

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601231 2022年年度业绩说明会

2023年4月18日

董事长
陈昌益先生



独立董事
储一昀先生



财务总监
刘丹阳先生



董事会秘书
史金鹏先生

会议时间：2023/4/18 15:00-16:40

会议安排：

一. 嘉宾简报和问答

- | | | |
|------------------|-------|-------|
| 1. 公司介绍 | 董事会秘书 | 史金鹏先生 |
| 2. 2022年公司经营情况 | 财务总监 | 刘丹阳先生 |
| 3. 回顾2022，展望2023 | 董事长 | 陈昌益先生 |
| 4. 公开征集问题回答 | | |

二. 投资者线上问答

公司介绍

史金鹏
董事会秘书

2023年4月18日

公司发展历程



1976

公司前身“环隆电气”，成立于中国台湾



2012

于上海A股主板上市，股票代码601231



2014

定增融资20亿人民币，投资系统级SiP模组



2020

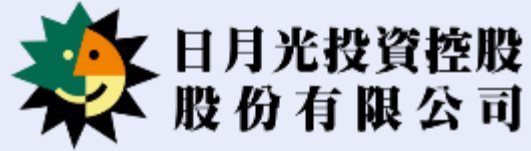
完成收购欧洲第二大EMS公司-法国飞旭集团



2021

完成34.5亿人民币可转债发行上市





(3711 TT / ASXUS)

- 2022年营收：6,709亿台币
- 员工人数：95,000+

芯片封装测试



日月光封测



矽品精密工业

电子制造服务



环旭电子
(SSE: 601231)

- 2022年营收：685亿人民币
- 员工人数：23,000+

全球化制造服务体系

全球供应链，服务亚洲、欧洲、非洲、北美洲的生产制造据点和客户交付需求

各地理位置皆有在地专业团队提供完整的服务

全球28个生产制造据点，其中11家具备ISO/IATF16949认证提供汽车制造服务



业务及市场地位

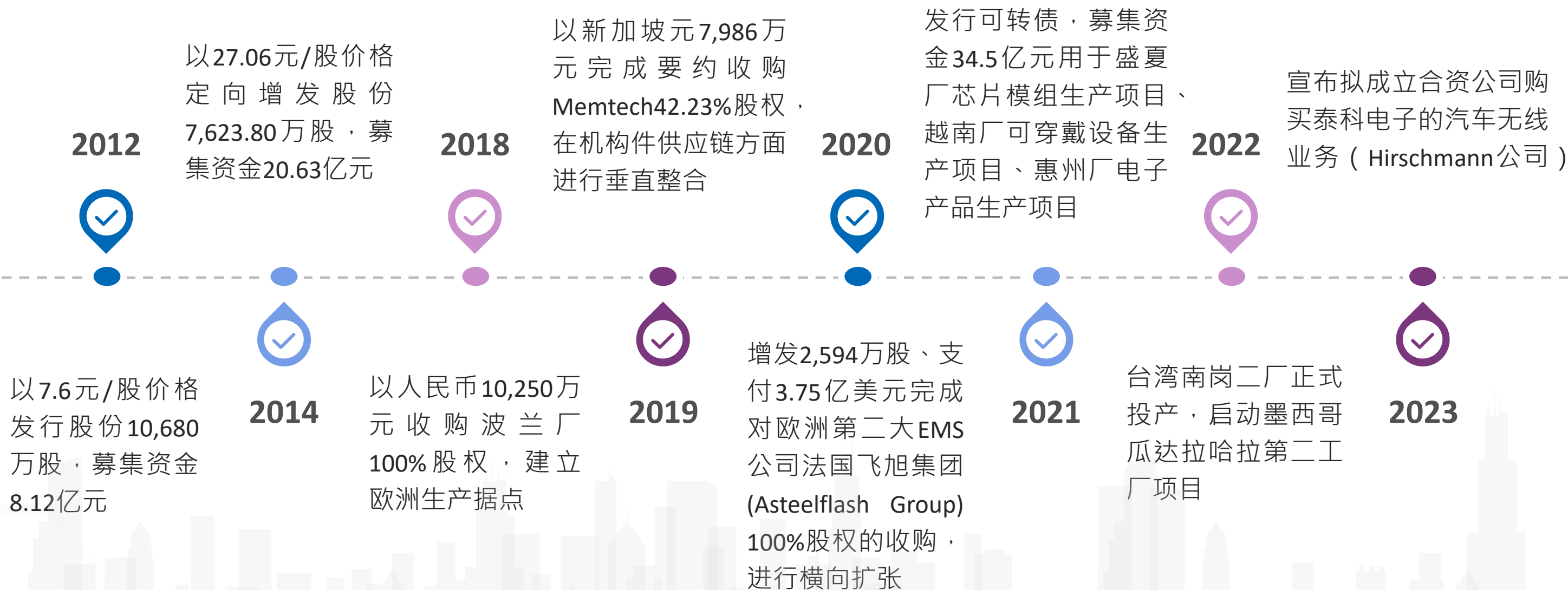
在手机&平板SiP无线模块
全球出货量第一名

在手表&手环SiP模块
全球出货量第一名

在手持工业装置&销售点终点机
全球出货量第二名



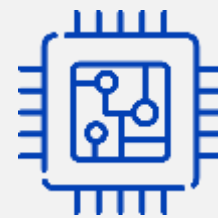
上市以来重要资本运作



愿景

成为全球电子设计制造服务
最靠谱的厂商

提供模块化与多元化的解决方案



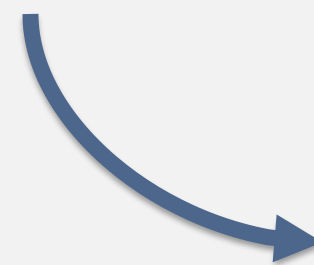
模块化



全球化



多元化



解决方案



上海证券交易所(2017~2021)
连续5年信息披露A级评价

标普全球

S&P Global

连续两年行业排名前10%，入选可持续发展年鉴



财联社2022
致远奖·ESG先锋奖

Sustainalytics

ESG Top Performer



中国上市公司协会2022
上市公司董办最佳实践奖

中国上市公司TCFD评级
参评企业最高评级(BBB)

