

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 2017-023

投资者来访类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他 _____																											
来访单位名称及人员姓名	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 35%;">来访人员姓名</th> <th style="width: 65%;">公司</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>赖安庭</td><td>HSBC</td></tr> <tr><td>唐嘉好</td><td>统一证券</td></tr> <tr><td>邱魏悦</td><td>中信投信</td></tr> <tr><td>谢柏恒</td><td>复华投信</td></tr> <tr><td>郭秉修</td><td>统一投信</td></tr> <tr><td>江之光</td><td>统一投信</td></tr> <tr><td>濮瑞文</td><td>国泰证券</td></tr> <tr><td>李瑞绮</td><td>国泰证券</td></tr> <tr><td>黄玉枝</td><td>国泰投信</td></tr> <tr><td>洪庆钟</td><td>康和证券</td></tr> <tr><td>李明蕙</td><td>保宁资本</td></tr> <tr><td>刘尹璇</td><td>野村投信</td></tr> </tbody> </table>		来访人员姓名	公司	赖安庭	HSBC	唐嘉好	统一证券	邱魏悦	中信投信	谢柏恒	复华投信	郭秉修	统一投信	江之光	统一投信	濮瑞文	国泰证券	李瑞绮	国泰证券	黄玉枝	国泰投信	洪庆钟	康和证券	李明蕙	保宁资本	刘尹璇	野村投信
来访人员姓名	公司																											
赖安庭	HSBC																											
唐嘉好	统一证券																											
邱魏悦	中信投信																											
谢柏恒	复华投信																											
郭秉修	统一投信																											
江之光	统一投信																											
濮瑞文	国泰证券																											
李瑞绮	国泰证券																											
黄玉枝	国泰投信																											
洪庆钟	康和证券																											
李明蕙	保宁资本																											
刘尹璇	野村投信																											
时间	2017年5月24日																											
地点	公司会议室																											
上市公司接待人员	潘一德、徐洁敏																											

投资者来
访主要内
容介绍

首先由董事会秘书潘一德先生向参会的电子行业分析师及投资法人介绍公司的情况、产品市场和公司未来发展的展望。然后由董事会秘书潘一德先生回答提问，具体内容见后：

1、 来宾问：请介绍公司家电产品的经营情况？

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，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3台微波炉就有1台是用公司的主控芯片，每2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。

公司的电机产品可应用于抽油烟机、电动自行车、PUMP产品；变频芯片可用于滚筒式洗衣机、变频空调。

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。

小家电全球市场份额约15-20亿，大家电全球市场份额约30亿，其中中国大陆约占全球市场份额的8-9成。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，客户配合国家政策多采用国产芯片的意愿有提升可能，我们的客户不但生产质量获得保障，产品也更具竞争力。

2、 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。

3、 来宾问：请介绍公司的经营情况？

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。

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。

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。

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。

4、 来宾问：公司的政府补贴今年会持续吗？

潘一德：公司可能定期或不定期都会申请一些项目支持，因此会收到政府补贴，今年也有申请，一般都是要收到款且项目完成验收后，公司才会认列营业外收入，有些申请也存在一定的不确定性。

5、 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多年，已有高分辨率 AMOLED 显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。目前主要竞争对手来自于海外。

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。

6、 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。参考一些市调公司的数据，锂电池应用于笔电的部份大约是 25~30 亿元左右的市场规模。

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。

7、 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、电机控制主控芯片的抽油烟机、变频应用的滚筒洗衣机和空调；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。

8、 来宾问：公司芯片的晶圆代工情况？

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，

	<p>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> <p>9、 来宾问：公司电表产品的情况？</p> <p>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，争取将来有机会能切入国网市场。</p>
附件清单	
日期	2017 年 5 月 24 日