

### 一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读并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。

股票简称	环旭电子	股票代码	601231
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	王雷
姓名		职务	
电话	021-58984418	021-58984418	
传真	021-58984415	021-58984415	
电子邮箱	Public@kush.com	Public@kush.com	

### 二、主要财务数据和股东变化

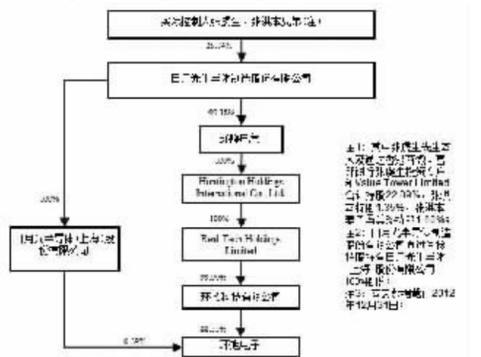
#### 2.1 主要财务数据

	2012年末	2011年末	本年比上年(%)增减	2010年末
总资产	8,130,024,900.60	6,202,265,961.46	31.18	7,730,403,469.83
归属于上市公司股东的净资产	3,443,228,789.20	2,060,034,450.79	67.14	2,392,778,023.41
经营活动产生的现金流量净额	-6,766,791.43	913,317,030.63	-100.74	663,508,199.64
营业收入	13,335,249,595.52	12,707,589,804.50	4.94	13,707,809,739.31
归属于上市公司股东的净利润	647,333,739.09	51,739,446.86	43.29	538,640,436.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	621,275,683.64	389,814,511.33	59.38	329,941,735.09
加权平均净资产收益率(%)	21.56	22.58	减少0.72个百分点	18.87
基本每股收益(元/股)	0.15	0.05	0.20	0.00
稀释每股收益(元/股)	0.15	0.05	不适用	0.00

#### 2.2 前10名股东持股情况表

单位:股				
报告期末股东总数				
	18,902	年度报告披露日前5个交易日末股东总数		
	14,483			
前10名股东持股情况				
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
日月光半导体(上海)股份有限公司	境内非国有法人	88.55	895,874,563	无
交通银行-交银新兴成长股票证券投资基金	未知	0.89	9,049,238	0
交通银行-交银中证成长股票证券投资基金	未知	0.47	4,707,980	0
中国平安人寿保险股份有限公司-万能-个险分红	未知	0.42	4,203,510	0
中国平安财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品	未知	0.33	3,349,993	0
中国平安人寿保险股份有限公司-万能-保险产品	未知	0.31	3,171,697	0
中国银河-银河沪深300成长证券投资基金	未知	0.25	2,509,016	0
国泰君安证券-策略配置	未知	0.20	2,000,000	0
中国平安人寿保险股份有限公司-分红-传统产品	未知	0.17	1,723,218	0

#### 2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



### 三、管理层讨论与分析

(一) 公司报告期内经营情况的讨论与分析  
 虽然2012年整体电子行业景气度依然不佳,但在公司上下共同努力下,沉着应对国内外复杂经济形势的挑战,公司紧抓自主技术创新的发展机遇,增加了核心客户的订单,本期业绩盈利水平表现较佳,公司整体毛利率水平有所提升,由2011年的11.52%提升到2012年的12.48%。2012年营业收入133.35亿元,较2011年的127.08亿元增长4.94%,在毛利率提升及有效费用管控下实现了净利润6.47亿元,较2011年的5.92亿元同比增长43.29%,可以说我们交出了一份不错的答卷。

#### 1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	13,335,249,595.52	12,707,589,804.50	4.94
营业成本	11,670,547,953.42	11,243,203,024.09	3.79
销售费用	210,674,102.48	234,844,037.30	-10.29
管理费用	684,023,828.88	671,607,447.44	1.85
财务费用	11,210,818.47	15,861,813.54	-29.32
经营活动产生的现金流量净额	-6,766,791.43	913,317,030.63	-100.74
投资活动产生的现金流量净额	-756,041,137.14	-682,309,804.63	-22.65
筹资活动产生的现金流量净额	378,346,328.05	-189,698,115.42	-260.79
现金及现金等价物净增加额	455,243,764.19	383,717,661.24	18.81