润灵环球 | 诺亚控股 | 第一财经研究院 | 中创碳投



注：公司荣誉的详细信息，可详见公司官网。

2022年公司经营情况

刘丹阳
财务总监

2023年4月18日

营业收入人民币685.2亿元

- » 同比增长**23.9%**，超出年初预计目标
- » 产品营收结构持续改善
- » 营业收入增长同时加强期间费用管控，费用率同比下降，发挥经营的规模效应

净利润人民币30.6亿元

- » 净利润同比增长**64.8%**
- » 扣非后归母净利润同比增长**77.6%**

财务指标表现优异

- » ROA、ROE、EPS指标同比提升
- » 货币资金充裕，经营活动现金流大幅改善，现金流更加优化

营业收入
Revenue

获利能力

Profitability

财务结构

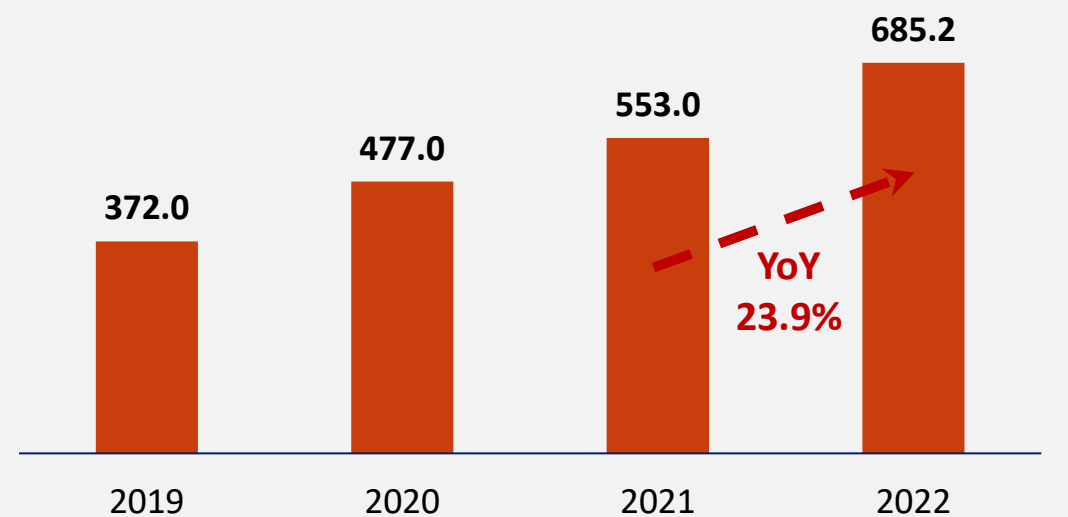
