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。

© USI, All rights reserved.

USI 环旭电子
股票代码601231

环旭电子2026年第三季度投资人线上说明会

2026年10月28日



会议嘉宾



SVP/BG Head

林孟辉先生



总经理

魏镇炎先生



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

© USI, All rights reserved.

业绩说明会议程

USI 环旭电子
股票代码601231

会议时间

2026/10/28

16:30-17:30

01

嘉宾简报

2026Q3公司经营业绩情况　　财务长　　吴新宇先生

02

投资者线上问答

© USI, All rights reserved.

USI 环旭电子
股票代码601231

2026年第三季度公司经营业绩情况

吴新宇先生
财务长

2026年10月28日

© USI, All rights reserved.

2026年前三季度总体经营情况

USI 环旭电子 股票代码601231

营业收入

营业收入人民币468.8亿元(Q3人民币195.4亿元)

» 第三季度营业收入环比增长39.7%，同比增长19.0%，符合季度经营目标的预期。

» 前三季度营业收入同比增长7.4%。

获利能力

归属于上市公司股东的净利润人民币15.4亿元(Q3人民币7.1亿元)

» 第三季度营业利润率为4.1%，较去年同期的4.4% ，同比减少0.3个百分点；第二季度营业利润率为3.2%，环比增长0.9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3.3%，较去年同期同比增长0.4个百分点。

财务结构

财务指标

» **EPS 0.65（元/股）**。

» EBITDA、EPS同比增长。ROA 、ROE受净资产变动原因基本持平。

© USI, All rights reserved.