#### 2. 收入

(1) 按产品收入变化的因素分析  
 各类型产品在报告期内各有增长与减少,本年度汽车类产品及存储类产品分开列示,将汽车类产品归入其他类产品中列示。  
 电脑类产品、工业类产品以及通讯类产品营业收入呈现增长趋势,电脑类产品的增长主要受益于联想平板电脑销量增长,也带动了2012年电脑类产品的整体增长。  
 工业类产品受惠于FMD产品在物流产业增长,表现在公司营业收入也出现上扬的趋势。  
 通讯类产品收入主要受主要客户在下半年推出新产品,使公司在第四季度通讯类产品出货提升所致。  
 消费类产品收入受到全球液晶电视市场出货量需求疲弱的影响,2012年的营业收入较2011年减少。  
 存储类产品则是2011年小幅减少,主要是因为企业级固态硬盘系列产品及市场需求疲弱所致,但在其他存储类产品销量提升下,未受影响。

(2) 按地区收入变化的因素分析  
 汽车类产品销量在本报告期内有所下降,同样也受到全球汽车需求疲弱的影响,2012年营业收入较2011年下降。  
 整体而言,本报告期内的公司营业收入整体水平增长了4.94%,在2012年全球经济困难的局面下,公司仍能依据丰富而平衡的产品策略布局,维持公司成长的动能。

(3) 按客户收入变化的因素分析  
 本公司报告期内主要客户包括通讯类产品、消费电子类产品、电脑类产品、存储类产品、工业类产品、汽车类产品及其他类产品。  
 ① 通讯类产品包括无线通讯设备、无线网卡以及无线网络设备类别,除了是苹果电脑产品的合格供应商,公司的通讯产品也供应其他知名大厂所需。  
 根据市场调研IDC在2013年1月公布的全球智能手机报告,苹果电脑智能手机占有全球25.1%的市场份额,销量达1.38亿台,带动了2012年通讯产品无线通讯组件的供应增长,一部分公司在其他智能手机厂商的份额,推高了公司无线通讯产品市场占有率在10%以上。  
 ② 对2011年与2012年通讯产品的产量,2012年通讯产品的期末存货达913.27万台,较2011年的516.27万台增长76.90%,存量库存增加的原因是伴随着客户出货量的增加,而且900万台的存量库存,在出货高峰时,才使用到库存。

(4) 按产品类型收入变化的因素分析  
 ① 电脑类产品主要是供应笔记本,2012年受惠于联想平板电脑出货量的提升,一举提升了本报告期内电脑类产品的营业收入,同时,伴随公司产品线拓展及对客户订单增加而出现的期末存货增加,实际正常现象。  
 ② 工业类产品在2012年的销售量增加,由2011年的487.35万台增加到2012年的623.27万台,增幅达23.78%,而且,同样带来的生产数量也增加了43.83%,最主要的因素是,2011年本公司订单主要为台式计算机主机产品,而随着客户新产品订单在2012年逐季生效,也带来生产数量、销售数量与存货数量的同步增长。  
 ③ 2012年末末存量的123,497台库存,虽然较2011年的45,667台增加增加170.47%,但随着客户销售动能提升,期末存货的数量将有望在下半年销售,产生存货跌价损失的风险。

根据市场调研GamerTrend,2012年全球平板电脑将达到1.9亿台,预计到2016年时,全球平板电脑市场将达1.16亿台的规模,年复合增长率为28%。2012年本公司同时导入平板电脑领域,大约占有全球平板电脑主机市场占有率1%。  
 根据市场调研IDC,2012年全球桌上型电脑规模可达1.34亿台,本公司于报告期内的桌上型电脑出货量,占全球产量的约12%。  
 ④ 存储类产品主要包括了磁盘阵列、网络存储以及固态硬盘等三大类,近几年因为级本价兴起,带动一波固态硬盘销量将有望在下半年销售,产生存货跌价损失的风险。

根据市场调研和HSR Research统计,2012年原本预估可达4,500万个的全球固态硬盘产品的销售不如期,使得2012年全球固态硬盘出货量增长到1,900万个,库存1,2013年,固态硬盘市场将达到8,300万个,比2012年有较大增长。  
 根据HSR Research统计,光是英特尔、三星与东芝这三家固态硬盘制造商就占据了全球固态硬盘市场的95%以上的增长,本公司是英特尔固态硬盘提供服务的唯一厂商之一。  
 ⑤ 工业类产品与汽车类产品在本报告期内公司的产品销售量来看,期末存货也增加了51.08%,最主要的因素是,其他类产品中包含了为客户所准备的产品,随着各类型产品的销售数量提升,本期存货也必需准备相应数量的产品,以供为客户所需,在公司期末对库存的严格管控下2012年的其他类产品的期末存货数量,较2011年大幅增长59.64%。  
 (5) 主要客户的情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
鸿海精密工业股份有限公司	2,992,397,488.28	22.44
联想集团	1,399,476,142.17	10.19
Microsols Solution Inc.	1,044,762,503.77	7.83
友达光电股份有限公司	1,039,592,790.20	7.78
日月光半导体股份有限公司	28,732,511.02	2.14
合计	7,239,688,150.02	55.04