2022年度营收结构分析

营收人民币685.2亿元，同比增长23.9%，营收结构持续改善。

» 云端及存储类产品营收69.9亿元，同比增幅41.1%，汽车电子类产品营收45.5亿元，同比增幅72.2%。

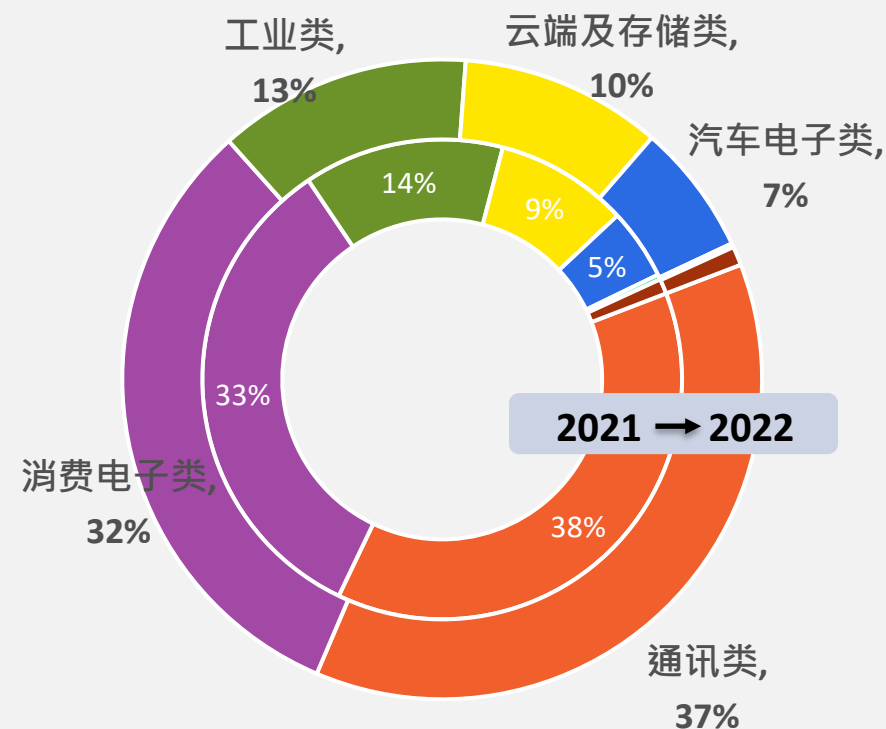
营收成长

2019-2022
CAGR 22.6%

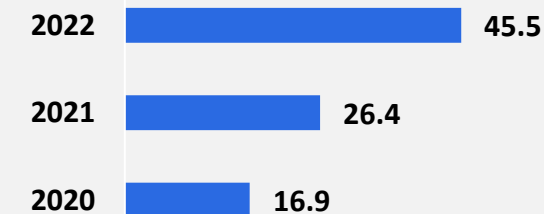


单位：亿人民币

营收结构



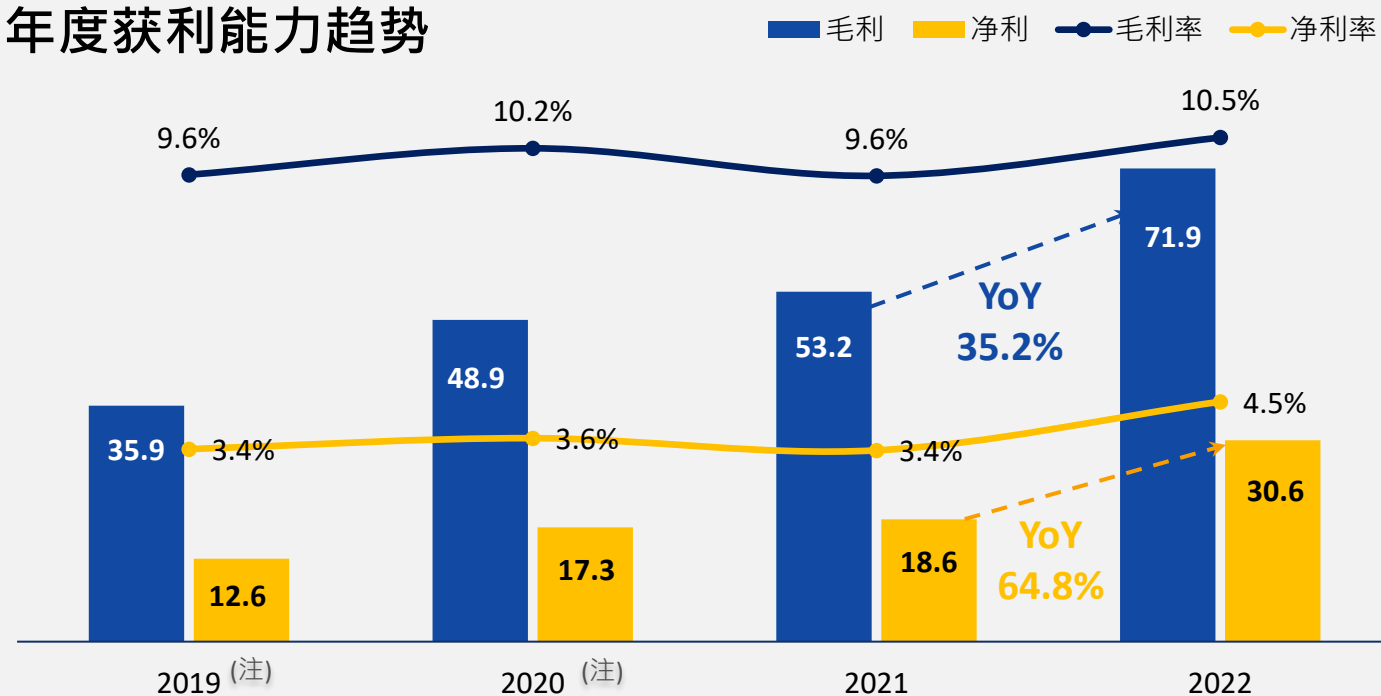
汽车电子类 72.2% ↑



2022年度获利能力分析

单位：亿人民币

年度获利能力趋势



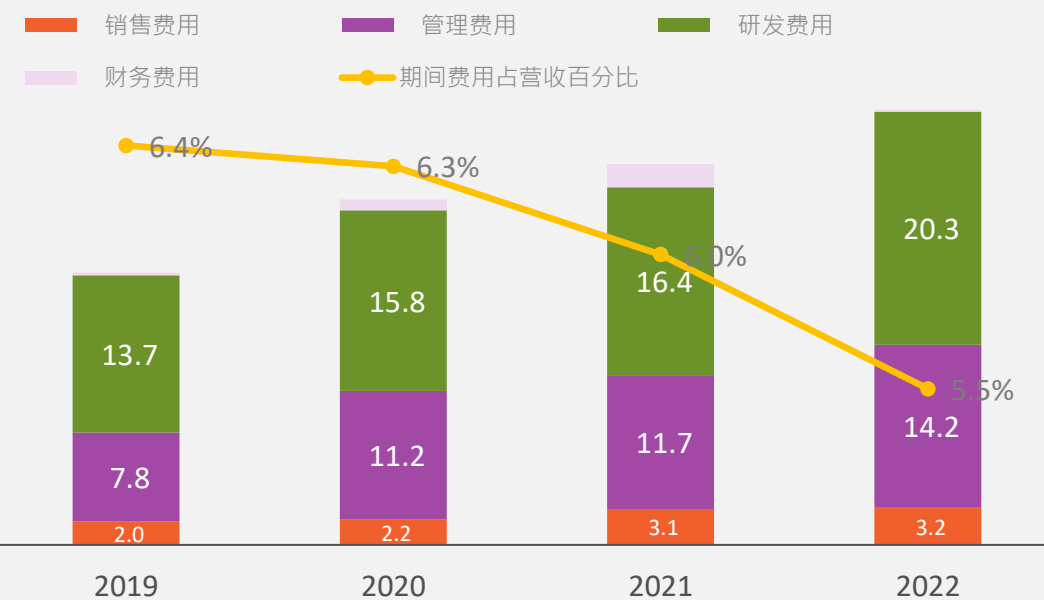
毛利71.9亿元 净利30.6亿元

