

证券代码：300327

证券简称：中颖电子

中颖电子股份有限公司投资者来访登记表

编号 2017-022

投资者来访类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>东方证券 2017 年春季策略研讨会</u>
来访单位名称及人员姓名	电子行业分析师及投资法人
时间	2017 年 5 月 17 日
地点	上海浦东喜来登由由大酒店
上市公司接待人员	潘一德
投资者来访主要内容介绍	<p>1、来宾问：请介绍公司的经营情况？</p> <p>潘一德：公司在家电、电机应用领域的芯片销售占比接近总销售额的 6 成，估计其中大家电主控芯片约占 4 成，小家电主控芯片约占 6 成；从增速来说增长最快为锂电池电源管理芯片，销售超总销售额的一成；智能电表主控芯片占总销售近一成，键盘、无线鼠标控制芯片占总销售接近一成，OLED 显示驱动芯片和其他产品占总销售近一成。</p> <p>2016 年公司盈利增长主要是：（1）销售增长，公司产品销售组合的结构同比有所优化，产品销售的平均毛利率同比略有提升；（2）收到一些政府补助及委托开发费；（3）公司的供应链策略管理发挥合宜；（4）汇兑有点收益。</p> <p>2017 年第一季度公司销售同比增长 43%，盈利同比增长 82%左右，市场需求良好，家电、电机主控芯片及锂电池管理芯片是公司销售增长的主要动力，其中锂电池管理芯片的销售增长高于公司平均。</p> <p>以前年度，公司的第一季度通常是淡季，小家电厂商通常第一季的生产需求量都比较少，目前公司产品结构中的大家电销售比重有所提升，且终端需求强劲，所</p>

以同比家电主控芯片的销售增长比较好；由于锂电池管理芯片是从去年第二季起逐步扩展了应用面，所以今年第一季同比更容易呈现高速增长。整体看来季节性大幅波动的情况比较不明显。

2、 来宾问：公司在显示屏驱动芯片的情况？

潘一德：公司去年设立了子公司芯颖科技有限公司，并引入外部资深且专精于显示驱动芯片技术的团队，芯颖科技研发人员由四、五十人增加到现在的近八十人，80%以上为研发人员。由于研发投入的增加，目前处于亏损阶段，且会影响公司的整体盈利。预计未来两年内，都还是国内 AMOLED 产业的起步期及建设期，可能 2019 年开始逐步会有更多的产能释放。现阶段芯片主要是为客户定制的，以后会逐步走向通用性。目前的研发进展符合预期。

AMOLED 显示驱动芯片目前处于公司的投资期，2016 主要供货是 PMOLED，目前重心在开发 AMOLED 显示驱动芯片新产品，今年会推出 1-2 颗新产品，短期对公司营收的增长效益不是很明显。AMOLED 驱动芯片目前需要搭配一颗 NOR FLASH 做显示均匀性补偿。AMOLED 驱动芯片占屏总成本估计接近 10%。产品主要应用在手机上，芯片研发一般需要 9 至 12 个月。

公司有 TFT 的研发经验，在 AMOLED 显示驱动芯片研发投入已有多年，已有高分辨率 AMOLED 显示屏驱动芯片的设计和量产经验，公司除了为和辉光电量产过 AMOLED 芯片外，还与国内多家面板厂有合作或接洽，产品主要应用在手机上。

柔性屏和硬性屏对显示驱动 IC 的差异不大， AMOLED 柔性屏难度主要是在面板厂，驱动芯片可以放置在特殊封装的软板上，再由软板与柔性屏幕相接，因此公司开发的芯片既适用于硬性屏也适用于柔性屏。

3、 来宾问：介绍一下公司锂电池管理芯片的情况？

潘一德： 公司 2007 年投入锂电池管理芯片的研发，2016 年芯片的应用面和客户都在增加，销售占比超一成，销售同比则超过翻倍增长。销售增量主要来自于电动自行车、平衡车、电动工具以及 PAD、高端手机的维修市场。芯片还可用于道路救援的移动电源、无线吸尘器。公司锂电池产品分为计量芯片和保护芯片，去年三分之一用在笔记本电脑的电池包、三分之一用于电动自行车、电动工具，三分之一用于高端手机的维修市场。

一线品牌笔电厂家的锂电池管理芯片产品验证已接近最终阶段，因每次验证周

期都比较长，还要等结果，2017 年有机会进入试产阶段，实现小量生产，公司有能力为客户提供优质的服务、成本的竞争力，未来销量可望会是一个逐步增长的过程，进而逐渐实现进口替代。