公司营业收入

USI 环旭电子 股票代码601231

营业收入（Q3）

195.4亿元

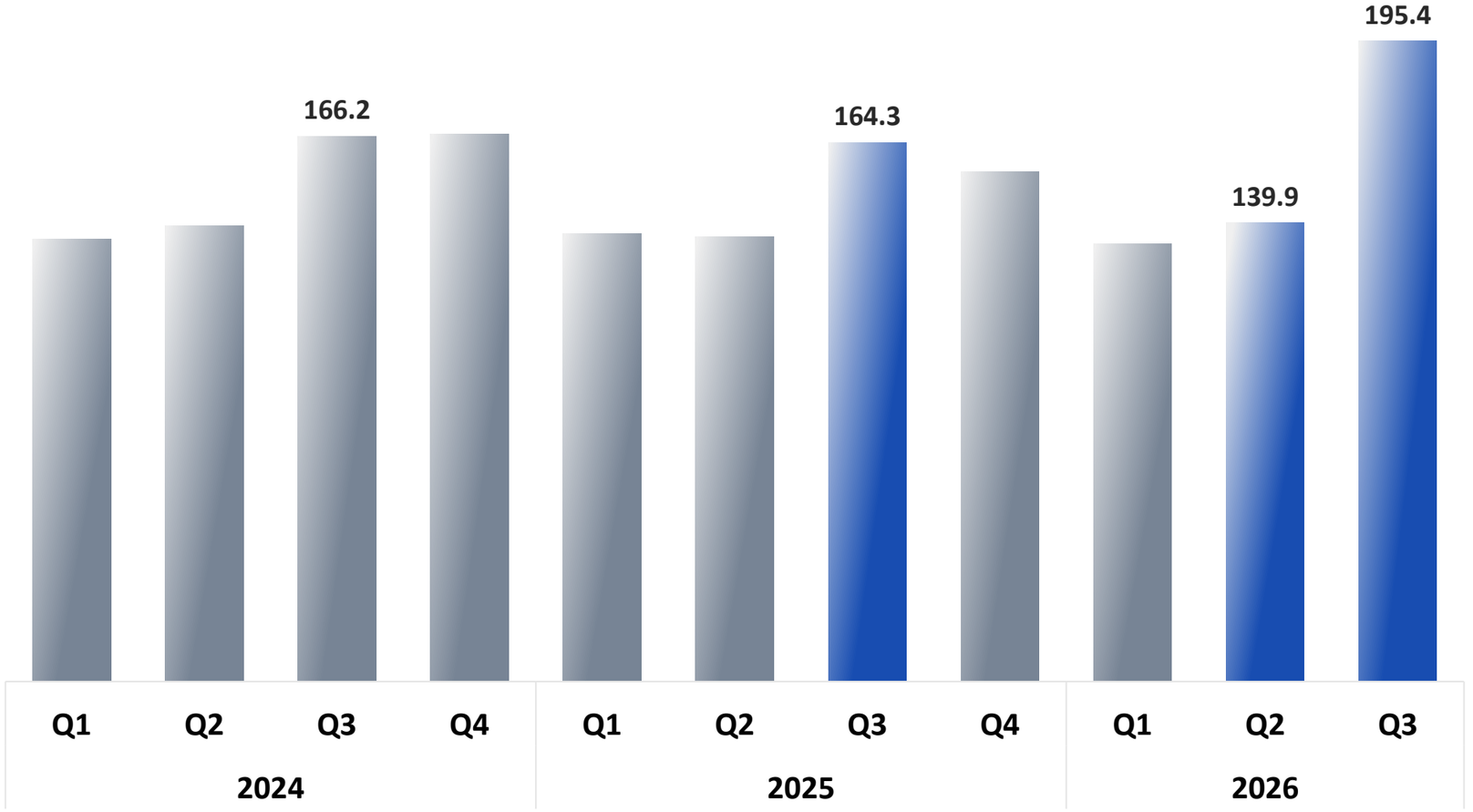
同比 ↑ 19.0%　　环比 ↑ 39.7%

营业收入（ Q1~Q3）

468.8亿元

同比 ↑ 7.4%

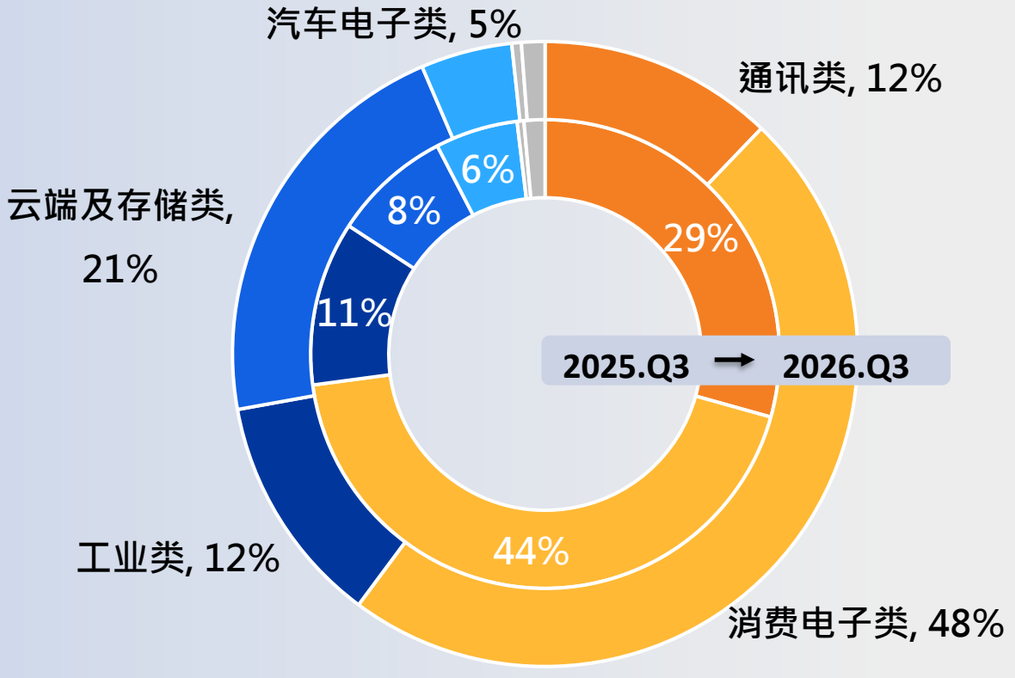
单位：人民币亿元



© USI, All rights reserved.

