

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年第二季度 投资人线上说明会

2026年7月28日



会议嘉宾



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

2026/7/28

16:30-17:30

01

嘉宾简报

2026Q2公司经营业绩情况
光通信业务更新

财务长

吴新宇先生

光创联CEO

许远忠先生

02

投资者线上问答

2026年第二季度公司经营业绩情况

吴新宇先生
财务长

2026年7月28日

2026年第二季度经营情况

营业收入人民币273.4亿元

- » 第二季度营业收入为139.9 亿元，较第一季度环比增长4.8%，较去年同期同比增长3.1%，低于预期。
- » 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

- » 第二季度营业利润率为3.2%，较去年同期的2.6%，同比增长0.6个百分点，符合预期。
- » 上半年度归属于上市公司股东的净利率为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

公司营业收入

单位：人民币亿元

营业收入（Q2）

139.9亿元

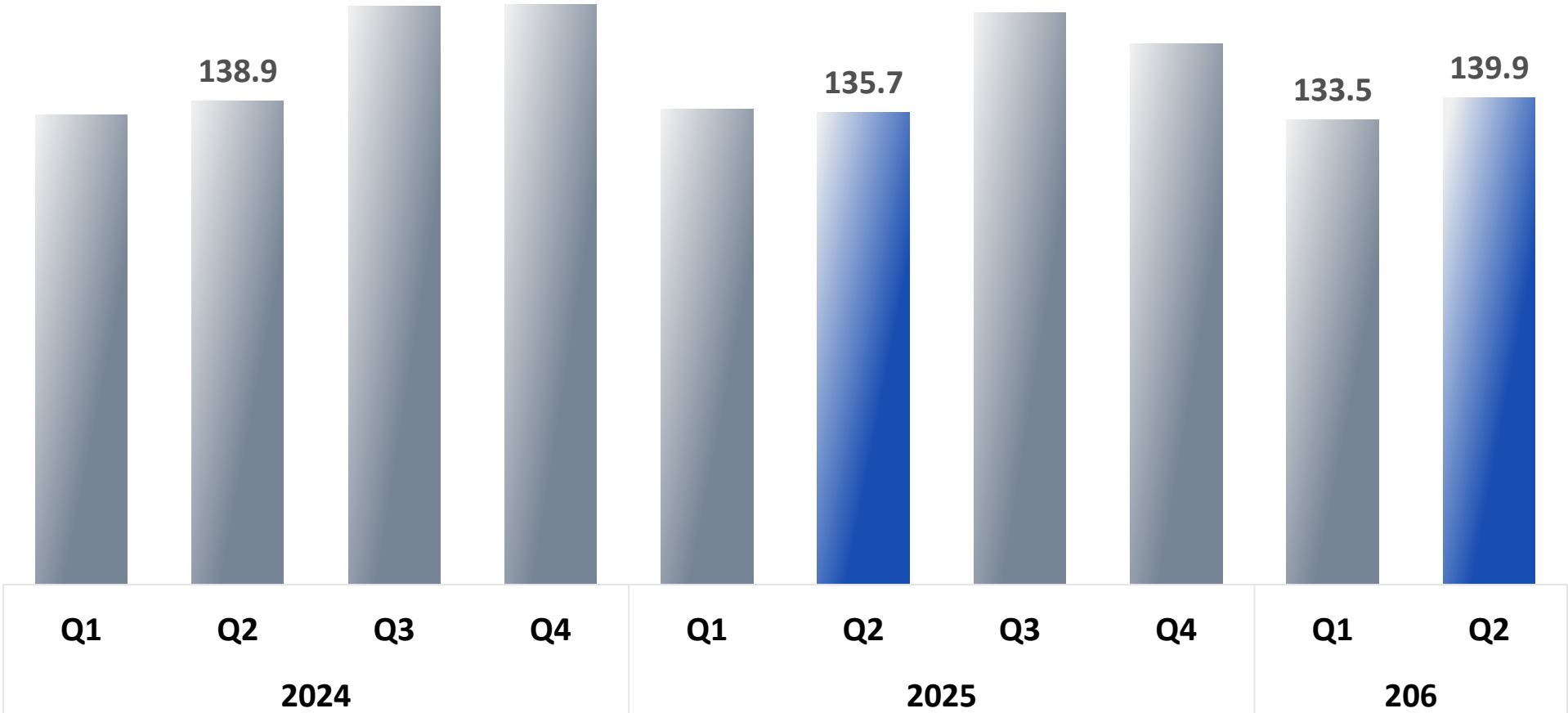
同比 ↑ 3.1%

环比 ↑ 4.8%

营业收入（H1）

273.4亿元

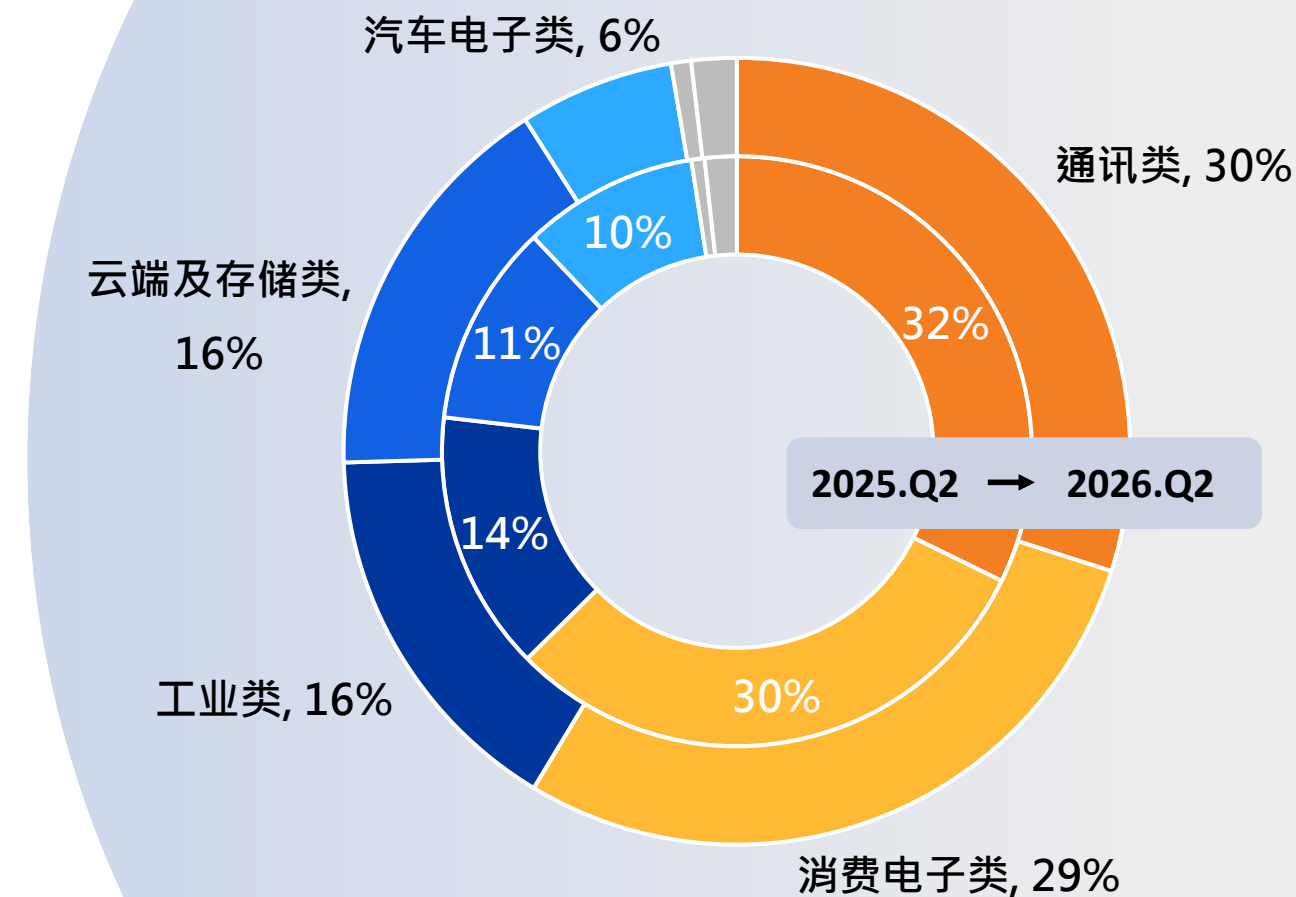
同比 ↑ 0.5%



公司营收结构

单位：人民币万元

	Q2'2025	Q2'2026	YoY
通讯类	437,401.6	418,635.8	↓ -4.3%
消费电子类	411,610.5	401,561.9	↓ -2.4%
工业类	193,276.8	222,449.0	↑ 15.1%
云端及存储类	150,171.2	229,552.2	↑ 52.9%
汽车电子类	130,499.6	88,949.9	↓ -31.8%
医疗电子类	9,780.3	11,564.7	↑ 18.2%
其他	23,766.6	25,982.2	↑ 9.3%
营收合计	1,356,506.6	1,398,695.7	↑ 3.1%