- » 排除并购资产溢价分摊、新建惠州厂及深圳厂搬迁成本、应对疫情额外成本等非经营性因素影响，毛利率可达10.7%，净利率可达4.8%。

注：根据财政部发布的《2021年第五批企业会计准则实施问答》，公司对运输成本影响的报表项目营业成本及销售费用进行重述。

单位：亿人民币

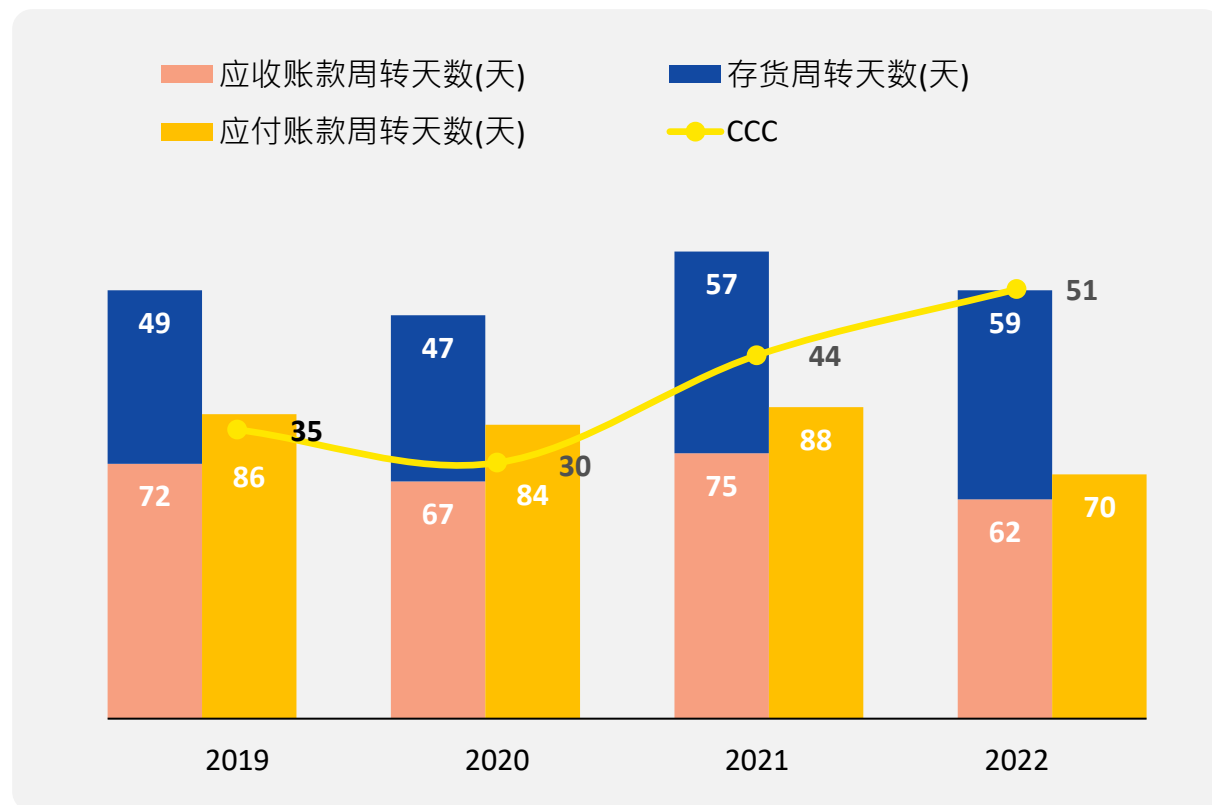
年度费用趋势



期间费用 38.0亿元

- » 期间费用占营业收入的比重从2021年的6.0%降低到2022年的5.5%。

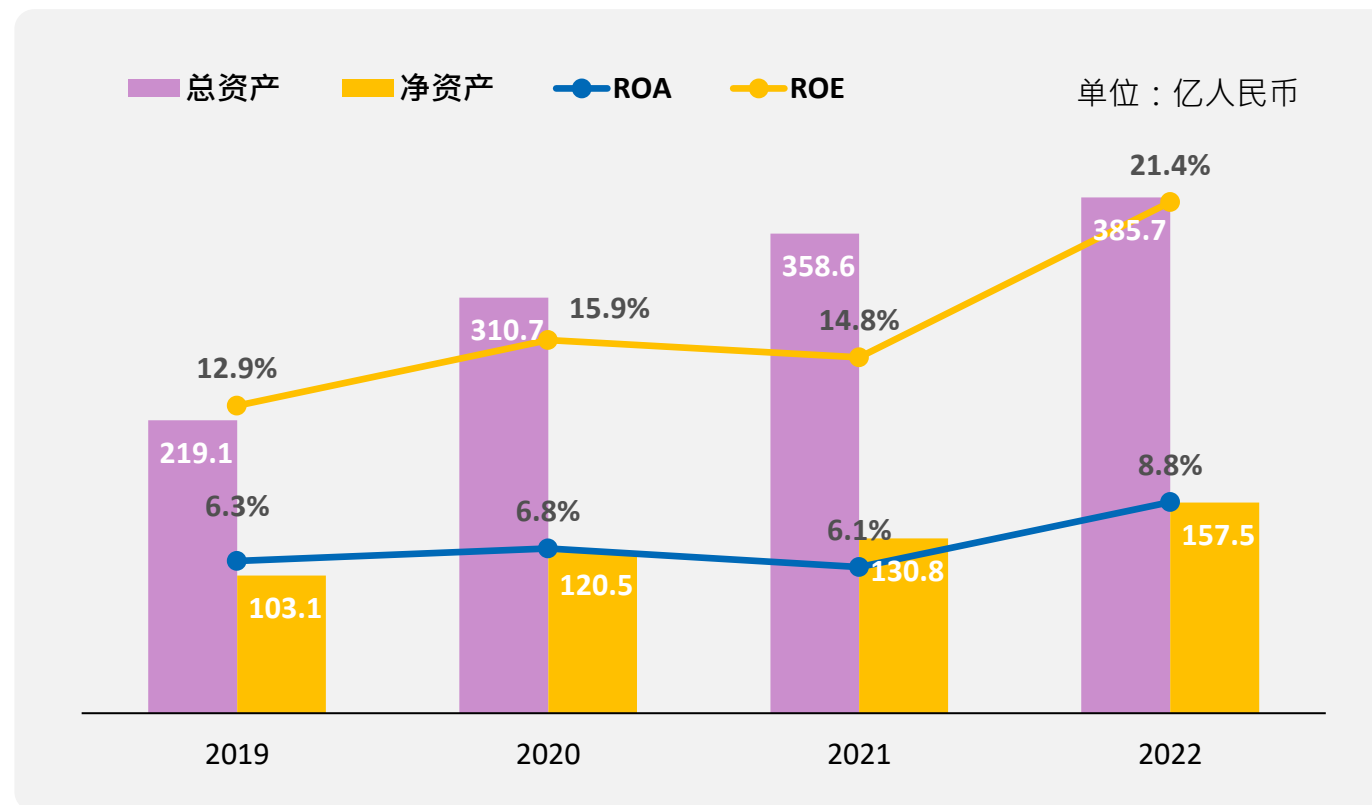
2022年度其他财务指标



营运能力

- » 现金周转天数延长主要为全球生产原物料短缺，造成部分关键材料付款天数缩短所致。

注：周转天数、ROA、ROE统计口径均为年化数据。



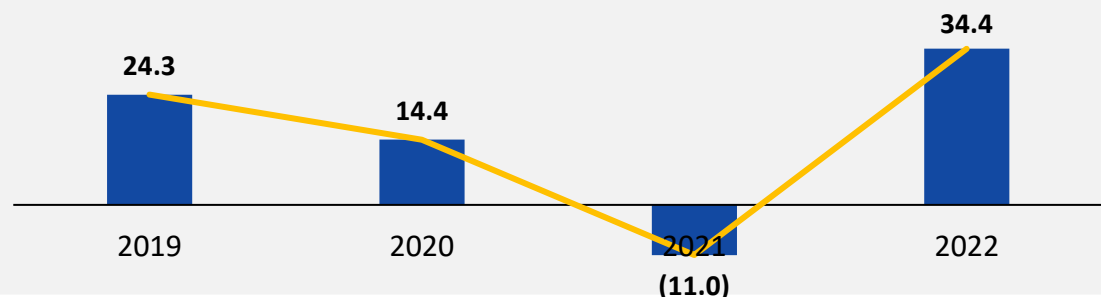
