公司代码:601231　　公司简称:环旭电子

环旭电子股份有限公司

【2014】年度报告摘要

一　重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 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	刘丹阳	王沛
电话	021-58968418	021-58968418
传真	021-58968415	021-58968415
电子信箱	Public@usish.com	Public@usish.com

二　主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据　　单位:元　币种:人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	12,333,574,408.05	8,478,399,789.65	45.47	8,136,024,900.60
归属于上市公司股东的净资产	6,326,083,922.12	3,801,032,971.01	66.43	3,443,228,789.20
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	963,221,744.97	1,326,398,998.45	-27.38	-6,766,791.43
营业收入	15,873,001,002.01	14,272,346,742.83	11.22	13,335,294,595.52
归属于上市公司股东的净利润	701,393,987.26	564,213,068.19	24.31	647,333,739.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	648,688,656.94	517,456,236.21	25.36	621,275,683.64
加权平均净资产收益率(%)	16.72	15.72	增加1个百分点	21.56
基本每股收益(元/股)	0.69	0.56	0.23	0.65

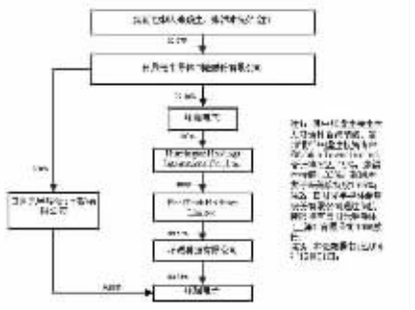
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)	9,474
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	14,921

前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
环诚科技有限公司	境外法人	82.34	895,874,563	895,874,563	无	
国联安基金-工商银行-国联安-诚品-定向增发10号资产管理计划	境内非国有法人	1.42	15,500,000	15,500,000	未知	
前海人寿保险股份有限公司-自有资金平泰组合	境内非国有法人	1.13	12,317,606	7,813,821	未知	
日月光半导体(上海)有限公司	境内非国有法人	0.83	9,049,238	9,049,238	无	
中国农业银行股份有限公司-景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)	境内非国有法人	0.82	8,944,360	0	未知	
安徽省投资集团控股有限公司	境内非国有法人	0.72	7,839,541	7,839,541	未知	
天弘基金-民生银行-天弘基金定增46号资产管理计划	境内非国有法人	0.72	7,834,663	7,834,663	未知	
中银万国证券股份有限公司	境内非国有法人	0.72	7,828,824	7,828,824	未知	
广发乾和投资有限公司	境内非国有法人	0.72	7,785,365	7,785,365	未知	
银河基金-华夏银行-银河投资定增10号资产管理计划	境内非国有法人	0.55	5,964,839	5,964,839	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	张潮生先生和张洪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。					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三　管层讨论与分析

A.董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

本公司2014年实现营业收入1,587,300万元,　相较2013年同期1,427,235万元,　增加160,065万元,同比增长11.22%。

新投资扩产的环维电子于2014年新产品尚未量产出货,但第四季因产能建设完成,相关的成本及费用增加较多,对公司整体获利产生了一定的影响。

幸得益于本公司现有业务营业收入持续增长,相关营业成本控制在一定水平,公司毛利率也有所提升。使得获利仍可稳定增长。

因此,2014年度公司营业利润实现79,889万元,相较2013年同期61,653万元增加18,236万元,同比上升29.58%。利润总额实现81,117万元,　相较2013年同期63,117万元增加18,000万元,　同比上升28.52%。归属于上市公司股东的净利润70,139万元,相较2013年同期56,421万元增加13,718万元。同比上升24.31%。

同时公司于2014年11月以人民币27.06元每股的发行价格非公开发售76,237,989股人民币普通股(A股),扣除发行费用后,实际募集资金净额为人民币201,768.96万元,使公司的总资产与净资产总额相应增加,资产负债率有所下降,资本结构得以优化,改善公司资产结构和财务状况,缓解业务扩张过程中的流动资金需求压力,提高了公司经营的安全性和稳定性。募集资金项目的实施将进一步巩固和扩大公司的生产能力和技术水平,增强公司的综合实力和核心竞争力,巩固公司的市场领先地位,提升公司业绩,为股东贡献更多的收益。