公司毛利及毛利率

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)

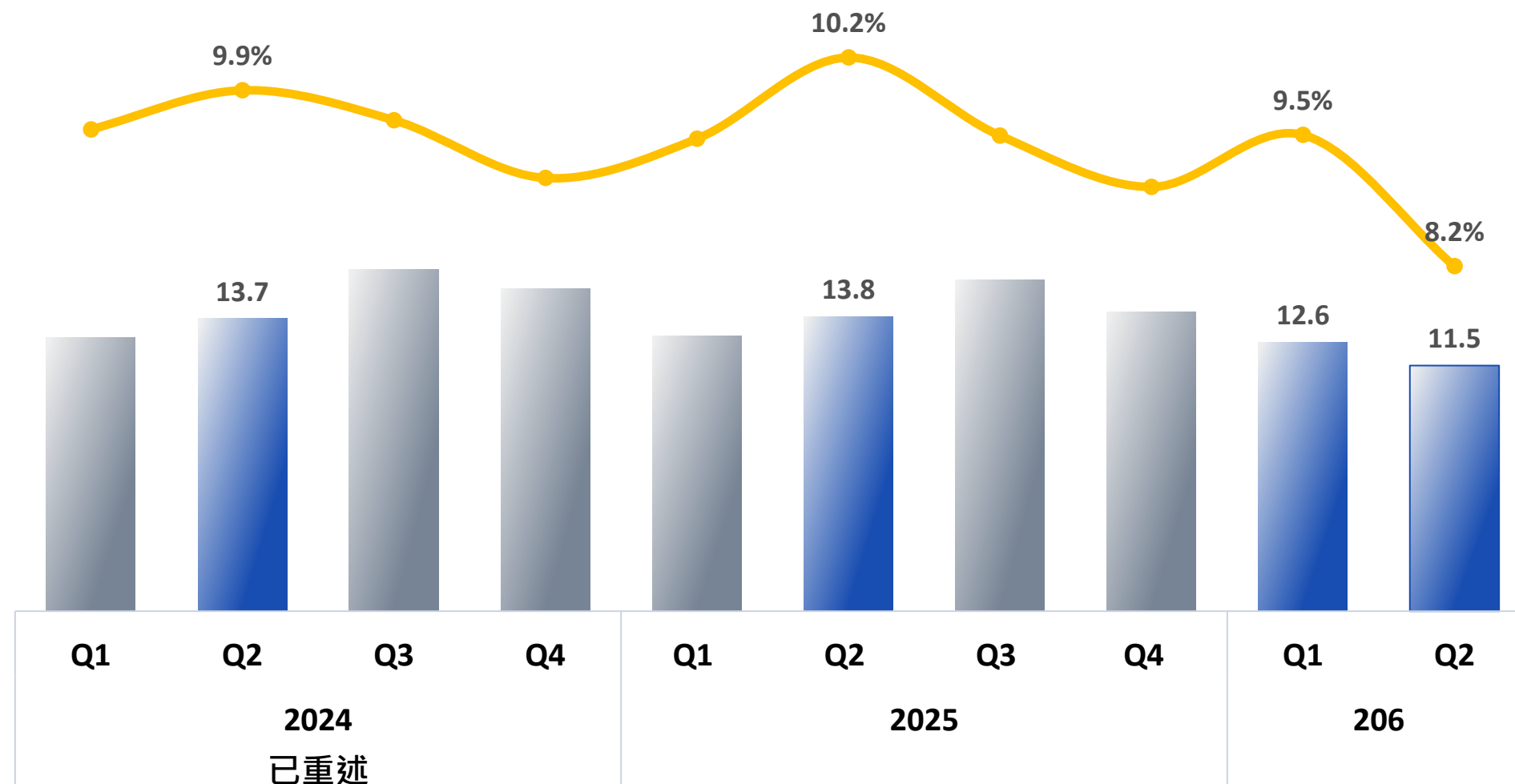
24.1亿元

同比 ↓ 9.5%

毛利率 (H1)

