公司代码:601231 公司简称:环旭电子

环旭电子股份有限公司

[2018] 年度报告摘要

一 重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3 公司全体董事出席董事会会议。

4 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2019年3月27日,经本公司第四届董事会第十次会议决议,通过了2018年度利润分配预案:拟以公司实施利润分配方案时股权登记日的总股本扣除股权登记日回购专户上已回购股份后的股份数量为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.64元(含税),不送股,不转增股本,剩余未分配利润全部结转以后年度分配。

如若在利润分配方案实施前,公司总股本由于股权激励行权,新增股份上市导致股权登记日公司总股本发生变化的,将按照每股分配金额不变的原则对分配总额进行调整。根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》规定,回购专用账户中的股份不享有利润分配的权利。如若在利润分配方案实施前,公司发生回购股份情形,需要扣除回购股份数量计算分配总金额。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况					
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称	
A股	上海证券交易所	环旭电子	601231		
联系人和联系方式	董事会秘书		证券事务代表		
姓名	史金鹏		王沛		
办公地址	上海市浦东新区盛夏路169号18栋5楼		上海市浦东新区盛夏路169号18栋5楼		
电话	021-58968418		021-58968418		
电子信箱	Public@sunigloballcom		Public@sunigloballcom		

2 报告期公司主要业务简介

本公司是电子产品领域提供专业设计制造服务及解决方案的大型设计制造服务商,主营业务主要为国内外的品牌厂商提供通讯类、消费电子类、电脑类、存储类、工业类、汽车电子类及其他类电子产品的开发设计、物料采购、生产制造、物流、维修等专业服务。

公司主要的经营模式是为电子产品品牌商提供产品研发设计、产品测试、物料采购、生产制造、物流、维修及其他售后服务等一系列服务,与品牌客户之间一般是通过框架性协议与订单相结合的合约形式来明确设计制造服务的范围及具体要求。

电子产品领域科技的日新月异,加速了产品的更新换代,电子产品市场的竞争日益加剧,市场主体竞争策略也不断进化。电子制造行业专业化分工和全球性采购、生产、销售的特性,决定了电子产品市场的竞争不再简单地表现为单一公司之间的角逐,而是各个供应链之间的比拼。在整个体系中,国际大型品牌商无疑充当着供应链领导者的角色,发挥对供应链进行控制和协调的作用,促使整个供应链生产效率的提高和成本的有效控制,以实现各个供应链成员企业的"共赢"。品牌商实现品牌价值及持续获利,必须和可靠且有规模的设计制造服务商形成伙伴关系,才能有效整合供应链资源,全面优化产品供应的各个流程,提高整个供应链的核心竞争力,对市场变化作出快速反应、适时调整产品结构、不断推出满足市场需求的新产品,共赢其优势地位。因此,随着供应链合作的深化,品牌商和设计制造服务商由原本单纯的买卖协议转化成长期合作的伙伴关系。设计制造服务商与品牌商形成稳固的合作关系后,在满足品牌商的外包服务需求的过程中,不断增加与品牌商合作的服务领域,并逐步提高自身综合服务能力,强化服务细值。

在此背景下,公司从传统的DMS模式向新兴的DMSI2模式转变,即DMS与M(Miniaturization,微小化)和I(Solution,解决方案)相结合,通过开发微小化技术解决方案,提供更有附加值的服务,更多参与到整个产业链中的应用型解决方案,提升整体服务及产品的附加值。未来更加注重并强调Solution及Service环节,更加切合互联网经济的发展理念,诸如从传统的制造商逐步发展成为电子产业系统方案解决商及综合服务商。

微小化系统概括是将若干功能的实现通过硬件电路集成一个模块,达到缩小功能模块面积,提高电路系统效率及屏蔽电磁干扰等效果,更加复杂的硬件和更小的主板面积使得相关功能模组微小化、系统化成为趋势。随着消费电子产品趋于微小化、个性化、功能多元化,所应用的模组也将朝着微型化、多功能集成化的方向快速发展,成为同类模组产品的主流。

