

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 2017-031

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"><thead><tr><th data-bbox="379 824 644 909">来访人员姓名</th><th data-bbox="644 824 1385 909">公司</th></tr></thead><tbody><tr><td>李和瑞</td><td>华泰证券</td></tr><tr><td>陈俊杰</td><td>天风证券</td></tr><tr><td>陈凯</td><td>玖歌投资</td></tr><tr><td>荣浩</td><td>泰华创投</td></tr><tr><td>唐航</td><td>莫尼塔研究</td></tr><tr><td>赵成</td><td>财通证券</td></tr><tr><td>龚游</td><td>财通证券</td></tr><tr><td>姚飞</td><td>宽远资产</td></tr><tr><td>彭凯</td><td>富舜资产</td></tr><tr><td>马佳敏</td><td>心盛资本</td></tr><tr><td>陈鹏</td><td>富兰克林华美投信</td></tr><tr><td>徐岩</td><td>浙商证券</td></tr><tr><td>张莫杰</td><td>上海德汇</td></tr><tr><td>陈晓伟</td><td>吉渊投资</td></tr><tr><td>刘祎胤</td><td>大连银行上海分行</td></tr></tbody></table>	来访人员姓名	公司	李和瑞	华泰证券	陈俊杰	天风证券	陈凯	玖歌投资	荣浩	泰华创投	唐航	莫尼塔研究	赵成	财通证券	龚游	财通证券	姚飞	宽远资产	彭凯	富舜资产	马佳敏	心盛资本	陈鹏	富兰克林华美投信	徐岩	浙商证券	张莫杰	上海德汇	陈晓伟	吉渊投资	刘祎胤	大连银行上海分行
来访人员姓名	公司																																
李和瑞	华泰证券																																
陈俊杰	天风证券																																
陈凯	玖歌投资																																
荣浩	泰华创投																																
唐航	莫尼塔研究																																
赵成	财通证券																																
龚游	财通证券																																
姚飞	宽远资产																																
彭凯	富舜资产																																
马佳敏	心盛资本																																
陈鹏	富兰克林华美投信																																
徐岩	浙商证券																																
张莫杰	上海德汇																																
陈晓伟	吉渊投资																																
刘祎胤	大连银行上海分行																																

	方竞	太平洋证券
	应豪	太平基金
	王海军	沅杨资产
	曹兵	旭诺资本
时间	2017年7月25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	<p>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。然后回答了来访者提问，具体内容见后：</p> <p>1、来宾问：请介绍公司大家电产品的经营情况？</p> <p>潘一德：公司产品偏工控类，销售量增长较为稳定，大家电产品以定频空调、冰箱、洗衣机为主，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，估计家电芯片销售中大家电主控芯片约占4成，小家电主控芯片约占6成。家电芯片全球市场规模约50亿。我们自己估计，市场上每2台电磁炉就有1台是用公司的主控芯片，每3台微波炉就有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，逐步实现进口替代。</p> <p>公司变频空调的控制芯片一直有的，在为客户提供芯片的同时，还为客户提供方案，目前采用的是双内核，在应用上给客户提供了更多的便利，公司持续进行研发推广，2017年主要推动国内客户进行试生产，实现小量生产。</p> <p>公司的电机芯片产品可应用于抽油烟机、电动自行车、PUMP等产品；变频芯片可用于滚筒式洗衣机、变频空调等。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2、来宾问：有报道，国际大厂意法半导体发布MCU缺货通知，这对整个市场份额和我们公司的份额会不会有什么影响？</p>	

潘一德：STM 产品偏通用型，公司产品偏特定型。有些我们有涉及应用的领域，STM 可能也有涉及，例如电动自行车主控芯片应该有点竞争。在公司有布局有应用的领域中，如果有竞争对手确实退出市场时，公司通常能够受益，取得更多的市场。