8.8%

同比 ↓ 1.0pct

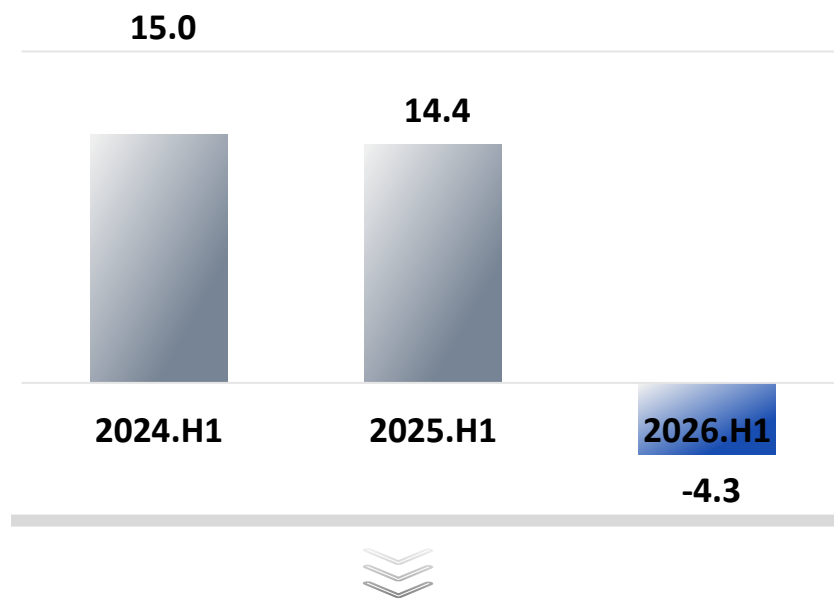


注：根据财政部发布的《企业会计准则解释第18号》，公司对售后服务费影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