智能终端功能不断增强,生态系统的成熟和丰富多样的APP,使人们对智能手机、平板电脑智能手表的性能需求越来越强,从最初的拍照、摄像功能到4G、WIFI、蓝牙等数据传输功能,再到用于导航和照相的抖动模组以也被加入,智能终端的功能越来越强大和复杂,随着人们消费的不断升级,更多新的功能需要得到加强。

穿戴设备将为电子行业注入新活力,以智能手表、手环等为代表的穿戴式设备将成为驱动电子产业增长的下一波动力。随着更多参加者加入,将共同推动技术的快速进步,更多的行业应用模式也将打开,让硬件功能的拓展广泛、更具体、更稳健,并在更远的层面改善人类生产和生活方式。同时,在物联网发展的趋势下智能穿戴将推动互联网的整体进化,智能穿戴技术将使互联网和物联网结合产生与人们更密切关联,智能穿戴将改变人类交流信息、获取内容以及生活的方式,前景非常广阔。

借由与日月光集团的整合力量,"微小化"产品的能力已经是我们较环境竞争者更高,参与智能穿戴设备市场的强力武器,公司将发挥优势、努力拓展微小化模组的客户数量,同时,在工业类、汽车电子、存储类产品领域,公司未来将整合产业链硬件、软件能力,提升整体解决方案实力,扩充产品线,提高投资收益率,为股东创造更好的回报。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2018年	2017年	本年比上年增减(%)	2016年
总资产	20,151,393,805.10	17,363,394,029.17	16.06	15,404,766,821.20
营业收入	33,560,275,008.23	29,706,684,977.64	12.94	23,983,883,716.27
归属于上市公司股东的净利润	1,179,715,136.02	1,313,890,423.23	-10.21	805,681,752.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,194,169,669.62	1,084,532,998.17	10.11	789,943,735.56
归属于上市公司股东的净资产	9,408,033,114.13	8,631,300,442.51	9.00	7,534,884,492.51
经营活动产生的现金流量净额	-218,859,829.03	1,238,991,406.04	-117.67	1,600,497,880.56
基本每股收益(元/股)	0.54	0.60	-10.00	0.37
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用		不适用
加权平均净资产收益率(%)	13.18	16.34	减少3.16个百分点	11.27

3.2 按告期分季度的主要会计数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	6,226,834,419.23	6,579,018,740.71	9,341,229,607.09	11,404,192,241.20
归属于上市公司股东的净利润	187,139,721.40	204,993,546.66	385,041,904.46	402,539,963.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	155,716,906.6	230,088,727.82	369,730,124.46	438,633,910.72
经营活动产生的现金流量净额	515,200,192.14	-466,573,202.27	-120,449,566.09	-148,067,273.81

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	27,372
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	22,668

前10名股东持股情况

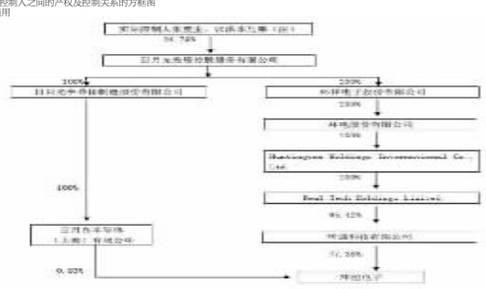
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
环诚科技有限公司	0	1,683,749,126	77.38	0	无	0	境外法人
中国证券金融股份有限公司	-14,433,937	36,750,069	1.69	0	未知		未知
全国社保基金一一三组合	31,471,654	31,471,654	1.45	0	未知		未知
基本养老保险基金八零二组合	14,308,115	18,908,204	0.87	0	未知		未知
日月光半导体(上海)有限公司	0	18,098,476	0.83	0	无	0	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	8,411,669	16,817,102	0.77	0	未知		未知
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002P	-21,735,797	13,153,449	0.60	0	未知		未知
中央汇金资产管理有限责任公司	0	12,736,500	0.59	0	未知		未知
中国对外经济贸易信托有限公司-英才泉精选1期	7,064,311	7,064,311	0.32	0	未知		未知
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	4,068,694	6,822,555	0.31	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	张虞生先生和张淑本先生是本公司的实际控制人,其为兄弟关系,张氏兄弟通过间接持股控制本公司股东环诚科技和日月光半导体(上海)有限公司,从而最终实际控制本公司,公司不了解其余股东之间是否存在关联关系及一致行动的情况						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

