

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 2016 年 1 月 29 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

IDG 资本、Jp morgan、SIG Group、北信瑞丰基金、从容投资、东北证券、东方证券、法国巴黎银行、广发证券、国泰君安、华安基金、华宝信托、华金证券、汇丰晋信基金、交银施罗德基金、金石中瑞、凯石投资、民生通惠资产、民生证券、摩根士丹利华鑫、前海人寿保险、瑞银证券、上海朴易资产、天风证券、西部证券、西南证券、小牛资本、新华汇嘉投资、信诚人寿资管、兴业证券、阳光保险、源乘投资、长江证券、长盛基金、招商证券、中国银河投资、中金公司、中欧基金、中投证券、中信证券、瑞士信贷。

二、投资者咨询问题及公司回复概要

1、公司 2015 年度业绩的情况如何？

公司 2015 年实现营业收入 2,132,307.73 万元，较 2014 年增加 545,007.63 万元，同比增长 34.34%，但由于环维电子营业收入增长的贡献尚不足以弥补较高的设备投入成本及制造费用，影响公司的毛利水平，使得营业利润为 73,805.44 万元，相较 2014 年同期减少 6,083.52 万元，同比减少 7.61%，利润总额 75,755.29 万元，相较 2014 年同期减少 5,361.46 万元，同比减少 6.61%。归属于上市公司股东的净利润 69,051.65 万元，相较 2014 年同期减少 1,087.75 万元。同比减少 1.55%。

公司营业总收入增长主要是因为通讯类、消费电子类、电脑类产品营业收入增加所造成。

公司因 2015 年 6 月 23 日实施每 10 股转增 10 股，故股本数由 1,087,961,790 股变为 2,175,923,580 股。

2、公司月度营收的趋势？

一般而言,电子产品下半年的景气较上半年为佳，通讯类及消费类产品此一趋势也较为明显。工业类、存储类、汽车电子类及电脑类产品相对稳定。

公司 2015 年月度营业收入呈现逐渐增长趋势，仅 12 月同比小幅下降，主要是 2015 年第三季及第四季销售高峰，使 9 到 11 月公司营收成长较高，随着 2016 年第一季的接近 12 月营业收入因此有所下降。

3、公司按季度营收及利润的趋势？

公司 2015 年第一季和第二季为电子产品的销售淡季，特别是第二季由于新产品尚在准备期间，使得投入的成本及费用较高，营业收入贡献不足以弥补相关的成本支出，使净利润较去年同期下降。第三季第四季由于进入电子产品销售的旺季，及客户新产品上市影响，使得营业收入和净利均有所增加。

4、公司各产品线 2016 的情况及发展前景？

公司 2015 年实现了营业收入 213.23 亿元，创公司上市来最高水准。

现将公司各产品线 2015 年的发展情况说明如下：

通讯类产品因客户新产品的推出使营业收入较大增长，毛利率则呈现平稳。公司除持续为客户的新产品提供服务，更将透过技术的优势开发通讯类产品的新的客户及新的运用。

消费电子类产品，原有的液晶显示器控制面板市场成熟，成长趋缓，仍将以维持稳定的获利为目标。在产品内容方面，本年度新增了用于穿戴装置的微小化系统模块产品，使营业收入同比增长，但由于尚未形成经济规模使得毛利表现不佳。

电脑类产品，持续专注于客户的高阶产品，营业收入同比稳定成长，毛利也有提升，对公司获利贡献增加，未来仍将以维持稳定获利贡献为主要目标。

存储类产品，营业收入同比略有下降，未来将扩充新的客户并将微小化制程能力运用到此类产品上，以加速业务的成长。

工业类产品，营业收入同比维持稳定，毛利也有提升，未来将持续提供客户更具竞争力的解决方案，以维持营业收入及获利的成长。

汽车电子类产品，营业收入同比维持稳定，毛利也有提升，未来将除为现有客户提

供制造的产品增加外，将以提供整合方案为发展重点，以提升营业收入及获利。

相关产品别营业收入及毛利变化的具体数字，需等待年报时披露。

5、公司为何营收增长，而利润没有增长？

因客户新产品上市的影响，使营收增长较多（34.34%），但利润由于公司子公司环维电子仍未尚未形成经济规模，影响了公司总体的利润增长。

公司对于微小化系统模组的投资着眼于行业发展趋势，对未来竞争能力的战略性投资，虽然短期的获利能力会受此项新投资影响。但公司经过此一项目的投资已使公司在微小化系统模组的技术水平及量产能力领先市场同业，将使公司在未来争取无论是现有客户的新产品及潜在客户的订单上产生绝对的优势。

6、公司主营业务的毛利变化情况？

公司的整体毛利有所下降，主要因为公司产品组合发生变化，材料成本占比较高的产品 2015 年有较大增长，其他高毛利的产品相对的增长较为稳定，另外因为公司的子公司环维电子尚未形成经济规模，也对公司毛利造成负面的影响。

7、公司对 2016 年的业绩展望？

展望 2016 年第一季，进入电子产品销售的传统淡季，营业收入的变化将视最终产品销售状况而有所变化，预计环比将较 2015 年第四季度有所下滑。同比变化也可能受到 2016 整体市场景气预期保守的因素影响。

2016 年公司将继续强化竞争优势，努力扩展微小化产品及整合产品的应用市场，希望能够使公司的营业收入规模维持一定的成长水平。获利水平将在公司继续强化生产效率及加强费用控管的努力下使公司全年整体的获利水平能维持正常。

8、公司 2015 年销售管理费用的情况？

公司 2015 年度销售费用因佣金费用及样品费用减少同比有所下降，管理费用因公司增加新产品研发项目投入导致研发费用增加而略有增长，财务费用则因 2015 年度人民币贬值影响汇兑收益而增加。

9、人民币贬值对公司影响如何？

公司主营业务收入主要以美元报价为主，制造成本会受益于人民币相对美元贬值，但美元升值对公司的美元借款会有负面影响，总体而言公司会受益于人民币相对美元贬值。

公司将会持续进行必要避险操作，使汇率变动对公司的影响降到最低程度。

10、公司子公司环维电子的情况？

公司会对环维电子进行一些调整，除了降低环维电子的整体成本，并加强环维电子的产能利用，并争取有更好的订单条件，实现于 2016 年使环维电子达到损益两平的目标。有关环维电子 2015 年的损益情况公司将在 2015 年年度报告中做必要的披露。

11、公司微小化模组产品新客户的进展情况如何？

微小化模组产品的应用越来越广，除了原来的计算机、平板、手机之外，更扩及其他应用，比如 VR、物联网、智能穿戴、智能家居等。很多客户也都在询问这方面的技术或测试我们的样品。如果有进一步的进展，也会让大家知道。

12、公司 2016 年是否有大的资本支出？

公司 2014 年及 2015 年的资本支出水平为近年较高，2016 年的目标是将现有的资源进行更有效率的利用，在资本支出会更为谨慎，主要以设备更新为主，目标会控制在 5 个亿人民币左右。

13、公司收购环隆的进展如何？

目前业绩快报的数字并不包含环隆电气的损益数字，本案目前尚在等待台湾投审会审批，公司也在积极与台湾投审会沟通，希望能够加快审批的进展，如有进度将依规定必要的披露。

环旭电子股份有限公司

2016 年 1 月 30 日