(一)主营业务分析

1　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	15,873,001,002.01	14,272,346,742.83	11.22%
营业成本	13,804,620,593.43	12,570,727,506.56	9.82%
销售费用	279,292,658.94	217,944,096.29	28.15%
管理费用	1,036,451,435.78	855,429,773.38	21.16%
财务费用	-15,002,997.72	14,528,162.46	-203.27%
经营活动产生的现金流量净额	963,221,744.97	1,326,398,998.45	-27.38%
投资活动产生的现金流量净额	-954,722,045.51	-31,278,183.30	2952.36%
筹资活动产生的现金流量净额	1,963,739,741.55	-147,868,140.78	-1428.03%
研发支出	691,528,009.01	569,493,227.90	21.43%

2　收入

(1)　驱动业务收入变化的因素分析

各类型产品营业收入在报告期内各有增长与减少,说明如下:

科目	本年发生额	上年发生额	变化率(%)
通讯类产品	6,152,438,386.93	5,251,082,665.43	17.17%
消费电子类产品	1,926,779,479.20	1,926,925,733.64	-0.01%
电脑类产品	2,953,461,997.39	2,641,913,591.70	11.79%
存储类产品	920,217,698.11	927,631,560.58	-0.80%
工业类产品	2,204,065,632.94	2,107,570,151.17	4.58%
汽车电子类产品	1,349,235,067.44	1,209,972,112.52	11.51%
其他类产品	341,750,629.16	183,468,125.01	86.27%
其他业务收入	25,052,110.84	23,782,802.78	5.34%
总计	15,873,001,002.01	14,272,346,742.83	11.22%

通讯类产品营业收入因客户新产品销售良好出现较大增长。

消费电子类产品营业收入维持平稳。

电脑类产品营业收入因电脑周边产品销售增加而有所增长。

存储类产品营业收入维持平稳。

工业类产品营业收入维持稳定成长。

汽车电子类产品营业收入受惠于客户订单增加,营业收入维持稳定成长。

其他类产品营业收入受惠于提供劳务服务增加而有所增长。

整体而言,本报告期内公司的营业收入在原有客户基础上保持了良好的销售状况,在市场竞争加剧的情况下仍实现增长了11.22%。

(2)　以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

本公司报告期内的主营业务包括通讯类产品、消费电子类产品、电脑类产品、存储类产品、工业类产品、汽车电子类产品以及其他类产品。　　单位:万件

产品类别	2014年	2013年	差异(%)	2014年	2013年	差异(%)	2014年	2013年	差异(%)
	销售数量	销售数量	销售数量	生产数量	生产数量	生产数量	期末存量	期末存量	期末存量
通讯类产品	11,994	11,688	2.61%	11,945	11,536	3.54%	716	761	-6.00%
消费电子类产品	7,534	7,034	7.10%	7,521	7,027	7.04%	143	156	-8.07%
电脑类产品	820	835	-1.82%	829	773	7.24%	69	61	13.63%
存储类产品	494	518	-4.52%	500	518	-3.50%	21	16	31.39%
工业类产品	266	329	-18.96%	267	324	-17.67%	22	24	-10.83%
汽车电子类	3,041	2,382	27.65%	3,101	2,372	30.70%	252	192	31.23%
其他	446	350	27.42%	441	356	23.91%	6	11	-40.67%
合计	24,595	23,136	6.30%	24,603	22,905	7.41%	1,230	1,222	0.66%

存储类产品期末出货量减少导致库存量上升。

汽车电子类产品销售增加,生产数量及期末存量同比增长。

(3)　订单分析

根据公司整理的资料,公司的主要客户苹果电脑智能手机,2014年占有全球手机10%的市场份额,销售数量达1.91亿支,较2013年成长26%;在平板计算机(Tablet),销售数量达6仟3佰万台,占全球30%的市场份额。公司是无线通讯模组的领导厂商,在整体市场和主要客户皆处于成长趋势的情况下,2014年通讯类产品营业收入成长17%,未来订单展望呈现健康与成长的状态。

