

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2026年 半年度业绩说明会

2026年9月10日



会议嘉宾



董事会秘书
史金鹏先生



总经理
魏镇炎先生



财务长
吴新宇先生



独立董事
张莉女士



独立董事
黄江东先生

业绩说明会议程

会议时间：2026/9/10 15:00-16:30

会议安排：

一. 嘉宾简报

- | | | |
|-------------------|------|-------|
| 1. 2026年上半年公司经营情况 | 财务长 | 吴新宇先生 |
| 2. 公开征集问答 | 独立董事 | 张莉女士 |

二. 投资者线上问答

2026年上半年公司经营业绩情况

财务长 吴新宇先生

2026年9月10日

2026年上半年总体经营情况

营业收入人民币273.4亿元

- » 上半年度营业收入同比增长0.5%。



营业收入

归属于上市公司股东的净利润人民币8.2亿元

- » 上半年度营业利润率为3.4%，较去年同期的2.8%，同比增长0.6个百分点。
- » 上半年度归属于上市公司股东的净利润率为3.0%，较去年同期同比增长0.7个百分点。



获利能力

财务指标

- » EPS 0.35 (元/股)，
- » » ROA、ROE、EBITDA、EPS同比增长。



财务结构

2026年上半年度营业收入

单位：人民币亿元

营业收入 (Q2)

139.9亿元

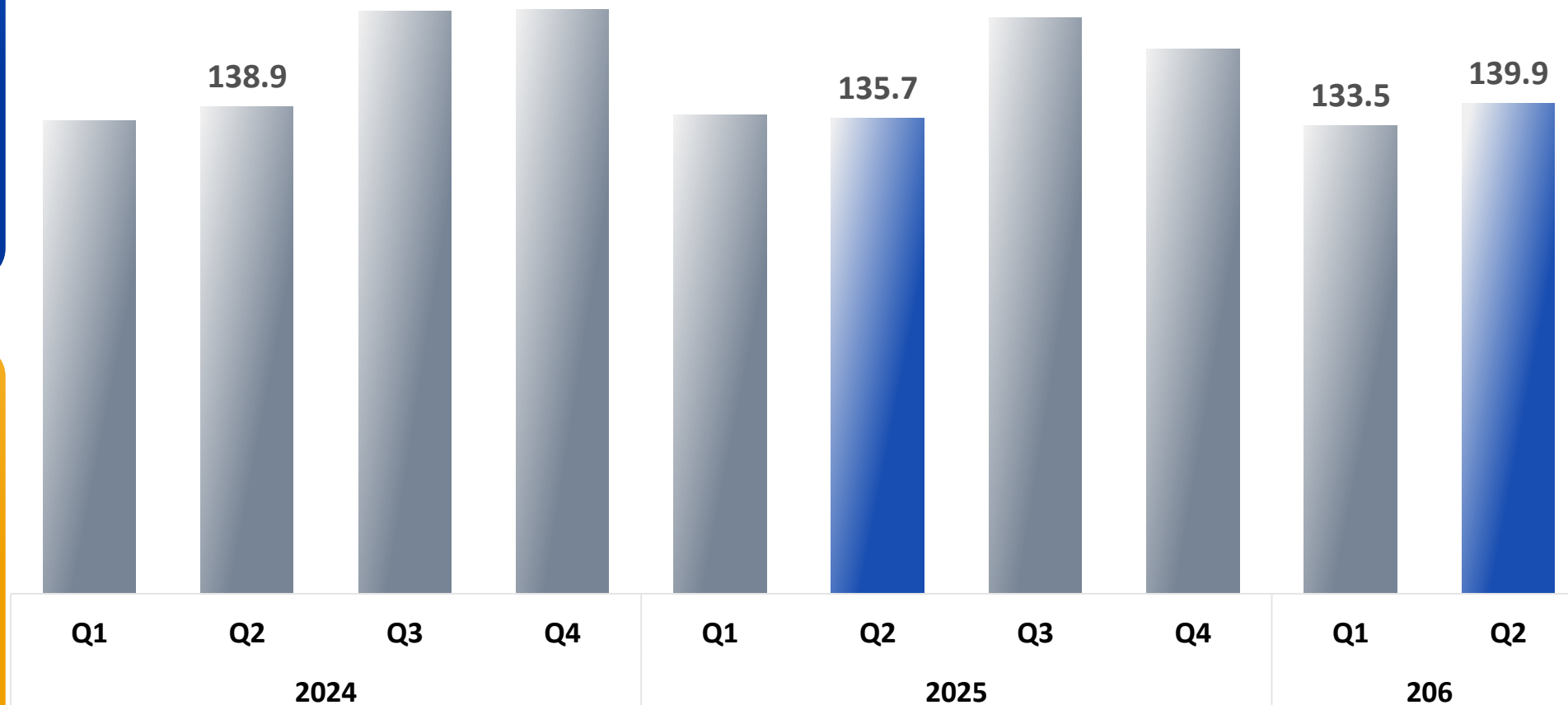
同比 ↑ 3.1%

环比 ↑ 4.8%

营业收入 (H1)