盈利能力

- » 因获利表现优异使得：总资产收益率为8.8%，加权平均净资产收益率为21.4%，每股收益为1.4元，有大幅提升。
- » 总资产增长主要应客户订单需求，存货及固定资产增加。
- » 净资产增长主要为本期利润增长所致。

2022年度现金流量分析

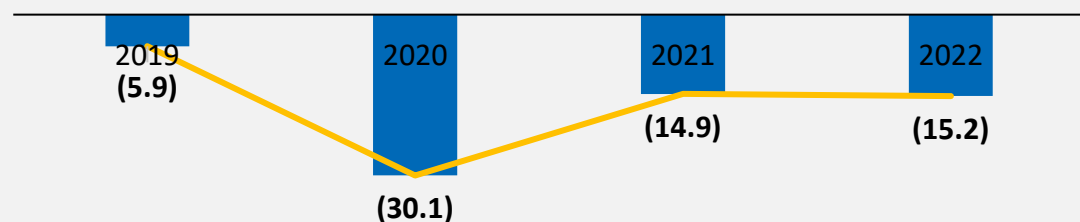
经营活动产生的现金流量净额

单位：亿人民币



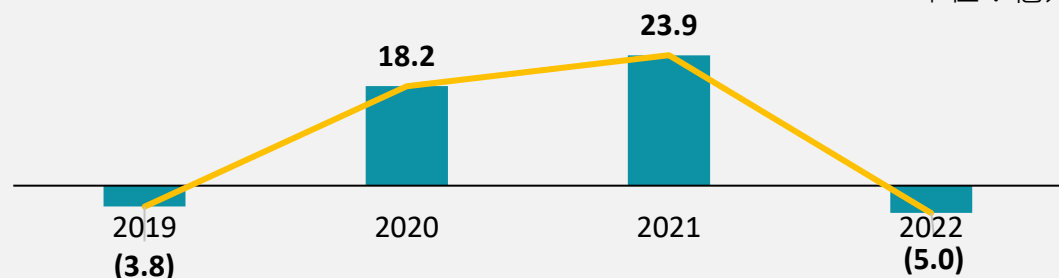
投资活动产生的现金流量净额

单位：亿人民币



筹资活动产生的现金流量净额

单位：亿人民币



经营活动产生的现金流量分析

- » 由于供应链紧张使2019年至2021年经营活动产生的现金流量净额有所减少。
- » 2022年主要因营业收入增加、毛利率上升及款项均正常收回，全年净流入34.4亿，大幅改善。