公司营收结构

单位：人民币万元	Q3’2025	Q3’2026	YoY
消费电子类	715,370.5	938,275.6	31.2%
通讯类	481,946.0	237,797.1	-50.7%
工业类	186,049.3	234,144.6	25.9%
云端及存储类	134,454.4	418,433.8	211.2%
汽车电子类	93,567.8	92,419.9	-1.2%
医疗电子类	7,645.0	9,638.9	26.1%
其他	23,714.4	23,691.7	-0.1%
营收合计	**1,642,747.4**	**1,954,401.6**	**19.0%**



© USI, All rights reserved.

公司毛利及毛利率

USI 环旭电子 股票代码601231

毛利（Q3）

17.3 亿元　同比 ↑ 11.6%　环比 ↑ 50.6%

毛利率（Q3）

8.9%　同比 ↓ 0.6pct　环比 ↑ 0.7pct

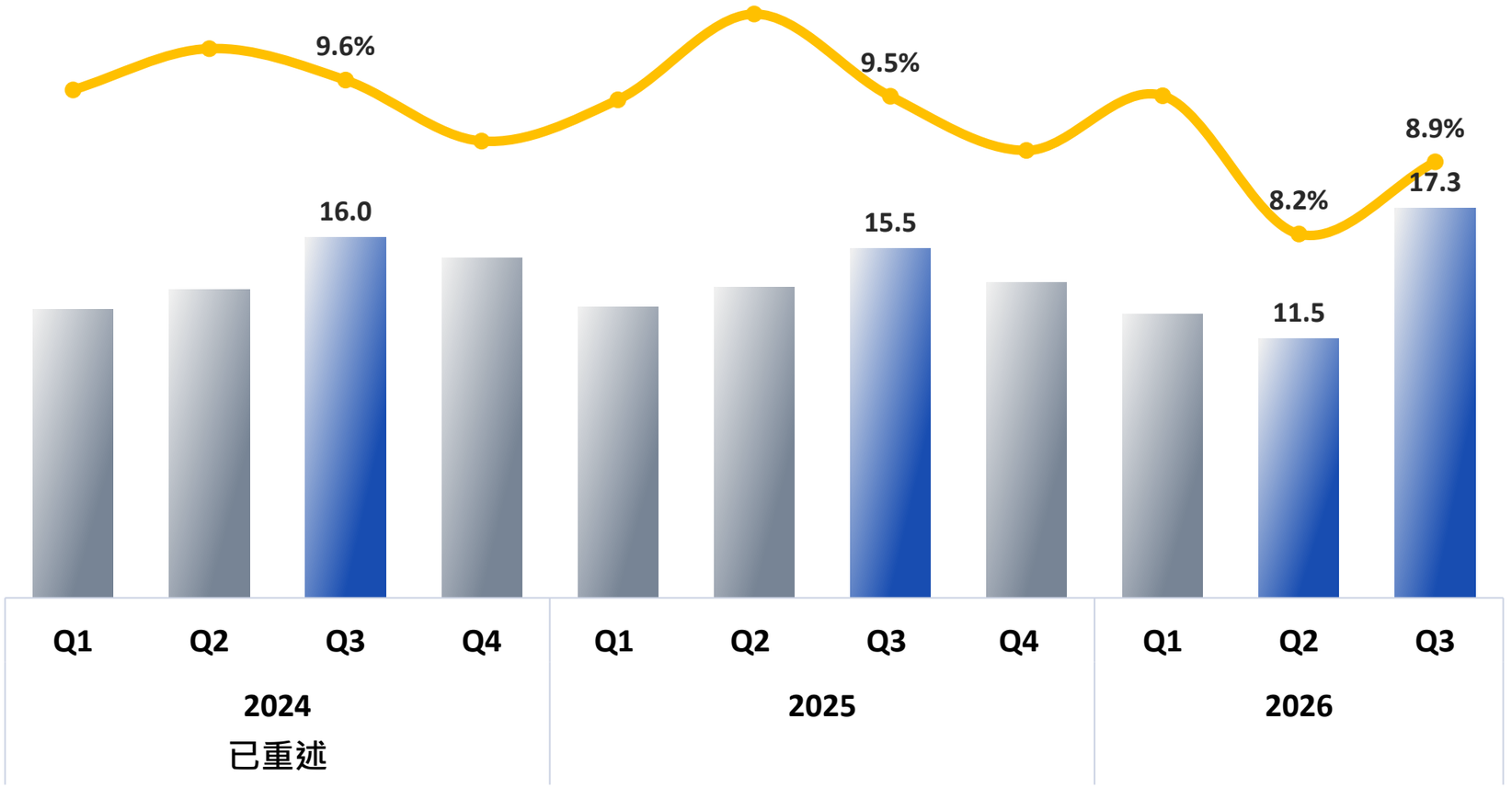
毛利（Q1~Q3）

41.5亿元　同比 ↓ 1.7%

毛利率（Q1~Q3）