273.4亿元

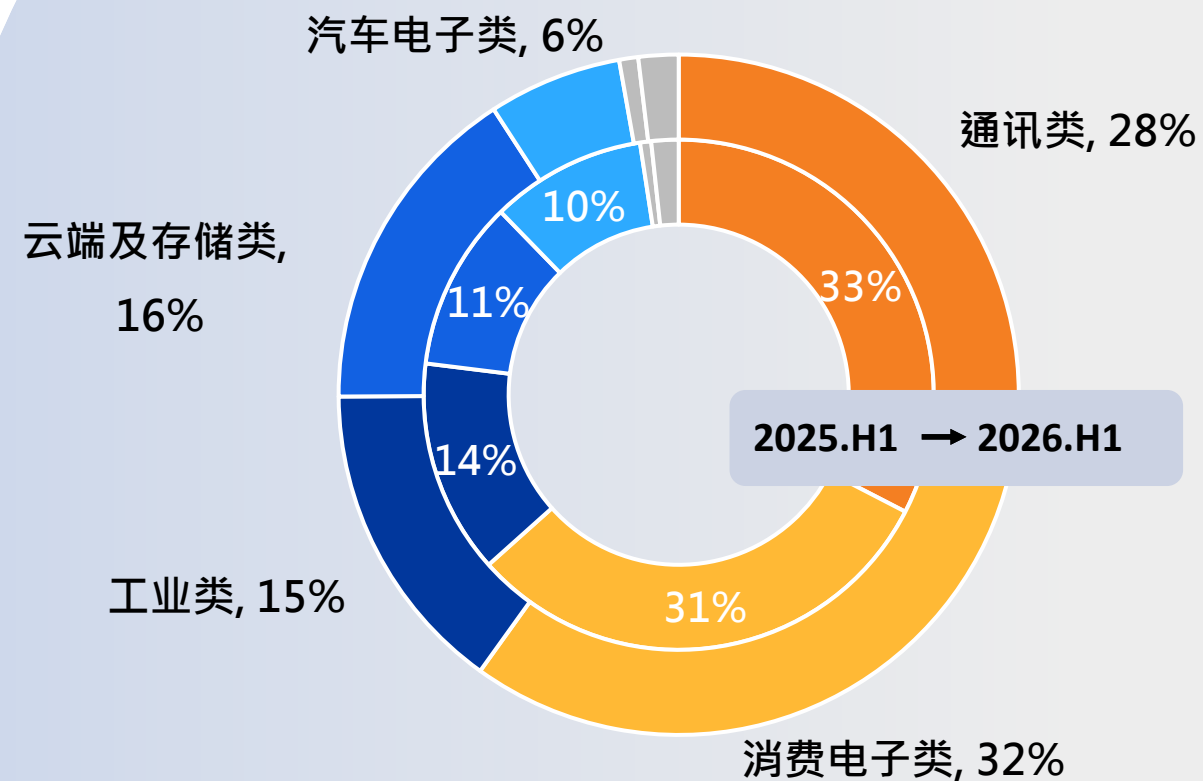
同比 ↑ 0.5%



2026年上半年度营收结构

单位：人民币万元

	H1'2025	H1'2026	YoY
通讯类	886,701.2	764,535.1	↓ -13.8%
消费电子类	838,278.7	873,491.7	↑ 4.2%
工业类	369,385.2	409,868.9	↑ 11.0%
云端及存储类	292,686.7	435,484.2	↑ 48.8%
汽车电子类	268,227.6	173,522.2	↓ -35.3%
医疗电子类	19,116.0	24,715.9	↑ 29.3%
其他	46,974.6	52,018.6	↑ 10.7%
营收合计	2,721,370.0	2,733,636.6	↑ 0.5%



2026年上半年度毛利及毛利率

单位：人民币亿元

毛利 (Q2)