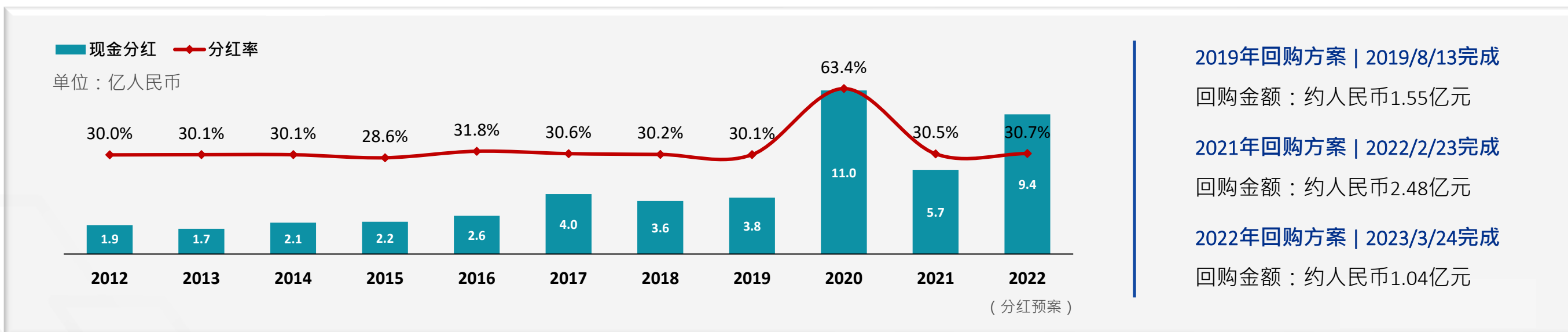
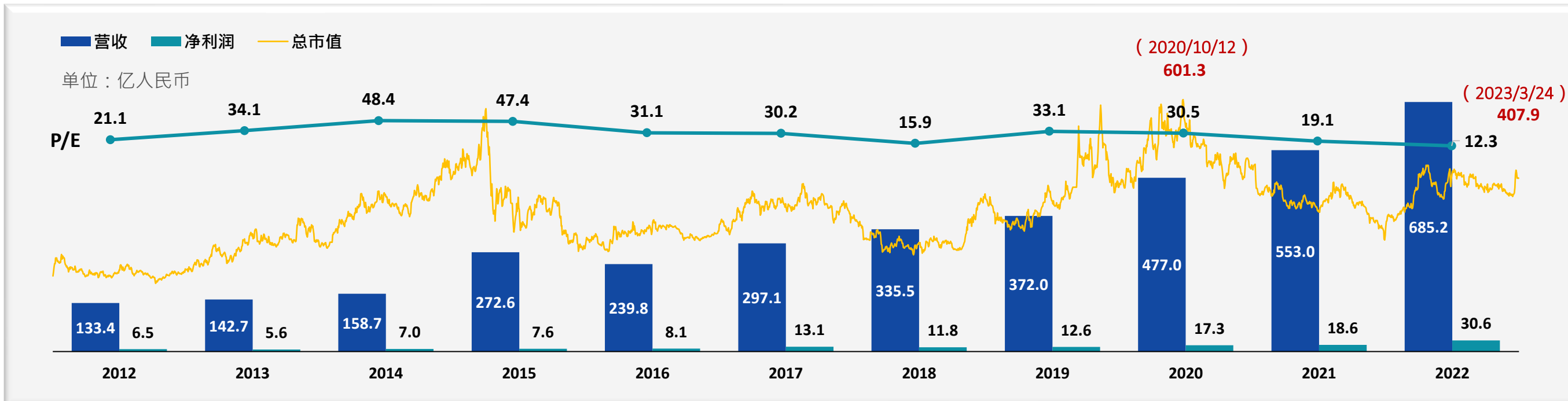
投资活动产生的现金流量分析

- » 主要为长期投资及固定资产支出。
- » 2020年收购法国飞旭净流出较大，2021年及2022年则为投资越南厂及惠州厂的相关厂房及设备支出。

筹资活动产生的现金流量分析

- » 2020年净流入18.24亿主要为收购法国飞旭的海外融资，2021年净流入23.91亿主要为可转换公司债发行。

稳健经营, 回报股东



注：2016年发生同一控制下企业合并，已对2015年数据追溯调整，2012~2014年数据未追溯调整

回顾2022，展望2023

陈昌益
董事长

2023年4月18日

回顾2022

疫情期间
工厂有序生产



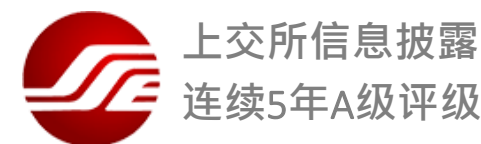
电动车逆变器
功率模组量产出货



全球化平台 & 在地化
服务的新运营模式



环境、社会、治理
ESG永续发展



2022

- 疫情持续供应链吃紧
- 地缘冲突欧洲战事忙
- 发展与制约中美角力
- 升息控通胀需求下滑

挑战

成果

- 营收获利成长超预期
- 车电功率产品需求强
- 经营韧性突出显优势
- 全球营运助力稳增长

产业展望

- 中国市场消费复苏
- 升息趋缓，强势美元转向
- 制造业加快全球在地化布局
- 通膨影响制造及运营成本

业务展望

- 下游产业趋势及需求
 - 人工智能跨域应用趋势已现，带动消费性电子创新
 - 乘用车电动化升级，SiC器件加速量产
- 重点投资车电功率模组，积极挖掘车电成长机会
- 深化全球在地化布局，凸显客户及运营优势