8.8%　同比 ↓ 0.9pct

单位：人民币亿元



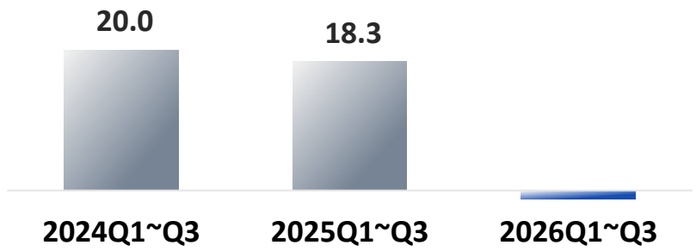
注：根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

© USI, All rights reserved.

公司现金流

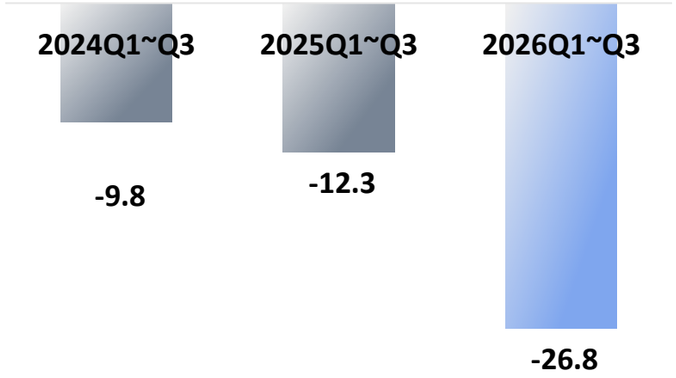
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | -1.2亿



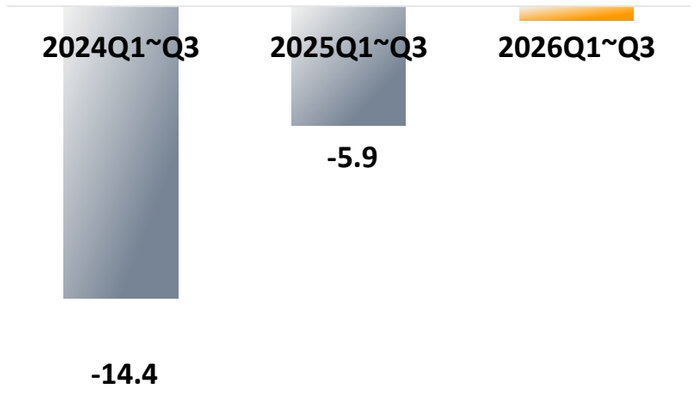
2026年前三季度为净流出人民币1.2亿，主系因材料供应紧张且材料涨价，提前备料。营收增长集中于后半季，新增销售对应的应收账款尚未到期回收，导致销售增长与现金回款存在阶段性时间差。

投资活动产生的现金流量净额 | -26.8亿



2026年前三季度为净流出，较去年同期流出增加人民币14.5亿，主系本期子公司新购土地、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 | -0.7亿

