

证券代码：688766

证券简称：普冉股份

普冉半导体（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

（2024年5月11日）

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他																																																																														
参与单位	<table border="1"><thead><tr><th>序号</th><th>机构名称</th><th>姓名</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>易方达</td><td>李凌霄、刘健维</td></tr><tr><td>2</td><td>兴全基金</td><td>陈泓志、张荣沐朗</td></tr><tr><td>3</td><td>国泰基金</td><td>于腾达</td></tr><tr><td>4</td><td>华富基金</td><td>薛辉蓉</td></tr><tr><td>5</td><td>华宝基金</td><td>曹旭辰</td></tr><tr><td>6</td><td>华泰柏瑞</td><td>方纬</td></tr><tr><td>7</td><td>汇丰晋信</td><td>陈平</td></tr><tr><td>8</td><td>宝盈基金</td><td>张天闻</td></tr><tr><td>9</td><td>西部利得</td><td>侯文佳</td></tr><tr><td>10</td><td>中银基金</td><td>李佳勋</td></tr><tr><td>11</td><td>平安资管</td><td>傅一帆</td></tr><tr><td>12</td><td>华安电子</td><td>刘志来</td></tr><tr><td>13</td><td>中信电子</td><td>郑凯航</td></tr><tr><td>14</td><td>华泰电子</td><td>张皓怡、陈钰</td></tr><tr><td>15</td><td>天风电子</td><td>李泓依</td></tr><tr><td>16</td><td>兴证电子</td><td>张元默</td></tr><tr><td>17</td><td>国盛电子</td><td>裴思源</td></tr><tr><td>18</td><td>中信建投电子</td><td>章合坤</td></tr><tr><td>19</td><td>中银电子</td><td>苏凌瑶</td></tr><tr><td>20</td><td>中泰电子</td><td>杨旭、康丽侠</td></tr><tr><td>21</td><td>长城基金</td><td>陈渭文、杨维维</td></tr><tr><td>22</td><td>太平基金</td><td>常思远、王达婷</td></tr><tr><td>23</td><td>财通资管</td><td>洪骐</td></tr><tr><td>24</td><td>交银基金</td><td>高扬</td></tr><tr><td>25</td><td>宁涌富私募</td><td>黄盼盼</td></tr></tbody></table>	序号	机构名称	姓名	1	易方达	李凌霄、刘健维	2	兴全基金	陈泓志、张荣沐朗	3	国泰基金	于腾达	4	华富基金	薛辉蓉	5	华宝基金	曹旭辰	6	华泰柏瑞	方纬	7	汇丰晋信	陈平	8	宝盈基金	张天闻	9	西部利得	侯文佳	10	中银基金	李佳勋	11	平安资管	傅一帆	12	华安电子	刘志来	13	中信电子	郑凯航	14	华泰电子	张皓怡、陈钰	15	天风电子	李泓依	16	兴证电子	张元默	17	国盛电子	裴思源	18	中信建投电子	章合坤	19	中银电子	苏凌瑶	20	中泰电子	杨旭、康丽侠	21	长城基金	陈渭文、杨维维	22	太平基金	常思远、王达婷	23	财通资管	洪骐	24	交银基金	高扬	25	宁涌富私募	黄盼盼
序号	机构名称	姓名																																																																													
1	易方达	李凌霄、刘健维																																																																													
2	兴全基金	陈泓志、张荣沐朗																																																																													
3	国泰基金	于腾达																																																																													
4	华富基金	薛辉蓉																																																																													
5	华宝基金	曹旭辰																																																																													
6	华泰柏瑞	方纬																																																																													
7	汇丰晋信	陈平																																																																													
8	宝盈基金	张天闻																																																																													
9	西部利得	侯文佳																																																																													
10	中银基金	李佳勋																																																																													
11	平安资管	傅一帆																																																																													
12	华安电子	刘志来																																																																													
13	中信电子	郑凯航																																																																													
14	华泰电子	张皓怡、陈钰																																																																													
15	天风电子	李泓依																																																																													
16	兴证电子	张元默																																																																													
17	国盛电子	裴思源																																																																													
18	中信建投电子	章合坤																																																																													
19	中银电子	苏凌瑶																																																																													
20	中泰电子	杨旭、康丽侠																																																																													
21	长城基金	陈渭文、杨维维																																																																													
22	太平基金	常思远、王达婷																																																																													
23	财通资管	洪骐																																																																													
24	交银基金	高扬																																																																													
25	宁涌富私募	黄盼盼																																																																													