本公司主要的前五大客户(以客户集团方式描述)在2012年保持稳定变化。  
 第一大客户为鸿海精密工业股份有限公司(以下简称鸿海集团),鸿海精密为全球知名电子产品的主要制造商之一,本公司为其生产无线通讯组件产品,交给鸿海集团,由其进行最终客户的组配。  
 第二大客户为联想集团,本公司为联想提供台式机电脑、工作站及平板电脑主机器的制造服务。  
 第三大客户为Monoroo,本公司供应工业型产品中HDD。  
 第四大客户为友达光电股份有限公司,本公司供应液晶显示消费类产品的液晶显示驱动控制板。  
 第五大客户为达功(上海)电脑有限公司,本公司为其销售的产品主要用于笔记本电脑的蓝牙与无线网卡。

#### 3. 成本

##### 3.1 成本分析表

单位:元						
分产品明细						
分产品	成本构成项目	本期数	本期末占成本比例(%)	上年同期数	本期成本较上年同期变动比例(%)	
通讯类产品	原材料	4,226,378,014.71	93.76	3,939,023,384.02	93.18	7.30
	直接人工	42,466,072.20	1.39	70,876,000.62	1.67	-11.36
	制造费用	218,699,921.20	4.85	217,837,857.78	5.15	-3.00
消费电子类产品	原材料	4,507,304,553.31	100.00	4,227,329,424.01	100.00	6.63
	直接人工	1,508,282,458.85	88.12	1,930,948,781.49	89.41	-22.01
	制造费用	69,803,853.33	4.09	76,310,086.06	3.54	-8.53
	折旧费用	133,116,770.67	7.79	152,273,096.93	7.05	-12.58
	小计	1,708,203,818.50	100.00	2,158,617,911.01	100.00	-20.87
电脑类产品	原材料	1,684,256,607.35	92.73	1,928,629,679.01	93.51	-82.67
	制造费用	58,768,041.06	3.24	31,016,561.30	3.14	89.43
	直接人工	75,906,616.44	4.04	33,009,672.51	3.35	121.58
	小计	1,818,331,264.85	100.00	1,997,712,912.82	100.00	-83.96
存储类产品	原材料	790,272,791.79	87.86	827,903,236.97	89.55	-8.17
	制造费用	28,732,511.02	3.14	27,861,877.94	3.01	6.73
	直接人工	74,135,609.39	8.38	68,222,588.06	7.43	7.88
	小计	864,145,912.20	100.00	924,887,721.10	100.00	-6.53
工业类产品	原材料	1,608,709,779.65	93.78	1,330,795,700.55	93.52	20.89

# 环旭电子股份有限公司

## 2012 年度报告摘要

证券代码:601231	证券简称:环旭电子				
直接人工	40,347,190.99	2.35	32,403,265.45	2.28	24.52
制造费用	66,340,869.14	3.87	59,755,678.82	4.20	11.02
折旧	1,715,468,839.77	100.00	1,422,954,644.82	100.00	20.56
小计	790,831,875.24	85.48	855,927,240.42	85.81	-7.57
直接人工	36,473,962.00	3.94	36,831,801.11	3.69	-0.97
制造费用	97,898,278.58	10.84	104,710,793.84	10.90	-6.51
小计	925,204,115.82	100.00	997,139,835.38	100.00	-7.21

#### (2) 主要供应商情况

供应商名称	本期金额	占年度采购总额的比重(%)
Boschong Air Distribution Pte Ltd	2,951,030,216.82	27.96%
Lanoo (Singapore) Pte Ltd	431,842,710.02	5.97%
Shylock Global Pte Ltd	325,623,317.17	3.06%
World Power Industrial Co., Ltd	200,894,488.38	1.98%
志超科技股份有限公司	197,714,463.00	1.87%
合计	4,307,102,189.39	40.72%

#### 4. 费用

本报告期内公司销售费用、管理费用、财务费用、所得税费用无变化30%以上。

#### 5. 研发投入

##### 5.1 研发支出情况表

单位:元	
本期费用化研发投入	
本期费用化研发投入	455,243,764.19
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	455,243,764.19
研发投入总额占净资产比例(%)	13.22
研发投入总额占营业收入比例(%)	3.41

