

## 环旭电子股份有限公司投资者调研纪要

环旭电子股份有限公司（简称“公司”）于 2017 年 1 月 26 日以电话会议的形式于 16:30-17:30 举行了投资者交流活动，会议具体情况如下：

### 一、参会人员

#### 1、公司参会人员

公司总经理魏镇炎；公司副总经理、财务总监及董秘刘丹阳；证券事务代表王沛

#### 2、机构参会人员

东北证券、东方财富证券、富国基金、广发证券、国信证券、宏利基金、华金证券、华泰证券、华夏基金、交银施罗德基金、马可波罗资产、浦银安盛基金、瑞银证券、上海尚雅投资、天安财产保险、天风证券、旭英投资、野村证券、银沙投资、永达投资、源乘投资、长盛基金、正新谷创新资本、中金公司、中投证券

### 二、投资者咨询问题及公司回复概要

#### 1、公司 2016 年的业绩情况？

本公司 2016 年度营业收入实现营业收入 23,983,883,716.86 元，较上年同期 27,260,058,959.37 元（同一控制下合并追溯调整后），减少 3,276,175,242.51 元，同比减少 12.02%。2016 年度营业收入虽然有所下滑，然而公司着重于产品组合及获利结构的调整，持续争取技术开发收入及较好的交易条件，公司 2016 年的总体毛利水平也因此提升，实现了营业利润 990,571,589.03 元，同比增长 20.43%，利润总额 1,007,351,195.54 元，同比增长 19.46%，但受所得税费用的变化的影响，实现归属于上市公司股东的净利润 805,581,752.30 元，同比增长 5.84%。

#### 2、公司 2016 年分产品类别营收及毛利变化情况？

有关产品类别的营收变化，2016 年较 2015 年电脑类、存储类及汽车电子类产品的营收有所增加；通讯类产品和消费电子类产品由于公司着重于产品组合及获利结构的调整营收有所下降，工业类产品营收下降主要由于客户的产品进行更新换代的新产品在本年度贡献较少所致。

2016 年追溯调整（合并环隆）后的毛利率较 2015 年有所增长（在同一基础上），2016 年度的毛利率回到了 10% 以上。除通讯类产品小幅下降各产品类别的毛利均有所提升。其中消费电子类产品在技术开发收入的贡献下并强化成本控管使毛利率有明显改善，工业类产品毛利率上升是由于产品组合变化低毛利产品减少所致；存储类产品由于新产品研发量产毛利率增加。同时，由于汇率的变动也对毛利有所贡献。

### 3、 公司 2016 年按季度营收及利润的趋势？2017 年预计的营收趋势？

公司 2016 年的季度营收呈现逐季递增的态势。第一季度营收为全年营业收入最低，以后逐季增长。第一二季度是电子产品的销售淡季，第三四季度受益于客户新产品的推出，营收呈现增长态势，季度环比增幅较大。同时，获利情况也同步呈现逐季递增的态势。

电子行业的规律是上半年景气度较差，下半年景气度较好，2017 年的营收状况预计也将与 2016 年的变化趋势类似，但最终的营收变化结果将取决于整体市场景气程度及终端产品特别是新产品推出上市后的销售状况。利润的变化除了要取决来自营收成长多寡贡献的外，市场竞争加剧导致的降价压力也对毛利的维持及最终利润的产生有一定的影响，然而公司 2017 年会持续着重于产品组合及获利结构的调整，持续争取技术开发收入及较好的交易条件以持续优化利润水平。

### 4、 公司 2016 年销售、管理、财务费用相较于 2015 年的比较分析？

2016 年较 2015 年营收同比下降，销售费用下降，管理费用增加，主要由于公司 2015 年 11 月实施了股权激励计划，因授予期权，于 2016 年产生股份支付费用；同时，由于随着公司规模扩大，固定费用较以往增加，加之持续的新产品开发投入，使得公司管理费用维持一定的水平；公司销管研费用有所下降；2016 年财务收入较 2015 年同期增加。