公司2014年电脑类产品营业收入成长主要来自联想,根据公司整理的资料,联想平板计算机2014营业额较2013显著成长11%,市占率也提升至2%,公司订单成长符合市场趋势。

2014年公司在汽车电子类产品营业收入年成长11.5%,持续在汽车领域稳定成长。根据公司整理的资料,汽车市场年成长为3%,显见公司订单成长领先市场趋势。

(4)　新产品及新服务的影响分析

新投资扩产的环维电子有限公司于2014年新产品尚未量产出货,但第四季因产能建设完成,相关的成本及费用增加较多,对公司整体获利产生了一定的影响。

本期其他类业务增加主要为子公司环鸿台湾对关联方提供较多劳务服务。

(5)　主要销售客户的情况

公司前五大客户情况如下:

No.	客户名称	2014年营业收入	占比
1	鸿海精密工业股份有限公司	2,508,753,218.41	15.81%
2	联想集团	1,692,201,795.18	10.66%
3	友达光电股份有限公司	1,185,836,030.75	7.47%
4	达功(上海)电脑有限公司	1,158,593,562.71	7.30%
5	昌硕科技(上海)有限公司	989,098,386.11	6.23%
	总计	7,534,482,993.16	47.47%

本公司主要的前五大客户(以客户集团方式披露)说明如下:

第一大客户为鸿海精密工业股份有限公司(以下简称鸿海精密)。鸿海精密为全球知名品牌厂商的主要组装厂商之一,本公司所生产的无线通讯模组产品,交货给鸿海精密,由其进行对最终客户的组装。本报告期内针对鸿海精密所实现的营业收入达25.09亿元,占本公司营业收入15.81%。

第二大客户为联想集团,本公司为联想提供台式电脑、工作站、平板电脑的主板及周边产品的制造服务。本期由于周边产品销售良好,公司在2014年对联想电脑实现16.92亿元营业收入,占比10.66%。

第三大客户为友达光电股份有限公司。本公司供应该公司消费类产品中的液晶显示器控制板。本报告期内对友达光电所实现的营业收入依然呈现增长趋势,营业收入达11.86亿元,占比7.47%。

第四大客户为达功(上海)电脑有限公司,长期以来都是本公司的主要客户之一,本公司对其销售的产品主要为无线通讯模组产品及无线网卡,交货给达功,由其进行对最终客户的组装。本报告期内对达功所实现的营业收入呈现增长趋势,营业收入达11.59亿元,占比为7.3%。

第五大客户为昌硕科技(上海)有限公司,本公司所生产的无线通讯模组产品,本期增加交货给昌硕科技,由其进行对最终客户的组装,使昌硕科技进入本公司前五大客户,本报告期内针对昌硕科技所实现的营业收入达9.89亿元,占本公司营业收入6.23%。