	<table border="1"> <tr><td>26</td><td>信达澳亚</td><td>吴清宇</td></tr> <tr><td>27</td><td>中邮电子</td><td>吴文吉</td></tr> <tr><td>28</td><td>广发电子</td><td>栾玉民</td></tr> <tr><td>29</td><td>泰信基金</td><td>钱栋彪</td></tr> <tr><td>30</td><td>国海电子</td><td>郑奇</td></tr> <tr><td>31</td><td>肇万资产</td><td>高文丽</td></tr> <tr><td>32</td><td>信达电子</td><td>王义夫</td></tr> <tr><td>33</td><td>人保资产</td><td>何楚瑶</td></tr> <tr><td>34</td><td>嘉实基金</td><td>蔡承丰</td></tr> <tr><td>35</td><td>太平资产</td><td>马姣</td></tr> <tr><td>36</td><td>安信基金</td><td>张天麒</td></tr> <tr><td>37</td><td>重阳投资</td><td>李立源</td></tr> </table>	26	信达澳亚	吴清宇	27	中邮电子	吴文吉	28	广发电子	栾玉民	29	泰信基金	钱栋彪	30	国海电子	郑奇	31	肇万资产	高文丽	32	信达电子	王义夫	33	人保资产	何楚瑶	34	嘉实基金	蔡承丰	35	太平资产	马姣	36	安信基金	张天麒	37	重阳投资	李立源
26	信达澳亚	吴清宇																																			
27	中邮电子	吴文吉																																			
28	广发电子	栾玉民																																			
29	泰信基金	钱栋彪																																			
30	国海电子	郑奇																																			
31	肇万资产	高文丽																																			
32	信达电子	王义夫																																			
33	人保资产	何楚瑶																																			
34	嘉实基金	蔡承丰																																			
35	太平资产	马姣																																			
36	安信基金	张天麒																																			
37	重阳投资	李立源																																			
时间	2024年5月7日-5月11日																																				
地点	公司现场接待																																				
上市公司接待人员姓名	董事长 王楠、董秘兼财务总监 钱佳美 证代 袁宜璇、IR 张子怡																																				
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司简要介绍业绩情况</p> <p>公司就2023全年及2024年第一季度大体业绩情况做简要分享，同时对公司各条产品线近况及市场量价情况做汇报更新。</p> <p>2023年全年，公司实现营收11.27亿元，同比增长21.87%，突破历史新高，同时各条产品线出货量同比均有较大幅度增长，出货量也突破历史新高。公司以研发为本，坚定不移的保持研发投入，2023年公司研发人员数量同比增长11.17%；研发投入同比增长28.74%，达1.91亿元，研发投入占营收总量的16.79%。</p> <p>去年一季度至今连续五个季度，公司营收环比持续增长，2024年Q1，单季营收实现4.05亿元，创下单季历史营收新高，环比保持了12.50%的增长。净利润和扣非净利润方面，2023年Q3均由亏转盈，2024年Q1扣非净利润实现0.62亿元，环比增长了34.02%。其中，非经常性损益部分来自公司持有华大九天股票投资收益的公允价值变动以及政府补助。此外，毛利率水平也实现了季度环比改善，Q1达到31.80%，重回30%+水平。毛利率改善</p>																																				

主要系成本改善及资产减值转销冲回的影响。整体来看，公司各项经营数据稳中向好，周期拐点逐步显现确立。

针对各条产品线后续规划如下：

NOR Flash 条线，在中小容量领域持续拓展市场份额，并不断通过工艺制程优化成本，推出更低成本、更低功耗的新系列产品。大容量领域持续推进客户突破及产品上量。下游去看，推进车规产品验证，及工规领域客户的持续拓展突破。

EEPROM 条线，夯实手机等消费电子市场的基石份额，推进各类车载产品客户导入，同时，抓住 AI 新机遇，推进光模块、服务器、交换机等领域客户出货。

MCU 条线，M0+系列产品夯实消费领域出货，完善产品系列；M4 领域，推出高性能产品，持续推进各行业客户导入，同时专注下游新兴领域需求爆发的快速成长机会。

VCM Driver 领域，开环产品持续推进客户拓展及大批量产；OIS 系列产品线布局逐步完善；此外，可用于 BLDC 电机驱动与 MCU 合封的预驱产品，可以帮助 MCU 更好的服务风机和水泵类客户需求。

