

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7月28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

Bank of America、Credit Suisse、安徽省铁路基金、安信基金、百姓基金、宝新资产、宝银基金、北京大数长胜资产管理、北京东方瑞哲投资管理有限公司、北京泓澄投资、北京神农投资、北京衍航投资、毕盛资产、渤海证券、渤海资管、财富证券、灿羽投资、澄澈投资、赤湾资产、创金合信基金、大博华兴基金、点宝资产、鼎峰资产、东方证券、非然奇点投资、复华基金、复华投信、富敦投资、富兰克林华美投信、冈三证券、观合资产、光大保德信基金、光大控股、广发证券、广州证券、国海富兰克林基金、国海证券、国金证券、国金资管、国开证券、国融证券、国泰投信、国信证券、国元证券、海际证券、海通证券、恒康天安人寿保险、恒天财富、红杏投资、宏利基金、鸿铭资本、华安资产、华宝兴业基金、华商基金、华泰证券、华夏基金、汇丰晋信基金、惠正投资、嘉实基金、建信信托、江铜投资、交银基金、金百镭投资、景顺长城基金、君本投资、康和证券、林孚投资、龙鳞资本、龙腾资产、隆源投资、陆宝投资、美信基金、民生加银基金、民生信托、民生证券、南京证券、诺德基金、浦银安盛基金、启创惠富投资、前海人寿保险、前海粤鸿、群益基金、人保资产、瑞业资产、润泽资产、三星资管、善为资产、上海广鑫财富管理有限公司、上海华信证券、尚雅投资、申万宏源、深圳市景泰利丰投资、生命保险资产管理有限公司、盛盈资本、太平基金、泰昞资产、天地基金、天晴投资、天准投资、彤源投资、万联证券、未来资产、武当资产、西部利得基金、溪牛投资、新时代信托、信达证券、兴业基金、兴业证券、玄元投资、野村证券、银华基金、英大保险、英发投资、盈信投资、永丰金资产管理、永瑞财富投资、永鑫资产、元大投信、元龙利通私募、

源乘投资、云飞扬投资、长安基金、长盛基金、浙商保险、浙商证券、正心谷创新资本、中国人寿养老保险公司、中华开发金控集团、中金公司、中金资管、中科招商、中融信托、中泰证券、中天证券、中信建投证券、中银国际证券、中银基金。

二、投资者咨询问题及公司回复概要

1、 公司 2017 年上半年度的业绩情况？

公司 2017 年上半年度实现营业收入 128.92 亿元，较去年同期 99.26 亿元增长 29.66 亿元，同比增长 29.88%。2017 年第二季度单季实现营业收入 64.22 亿元，较 2016 年第二季度营收 50.24 亿元同比增长 27.83%；较 2017 年第一季度 64.7 亿元环比基本持平。

公司第二季度延续第一季度的趋势，各个产品线同比增长态势持续，公司着重调整产品组合及获利结构，持续争取较好的交易条件，2017 年上半年公司的获利能力相较 2016 年上半年度获得较大提升。2017 年上半年度实现营业利润 6.6 亿元，较去年同期 2.95 亿元增长 3.65 亿元，同比增长 124%；实现利润总额 6.77 亿元，较去年同期 3.14 亿元增长 3.63 亿元，同比增长 116%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.56 亿元，较去年同期 2.65 亿元增长 2.91 亿元，同比增长 110%。上半年的主营业务毛利率维持 11.43% 的较高水准，净利率达到 4.31%。

2017 年第二季度单季实现净利润 2.69 亿元，较 2016 年第二季度 1.8 亿元同比增长 49%。

2、 公司 2017 年上半年度净利润同比翻番的原因？

2017 年上半年度营收 128.92 亿元，同比增长 29.88%。主要由于今年上半年公司通讯类、消费电子类、存储类、工业类及汽车电子类产品的营收均有增长；；第一季度实现净利润 2.87 亿元，同比增加 240%；第二季度实现净利润 2.69 亿元，同比增加 49%，一二季度的净利润均同比大幅提升。

公司上半年的毛利率为 11.48%，较去年同期的 10.02% 增长 1.46 个百分点；今年上半年净利率为 4.31%，去年同期为 2.67%，同比增加 1.64 个百分点。公司第一季度的毛利率为 11.44%，第二季度的毛利提升至 11.53%，

产品出货稳定及利润率提升使得公司净利润同比翻番，其中产品组合的优化对毛利率的提升产生较大的贡献；此外，环维电子的今年一、二季度的持续盈利及盈利能力的提升，对公司的盈利情况产生积极影响。

3、 公司按季度营收及利润的趋势？2017年预计的营收趋势？

正常情况下，电子行业的规律是上半年景气度较差，下半年由于多数公司推出新产品上市景气度较好。

虽然以往第二季度是电子行业销售的淡季，但公司今年第二季度营收仍同比增长了28%，基本与第一季度持平；下半年的变化趋势预计随着新产品的上市将趋于往年相似，但最终营收的变化将取决于终端产品的市场销售情况，特别是新产品上市后的销售情况。利润的变化将取决于来自营收成长多寡及产品组合的变化，公司下半年的获利将有机会逐季成长。