11.5亿元

同比 ↓ 16.7% 环比 ↓ 8.8%

毛利率 (Q2)

8.2%

同比 ↓ 2.0pct

环比 ↓ 1.3pct

毛利 (H1)

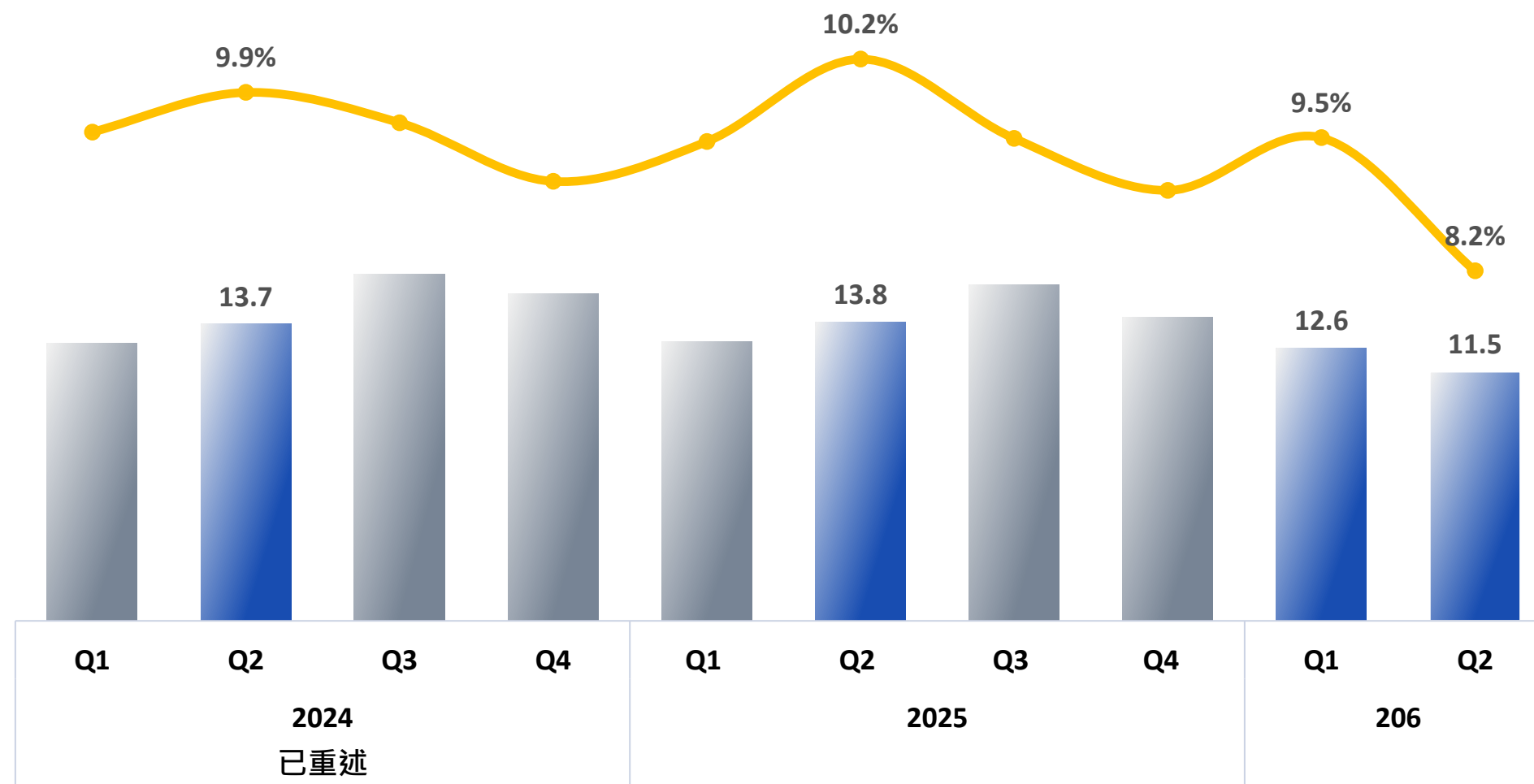
24.1亿元

同比 ↓ 9.5%

毛利率 (H1)