率先推动全球在地化策略

- 优化全球「低成本」生产据点
- 满足客户「中国+1」需求



不同区域间的生产效率和成本结构存在明显差异



美国
(NPI & eng. Service)

北美客户群
新产品导入和工程支持



墨西哥
(区域生产中心)

北美本地制造
车电、POS、服务器主板



欧洲
(区域生产中心)

欧洲客户群
车电、工业、消费电子



突尼斯
(区域生产中心)

低成本规模化生产
车电、工业、消费电子



中国
(亚洲核心生产中心)

上海/昆山/苏州/惠州/台湾
SiP、EMS中心、车电



越南
(非中国亚洲生产中心)

非中国SiP/EMS中心

全球在地化成效显著



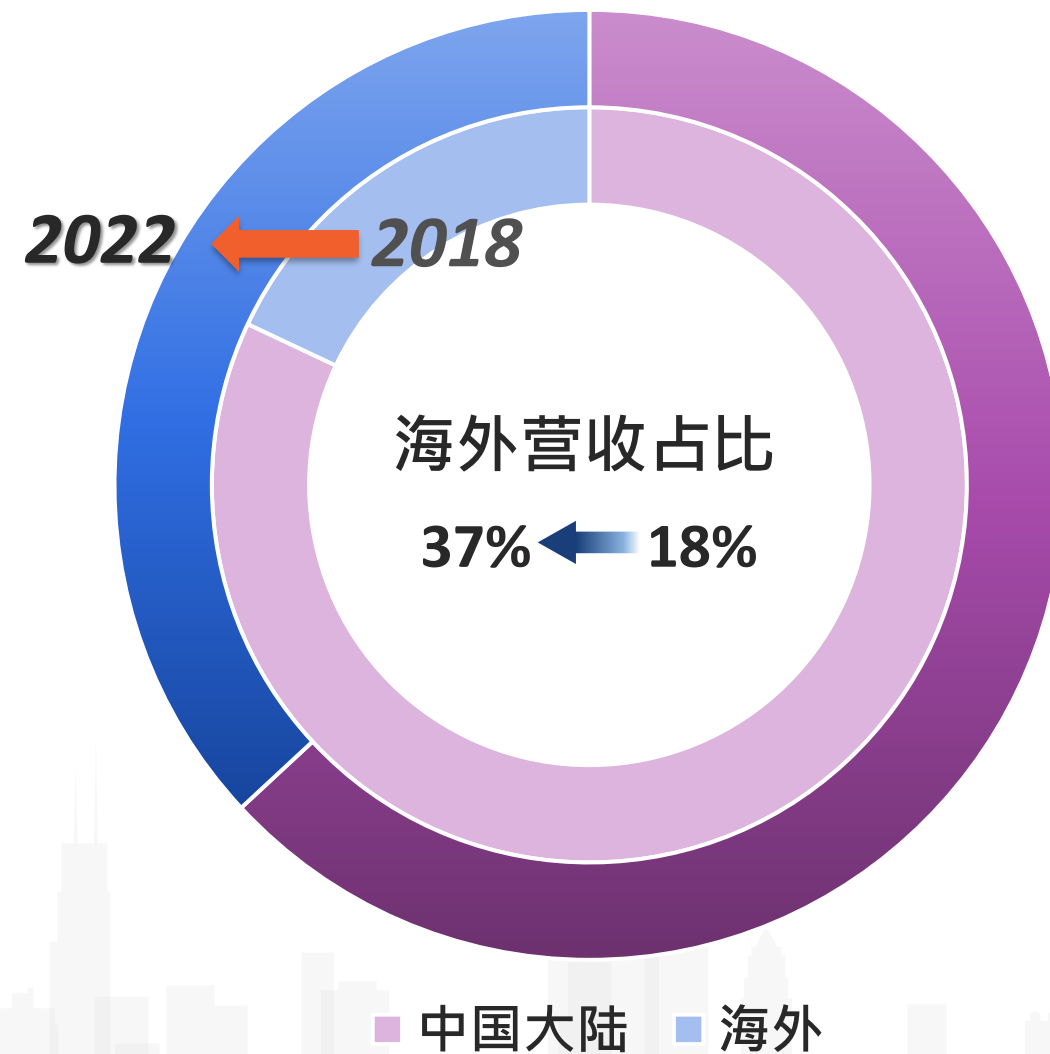
- 完善全球生产据点布局，中国大陆以外已有22个生产据点



- 海外营收占比提升，优化营收结构



- 拓展业务成长点，提升产品和技术实力
 - 新客户/新业务
 - 策略投资&并购



驱动环旭持续成长的『齿轮』

模组化

- 巩固竞争力
- 深耕无线通讯

- 拓展新客户/新产品
- 迎接消费电子智能化

人才管理

- 董事会多元化
- 股权激励

- 持续引进国际化人才
- 管理团队本地化



汽车电子

- 功率模组/产品
- 海外优质客户
- 网联化、智能化业务升级
- 整车厂&Tier1均衡发展

投资与并购

- 产业赋能
- 产业生态布局
- 寻找潜力伙伴
- 共创共赢

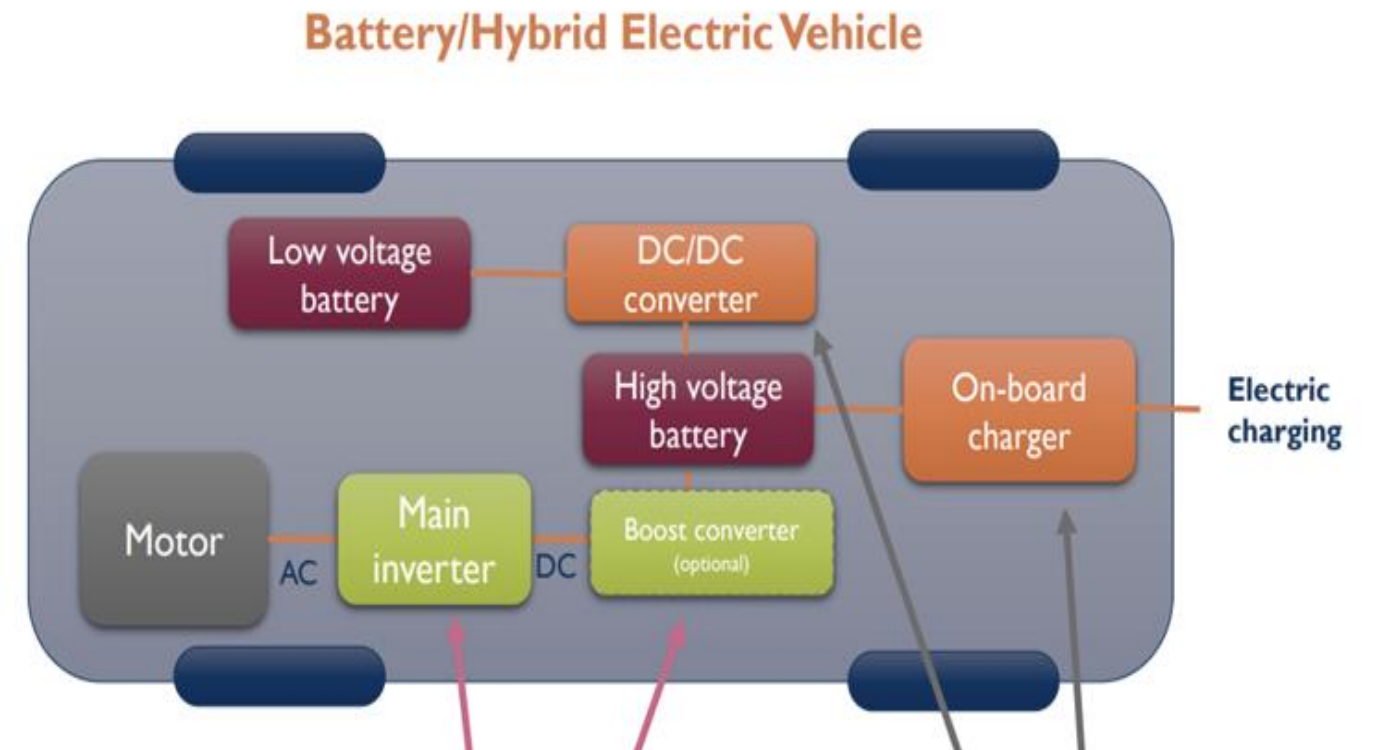
重点投资车电功率模组

- 全球功率模组市场持续成长，又以汽车应用成长最为快速

单位: 亿美元	2022	2022-2026 CAGR	2026(F)
总计	\$85	11%	\$129
汽车	\$21	20%	\$43
工业	\$38	9%	\$53
消费	\$13	(1%)	\$13
太阳能	\$7	12%	\$12
其他	\$6	7%	\$8