4、 公司2017年上半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，2017年上半年度较2016年上半年度通讯类、消费电子类、存储类、工业类和汽车电子类产品的营收均有所增加；通讯类和消费电子类由于出货量增加营收有所增加；存储类产品因增加新客户产品出货，工业类产品去年则因客户的产品处于新旧产品交替期，营收有所下降，今年上半年已恢复正常；汽车电子行业由景气带动营业收入成长；但电脑类产品由于市场已经较成熟，使得营业收入难有成长。

2017年上半年较2016年上半年毛利分析，公司2016年上半年的毛利率追溯调整后为10.02%，在同一基础下，2017年上半年的毛利率为11.48%，增长1.46个百分点，且高于2016年全年度毛利水平10.78%。毛利率的提升主要来自产品组合的优化。此外，子公司环维电子的今年一、二季度持续盈利，对公司的盈利情况产生积极影响。

其中通讯类及消费类产品主要由于出货量较去年同期增加产生规模效应导致毛利有所改善；存储类产品的毛利亦有所增长，主要来自新产品的贡献。

2017年第二季度环比第一季度，通讯类、消费电子类及存储类的营收有所增加。毛利变化看，由于产品出货稳定使通讯类及消费电子类的毛利有所增加使公司整体毛利率第二季较第一季小幅增加。

5、 2017年上半年毛利高于预期的原因？2017年的毛利预期是否会持续得到改善？

公司 2016 年上半年的毛利率追溯调整后为 10.02%，在同一基础下，2017 年上半年的毛利率为 11.48%，增长 1.46 个百分点，且高于 2016 全年度的毛利水平（10.78%）。主要由于产品组合的优化，子公司环维电子 2017 年上半年持续盈利，对公司的盈利能力产生积极影响。

公司将持续以改善获利为目标的策略，通过产品组合的调整和商业模式的优化，在现有的获利基础上继续努力。然而，下半年由于产品结构的变动情况，如毛利率较低的产品占比加大，可能使季度与季度之间，毛利率还是会出现下降的波动，但全年整体毛利应该可以维持前一年度的水平。

6、 公司的折旧情况，2017 年预估是多少？

公司 2017 上半年折旧金额为 2.32 亿元，2017 年折旧金额目前预估约为 5.5 亿元 与 2016 年相差不大。

7、 公司帐上现金较多，请问有何安排？

公司营收规模较大，需要维持一定水准的现金规模保证公司的正常运营。同时公司一直在考虑外延成长及策略性的投资，如果有合适的标的也可以考虑使用。

8、 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趋势类似，2016 年上半年由于季节性因素营收较低，2017 年上半年有所增长。

9、 公司 2017 年哪些板块预期有增长？

2017 年上半年公司通讯类、消费电子类、存储类、工业类及汽车电子类产品的营收均有增长，预计下半年，通讯类产品及消费电子类产品将会增长，另外工业类及汽车电子类将持续增长也有机会成长，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推出上市后的销售状况。

10、 公司 2017 年的资本设备支出情况？

2017 年的目标仍是将现有资源进行更有效的利用，有关资本设备支出主要是用于产能汰换及升级的投资，资本支出将比 2016 年高，但仍远低于 2014~2015 年的水平。

11、 请问公司明年和未来长期的成长驱动？

中短期看，我们预计应用在电子产品包括手机上的模块化的趋势将持续。模块化和系统整合产品提供了更迅速的市场解决方案。比起传统的 SOC，SIP 是一个更好的，能够更有效的增加功能和特性的方案。我们的 SIP 技术对我们的客户是非常有价值的，能为客户提供可以集成多种元器件的微小化系统模组方案，预计 SIP 的运用上可能扩及其他电子产品，如笔记本电脑的主板等。

从中长期看，在各种应用的实时决策系统中，越来越多的数据需要处理、分析和通信的系统整合应用。比如，随着汽车自动驾驶成为主流，汽车变得越来越像一台超级电脑，在路上的实时决策系统需要处理大量的数据。因此有更强大数据处理能力的大数据和人工智能出现和应用将推升下一波硬件、电子设备、通信和存储的需求。

12、 环维电子的情况？

环维电子 2016 年第四季度已经实现营业利润为正，2017 年一、二季度持续获利，主要原因是公司着重产能结构的矫正、加强成本管控，并持续争取较好的交易条件以持续优化利润，产品出货量较去年同期亦有所增加。

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，并引进新的产品生产，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，这是我们在过去持续努力的目标，也在未来会持续进行。

13、 除了主要客户，公司其他客户的 SIP 情况？

预计 SIP 较近期可能的运用上可能扩及其他电子产品，如笔记本电脑的主板等。除此之外，更可能扩及其他应用，只要有联网需求的产品应用皆是本公司无线通讯模块的可能商机。公司如果有进一步的进展，也会让大家知道，

14、 公司汽车电子的未来布局？

首先，在国内的车厂方面，我们的 Led 车灯产品已经成功进入国内车厂的供应链，提供 Tier 1 的制造服务。

在生产布局加强上，公司希望在欧洲投资一个工厂，目标在东欧，为了满足客户在欧洲供货的需要。

另外，在新产品方展上，我们也在针对国内的车厂开发产品，运用公司的制造能力与外部团队的研发能力相结合，并利用外部团队过去和车厂已有的合作经历，以此模式与多家企业合作，加速公司打入国内车厂的车联网控制平台的整合相关产品的供应链。