二、投资者交流环节

1、2023 年公司 MCU 产品线增速较好，有什么竞争优势和壁垒？

公司市场定位、成本、性能三个方面构筑了综合竞争力。公司 MCU 产品定位为通用型产品，广泛适用于多个行业，目前以消费类为主，工控为辅助方向，与国内外优质大厂共同竞争相应的市场份额。作为存储器厂商，公司具备存储设计优势，通过存储工艺掌握工艺技术，持续优化性能和成本，以满足通用市场对供货量及高成本效益的需求。供应链管理上，公司重视产能供给保障和稳定性，避免缺货和价格波动，确保对客户需求的持续供应。清晰的市场定位、产品性能特点以及供货能力，共同促进了 MCU

产品的快速成长。MCU 公司具有巨大的市场空间，公司有信心在该领域成长为一家重要的供应商，成为通用 MCU 领域的领先厂商。谢谢！

2、公司 MCU 未来市场份额如何展望？

目前 MCU 收入在整个市场中占比依然较低，公司作为市场的新进入者，正在积极学习和成长，实现原有业务和新业务的持续增长。虽然接下来一段时间内 MCU 业务体量依然不及存储业务，但未来公司对 MCU 领域的长期发展和市场份额增长持积极乐观态度。谢谢！

3、公司如何评价市场上其他新兴工艺？

各类新兴工艺都具备一定的优势和特长，适用于不同的应用领域，具体的优劣势和适用范围较为复杂，要综合考量竞争力、工艺成熟度和市场拓展能力等。公司 SONOS 工艺优势在于利用专业的工艺开发能力和设计特长使得公司产品具备性能优势和成本管控优势，再结合公司的市场拓展能力以实现快速增长。谢谢！

4、公司 SONOS 工艺的 NOR Flash 主攻 128M 以下中小容量市场，MCU 产品的存储领域创新会不会受到类似的容量限制？

SONOS 工艺 NOR Flash 超过 128M 容量时，体积及成本优势会不显著，因此公司 SONOS 工艺主要用于 128M 及以下容量产品。但 MCU 本身内部涉及到的存储容量通常不会超过 128Mbit，相当于 16MByte，对于 MCU 而言这个容量已经足够。目前市场上尚未见到存储 16MByte 以上的 MCU 产品，因此公司现有的工艺平台不会限制 MCU 的发展。谢谢！

5、请问电子烟市场对公司业务的影响？

电子烟是目前公司的一个重要的增长领域，去年下半年开始

看到较大幅度增长，但也只是公司关注的众多领域中的一个。公司产品定位是通用型，不仅服务于电子烟市场，还关注和拓展其他小家电和消费、工控类市场。公司会在下游出现新兴领域的时候，抓住新的机会实现关键时期的迅速增长。同时，公司也希望在多个领域进行业务拓展，以此来分散风险。谢谢！

6、台厂已经在涨价上取得了一些进展，请问后续公司对 NOR Flash 产品涨价的预期怎么展望？

市场已经显示出周期性变化的趋势，这表明价格变动是不可避免的，需要关注的是时间和幅度的问题。NOR Flash 市场之前已经触及到较低价格，供需关系的改善将会带来价格的调整。目前，公司也在持续对这一趋势进行评估，以做好应对价格变动的各种可能性准备工作。谢谢！

7、请问如果台厂涨价，大陆公司是否会选择随之涨价还是继续维持原价以实现更多的市场拓展？公司 Q1 库存提升，后续公司的流片策略是怎么样的？

目前，台湾和大陆的晶圆厂共同构筑了市场供给的主体，大陆产能不容忽视，两者的市场反映都非常迅速，不存在单向跟随关系。大陆晶圆厂也拥有国际产能和存储产能的整体布局能力。关于流片策略，公司的目标是确保自身的产能供给，以支持作为通用品供应商的市场承诺。公司将重视与代工厂的战略合作，共同应对市场变化，并寻求供应链的双赢局面。谢谢！

8、请问中小容量的 NOR Flash 价格上反弹会更强劲些吗？

价格弹性不完全依赖于容量变化，价格的弹性程度与客户关系密切，不同客户的需求和市场策略可能导致不同的价格调整。因此，无法针对容量给出具体的量化结果，公司更倾向于讨论整体趋势和年度变化的可能性。谢谢！

附件清单（如有）	无
日期	2024年5月11日