资料来源: Omedia's Power Discrete/Module Tracker, 2022 & Power Semi in Auto, 2022

- 逆变器、转换器及车载充电器为电动车之核心，需要大量之功率离散组件/功率模组



功率离散元件/功率模组

资料来源: Status of the Power Module Packaging Industry, Yole, 2021

环旭具备的突出竞争优势



技术	需求客户	电动车潜在市场
裸晶层级技术 <ul style="list-style-type: none"> Die bonding Die level assembly Die level testing 	Tier 3 Semiconductor	18亿美元
模组层级技术 <ul style="list-style-type: none"> Module level assembly Thermal/Material Module level testing 	Tier 2 Module	33亿美元
系统层级技术 <ul style="list-style-type: none"> EMS/JDM service Dfx, Value engineering System level testing 	Tier 1 & Car OEM	288亿美元

环旭提供最完整供应链技术，可服务最广的客群

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。

1、公司最近公布了准备收购泰科电子的汽车无线业务的公告，请问做这项收购的主要目的是什么？未来有什么样的规划？

2、请问公司设立的财务共享中心目前的情况如何？
未来能够发挥什么样的作用？

3、随着Open AI发布了ChatGPT，以及一系列科技公司也发布了自己的人工智能模型，当前人工智能成为了全球最热门的话题，请问公司在人工智能、算力方面也什么业务？公司管理层对人工智能有什么看法？

4、请问储董事，您作为公司的独立董事，已任职6年，您对公司的经营管理有什么评价？能否分享一下您的看法。

**欢迎您继续参与
线上交流平台提问**