□适用 √不适用

5 经营情况讨论与分析

(一) 报告期内主要经营情况

2018全年公司消费类、工业类和电脑类产品的营收收入同比均增加,使得公司整体营收保持稳健增长。受公允价值变动及投资收益的负面影响,公司2018年非经常性损益同比大幅减少,对营业利润增长影响较大。2018年公司实现归属于上市公司股东的净利润11.80亿元,较2017年13.14亿元,同比下降10.21%。

2018年是公司的"扩张"元年,围绕公司提出的"模块化、多元化、全球化"发展战略目标,公司继续强化新先问业的DMSI业务定位,巩固微小化系统模块(SiP)技术全球领导者地位,推动汽车电子、工业类及服务器等系统整合优势产品线加速成长。

2018年非经风波,公司陆续宣布了与英国通公司成立合资企业"三广"收购案,汽车产业基金投资案,惠州新厂投资案等,台湾和墨西哥也纷纷动工厂。2018年对公司来说,各项投资都有不同的进展,也为未来的发展奠定了基础。

1. 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	33,560,275,008.23	29,706,684,977.64	12.94
营业成本	29,907,552,783.14	26,428,477,987.94	13.16
销售费用	280,444,316.62	240,143,670.80	16.78
管理费用	609,911,912.09	619,624,595.85	-1.57
研发费用	1,312,476,008.23	1,018,996,466.10	28.80
财务费用	-47,289,186.62	56,830,700.77	-183.21
经营活动产生的现金流量净额	-218,859,829.03	1,238,991,406.04	-117.67
投资活动产生的现金流量净额	-308,668,332.22	-152,994,363.89	101.76
筹资活动产生的现金流量净额	38,502,238.47	-716,988,312.76	-105.37

(1) 收入和成本分析

√适用 □不适用

公司报告期内的收入和成本分析如下:

A. 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分产品情况

分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
工业类产品	3,224,302,197.57	2,462,777,744.54	23.63	53.27	54.70	减少0.86个百分点
电脑类产品	4,041,073,446.14	3,266,469,503.22	19.17	33.17	33.12	增加0.03个百分点
存储类产品	592,948,344.01	396,577,810.57	33.29	-40.63	-39.94	减少0.87个百分点
消费电子类产品	11,687,354.03752	10,725,490.0503.1	8.23	44.51	47.39	减少1.79个百分点
汽车电子类	1,651,291,671.26	1,503,447,793.15	8.95	-1.59	2.74	减少3.94个百分点
通讯类产品	11,951,893,355.11	11,301,788,306.63	5.44	-11.48	-11.80	增加0.34个百分点
其他	381,403,789.79	258,615,437.18	32.19	34.49	45.75	减少5.24个百分点
主营业务收入合计	33,530,266,801.94	29,904,156,734.61	10.81	12.96	13.15	减少0.17个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □不适用

公司2018年分产品类别营收看,消费电子类产品由于下半年新品推出进入行业旺季,终端需求增加造成营收有较大幅度增长;电脑类产品营收增加主要由于客户新产品订单增加,工业类产品营收增加,加之2017年因客户处于产品交替期比较基数较小,营收获得高增长。通讯类产品主要由于智能手机出货不及预期,由于产品更迭推动产品结构优化,使得营收同比下降;存储类产品由于客户订单减少及客户策略变化,营收下降。汽车电子类营收保持平稳。

2018年主营业务毛利率为10.81%,2017年为10.98%,下降0.17%,其中消费电子类有所下降,主要由于材料成本上升;汽车电子类产品毛利下降主要由于产品组合变化,墨西哥的毛利相对偏低;存储类产品营收下降导致规模效益下降,毛利率略有下降,其他产品毛利率保持稳定。