新能源汽车锂电池管理芯片还在技术调研的准备阶段，变数尚多，有些制程需要与晶圆厂合作调试研发，目前尚未实质切入，公司的条件也还不成熟。

4、 来宾问：请介绍公司家电产品的经营情况？

潘一德：公司家电产品从为客户量身定制开始，继而推出通用性芯片，产品具有持续性。公司在家电、电机应用领域的芯片销售占比接近总销售额的 6 成，估计其中大家电主控芯片约占 4 成，家电芯片全球市场规模约 50 亿，其中小家电主控芯片市场约占 4 成。我们自己估计，市场上每 2 台微波炉就有 1 台是用公司的主控芯片，每 3 台电磁炉就有 1 台是用公司的主控芯片。目前，公司大家电的客户还在扩充，主要是受益于芯片国产化的优势。公司产品采取市场化战略，逐步实现进口替代。

公司变频空调的控制芯片一直有的，目前采用的是双内核，但是需要为客户提供方案，公司持续进行研发推广，2017 年主要推动客户进行试生产。

公司有贴近客户服务的优势、有成本竞争的绝对优势，公司已经在逐步推展实现国产替代，市场应该还有上升空间。

公司是家电主控单芯片最大的国产芯片供应商，国家政策上积极支持芯片国产化，客户配合国家政策采用国产芯片的意愿不排除有提升可能，我们的客户不但生产质量获得保障，产品也更具竞争力。

5、 来宾问：请介绍公司现有的主要产品？

潘一德：公司产品主要有用于电磁炉、微波炉、电饭煲、冰箱、洗衣机、定频空调及智能化的电压力锅等家电、电机控制主控芯片、变频应用；锂电池管理芯片主要用于电动自行车、平衡车、电动工具、笔电、手机；智能电表主控芯片；键盘鼠标主控芯片和 IOT 主控芯片，及 OLED 显示驱动芯片。

6、 来宾问：公司员工的情况？

潘一德：公司员工大多都是公司自己培养的，员工比较稳定。公司含子公司员工有三百多人，公司员工人数会缓步增加，每年都会有一定比例的研发人员加入公司。公司除了实施限制性股票的股权激励外，还会在盈利中提拨一定比例发放员工

奖金，为优秀员工提供留才签约，研发项目奖金，充分与员工的贡献相结合的激励机制。

7、 来宾问：公司是否考虑利用外延式增长来发展？

潘一德：公司会积极考虑类似从事无线通讯、电机控制和电源有关的芯片设计公司，或策略伙伴的外延式增长方式将公司做强做大，主要关注重要的核心技术与公司技术的相关性及互补性，及被购并公司研发团队将来的稳定性。主要也要有协同效应及发展前景。

8、 来宾问：介绍一下公司的研发费？

潘一德： 2016 年公司的研发费约为 7,500 万，包含芯颖科技的，2017 年公司会持续研发投入，营业收入增长的同时，研发费也会保持增长，研发费用都是当期费用化的。

9、 来宾问：预测一下公司发展规划？

潘一德：公司短期业绩增长动力是家电和锂电市场的持续开拓，中期增长机会是 AMOLED 的中国产能释放，长期看好智能家居和 IOT 产品。进而寻机进入汽车电子领域。

10、 来宾问：公司 mcu 的内核是用几位的？

潘一德：根据客户产品的需要，公司现有的 4 位内核可取代市场上部分 8 位内核产品，8 位内核产品可取代部分 16 位或 32 位产品，公司新产品的开发逐步展现高端化、复杂化趋向，更多的新产品将采用 32 位内核，部分产品线对制程的要求也不断提高，部分产品为了降低功耗将由 8 寸晶圆生产转向 12 寸晶圆生产。

11、 来宾问：能否介绍一下公司的家电智能化的情况？

潘一德：对于智能家居的发展我们还是长期看好的，智能家居的产业还在起步阶段，公司的物联网产品微控制器部分已有用 32 位内核及低功耗的蓝牙开发出的芯片，会用于消费类的物联网、可穿戴产品，考虑将从无线键盘或健康医疗等应用领域切入，公司的 IOT 芯片也可以应用于一部分的共享单车。去年已推出第一颗产品，目前属于研发推广阶段，继而优化产品竞争力后，再进入销售推广阶段。

12、 来宾问：公司电表产品的情况？

潘一德：公司对于运用于智能电表主控芯片持续投入研发，销售主要以外销电表为主，近几年外销智能电表的市场规模增长较好。公司持续积极投入研发，争取

	<p>将来有机会能切入国网市场。</p> <p>13、 来宾问：公司芯片的晶圆代工情况？</p> <p>潘一德：公司的晶圆代工厂主要看芯片应用的需求而定，往来的主要有和舰，华虹宏力等，公司芯片的成本主要是晶圆、封装测试。目前硅晶圆的价格相对稳定。晶圆代工视制程的不同一般需要 1-3 个月，封装测试要 1-2 个月。部分产品线对制程的要求也不断提高，部分产品为了降低功耗将由 8 寸晶圆生产转向 12 寸晶圆生产。</p>
附件清单	
日期	2017 年 5 月 17 日