公司现金流

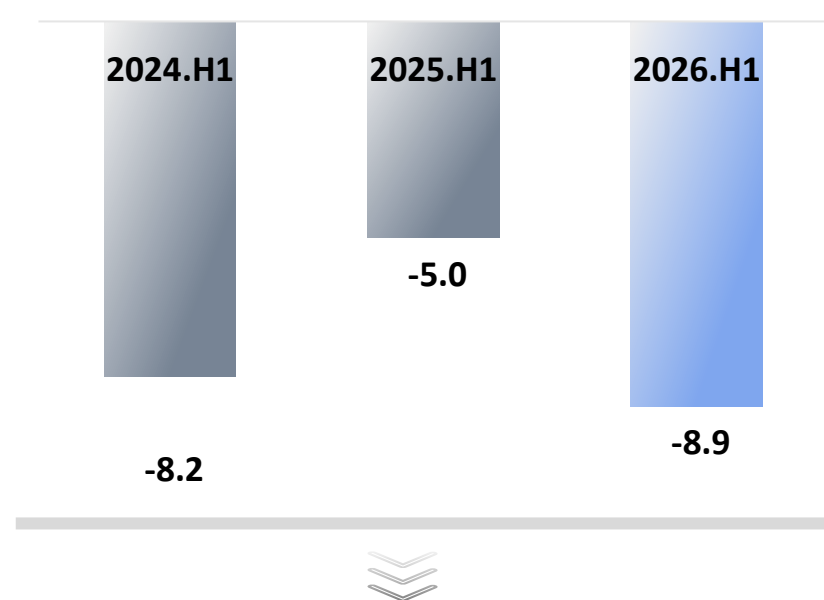
单位：人民币亿元

经营活动产生的现金流量净额 | -4.3亿



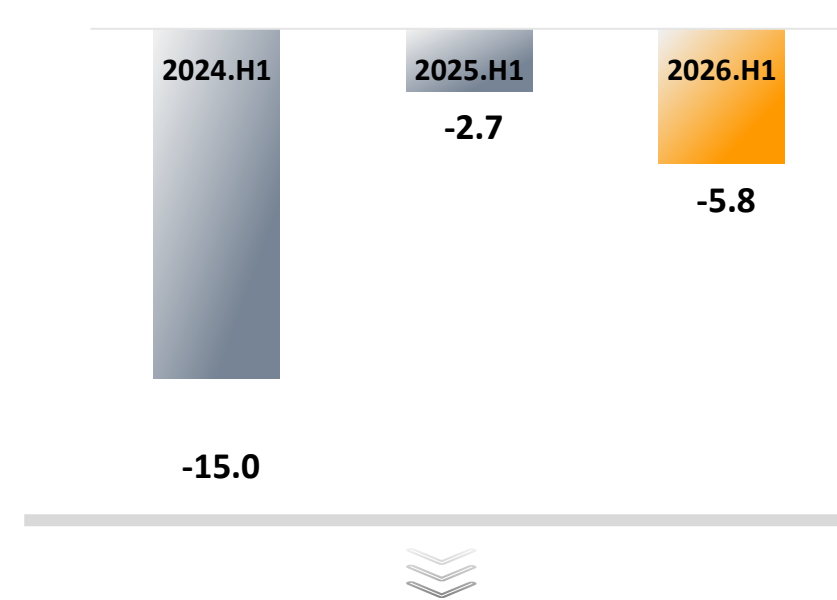
2026年上半年度为净流出人民币4.3亿，主系因材料供应紧张，提前备料，且材料涨价。营收增长集中于后半季，新增销售对应的应收账款尚未到期回收，导致销售增长与现金回款存在阶段性时间差。

投资活动产生的现金流量净额 | -8.9亿



2026年上半年度为净流出，较去年同期流出增加人民币3.9亿，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。