B. 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
通讯类产品	292,691,867	289,721,117	18,804,505	-19.41	-20.36	18.76
消费电子类产品	118,463,569	118,049,681	4,362,829	11.68	11.25	10.48
电脑类产品	8,838,224	8,388,537	1,059,229	39.77	31.02	73.77
存储类产品	6,560,630	6,771,767	62,414	-37.80	-35.30	-77.18
工业类产品	3,517,327	3,539,429	267,897	40.20	46.07	-7.62
汽车电子类	44,235,545	43,639,568	3,357,426	12.10	10.65	21.58
其他	11,077,831	11,212,860	109,493	51.04	55.92	-55.22
总计	485,384,993	481,322,949	28,023,793	-9.35	-10.17	16.95

产销量情况说明

电脑类产品因2018年度客户需求增加,生产量及销售量增长幅度较大。

工业类产品因2018年度客户需求增加,生产量及销售量增长幅度较大。

存储类产品因2018年度客户需求降低,生产量及销售量较2017年大幅度减少。

C. 成本分析表

单位:元

分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
通讯类产品	原材料	10,171,643,343.28	90.00	11,362,146,908.92	86.08	-10.48	
消费电子类产品	原材料	9,812,942,726.65	91.49	6,538,247,366.23	82.40	50.09	
电脑类产品	原材料	2,984,953,636.90	91.38	2,258,256,903.56	91.24	32.18	
存储类产品	原材料	308,792,905.81	78.06	536,341,328.58	81.51	-42.43	
工业类产品	原材料	2,152,958,540.06	87.76	1,460,638,260.68	93.12	47.41	
汽车电子类	原材料	1,204,525,976.73	80.12	1,215,049,661.85	82.14	-0.87	
其他	原材料	196,678,308.16		179,269,136.83		9.15	
主营合计		26,831,395,438.58		23,549,848,066.56		13.93	

成本分析其他情况说明

□适用 √不适用

D. 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额22,123,378,484.94元,占年度销售总额65.94%;其中前五名客户销售额中关联方销售额0元,占年度销售总额0 %。

前五名供应商采购额12,820,565,367.49元,占年度采购总额42.43%;其中前五名供应商采购额中关联方采购额0元,占年度采购总额0%。

其他说明

公司前五大客户销售情况如下表:

rank	客户	2018年度(人民币元)	占总营收比例
1	单位A	12,732,439,506.72	37.95%
2	单位B	4,676,521,088.63	13.68%
3	单位D	1,825,629,515.25	5.44%
4	单位C	1,509,711,569.59	4.50%
5	单位P	1,477,076,804.75	4.40%
合计		22,123,378,484.94	65.94%

公司前五名供应商采购情况如下表:

rank	供应商	2018年度(人民币元)	占总采购金额的比例
1	单位A	5,085,806,053.34	17.57%
2	单位O	2,601,751,735.68	8.99%
3	单位R	2,226,500,433.71	7.69%
4	单位S	1,293,141,705.05	4.47%
5	单位T	1,073,365,429.11	3.71%
合计		12,280,565,357.49	42.43%

(2) 费用

√适用 □不适用

1)本期财务费用-47,289,186.62元,较上期56,830,700.77元减少104,119,887.39元,主要系本期现汇率变动导致汇兑利益金额增加所致。

2)本期资产减值损失38,366,618.42元,较上期11,906,418.10元增加26,460,200.22元,主要系本期提列之存货减值损失增加所致。	
3)本期信用减值损失17,693,005.83元,主要系本期根据《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》和《企业会计准则第30号-财务报表列报》的要求,将2018年采购费用进行调整,2017年不追溯调整所致。	
4)本期公允价值变动损益-249,348,562.06元,较上期145,969,543.15元减少396,308,096.21元,主要系本期投资的股票期末评价损失所致。	
5)本期投资收益209,491,189.98元,较上期97,902,580.83元增加111,588,609.15元,主要系本期处分股票收益增加及理财产品收益增加所致。	
6)本期资产处置收益8566.28元,较上期4,896,287.92元减少4,896,092.46元,主要系本期资产出售利益减少所致。	
7)本期其他收益35,560,860.82元,较上期21,349,326.52元增加14,211,534.31元,主要系本期收到的政府补助收入增加所致。	