8.8%

同比 ↓ 1.0pct



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年上半年度期间费用分析

销售费用

↓ 0.3亿元

上半年度金额为人民币1.8亿，较去年同期减少人民币0.3亿。

管理费用

↓ 0.9亿元

上半年度金额为人民币5.8亿，较去年同期减少人民币0.9亿。

研发费用

↓ 1.4亿元

上半年度金额为人民币8.0亿，较去年同期减少人民币1.4亿。

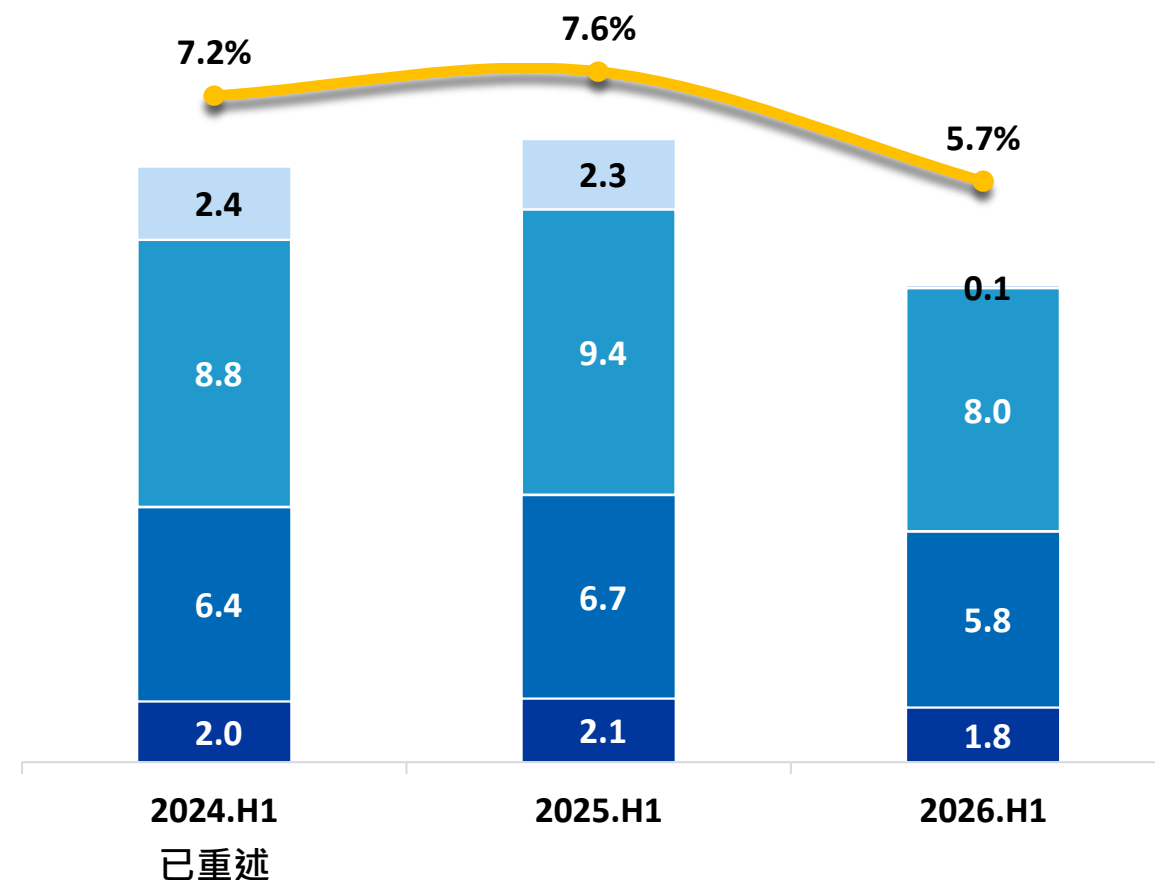
财务费用

↓ 2.2亿元

上半年度金额为人民币0.1亿，较去年同期减少人民币2.2亿。
主系报告期内公司发行的可转换公司债完成转股利息支出同比减少，及汇兑损失同比下降所致。

期间费用趋势分析(2026.H1)

单位：人民币亿元



■ 销售费用 ■ 管理费用 ■ 研发费用 ■ 财务费用 — 期间费用/营收(%)

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。

2026年上半年度毛利及毛利率

单位：人民币亿元

毛利 (Q2)

11.5亿元 同比 ↓ 16.7% 环比 ↓ 8.8%

毛利率 (Q2)