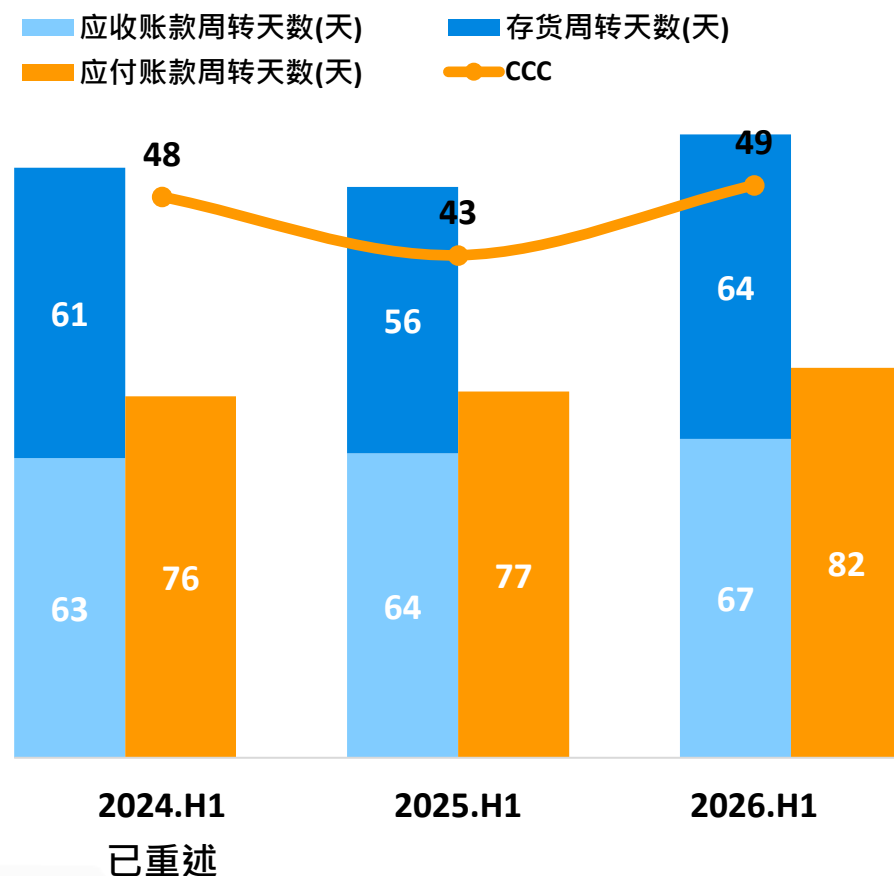
筹资活动产生的现金流量净额 | -5.8亿



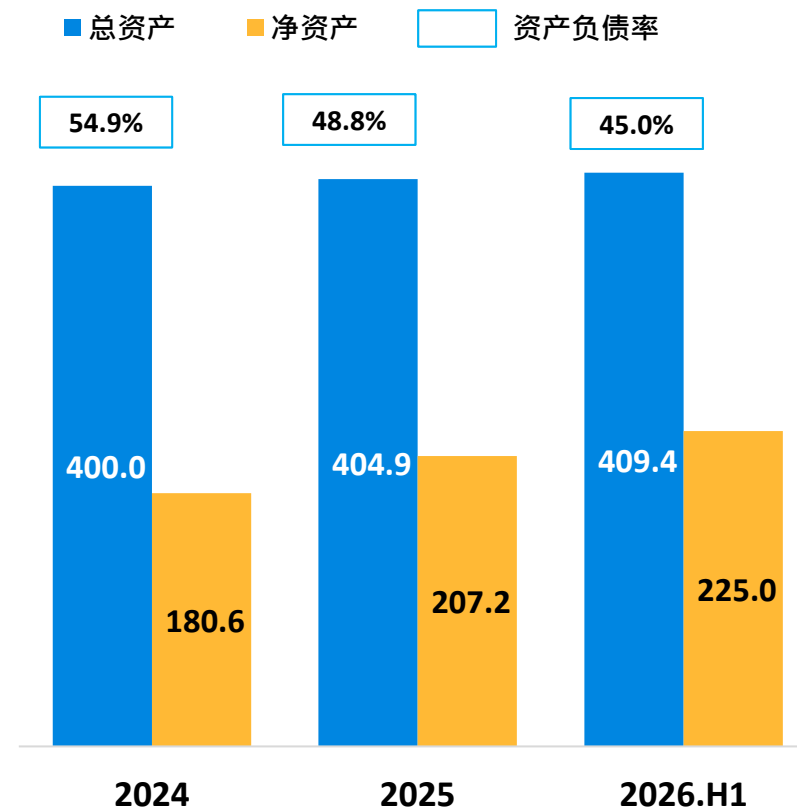
2026年上半年度为净流出，较去年同期流出增加人民币3.1亿，主系本期向股东发放现金股利所致。