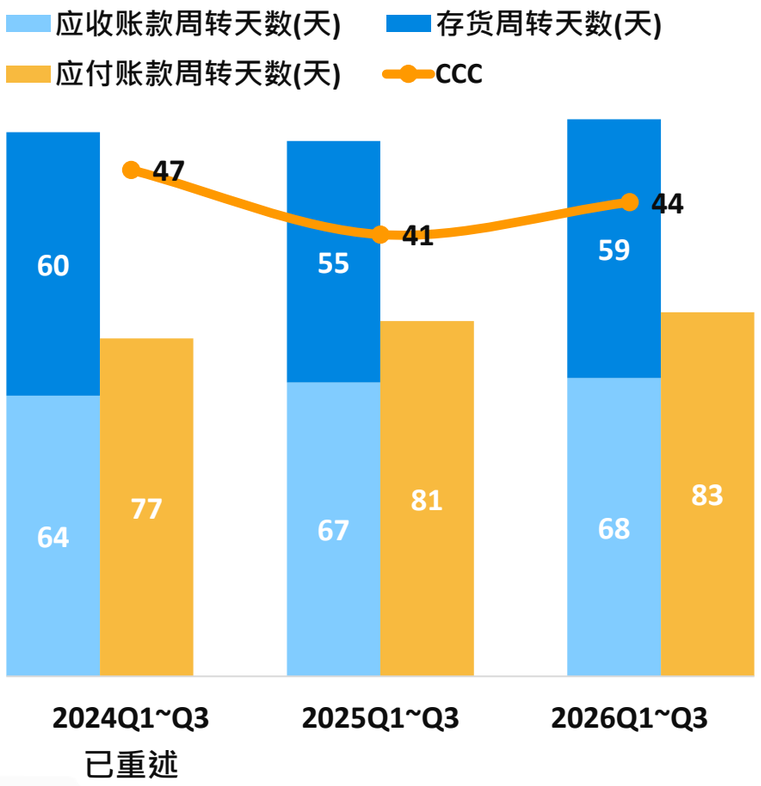


2026年前三季度为净流出，较去年同期流出减少人民币5.2亿，主系本期短期借款增幅高于向股东发放现金股利增幅所致。

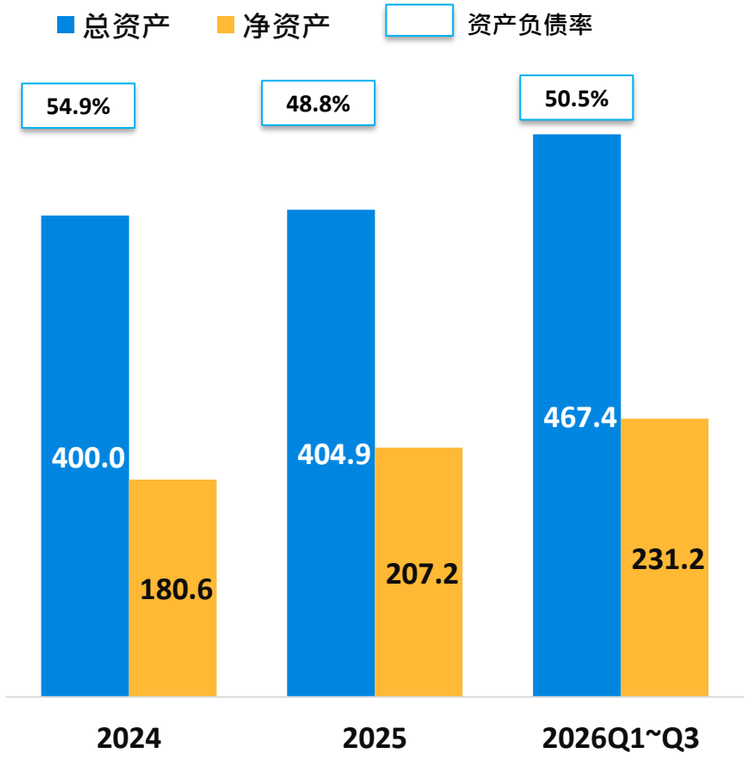
© USI, All rights reserved.

