

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 4 月 28 日以电话会议的形式于 17:00-18:00 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、安徽省投资集团、保银基金、北京衍航投资、毕盛资产、博时基金、常春藤资产、达泰资本、淡水泉投资、德山投资、东北证券、东方证券、恩保资产、复华投信、富敦投资、富兰克林华美投信、光大保德信基金、光大证券、国金证券、国寿安保基金管理公司、国寿养老保险、国信证券、国元证券、海通证券、和骏投资、红杏投资、泓瑞投资管理有限公司、华安基金、华福证券、华泰柏瑞、华泰证券、华夏基金、华信证券、汇丰晋信基金、嘉实基金、建信基金、交银施罗德基金、金葵花资本、君安恒利投资、林孚投资、民生证券、明河投资、尼西资本、平安保险、浦银安盛基金、前海人寿、群益基金、人保资产、瑞宏投资、瑞银证券、上达资本、上海从容投资、上海鸿湖投资、上海拓璞投资、申万宏源、晟乐资产、太平洋证券、无忧基金、相生资本、湘财证券、新华基金、信诚人寿、兴业全球基金、银河投资、银华基金、涌峰投资、元大人寿、源乘投资、浙商证券、中国银河投资、中华开发金控集团、中金公司、中融人寿保险、中投证券、中信证券、中银国际证券、朱雀投资、尊道资产

二、投资者咨询问题及公司回复概要

1、公司 2017 年一季度的业绩情况？

公司 2017 年第一季度实现营业收入 64.7 亿元，较去年同期 49.02 亿元，增长 15.68 亿元，同比增长 32%。

本期因各产品线的增长和公司着重于产品组合及获利结构的调整，持续争取较好的交易条件的努力下，公司的获利能力相较 2016 年同期实现较大增长，2017

年第一季度实现营业利润 3.43 亿元，较去年同期 0.86 万元增长 2.57 亿元，同比增长 296.91%；实现利润总额 3.5 亿元，较去年同期 0.99 亿元增长 2.51 亿元，同比增长 254.56%；实现归属于母公司所有者的净利润 2.86 亿元，较去年同期 0.84 亿元增长 2.02 亿元，同比增长 239.72%。公司的净利润率达到 4.43% 的水平。

2、 公司 2017 年一季度业绩同比大幅增加的原因？

2017 年一季度公司营收 64.7 亿元，同比增长 31.99%，主要由于今年一季度公司通讯类、消费电子类、存储类及工业类产品的营收均有增长；由于 2016 年一季度净利润仅为 0.84 亿元，今年一季度净利润 2.87 亿元，同比增长 239.72%；公司一季度的毛利率由去年的 8.75% 增长至今年的 11.44%，一季度的净利率由去年的 1.72% 增长至 4.43%，第一季的净利率的水平甚至高于 2016 年第四季度传统旺季的净利率水平，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，环维电子的转亏为盈，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。

公司 2017 年一季度的营收同比增长 32%，虽然以往第二季度是电子行业销售的淡季，但公司展望第二季的目标是营业收入收及毛利率都能维持与第一季相当的水平。本年度的后续变化趋势预计与往年相似，但最终营收的变化将取决于终端产品的市场销售状况，特别是新产品上市后的销售情况。利润的变化将取决于营收成长多寡及产品组合的变化，公司 2017 年会持续着重于产品组合及获利结构的调整，持续争取较好的交易条件以优化利润，以维持较佳的获利水平。

4、 公司 2017 年一季度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 年第一季度较 2016 年第一季度通讯类、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，今年第一季度已恢复正常；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 年一季度较 2016 年毛利分析，公司 2016 年一季度的毛利率追溯调整

后为 8.75%，在同一基础下，2017 年一季度的毛利率为 11.44%，增长 2.69 个百分点。且高于 2016 全年度的毛利水平。毛利率的提升主要来自产品组合的优化。此外，子公司环维电子的转亏为盈，对公司的盈利情况产生积极影响。

5、 2017 年的毛利预期是否会持续得到改善？

相比去年的水平，今年获利水平和利润有一定上升，主要来自产品组合的优化。此外，子公司环维电子的转亏为盈，对公司的盈利情况产生积极影响。

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，由于产品结构的变动情况，季度与季度之间，毛润率还是会出现波动，但全年整体毛利应该可以维持。

6、 公司 2017 年一季度销售、管理、财务费用相较于 2016 年同期的比较分析？

2017 年一季度较 2016 年一季度营收增长 31.99%，销售费用增加 1.82%，管理费用增加 23.79%，财务费用增加 31.81%。

销售费用差异不大；

管理费用：薪资费用增加；

财务费用：仍将维持财务收益，但今年第一季利息净收益减少。

7、 公司的折旧情况，2017 年预估是多少？

公司 2017 第一季折旧金额约为 1.2 亿元的水准，较 2016 年平均水平稍有下降。2017 年折旧金额目前预估约为 5.5 亿元 与 2016 年相差不大。

8、 公司 2017 年哪些板块预期有增长？

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。

9、 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将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。

10、 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。

11、 公司汽车电子的未来布局？

我们除了在传统的汽车电子方面持续追求成长外，我们也在积极想进入整合产品的设计及制造，以智能汽车及车联网为目标市场，先以国内的车厂为合作对象，使公司的制造能力与研发能力相结合，并利用过去和国际车厂已有的合作经历，加速公司打入国内车厂的车联网相关产品的供应链。公司与国内知名车厂的合作在进行当中，鉴于和客户的保密协议，不方便说太多。

12、 公司今年会从主要客户那里拿到新的 SIP 项目的单子吗？预计什么时候可以从主要客户那里拿到新的项目？

公司不对单一客户发表评论。

整体而言，我们的 SIP 产品组合会比较稳定。我们目前的关注点在提高现有产品的质量和回报及利润率，我们并不是很在意我们有多少个项目。只有在新的项目订单的获利情况是合理的情况下，公司才会积极的接新的项目订单。

13、 预计今年会有 SIP 业务的其他新客户吗？

在公司业务发展的不同阶段，我们会有各类客户。但是基于我们跟客户签订的保密协议，我们不方便透漏太多有关于公司客户和项目订单的情况。然而，我们对于长远的发展还是保持乐观的态度。

14、 有新闻报道日月光与高通合作在巴西建厂，对公司层面未来会有哪些影响？

公司对控股股东的事项不做评论。如果涉及到公司的话，公司会依据相关规定进行公告。