8)本期营业外支出32,410,843.26元,较上期9,829,303.79元减少97,418,460.53元,主要系本期资产报废损失减少所致。

(3) 研发投入

研发投入情况表

√适用 □不适用

单位:元

本期费用化研发投入	1,312,476,009.23
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	1,312,476,009.23
研发投入占营业收入比例(%)	3.91
公司研发人员的数量	1,144
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	6.2
研发投入资本化的比重(%)	0

情况说明

√适用 □不适用

研发费用主要包括与研发相关的员工费用、折旧及摊销、材料领用、水电费、租赁费等。

(4) 现金流

√适用 □不适用

项目	本期数	上年同期数	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	-218,859,829.03	1,238,991,406.04	本期营运或长期备料较多及例行性员工调薪薪资所致。
投资活动产生的现金流量净额	-308,668,332.22	-152,994,363.89	本期投资项目产线扩增,投入较多的资本支出购买设备所致。
筹资活动产生的现金流量净额	38,502,238.47	-716,988,312.76	本期营运资金需求增加,向银行举债较多短期借款所致。

(5) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
交易性金融资产	443,680,687.16	2.20	677,929,216.66	3.90	-34.55	主要系本期减少证券投资及证券投资评价损失所致
存货	4,760,159,720.87	23.62	3,317,612,598.43	19.11	43.48	主要系因应未来市场需求,故本期备货,备料增加所致。
其他流动资产	321,125,633.14	1.59	192,681,649.11	1.11	66.66	主要系本期预付税金及其他预付费用金额增加所致。
其他非流动资产	67,723,538.76	0.34	14,587,971.51	0.08	364.24	主要系营运所需,对外购买预付设备款增加及预付国外投资款所致。
短期借款	1,471,773,736.88	7.30	939,479,544.77	5.41	56.66	主要系本期增加银行借款所致。
长期应付职工薪酬	105,681,321.15	0.52	71,669,811.74	0.41	47.46	主要系本期依精算报告调增应付退休金所致。
预计负债	3,102,460.97	0.02	6,881,824.01	0.04	-54.92	主要系产品保固费用随时间经过减少所致。
其他非流动负债	1,881,460.42	0.01	1,416,810.39	0.01	32.80	主要系存入保证金金额增加所致。

3. 行业经营性信息分析

通讯类产品方面,根据公司整理的资料,苹果智能手机,2018年占有全球智慧手机15%的市场份额,销售数量达2.17亿支,与2017年持平。

WW Smart Phone Estimated Market Share

	2017		2018		17'18
	Shipments (M units)	Market Share%	Shipments (M units)	Market Share%	YoY Growth%
Worldwide Total	1463		1403		-4.1
SAMSUNG	306	21	290	21	-5.2
APPLE	217	15	217	15	0.1
HUAWEI	173	12	204	15	18
Xiaomi	83	5.7	133	9.5	60
OPPO	122	8.3	117	8.3	-4.1
VIVO	104	7.1	100	7.1	-3.8
Others	458	31	342	24	-26

Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

消费电子类产品方面,根据公司整理的市调报告,整体智能手表出货量成长28%,苹果智能手表出货量成长40%,达到4千6百万支。受惠于智能手表市场的显著成长,公司消费电子类产品营收在成长52%。

WW Smart Watch Estimated Market Share

	2017		2018		17'18
	Shipments (M units)	Market Share%	Shipments (M units)	Market Share%	YoY Growth%
Worldwide Total	135		172		28
Apple	33	24	46	27	40
Xiaomi	16	12	23	14	45
Fitbit	15	11	14	8	-10
Huawei	4.6	3.4	11	7	147
Samsung	5.8	4.3	11	6	85
Others	60	45	67	39	11

Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

由数类产品方面,根据公司整理的资料2018年整体市场呈现小幅衰退的情况,2018年以后则大约维持现况。为追求成长,公司正努力调整产品组合,积极和客户合作利用公司的微小化技术,开发具有差异性和市场竞争力的产品。

WW PC & Tablet Shipment Forecast

(M unit)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	17'18 YoY%	18-22 CAGR %
PC	420	415	416	413	410	407	-1.2	-0.5
-Desktop	102	100	98	96	92	90	-2.5	-2.5
-Notebook	173	175	180	182	183	183	1.0	1.2
Tablet	145	141	138	135	135	134	-3.1	-1.3

Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

存储类产品方面,公司的重要产品为SSD。根据公司整理的资料,2018-2022年SSD市场的复合增长率约为12%,公司正积极开发新客户,产品营收和获利展望乐观。

WW SSD Shipment Forecast

(M unit)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	17'18 YoY%	18-22 CAGR %
Total	190	235	279	326	347	357	24	12
Enterprise	32	32	32	36	39	42	-0.1	8.3
Client	140	186	229	272	288	294	33	13
Industrial	18	18	18	19	20	21	-4.8	6.1

Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

在工业类产品方面,根据公司整理的资料,主要产品智能手持设备和POS的市场持续稳定的成长,公司在产品技术研发能力和质量控管方面深受客户肯定,因客户陆续采用公司提供的创新解决方案,因此2018工业类产品营收增长54%,显着优于市场平均水平。

WW POS Shipment Forecast

(M unit)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	17'18 YoY%	18-22 CAGR %
Total	46	56	68	82	96	111	22	19
Fixed	36	43	52	61	71	81	19	17
Mobile	10	13	16	21	25	30	30	23

Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

在汽车电子产品方面,根据公司整理的资料,2017-2022汽车市场成长率约为2%,由于汽车电子电子零件占整车成本的比重越来越高,所以,汽车电子零件市场成长率优于汽车销售成长率。公司正积极与客户开发新产品,并扩充销西墨和建立波兰的生产据点,以就近服务客户。

Global Light Vehicle Forecast by Region

Region/M Units	2017	2018	2019	2020	2021	2022	CAGR 17-22
Grand Total	94	95	98	100	102	104	2.0%
Greater China	28	28	30	31	32	33	2.8%
Europe	20	21	21	21	21	22	1.2%
North America	21	21	21	21	21	21	-0.3%
Japan/Korea	7	7	7	6	6	6	-1.7%
South America	4	4	4	4	5	5	4.8%
Middle East/Africa	5	5	6	6	6	6	4.2%
Others	8	9	10	10	11	11	6.1%

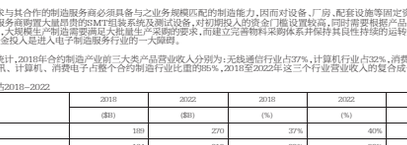
Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

4. 行业格局和趋势

√适用 □不适用

(1) 行业全球市场容量

公司整理专业市场调研机构的报告显示,2018全球电子制造服务收入将达到5,076亿美元,预计2022年全球电子制造服务收入可达到6,740亿美元以上,2017年到2022年均复合增长率约为7%。整体市场呈现稳定成长的趋势。



Source:环旭电子整理, Mar. 2019

(2) 全球竞争格局及行业排名

以目前已公布最新的2017年度全球电子制造服务商排名情况如下:

排名	厂商名称	营业收入(亿美元) 2017年度	年成长率 16.17%	主营业务净利润率 2017年度
1	鸿海	1,569	15%	2.9%
2	和硕联合	395	10%	1.3%
3	广达	336	21%	1.4%
4	Flextronics	249	4.3%	2.1%
5	仁宝	293	23%	0.7%
6	纬创	276	35%	0.7%
7	Jabil Circuit, Inc.	195	6.5%	0.5%
8	英业达	154	16%	0.8%
9	富士康	96	-2.3%	-0.6%
10	光宝	71	0.0%	1.3%
16	环旭	44	23%	4.3%
	整体行业	4,150	15%	2.0%

Source:环旭电子整理, Mar. 2019

环旭电子在2017年全球EMS"百强名单"榜单名列第十六位。

(3) 行业利润水平的变动趋势及影响因素

公司主营业务毛利率在2016年为34%,2017年提升为4.3%,优于全球前十大合约制造商的平均水平。

公司净利率高于同行业水平的原因分析如下:

1)产品组合主要向平衡日利润率的目标进发

产品丰富而平衡,提供设计制造服务,提供全方位解决方案,产品外多为该领域的关键零组件,非单纯组装最终产品。

2)具备领先同业的工艺技术水平

产品从客户端开始参与,提供设计制造服务,并在更远的层面改善人类生产和生活方式。同时,在物联网发展的趋势下智能穿戴将推动互联网的整体进化,智能穿戴技术将使互联网和物联网结合产生与人们更密切关联,智能穿戴将改变人类交流信息、获取内容以及生活的方式,前景非常广阔。

借由与日月光集团的整合力量,"微小化"产品的能力已经是我们较环境竞争者更高,参与智能穿戴设备市场的强力武器,公司将发挥优势、努力拓展微小化模组的客户数量,同时,在工业类、汽车电子、存储类产品领域,公司未来将整合产业链硬件、软件能力,提升整体解决方案实力,扩充产品线,提高投资收益率,为股东创造更好的回报。

3)在市场竞争日益激烈的微小化技术,开发具有差异性和市场竞争力的产品。

WW PC & Tablet Shipment Forecast

(M unit)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	17'18 YoY%	18-22 CAGR %
PC	420	415	416	413	410	407	-1.2	-0.5
-Desktop	102	100	98	96	92	90	-2.5	-2.5
-Notebook	173	175	180	182	183	183	1.0	1.2
Tablet	145	141	138	135	135	134	-3.1	-1.3

Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

存储类产品方面,公司的重要产品为SSD。根据公司整理的资料,2018-2022年SSD市场的复合增长率约为12%,公司正积极开发新客户,产品营收和获利展望乐观。

WW SSD Shipment Forecast

(M unit)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	17'18 YoY%	18-22 CAGR %
Total	190	235	279	326	347	357	24	12
Enterprise	32	32	32	36	39	42	-0.1	8.3
Client	140	186	229	272	288	294	33	13
Industrial	18	18	18	19	20	21	-4.8	6.1

Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

在工业类产品方面,根据公司整理的资料,主要产品智能手持设备和POS的市场持续稳定的成长,公司在产品技术研发能力和质量控管方面深受客户肯定,因客户陆续采用公司提供的创新解决方案,因此2018工业类产品营收增长54%,显着优于市场平均水平。

WW POS Shipment Forecast

(M unit)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	17'18 YoY%	18-22 CAGR %
Total	46	56	68	82	96	111	22	19
Fixed	36	43	52	61	71	81	19	17
Mobile	10	13	16	21	25	30	30	23

Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

在汽车电子产品方面,根据公司整理的资料,2017-2022汽车市场成长率约为2%,由于汽车电子电子零件占整车成本的比重越来越高,所以,汽车电子零件市场成长率优于汽车销售成长率。公司正积极与客户开发新产品,并扩充墨西哥和建立波兰的生产据点,以就近服务客户。

Global Light Vehicle Forecast by Region

Region/M Units	2017	2018	2019	2020	2021	2022	CAGR 17-22
Grand Total	94	95	98	100	102	104	2.0%
Greater China	28	28	30	31	32	33	2.8%
Europe	20	21	21	21	21	22	1.2%
North America	21	21	21	21	21	21	-0.3%
Japan/Korea	7	7	7	6	6	6	-1.7%
South America	4	4	4	4	5	5	4.8%
Middle East/Africa	5	5	6	6	6	6	4.2%
Others	8	9	10	10	11	11	6.1%

Source: 环旭电子整理, Mar. 2019

4. 行业格局和趋势

√适用 □不适用

(1) 行业全球市场容量

公司整理专业市场调研机构的报告显示,2018全球电子制造服务收入将达到5,076亿美元,预计2022年全球电子制造服务收入可达到6,740亿美元以上,2017年到2022年均复合增长率约为7%。整体市场呈现稳定成长的趋势。

Source:环旭电子整理, Mar. 2019

(2) 全球竞争格局及行业排名

以目前已公布最新的2017年度全球电子制造服务商排名情况如下:

排名	厂商名称	营业收入(亿美元) 2017年度	年成长率 16.17%	主营业务净利润率 2017年度
1	鸿海	1,569	15%	2.9%
2	和硕联合	395	10%	1.3%
3	广达	336	21%	1.4%
4	Flextronics	249	4.3%	2.1%
5	仁