公司营运资本周转及主要财务指标

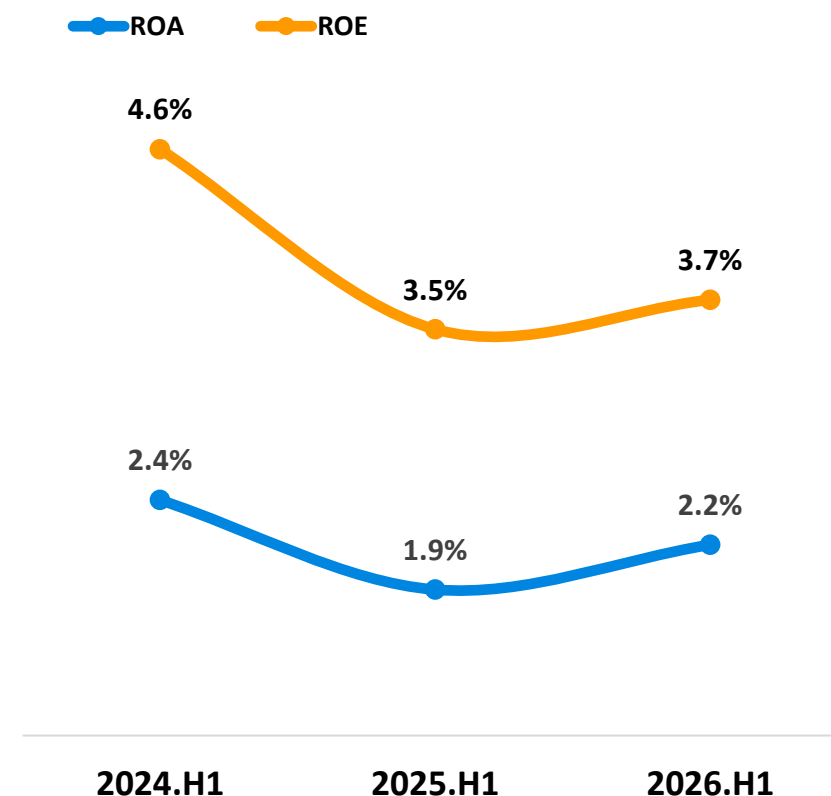
单位：人民币亿元



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6天。



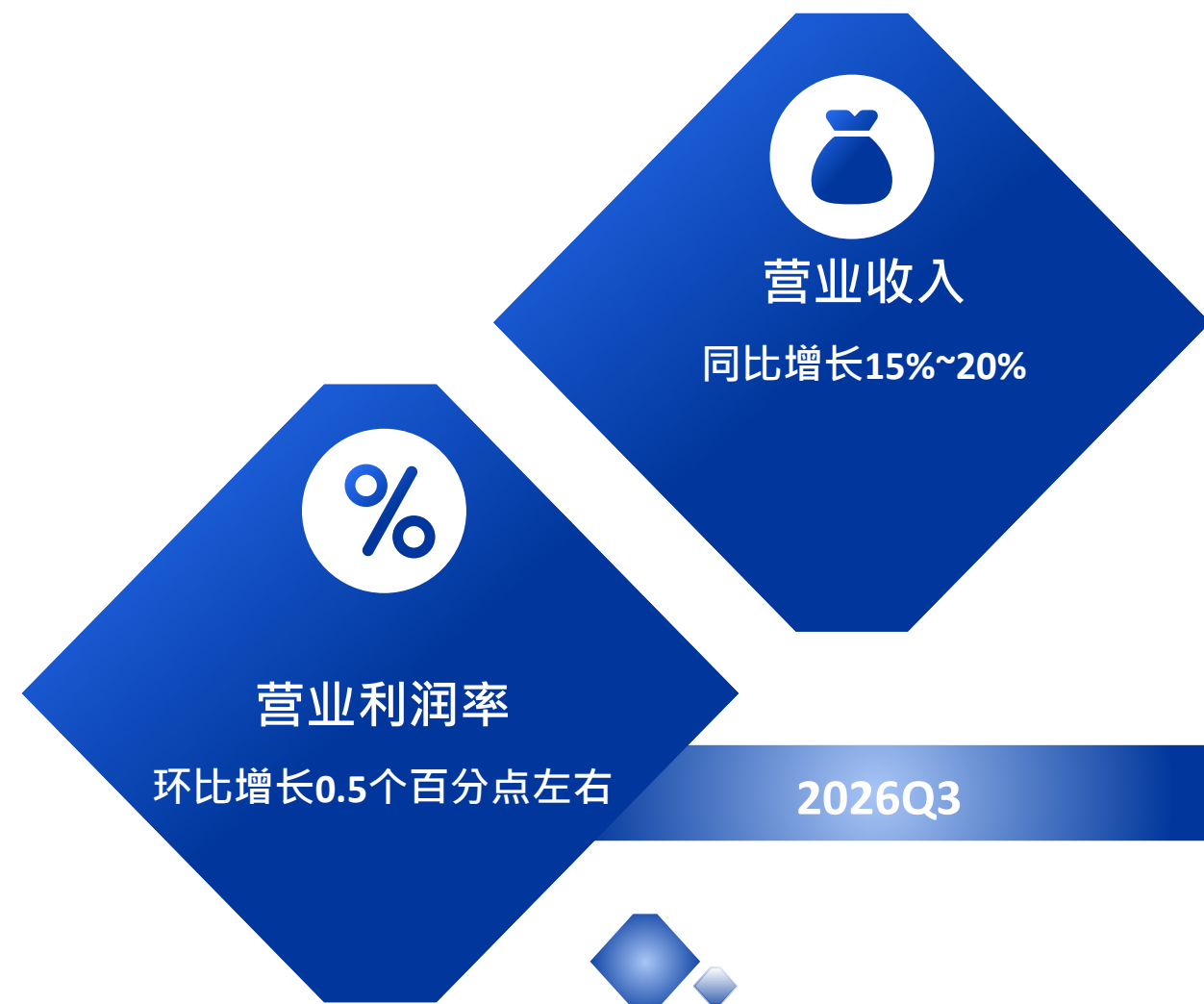
资产负债率本期为45.0%较上年度下降。



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年第三季度业绩预期



光通信业务更新

许远忠先生
光创联CEO

2026年7月28日

产能及客户的规划和进展

成都 OE

40K/月

重要客户800G项目的OE产品性能、
工艺流程和可靠性验证

重要客户项目方案调整，需要重新进行验证，
量产订单能见度提升
公司正积极争取物料采购，以通过渠道市场先
实现OE的量产供货

220K/月

7月

8月

9月

10月

11月

12月

1月

2月

3月

4月

5月

6月

原有2,000㎡厂房，已扩充3,400㎡，
含1,800㎡万级洁净室，支持新增
100K/月产能

120K/月

视客户需求及项目进展，扩充3,400
㎡场地，支持200K/月产能扩充

320K/月

产能及客户的规划和进展



ASE/USI

NPO
/CPO

USI/光创联

战略协同

- ① 集团内部协同资源，从市场导入及产品开发，为客户提供end-to-end solution
- ② ASE聚焦先进封装和chiplet测试
- ③ 光创联提供光学解决方案的能力