#### 6. 现金流

(1) 经营活动产生的现金流量流量比上年同期减少92,008.38 万元,下降100.74%,主要是本期销售商品,提供劳务收到的现金减少所致。

(2) 筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加93,804.46 万元,增长260.79%,主要是本期首次公开发行股票(A股)募集资金,故导致活动产生大量的现金流入。

#### 7. 其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明  
 ① 资产减值损失较上年同期增加1,224.38万元,增长170.92%,主要是本期计提存货跌价准备所致。  
 ② 公允价值变动损益较上年同期增加26.06万元,增长50.74%,主要是本期公允价值计量金融资产公允价值变动所致。  
 ③ 投资收益较上年同期增加29.28万元,增长465.72%,主要是本期低风险理财产品短期保本理财产品收益增加所致。

④ 营业外支出较上年同期增加17.95 万元,增长34.36%,主要是本期流动资产处置损失增加所致。  
 ⑤ 营业外收入较上年同期增加121,891.51 万元,增长40,236%,主要是本期:  
 (a) 收到投资收益较上年同期增加209.26 万元;  
 (b) 销售费用及财务费用较上年同期减少2,882.09 万元;  
 (c) 公允价值变动损益较上年同期增加1,224.38 万元;  
 (d) 综合收益外汇率折算差额,较上年同期减少2,375.55 万元,下降76.27%,主要是上年同期汇率波动较大,外币资产应用美元,新币、日元为记账本位币,导致外币报表折算差额增加所致。

(2) 资产减值损失较上年同期增加1,224.38万元,增长170.92%,主要是本期计提存货跌价准备所致,凸显品牌价值,增强客户粘性,进而巩固和提升了公司在供应链中的地位,“加强本土类研发投入,加大人才,为开发新技术、新产品注入活力,整合软件、硬件及微小化能力,提高产品的附加值及利润。

本报告期内公司的营业收入整体呈现增长趋势,在2012年全球经济困难的局面下,公司仍能维持成长,得益于经营计划的执行,公司在2012年持续开拓市场,研发新产品,组建高素质优秀团队,提升管理水平,并在子公司环境营造增加产能,上海持续打造高制造能力的工厂,与此同时,公司积极履行社会责任,持续关注环境保护安全,卫生方面投入的经费,推动绿色产品。

#### 1. 主营业务分析

##### 1.1 主营业务分析

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(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
通讯类产品	4,919,740,499.22	4,507,504,553.11	8.38	7.43	6.63	增加0.69个百分点
消费电子类产品	1,898,171,629.88	1,708,203,501.85	10.01	-18.89	-20.87	增加2.24个百分点
电脑类产品	2,123,829,120.10	1,816,323,270.06	14.48	75.62	83.96	减少3.88个百分点
存储类产品	1,068,652,624.61	864,145,963.20	19.14	-5.63	-6.53	增加0.78个百分点
工业类产品	2,073,885,969.33	1,715,468,839.77	17.28	22.87	20.56	增加1.59个百分点
汽车类产品	1,050,951,339.27	925,204,115.82	11.89	-10.04	-7.21	减少2.68个百分点
其他	181,243,328.23	124,411,914.13	31.36	-60.78	-76.11	增加23.96个百分点
合计	13,315,671,461.34	11,661,271,067.94	12.42	5.02	3.76	增加1.06个百分点

各类产品在报告期内各年增长率均减少,本年较2011年将电脑类产品及存储类产品分开列示,将汽车类产品归入其他类产品中列示。

整体而言,本报告期内公司的主营业务收入整体水平增长了5.02%,在2012年全球经济困难的局面下,公司仍能依据丰富而平衡的产品策略布局,维持公司成长的动能。

#### 2. 主要业务地区

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减(%)
中国大陆地区	1,666,098,823.59	50.38
中国大陆地区之外	11,649,572,643.75	0.68

本报告期内,公司主营业务收入按地区划分,主要以外销为主。相比2011年,本报告期内中国大陆地区的收入有所增加,主要是受惠于联想平板电脑,直接销往中国大陆地区。

#### C. 资产负债情况分析

##### 1. 资产负债情况分析

单位:元 币种:人民币

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(%)
交易性金融资产	283,474.42	0.003	646,994.11	0.01	-56.18
应收票据	14,920,653.87	0.118	11,549,527.67	0.09	29.25
应收账款	3,684,052,515.45	27.65	2,495,717,588.83	20.24	47.61
预收账款	3,977,349.49	0.03	14,199,560.98	0.13	-71.97
其他流动资产	392,113,276.48	2.87	37,363,565.55	0.30	949.44
在建工程	30,108,395.40	0.22	16,497,665.46	0.27	82.70
其他非流动资产	3,338,390.31	0.04	1,		