3　成本

(1)　成本分析表

单位:元

No.							
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(%)
通讯类产品	原材料	5,326,277,768.88	92.97%	4,639,814,695.43	92.67%	14.80%
	直接人工	77,032,375.07	1.34%	68,987,464.37	1.38%	11.66%
	制造费用	325,998,933.68	5.69%	297,941,502.87	5.95%	9.42%
	小计	5,729,309,077.64	100.00%	5,006,743,662.68	100.0%	14.43%
消费电子类产品	原材料	1,500,161,154.02	88.77%	1,510,092,448.92	88.09%	-0.66%
	直接人工	64,724,763.09	3.83%	67,447,775.82	3.93%	-4.04%
	制造费用	125,055,678.05	7.40%	136,685,308.74	7.97%	-8.51%
	小计	1,689,941,595.16	100.00%	1,714,225,533.48	100.0%	-1.42%
电脑类产品	原材料	2,339,346,621.00	93.24%	2,145,456,367.83	93.44%	9.04%
	直接人工	68,745,278.22	2.74%	70,011,262.52	3.05%	-1.81%
	制造费用	100,859,860.75	4.02%	80,603,460.41	3.51%	25.13%
	小计	2,508,951,759.97	100.00%	2,296,071,090.77	100.0%	9.27%
存储类产品	原材料	594,655,530.93	83.74%	624,077,405.87	86.32%	-4.71%
	直接人工	39,056,668.50	5.50%	35,444,253.92	4.90%	10.19%
	制造费用	76,409,046.01	10.76%	63,472,501.58	8.78%	20.38%
	小计	710,121,245.44	100.00%	722,994,161.38	100.0%	-1.78%
工业类产品	原材料	1,649,193,798.00	93.86%	1,548,357,333.69	93.05%	6.51%
	直接人工	39,358,554.29	2.24%	46,664,421.40	2.81%	-15.66%
	制造费用	68,526,054.35	3.90%	68,950,550.51	4.14%	-0.62%
	小计	1,757,078,316.64	100.00%	1,663,972,305.60	100.0%	5.60%
汽车电子类产品	原材料	920,147,879.70	81.08%	886,637,391.91	84.61%	3.78%
	直接人工	67,637,905.32	5.96%	46,440,985.59	4.43%	45.64%
	制造费用	147,078,398.14	12.96%	114,838,736.06	10.96%	28.07%
	小计	1,134,864,183.16	100.00%	1,047,917,113.55	100.0%	8.30%
其他类	小计	273,765,886.28	100.00%	118,425,856.83	100.0%	131.17%
合计		13,804,032,064.29	100.00%	12,570,349,724.29	100.00%	9.81%

(2) 主要供应商情况

公司前5名供应商本年采购总额及占年度采购总额的比例情况:

供应商名称	采购金额	占年度采购总额的比例(%)
Broadcom Asia Distribution Pte LTD	3,302,856,069.35	25.33%
Skyworks Global Pte Ltd.	578,069,784.69	4.43%
联想集团	514,535,756.20	3.95%
World Peace Industrial Co.,LTD	277,757,400.12	2.13%
Super Micro Computer,Inc	261,030,756.04	2.00%
合计	4,934,249,766.40	37.84%

新增的Super Micro Computer,Inc为本公司向其采购用于存储类产品的原材料增加所致。

(3) 其他

4　费用

(1) 本报告期内公司销售费用、管理费用无变动30%以上。

(2) 本报告期内公司财务费用较上年同期减少2,953.12万元,下降203.27%,主要系本期汇兑净收益增加,扣除利息费用后净增加所致。

(3) 本报告期内公司资产减值损失较上年同期减少1,207.39万元,下降91.24%,主要系上年因为供应商泰晶财务状况恶化而预计无法收回向其购买设备支付的款项人民币1,400.00万元,因此全额计提减值准备,而本年无类似事项。

(4) 本报告期内公司公允价值变动损失较上年同期增加190.47万元,增长1,138.77%,主要系本期人民币贬值,未到期远期外汇交易评价损失增加所致。

(5) 本报告期内公司投资收益较上年同期增加2,431.33万元,增长85.50%,主要系本年公司充分运用资金头寸购买低风险银行短期保本理财产品以致投资收益增加。

(6) 本报告期内公司所得税费用较上年同期增加4,281.44万元,增长63.94%,主要系本期利润增加,致所得税费用增加所致。

5　研发支出

(1) 研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	691,528,009.01
本期资本化研发支出	
研发支出合计	691,528,009.01
研发支出总额占净资产比例(%)	10.93%
研发支出总额占营业收入比例(%)	4.36%

(2) 情况说明

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。

6　现金流

(1)经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少36,317.73万元,净流入减少27.38%,系本期因新投资扩产的环维电子增加购买商品、接受劳务、支付职工等支出,致经营活动产生的现金流量净额减少所致。

(2)投资活动产生的净现金流出较上年同期增加92,344.39万元,净流出增加2952.36%,主要系主要系本期购买固定资产支付金额增加,及去年同期收回理财产品金额较多所致。

(3)筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加211,160.79万元,净流入增加1428.03%,主要系主要系本期非公开发行股票募集资金增加,致本期筹资活动产生大额的现金净流入所致。