公司营运资本周转及主要财务指标

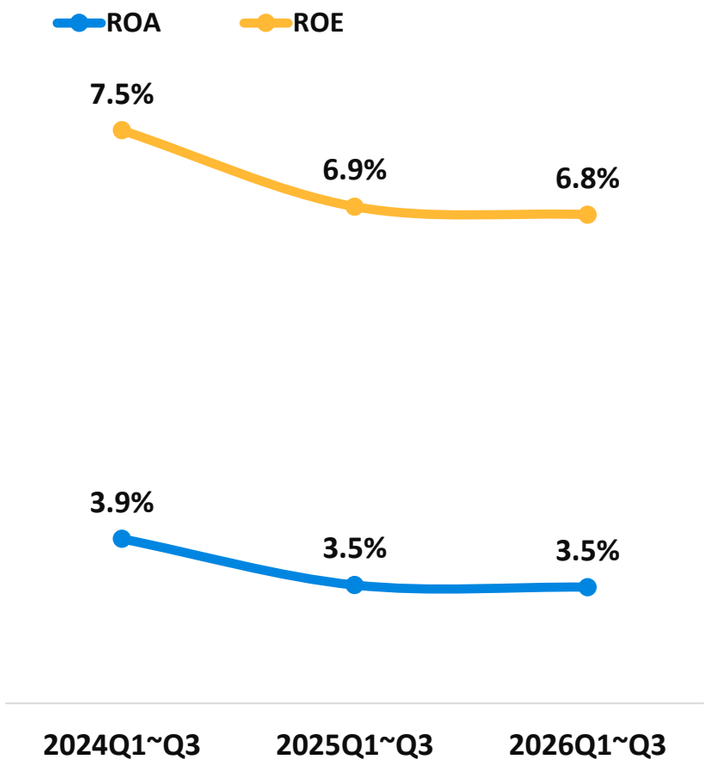
单位：人民币亿元



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3天。



资产负债率本期为50.5%较上年度增长。

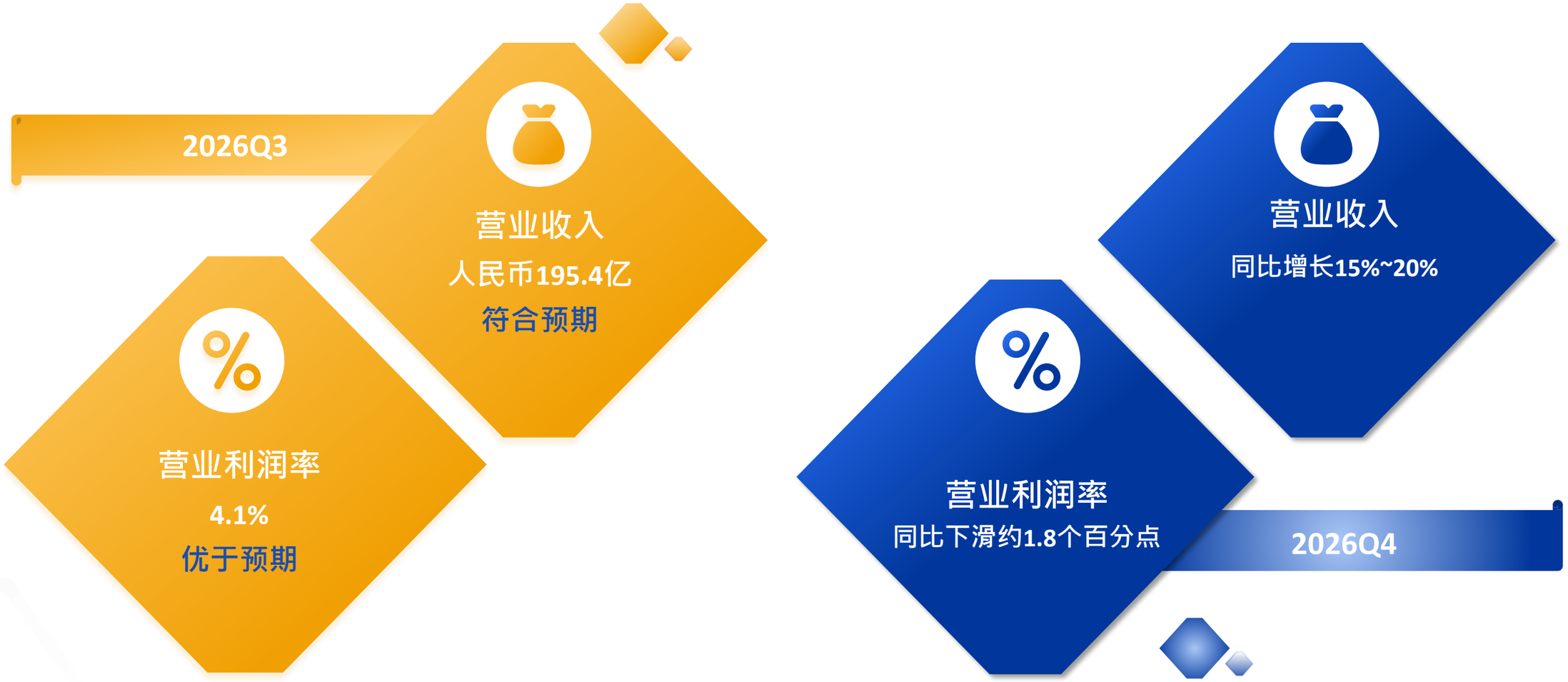


ROA 、ROE受净资产变动原因基本持平。

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。

© USI, All rights reserved.

2026年第四季度业绩预期



© USI, All rights reserved.

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。

© USI, All rights reserved.

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											2025			
	Q1	%	Q2	%	Q3	%	Q1~Q3	%	Q3 (环比)	Q3 (同比)	Q1~Q3 (同比)	Q3	%	Q1~Q3	%
营业收入	1,334,940.9	100.0%	1,398,695.7	100.0%	1,954,401.6	100.0%	4,688,038.2	100.0%	39.7%	19.0%	7.4%	1,642,747.4	100.0%	4,364,117.6	100.0%
营业成本	1,208,682.1	90.5%	1,283,587.4	91.8%	1,781,036.5	91.1%	4,273,306.0	91.2%	38.8%	19.7%	8.4%	1,487,468.1	90.5%	3,942,114.5	90.3%
营业毛利	126,258.8	9.5%	115,108.3	8.2%	173,365.1	8.9%	414,732.2	8.8%	50.6%	11.6%	-1.7%	155,279.3	9.5%	422,003.0	9.7%
营业利润	48,451.7	3.6%	45,418.7	3.2%	80,094.2	4.1%	173,964.6	3.7%	76.3%	11.9%	18.6%	71,601.8	4.4%	146,649.3	3.4%