### 5、 公司 2016 年整体的毛利水平较 2015 年是否有提升？2017 年的毛利预期是否会改善？

相比 2015 年的水平，2016 年获利水平和利润有一定上升，这一定程度上由于产品的结构调整做出了一些贡献。

未来利润率仍有上升的空间，获利也有提高的可能，这归功于我们产品组合的调整和商业模式的优化。然而，由于产品结构的变动情况，季度与季度之间，

利润率还是会出现波动。

6、 公司 2016 年哪些业务板块有所增长，2017 年哪些板块预期有增长？

存储类产品由于订单增加及新产品推出，2016 年有所增长；汽车电子也呈现增长态势；2017 年预计存储类及汽车电子类将持续增长，通讯类产品及消费电子类产品也有机会成长，但最终的营收变化结果将取决于整体市场景气程度及终端产品特别是新产品推出上市后的销售状况。

7、 公司 2016 年的资本设备支出情况，2017 年是否有大的资本支出？

2017 年的目标是将现有资源进行更有效的利用，如果没有大的项目，资本支出将维持与 2016 年相当的水平。

8、 公司对 2017 年的业绩展望？

2017 年预计也将呈现上半年淡季、下半年旺季的态势。2017 年公司将着重营收稳健整张，提高获利能力，维持获利水平。目标提高产能利用率，持续争取技术开发收入及较好的交易条件，同时调整扩展新的产品发展领域。

2017 年公司将继续强化竞争优势，透过丰富而平衡的产品策略拓展营业收入，努力扩展微小化产品及整合产品的应用市场，并善用外延式的扩张能够使公司的营业收入规模维持一定的成长动能。

微小化产品上，2017 年虽然我们的业绩还主要取决于主要客户新产品的发布和销量，但相对乐观，主要由于我们已经具备了能够应对未来下一代产品的能力。

获利水平将在公司持续强化生产效率及加强费用控管的努力下持续优化利润水平，目标使 2017 年能维持获利的成长。

9、 环隆电气对于上市公司损益的影响？

环隆电气的营收变化情况与公司的通讯类产品趋势类似，2016 年上半年由于季节性因素营收较低，下半年受新产品的上市，营收与盈利状况有所改善。

10、 公司子公司环维电子的情况？

环维电子 2016 年全年仍处于亏损状况，但较上年度大幅减亏。主要原因是产能结构的调整、加强成本的控管及谨慎的投入资源，并持续争较好的交易条件以持续优化利润水平的努力下，使第四季度盈利状况大为改善，已经实现单季度利润总额为正的目標。环维电子的数字将在年报中披露。

未来环维电子的营业收入变化还是会与终端产品的销售状况息息相关，公司会对环维电子持续进行调整，除了降低环维电子的整体成本，并引进新的客户和产品，加强环维电子的产能利用，持续争取更好的交易及订单条件，这是我们持续努力的目标。

11、 2017年是否会有新的 SIP 模组？如有能否透露新产品的用途？

公司不对单一产品进行评论。

公司有多个客户并处在不同的业务阶段，但由于专利或严格保密协议的限制，我们对这些客户或项目不能分享更多的细节。但公司对长期的增长较为乐观。

12、 SIP 类产品的投资回报率如何？

在公司进行调整后，我们已经看到了 SIP 产品获利水平的改善；未来公司将继续有选择性地挑选回报率合适的 SIP 项目，回报率目标会在公司平均水准以上。

13、 环维电子的产能利用率如何？

公司持续进行一些产线调整，目前环维电子的产能利用率有所提高，我们将持续进行调整，目标引进新的客户及产品生产，以此提高产能利用率。

14、 公司存储类产品的情况？

因为存储类产品的成本结构使毛利较高，但目前占公司总体营收的比例不大，随着云端及工作站应用需求的增加，及未来如果产品有微小化方面的需求及增加新的客户，希望能对公司营业收入提高做出贡献。