7　其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

(i)营业税金及附加较上年同期增加604.58万元,增加49.47%,主要系本期免抵税额增加,缴纳相对应的城建税及教育费附加增加所致。

(ii)财务费用较上年同期净收益增加2,953.12万元,增加203.27%,主要系本期汇兑净收益增加,扣除利息费用后净增加所致。

(iii)资产减值损失较上年同期减少1207.39万元,下降91.24%,主要系上年因为供应商泰晶财务状况恶化而预计无法收回向其购买设备支付的款项人民币1,400.00万元,因此全额计提减值准备,而本年无类似事项。

(iv)公允价值变动损益较上年同期减少190.47万元,下降1138.77%,主要系本期人民币贬值,未到期远期外汇交易评价损失增加所致。

(v)?投资收益较上年同期增加2431.33万元,增加85.50%,主要系本年公司充分运用资金头寸购买低风险银行短期保本理财产品以致投资收益增加。

(vi)营业外支出较上年同期增加437.27万元,增加82.94%,主要系本期因产品升级将设备处分更新所致。

(vii)所得税费用较上年同期增加4,281.44万元,增加63.94%,主要系本期利润增加,致所得税费用增加所致。

(2)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

经中国证券监督管理委员会《关于核准环旭电子股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2014]1102号文)核准,公司以人民币27.06元每股的发行价格非公开发行76,237,989股股票,并于2014年11月18日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记,发行完成后公司总股本为1,087,961,790股,本次发行净募集资金201,768.96万元。

(3)发展战略和经营计划进展说明

2014年,对环旭电子而言,是充满挑战的一年,我们通过了“新”和“不确定”的考验,整体说来,取得了不错的成绩。2015年,我们的策略主轴从原有的DMS (Design, Manufacturing, Services) 进化到D (MS)2, 所增加的M是Miniaturized (微小化), 而S则是Solutions (解决方案)。在微小化M (Miniaturization)的部分,藉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拉开脱竞争者距离的强力武器,未来营业收入的成长可以期待,主要的挑战是精致管理,努力创造出利润。至于增加的S (Solution)的部分,是要开发出完整的解决方案,整合软件、硬件能力,以差异化创造产品附加价值及利润。

再者,除持续广纳两岸优秀研究发展人才,组建高素质优秀团队、提升管理水平,打造高端制造的能力;我们另成立专门组织,针对重复性的作业项目,导入自动化设备制程,同步世界级制程水平。与此同时,公司积极履行社会责任,持续关注环保安全卫生方面的问题,推动绿色产品及积极参加环保公益活动。

产业环境不断在改变,企业要不断调整做法才能持续发展、茁壮。《孙子兵法》说:“知己知彼,百战不殆”,举凡能先洞烛市场先机,定出前进目标,发挥自身优势,组织齐心协力做好准备,才能持续发展!本报告期内公司的营业收入仍能维持成长,得益于对经营计划的完善执行。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

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(%)
通讯类产品	6,152,438,386.93	5,729,309,077.64	6.88%	17.17%	14.43%	2.23%
消费电子类产品	1,926,779,479.20	1,689,941,595.16	12.29%	-0.01%	-1.42%	1.25%
电脑类产品	2,953,461,997.39	2,508,951,759.97	15.05%	11.79%	9.27%	1.96%
存储类产品	920,217,698.11	710,121,245.44	22.83%	-0.80%	-1.78%	0.77%
工业类产品	2,204,065,632.94	1,757,078,316.64	20.28%	4.58%	5.60%	-0.77%
汽车电子类	1,349,235,067.44	1,134,864,183.16	15.89%	11.51%	8.30%	2.50%
其他	341,750,629.16	273,765,886.28	19.89%	86.27%	131.17%	-15.56%
合计	15,847,948,891.17	13,804,032,064.29	12.90%	11.22%	9.81%	1.12%