所得税费用	6,782.2	0.5%	4,914.5	0.4%	8,388.2	0.4%	20,085.0	0.4%	70.7%	-14.9%	-6.9%	9,861.2	0.6%	21,565.9	0.5%
净利润	41,918.6	3.1%	40,302.3	2.9%	71,312.2	3.6%	153,533.1	3.3%	76.9%	14.6%	23.9%	62,233.5	3.8%	123,876.9	2.8%
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%	38,115.0	2.7%	66,266.8	3.4%	145,161.5	3.1%	73.9%	19.9%	28.4%	55,250.3	3.4%	113,067.7	2.6%
加权平均净资产收益率(%)	1.9		1.8		3.1		6.8		增加1.3个百分点	减少0.3个百分点	减少0.1个百分点	3.4		6.9	
每股收益（元/股）	0.18		0.17		0.30		0.65		76.47%	3.45%	12.07%	0.29		0.58	

© USI, All rights reserved.

附录：主要财务指标分析

单位：人民币万元

项目	2025/12/31	2026/09/30	2026Q3/ Y2025
总资产	4,048,648.3	4,674,349.0	15.5%
货币资金	1,324,089.4	1,014,147.0	-23.4%
总负债	1,976,458.5	2,362,841.3	19.5%
有息负债	586,461.6	465,277.7	-20.7%
归属于母公司所有者的权益合计	2,072,140.2	2,301,961.6	11.1%
资产负债率（%）	48.8	50.5	增加1.7个百分点
项目	2025Q1~Q3	2026Q1~Q3	同比
总资产收益率（%）	3.5	3.5	/
加权平均净资产收益率(%)	6.9	6.8	减少0.1个百分点
每股收益（元/股）	0.58	0.65	12.07%
现金周转天数（天）	41	44	增加3天
EBITDA	241,980.6	262,632.6	8.5%
非经常性损益金额	13,253.6	8,505.8	-35.8%

注：EBITDA=净利润+所得税+利息费用(净额)+折旧摊销费用。

© USI, All rights reserved.