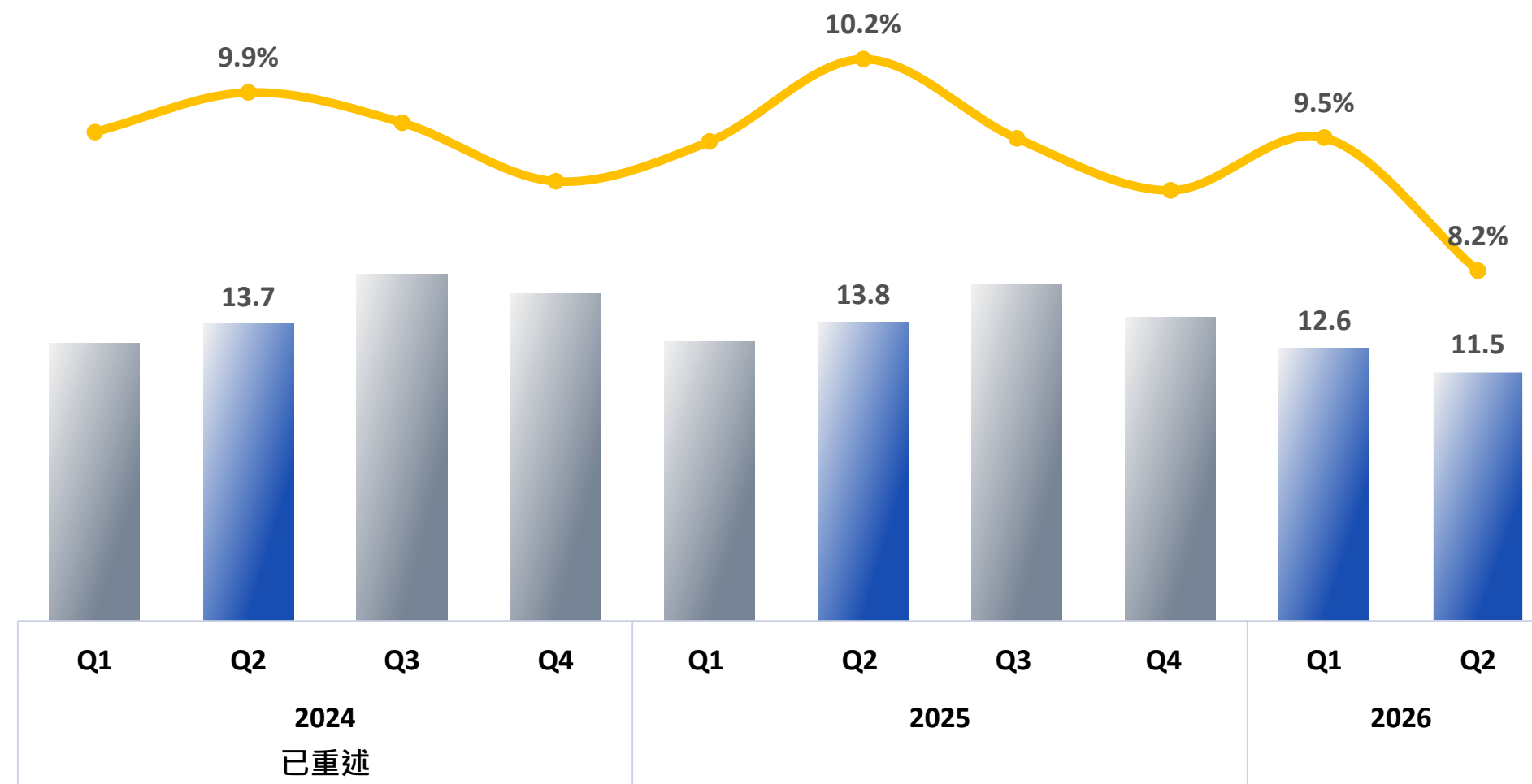
8.2% 同比 ↓ 2.0pct 环比 ↓ 1.3pct

毛利 (H1)

24.1亿元 同比 ↓ 9.5%

毛利率 (H1)