主营业务分行业和分产品情况的说明

通讯类产品营业收入因客户新产品销售良好出现较大增长,产品良率维持在正常水准,使毛利率较上年度同期增长2.23%。

消费电子类产品营业收入维持平稳,成本控制得当,使毛利率较上年同期增长1.25%。

电脑类产品营业收入因电脑周边产品销售增加而有所增长,且该产品毛利水平较高,使毛利率较上年同期增长1.96%。

存储类产品营业收入维持平稳,高毛利的产品销售稳定使毛利率较上年同期增长0.77%

工业类产品营业收入维持稳定成长,产品组合有所变化,影响毛利率,较上年同期下降0.77%。

汽车电子类产品营业收入受惠于客户订单增加,产品单价及成本维持稳定。

其他类产品营业收入受惠于提供劳务服务增加而有所增长,成本增加主要为环维新厂投入增加。

整体而言,本报告期内公司主要产品销售状况良好,成本控制得宜,使得整体主营业务毛利率提升1.12%。

2、主营业务分地区情况

单位:元　币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国大陆地区	2,571,405,087.25	16.79%
中国大陆地区之外	13,276,543,803.92	10.21%

主营业务分地区情况的说明

本报告期内的主营业务按地区别划分,主要仍以外销为主。相比于2013年,受整体营业收入增长的影响,本报告期内外销的营业收入均有所增加。

(三)资产、负债情况分析

1资产负债情况分析表

单位:百万元

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
货币资金	4,219.30	34.21%	2,224.71	26.24%	89.66%	主要系本期非公开发行股票募集资金增加所致。
预付款项	16.20	0.13%	4.68	0.06%	246.30%	主要系本期预付材料款增加所致。
其他流动资产	104.65	0.85%	61.11	0.72%	71.25%	主要系本期批量采购的模治具及备品备件增加所致。
固定资产	1,857.44	15.06%	1,082.00	12.76%	71.67%	主要系本期募资项目设备投入增加所致。
在建工程	152.60	1.24%	107.75	1.27%	41.62%	主要系本期募资项目工程、设备投入尚未验收所致。
递延所得税资产	108.49	0.88%	49.08	0.58%	121.05%	主要系本期环维电子亏损可于以后年度扣抵,故递延所得税资产增加。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2.37	0.02%	0.34	0.00%	587.58%	主要系本期人民币贬值及期末存在较多未交割远期外汇合约,导致未交割的远期外汇合约评价损失增加所致。
应付账款	4,064.41	32.95%	3,020.51	35.63%	34.56%	主要系本期应付设备款增加所致。
预收款项	9.36	0.08%	6.58	0.08%	42.32%	主要系本期预收客户款增加所致。
应交税费	86.35	0.70%	19.23	0.23%	349.07%	主要系本期应付所得税增加所致。
应付利息	5.11	0.04%	2.11	0.02%	141.64%	主要系本期增加短期借款致应付利息增加所致。
长期借款	-	0.00%	47.71	0.56%		主要系本期将长期借款全部清偿所致。
长期应付职工薪酬	9.48	0.08%	7.20	0.08%	31.64%	主要系子公司环鸿台湾按照退休金计制的精算报告,计提应计退休金负债所致。
递延所得税负债	7.28	0.06%	0.84	0.01%	766.02%	主要系墨西哥厂区因税制改革,固定资产会计折旧年限与税法认定不同所致。
其他非流动负债	0.84	0.01%	0.63	0.01%	33.33%	主要系本期新增存入保证金所致。
资本公积	2,629.17	21.32%	687.71	8.11%	282.31%	主要系本期非公开发行股票募集资金所致。
其他综合收益	-70.86	-0.57%	-46.79	-0.55%	51.42%	主要系外币折算所致。

B、　董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

1、行业证券市场容量

据市场调研机构NVR 2014年报告显示,2014年全球电子制造服务收入将达到4,668亿美元,预计2018年全球电子制造服务收入可达到5,900亿美元以上,2013年到2018年年均复合增长率约为6.3%。

全球电子产业,尤其是无线通信行业、消费类电子行业与计算机行业等高成长细分领域的EMS/ODM渗透率还有较大提升空间,未来几年仍将持续增长。

2、全球竞争格局及行业排名

以目前已公布最新的2013年度前十大全球电子制造服务商排名情况如下:

@

注:资料来源于MMI,May , 2014

环旭电子2013年的营业收入较2012年成长9.1%,但在全球排名维持在第十六位,较2012年上升一位。整体成长性略高于业界平均。

3、行业利润水平的变动趋势就毛利率分析,环旭电子2013年达到12%,全球前十大合约制造商的毛利率皆低于8%;净利润率达到4%,高于全球前十大合约制造商。

本公司产品毛利率高于同行业水平的原因分析如下:

(1)产品组合丰富而平衡且科技含量较高

产品丰富而平衡,提供设计制造服务,产品大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

产品良率及制程能力均高于同业,如SMT制程平均首次良率达到99.7%以上。

(3)具备成本控制优势

开发环节通过合理规划和材料选择,使产品具备成本优势;通过对产线的合理布局,实现生产管理的制度化、系统化和标准化,有效控制产品单位生产成本。

(二)公司发展战略

1、行业发展趋势

(1)全球电子产品外包需求呈现不断增长的态势

随着电子制造服务模式日益成熟和服务能力的不断提升,全球电子制造服务业服务领域越来越广,代工总量逐年递增。为了满足品牌商日益增长的需求,电子制造服务的范围不断延伸,并逐步涵盖产品价值链的高端环节,这种趋势为本公司这类具备产品规划、设计与研发能力的制造厂商提供了更广阔的发展空间,以超越全球合约制造成长速度为目标。

(2)可穿戴设备的快速兴起,将微小化系统模组推入发展的快车道

可穿戴设备是把多媒体、传感器和多功能微小化模组等技术嵌入人们的衣着或配件的设备,可支持手势和眼动操作等多种交互方式。它是应用穿戴技术对日常穿戴进行智能化设计、开发出可以穿戴的设备的总称,目前市场上的可穿戴设备已经有包括智能手环、智能手表、智能眼镜、球鞋、计步器、服装、耳机等多种不同产品形态。得益于全行业和学术界在过去二十年的不懈努力,各种各样的先进可穿戴产品和设备不断问世。目前,科技行业巨头和小型创业公司都进军了可穿戴技术市场,说明了这一市场的巨大潜力。

(3)智能终端热潮催生无线通信模组(WiFi)迅速普及,前景巨大

电子产品生态系统的成熟和应用程序的多样功能使人们对智能手机、平板电脑的性能需求越来越强,从最初的拍照、摄像功能到3G、WiFi、蓝牙等数据无线传输功能,再到用于GPS的导航功能和陀螺仪的方向、速度感知功能,智能终端的功能越来越强大和复杂。从2013年开始,4G已开始成为高端智能机的标配,NFC(近场通讯,用于移动支付、数据传输)及指纹识别功能也已经成熟并正在全面铺开,目前,更多更强的功能如照片色彩增强、体感控制等正在逐渐成熟且尝试加入手机,智能终端的功能不断加强。

无线通信模组(WiFi)从诞生至今,其应用领域已扩展至各类移动数码产品上,尤其是智能手机和平板电脑等设备。随着智能终端的功能不断强大,移动智能终端市场越发蓬勃,也将带动更多WiFi的应用需求。

(4)电子制造业分工及制造服务业的区位转移及集群效应

在全球经济一体化及电子制造专业化分工的格局下,随着国内电子制造服务的成熟度不断提升,以及全球电子制造服务业逐步向亚太特别是向中国大陆的转移,国内电子制造服务细分行业的增长速度远远超过电子制造整个行业的同期增长速度,这势必提高整个市场容量并带动该行业的快速成长。随着全球电子制造行业逐步向亚太特别是向中国大陆的转移,电子产业集群效益在中国已逐步显现,与电子制造服务业配套的上下游供应链日趋成熟,从基础电子组件集中采购到研发设计配套的方案,以及支持全球物流配套服务等环节,均已经能够满足电子制造服务全球化的基础需求。

同时,我国综合国力的不断提升,投资环境的不断改善,人员素质的大大提高,以及拥有巨大市场空间等因素,加速推动我国成为世界电子产业的制造中心与消费中心。全球主要的电子品牌商纷纷进入我国,与品牌商提供配套的代工服务商也纷纷在我国设厂,这大大有利于选址中国大陆的电子制造服务厂商未来的发展。

