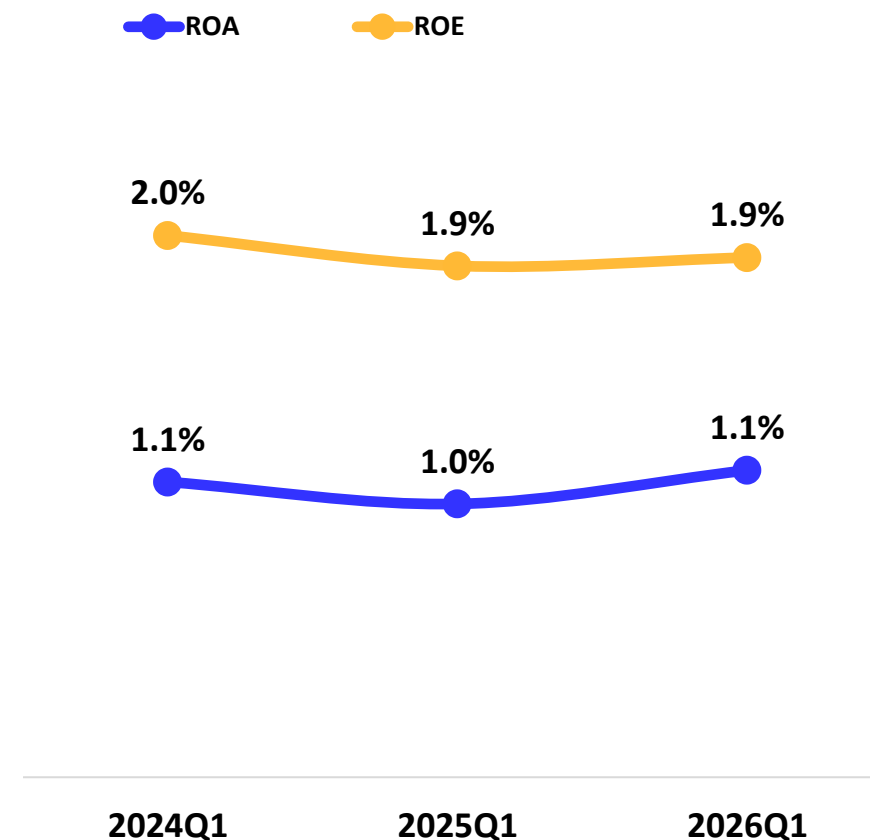


已重述

因材料供货紧张公司提前备料所致，现金周转天数较去年同期增加3天。



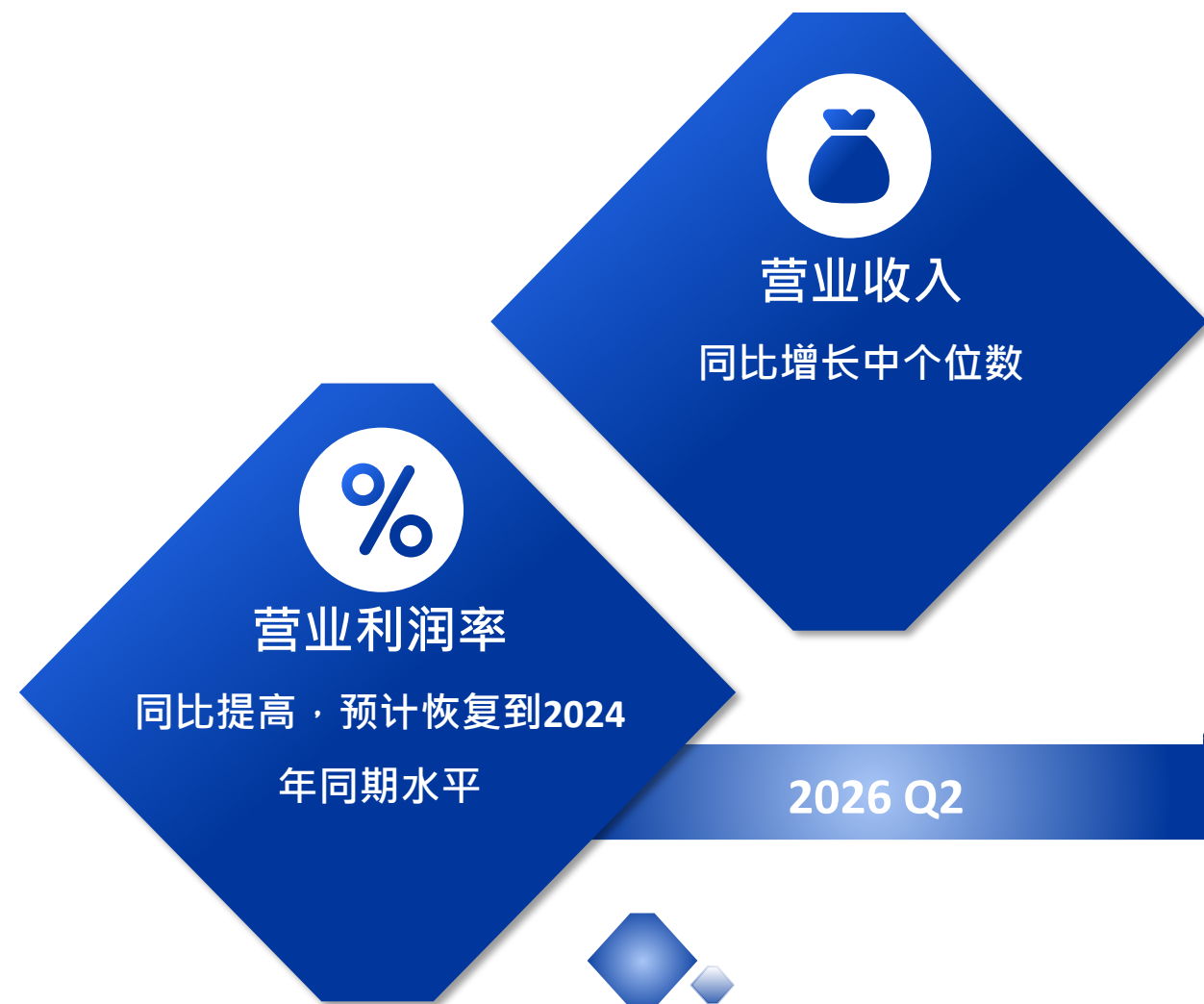
资产负债率本期为42.9%较上年度下降。



ROA、ROE同比增长。

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。

# 2026年第二季度业绩预期



# 总经理分享：服务器业务规划

# 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	2026			
	Q1	%	Q1 (环比)	Q1 (同比)
营业收入	1,334,940.9	100.0%	-14.2%	-2.2%
营业成本	1,208,682.1	90.5%	-14.6%	-2.2%
营业毛利	126,258.8	9.5%	-9.5%	-1.8%
营业利润	48,451.7	3.6%	-24.1%	23.2%
所得税费用	6,782.2	0.5%	-28.5%	1.2%
净利润	41,918.6	3.1%	-29.0%	29.4%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	40,779.6	3.1%	-2.8%	45.7%
加权平均净资产收益率(%)	1.9		减少1.2个百分点	-
每股收益 (元/股)	0.18		-33.33%	20.00%

2025			
Q1	%	Q4	%