8.8% 同比 ↓ 1.0pct

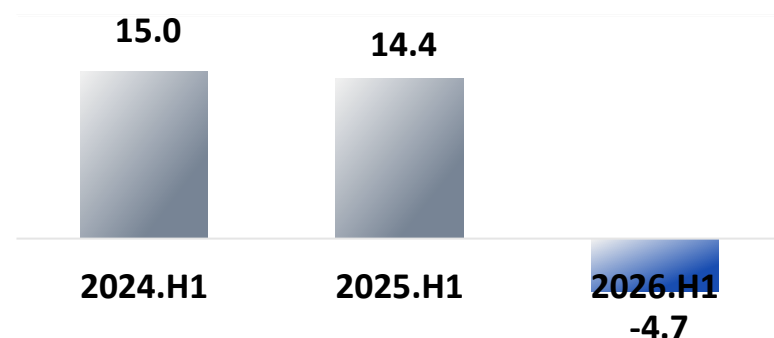


注：根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

2026年上半年度现金流

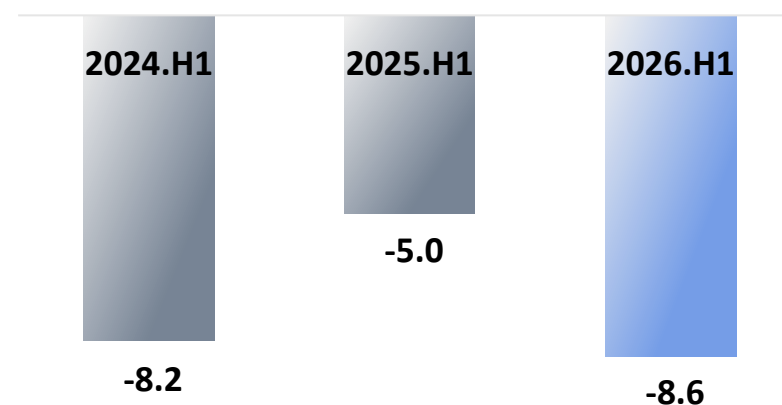
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | -4.7亿



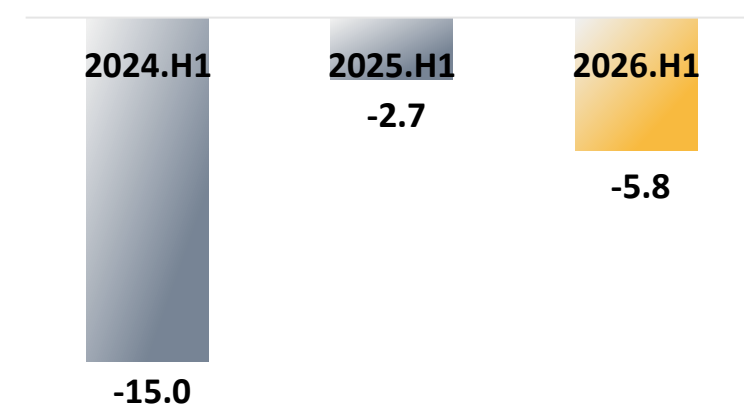
2026年上半年度为净流出人民币4.7亿，主系因材料供应紧张，提前备料，且材料涨价。营收增长集中于后半季，新增销售对应的应收账款尚未到期回收，导致销售增长与现金回款存在阶段性时间差。