2、行业壁垒

(1)研发能力及制造技术壁垒

由于电子产品技术日新月异、产品升级换代速度很快,同时随着电子产品领域专业分工的深化,品牌商对于其供应链重要环节的专业制造服务商之研发能力和制造能力提出了更高和更为严格的要求,因此,制造服务行业也需要延续电子产品不断的研发同步和技术升级,需要服务提供商在整体的研发技术能力、工艺技术保障、品质技术控制和生产技术管理等各个环节能为之提供配套。这就成为进入电子制造服务行业必须跨越的很高门槛。

(2)进入国际大型品牌商供应链的资质壁垒

在全球电子产品不断推陈出新、市场竞争越演越烈的背景下,制造服务企业只有与国际大型品牌商进行合作,加入其全球分工体系,才能获得稳定的业务和持续的盈利。但是制造服务商在成为国际大型品牌商的供应商之前,需要长时间的市场开拓、严格的质量管理体系审核以及产品性能认证。一般情况下,从最初的资质审定到成为国际大型品牌商合格供应商需要约3年左右的时间。因此,严格的供应商资质认证对新进入者形成了较高的市场进入壁垒。

(3)规模化生产管理能力的壁垒

专业的电子制造服务商在为国际大型品牌商提供的服务中,　核心环节之一是大规模的生产制造服务。由于生产线多、原材料品种及数量多、订单数量大,而对产品生产效率和品质的要求又很高,因此需要通过规范化的生产工艺管理、标准化的操作流程、实时在线监控、多环节的产品检测等来实现高产出、低成本和高品质。这就对拟进入此行业的企业之生产管理能力提出了非常高的要求。

(4)供应链管理能力的壁垒

电子制造服务商所服务的行业跨度较大,包括了网络通讯、消费电子等领域;制造服务商提供服务的业务管理跨度较大,包括产品研发设计、物料采购、生产制造、品质控制、物流配送及售后服务等;制造服务商提供服务的地域跨度也较大,为配合国际品牌商的全球销售及降低成本,需要进行全球采购、配送和维修。因此,制造服务商如何在每一个服务环节及时、准确地满足每个客户对供应链配套的需求,并建立一个完善、高效及具有竞争力的上下游供应配套体系,是复杂且系统的工作。具备出色且满足客户需求的供应链管理能力是成为电子制造服务商的较大障碍。

(5)资金投入的壁垒

国际大型电子产品品牌商要求与其合作的制造服务商必须具备与之业务规模匹配的制造能力,因而对设备、厂房、配套设施等固定资产的投入有较高要求,特别是要满足精密制造需要服务商购置大量昂贵的SMT组装系统及测试设备,对初期投入的资金门槛设置较高,同时需要根据产品更新换代追加设备技术改造及升级的投入;另一方面,大规模生产制造需要满足大批量生产采购的要求,而建立完善物料采购体系并保持其良性持续的运转还需要大量的流动资金保证。因此,巨大及持续的资金投入是进入电子制造服务行业的一大障碍。

3、市场竞争格局转变

据市场研究机构NVR统计,计算机行业的合约制造收入,在2013年占有整体行业的39%,而无线通信行业占有28%,至于消费类电子行业则占有18%。

预计到2018年时,三个行业占有整体合约制造的比重基本不变,计算机行业约占37%,无线通信行业则小幅上升到31%,至于消费类电子行业则还是占有17%。三个行业将在2018年时占去全球合约制造市场的85%。

面对快速变化的市场与需求,本公司秉持一贯丰富而平衡的产品线,随时提供国际大型品牌客户完整的产品,将市场竞争格局的影响因素降到最低。

4、面临的困难

(1)来自国际超大型制造服务商的竞争

一方面,国际超大型制造服务商在资金实力、生产规模、技术水平、供应链管理能力具有明显优势;另一方面,服务范围还在不断扩大,综合实力不断提高。加上品牌商对服务商从服务的深度与广度都提出了更高的要求,电子制造服务领域的竞争将会更加激烈。

(2)产品市场需求波动的影响

全球对消费电子产品的需求稳定成长。消费类电子产品作为本行业的重要服务领域之一,精确掌握其市场需求的方向及波动将为本行业的发展关键。

(3)人力成本持续上升的影响

电子制造服务行业属于劳动密集型行业,国内