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 2015 年则超过翻倍增长。销售增量主要来自应用于锂电池保护芯片的电动自行车、平衡车、电动工具以及 PAD、高端手机维修市场。芯片还可用于道路救援的移动电源、无线吸尘器等。公司锂电池产品分为计量芯片和保护芯片。由于技术门槛高，锂电池管理芯片的竞争者较少，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。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。公司的优势在于产品的品质与竞争对手差不多，有价格优势和能就近服务客户。参考一些市调公司的数据，锂电池管理芯片应用于笔电的部份大约是 25 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：公司在变频家电情况如何？

潘一德：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，32 位元产品也会更多的支持变频家电。公司在变频家电应用领域产品已有实现销售，还待开拓的主要是变频空调的市场，公司会持续推广和开发产品。

5、 来宾问：芯片的研发情况如何？

潘一德：公司产品都是自主研发，研发技术扎实，从产品定位选择来看，产品属于工控类，市场波动较小。由于一般芯片从提案到真正实施，至少是一年时间，样品验证需要一定时间，比如小家电需要半年，大家电一年，锂电池产品两至三年。有些产品验证比较耗时间，还需要量产验证，时间都很久。芯片行业的产品开发时间长，竞争对手也会开发新产品，是动态竞争的，具体都要看产品出来后的市场情况。公司研发团队较稳定，公司对未来发展前景很有信心。

6、来宾问：公司在显示屏驱动芯片的情况？

潘一德：AMOLED 智能手机屏的需求成长性很高，根据 Digitimes 预测的资料显示 2020 年全球 AMOLED 智能手机就有 10 亿台。公司为了积极把握 AMOLED 市场发展的机遇，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。预计未来两年内，都还是国内 AMOLED 产业的起步期及建设期，逐步会有更多的产能释放，公司也会积极开发有竞争力的产品。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。

芯颖科技主要供货 PMOLED 芯片是用于电子烟、路由器和手环等，约占市场份额的 3 成，目前重心在开发 AMOLED 显示驱动芯片新产品，今年会推出新产品。AMOLED 驱动芯片目前需要搭配一颗 NOR FLASH 做显示均匀性补偿。芯片研发一般需要 9 至 12 个月。

公司贴近客户，有 TFT 的研发经验积累，在 AMOLED 显示驱动芯片研发投入已有多多年，已有高分辨率 AMOLED 显示屏驱动芯片的设计和量产经验。

国内 AMOLED 驱动芯片市场规模确实还没起来，期间难免会有胜负，公司还在持续开发新产品。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，配合面板厂提高良率，需等待国内 AMOLED 屏厂产能释放的时点。产品主要应用在手机上。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。

7、来宾问：公司半年度的经营情况？

潘一德：公司 2017 年半年度持续开拓新客户，公司是轻资产型公司，销售同比增长，毛利率变动不大，因此利润会很快转化到净利润。业绩增长主要是家电、电机主控芯片和锂电池管理芯片的市场需求情况良好。公司看好 OLED 驱动芯片这个市场机会，子公司芯颖科技加大了投资力度，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。2017 在公司的规划中，芯颖科技本来就是不盈利的，属于研发的投入期。

8、来宾问：公司电表产品的情况？

	<p>潘一德：公司对于运用于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。优势在于单芯片的计量加控制，在海外此芯片的性价比很高。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> <p>9、 来宾问：公司大股东减持情况？</p> <p>潘一德：威朗国际因其自身的资金安排需要，提出了减持的计划，属于股东威朗国际自主行为。大股东减持并不是清盘式的减持，与公司业绩没有关连性，也不会对公司正常经营产生影响。如果是偶尔有序的减持一些，长期影响并不大。以前的经验也告诉我们，公司长期的投资价值，还是反映在公司自身的经营结果。</p> <p>10、 来宾问：公司是否考虑利用外延式增长来发展？</p> <p>潘一德：公司会积极考虑类似与从事无线通讯、电机控制和电源有关的芯片设计公司合作，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。</p>
附件清单	
日期	2017年7月25日