投资活动产生的现金流量净额 | -8.6亿



2026年上半年度为净流出，较去年同期流出增加人民币3.6亿，主系本期收购境内公司股权及外汇避险操作产生的已实现收益较上年同期减少所致。

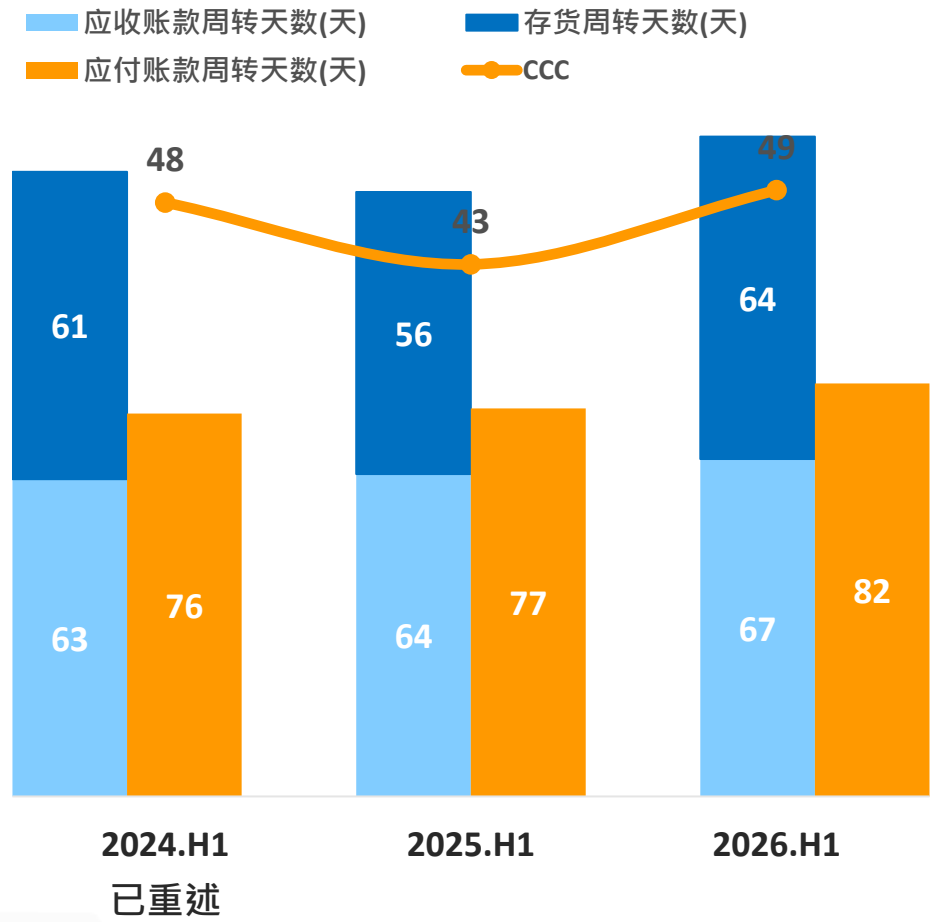
筹资活动产生的现金流量净额 | -5.8亿



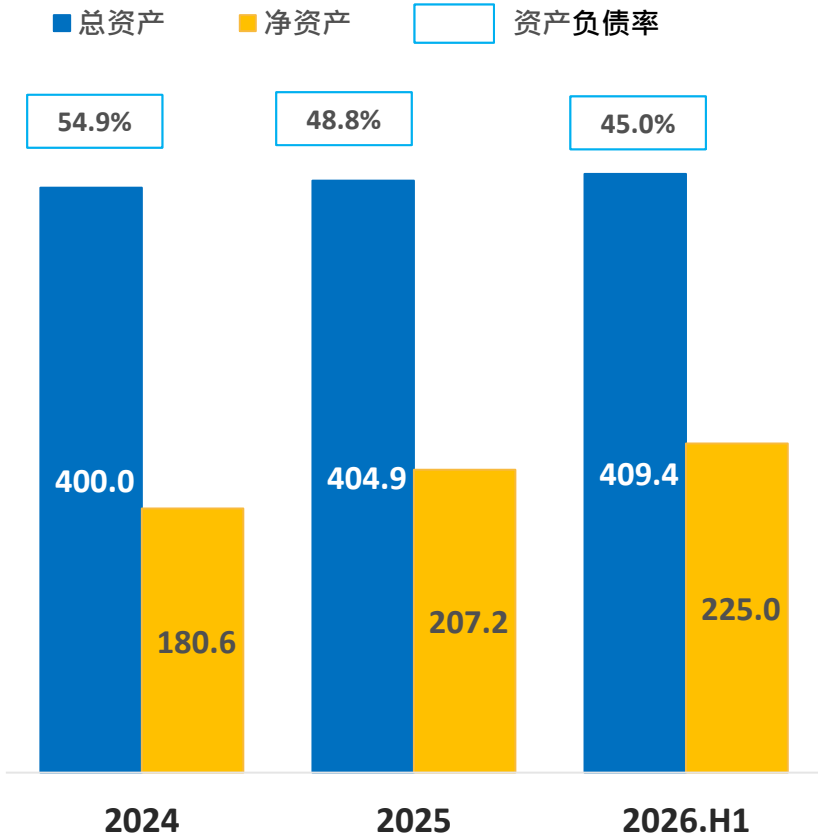
2026年上半年度为净流出，较去年同期流出增加人民币3.1亿，主系本期向股东发放现金股利所致。