业务策略

- ① D-FAU及ELSFP作为NPO/CPO领域的核心产品
- ② 成都研发中心负责产品开发
- ③ NPI及量产按区域划分，成都及越南分别负责国内及海外客户
- ④ 目标客户为北美头部CPO和NPO厂家

产品开发

- ① **ELSFP**:产品已进入设计验证阶段后期，方案可兼容多家芯片资源，关键参数已基本完成优化，可达到行业领先水平。
- ② **D-FAU**:将已封测chiplet搭建光学fan-out方案，解决定制化的connector的active alignment和attachment，匹配D-FAU专利（已申请国内外专利），完成最终optical engine的测试与出货

量产规划

- ① 与海外多家头部客户启动合作
- ② NPO市场放量早于CPO，提高ELSFP产品量产规划，有望在2027H2进入小批量或批量
- ③ 启动越南新工厂建设，28H1具备量产能力
- ④ ELSFP暂定产能规划100K/M，视项目实际落地情况调整

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	%	Q2	%	H1	%	Q2 (环比)	Q2 (同比)	H1 (同比)
营业收入	1,334,940.9	100.0%	1,398,695.7	100.0%	2,733,636.6	100.0%	4.8%	3.1%	0.5%
营业成本	1,208,682.1	90.5%	1,283,587.4	91.8%	2,492,269.5	91.2%	6.2%	5.4%	1.5%
营业毛利	126,258.8	9.5%	115,108.3	8.2%	241,367.1	8.8%	-8.8%	-16.7%	-9.5%
营业利润	48,451.7	3.6%	45,418.7	3.2%	93,870.4	3.4%	-6.3%	27.1%	25.1%
所得税费用	6,782.2	0.5%	4,914.5	0.4%	11,696.7	0.4%	-27.5%	-1.8%	-0.1%
净利润	41,918.6	3.1%	40,302.3	2.9%	82,221.0	3.0%	-3.9%	37.8%	33.4%
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%	38,115.0	2.7%	78,894.6	2.9%	-6.5%	27.8%	36.5%
加权平均净资产收益率(%)	1.9		1.8		3.7		减少0.1 个百分点	增加0.2 个百分点	增加0.2 个百分点
每股收益 (元/股)	0.18		0.17		0.35		-5.56%	21.43%	20.69%

2025			
Q2	%	H1	%
1,356,506.7	100.0%	2,721,370.1	100.0%
1,218,379.2	89.8%	2,454,646.4	90.2%
138,127.5	10.2%	266,723.7	9.8%
35,724.8	2.6%	75,047.5	2.8%
5,005.5	0.4%	11,704.7	0.4%
29,239.0	2.2%	61,643.4	2.3%
29,827.0	2.2%	57,817.4	2.1%
1.6		3.5	
0.14		0.29	

附录：主要财务指标分析

单位：人民币万元

项目	2025/12/31	2026/06/30	2026H1/ Y2025
总资产	4,048,648.3	4,094,124.3	1.1%
货币资金	1,324,089.4	1,118,590.3	-15.5%
总负债	1,976,458.5	1,844,189.1	-6.7%
有息负债	586,461.6	415,116.2	-29.2%
归属于母公司所有者的权益合计	2,072,140.2	2,240,261.1	8.1%
资产负债率（%）	48.8	45.0	减少3.8个百分点
项目	2025.H1	2026.H1	同比
总资产收益率（%）	1.9	2.2	增加0.3个百分点
加权平均净资产收益率(%)	3.5	3.7	增加0.2个百分点
每股收益（元/股）	0.29	0.35	20.69%
现金周转天数（天）	43	49	增加6天
EBITDA	136,722.1	156,056.9	14.1%
非经常性损益金额	5,987.5	3,314.9	-44.6%

注：EBITDA=净利润+所得税+利息费用(净额)+折旧摊销费用。