1,364,863.4	100.0%	1,555,388.0	100.0%
1,236,267.2	90.6%	1,415,843.7	91.0%
128,596.2	9.4%	139,544.3	9.0%
39,322.7	2.9%	63,807.8	4.1%
6,699.3	0.5%	9,486.4	0.6%
32,404.4	2.4%	59,020.1	3.8%
27,990.4	2.1%	41,964.8	2.7%
1.9		3.1	
0.15		0.27	

# 附录：主要财务指标分析

单位：人民币万元

项目	2025/12/31	2026/03/31	2026Q1/ Y2025
总资产	4,048,648.3	4,058,458.7	0.2%
货币资金	1,324,089.4	1,044,445.6	-21.1%
总负债	1,976,458.5	1,740,135.4	-12.0%
有息负债	586,461.6	408,200.9	-30.4%
归属于母公司所有者的权益合计	2,072,140.2	2,312,322.8	11.6%
资产负债率(%)	48.8	42.9	减少5.9个百分点

项目	2025Q1	2026Q1	同比
总资产收益率(%)	1.0	1.1	增加0.1个百分点
加权平均净资产收益率(%)	1.9	1.9	-
每股收益(元/股)	0.15	0.18	20.00%
现金周转天数(天)	43	46	增加3天
EBITDA	70,935.2	79,033.8	11.4%
非经常性损益金额	5,505.6	945.9	-82.8%

注：EBITDA=净利润+所得税+利息费用(净额)+折旧摊销费用。