2026年上半年度营运资本周转及主要财务指标

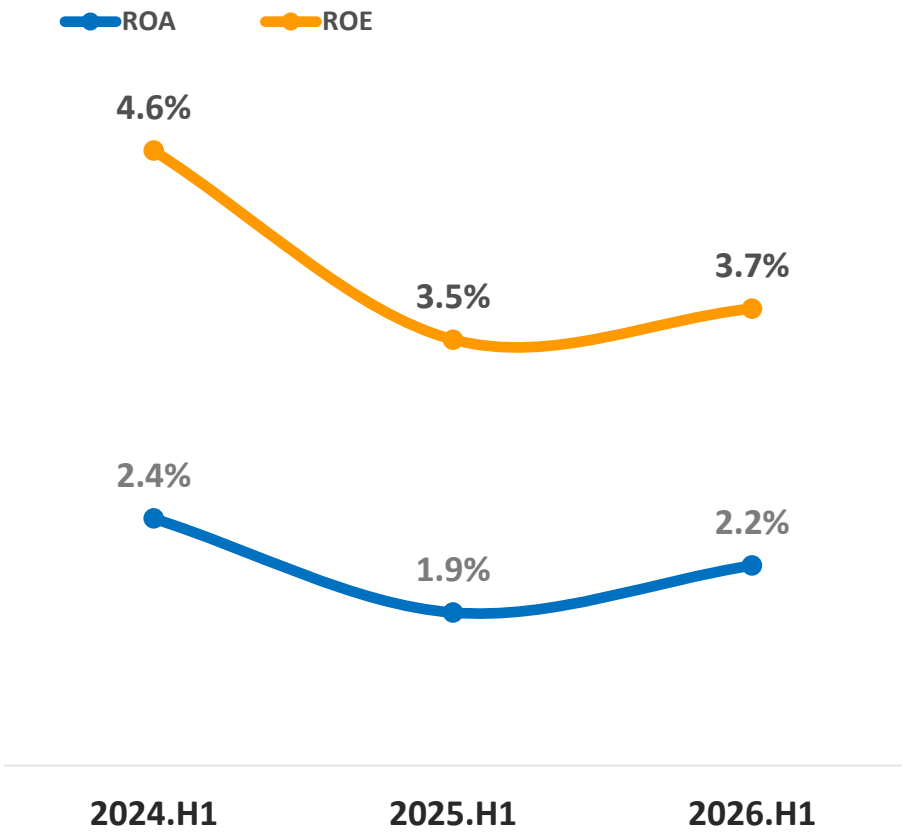
单位：人民币亿元



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6天。



资产负债率本期为45.0%较上年度减少3.8个百分点。



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。

1、公司新推出了期权激励和员工持股计划，相关考核的条款设置较为复杂，作为独立董事，是否可以为投资人介绍一下公司本次股权激励的背景以及相关指标设立的科学性和合理性？

公司股权激励的含义及背景



01.核心员工利益绑定

身份转变与人才留存

- ① **机制重塑**：建立利益共享、风险共担机制，促使核心人才从打工人转变为合伙人，提升工作积极性与创造力。
- ② **适应产业趋势**：针对AI产业从算力转向系统级整体优化的趋势，凸显工程师价值，通过激励匹配技术迭代需求。
- ③ **人才保留**：利用锁定期和考核机制，有效稳定关键技术团队，降低核心人才流失风险。



02.公司治理与薪酬优化

平衡长短期价值与缓解现金压力

- ① **经营导向优化**：引导董事及高管在追求业绩增长的同时，重视研发投入与人才培养，平衡短期表现与长期价值。
- ② **助力业务创新**：支持公司创新业务布局，为打造第二成长曲线提供制度保障。
- ③ **薪酬成本优势**：相比传统现金薪酬，股权激励能提供更高的资本利得预期，且不增加公司当期现金流压力。



03.强化市值管理

传递积极信号与彰显发展信心

- ① **信号传递功能**：将股权激励作为市值管理工具，向市场释放公司经营向好的积极预期。
- ② **目标具象化**：通过公开的公司层面业绩目标和业务目标，让市场清晰了解管理层的发展规划。
- ③ **信心背书**：以实质性的激励方案证明管理层对未来战略落地的信心，增强投资者信任。

公司历史期间股权激励情况



本次激励具体指标解读

股票期权计划

授予量：1,510万份

占总股本：0.63%

覆盖对象：500名中层管理人员及业务骨干

独立考核三大板块：

- 公司经营板块
- AIDC板卡及电源板块
- 光通信板块

员工持股计划

总规模：不超过1.14亿元

覆盖对象：124名高阶主管

考核方式：与公司经营板块一致

主业增长

经营板块考核指标：

① 营业收入增长目标：

- ① 2026年：+7%
- ② 2027年：+14%
- ③ 2028年：+21%

② ESG指标：能源转型与长期营运韧性

AI算力业务成长

AIDC板卡与电源：

- ① 考核指标：营收规模增长+毛利额增长
- ② 依托集团先进封装优势，进行垂直整合
- ③ 兼顾规模扩张与盈利质量

AI创新业务突破

光通信业务：

- ① 考核指标：北美客户样品验证通过获取量产订单
- ② 前期投入大、验证门槛高
- ③ 锁定AI基建核心竞争力及全球供应链头部地位

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**