

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

（2022年11月）

编号：2022-011

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（请文字说明其他活动内容）																																																												
参与单位名称	<table border="1"><tr><td>方正电子</td><td>新华资产</td><td>国泰君安</td></tr><tr><td>诺安基金</td><td>中海基金</td><td>龙全投资</td></tr><tr><td>华创电子</td><td>西部利得</td><td>民生电子</td></tr><tr><td>长城基金</td><td>天弘基金</td><td>长江养老</td></tr><tr><td>中航电子</td><td>国海电子</td><td>兴银基金</td></tr><tr><td>华泰电子</td><td>开源电子</td><td>嘉实基金</td></tr><tr><td>工银瑞信</td><td>富国基金</td><td>万家基金</td></tr><tr><td>博时基金</td><td>民生加银</td><td>人保资产</td></tr><tr><td>广发电子</td><td>鹏华基金</td><td>长江电子</td></tr><tr><td>上银基金</td><td>国君资管</td><td>招商基金</td></tr><tr><td>中泰电子</td><td>光保基金</td><td>太保电子</td></tr><tr><td>永诚保险</td><td>华安海外</td><td>创金合信</td></tr><tr><td>国金自营</td><td>悟空投资</td><td>南土资产</td></tr><tr><td>申九投资</td><td>长江资管</td><td>西南证券</td></tr><tr><td>逸融投资</td><td>德邦资管</td><td>华美国际</td></tr><tr><td>长信基金</td><td>浙商基金</td><td>高毅资产</td></tr><tr><td>汐泰投资</td><td>睿远基金</td><td>友邦资管</td></tr><tr><td>招商电子</td><td>中信建投</td><td>信诚基金</td></tr><tr><td>汇添富基金</td><td>上海信托自营</td><td>Point72</td></tr><tr><td>银河基金</td><td>UG</td><td>国泰基金</td></tr></table>	方正电子	新华资产	国泰君安	诺安基金	中海基金	龙全投资	华创电子	西部利得	民生电子	长城基金	天弘基金	长江养老	中航电子	国海电子	兴银基金	华泰电子	开源电子	嘉实基金	工银瑞信	富国基金	万家基金	博时基金	民生加银	人保资产	广发电子	鹏华基金	长江电子	上银基金	国君资管	招商基金	中泰电子	光保基金	太保电子	永诚保险	华安海外	创金合信	国金自营	悟空投资	南土资产	申九投资	长江资管	西南证券	逸融投资	德邦资管	华美国际	长信基金	浙商基金	高毅资产	汐泰投资	睿远基金	友邦资管	招商电子	中信建投	信诚基金	汇添富基金	上海信托自营	Point72	银河基金	UG	国泰基金
方正电子	新华资产	国泰君安																																																											
诺安基金	中海基金	龙全投资																																																											
华创电子	西部利得	民生电子																																																											
长城基金	天弘基金	长江养老																																																											
中航电子	国海电子	兴银基金																																																											
华泰电子	开源电子	嘉实基金																																																											
工银瑞信	富国基金	万家基金																																																											
博时基金	民生加银	人保资产																																																											
广发电子	鹏华基金	长江电子																																																											
上银基金	国君资管	招商基金																																																											
中泰电子	光保基金	太保电子																																																											
永诚保险	华安海外	创金合信																																																											
国金自营	悟空投资	南土资产																																																											
申九投资	长江资管	西南证券																																																											
逸融投资	德邦资管	华美国际																																																											
长信基金	浙商基金	高毅资产																																																											
汐泰投资	睿远基金	友邦资管																																																											
招商电子	中信建投	信诚基金																																																											
汇添富基金	上海信托自营	Point72																																																											
银河基金	UG	国泰基金																																																											
时间	2022年11月1日-2022年11月30日																																																												
地点	腾讯会议、公司会议室、策略会																																																												

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书兼财务负责人 钱佳美 证券事务代表 袁宜璇 IR 张子怡</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、公司介绍及近况更新</p> <p>首先就公司基本信息进行介绍,同时对公司近况做汇报更新。</p> <p>二、投资者交流环节</p> <p>1、行业整体仍处于去库存的状态,目前公司 NOR Flash 下游代理商库存水位情况如何?</p> <p>答:下游 NOR Flash 代理商依旧处于逐步去库存的状态。预计下游后续会陆续有新项目需求。目前行业库存水位确实高于正常水平,但是看到下游有部分领域的库存有逐步下修的趋势。谢谢!</p> <p>2、请问公司对未来 NOR Flash 的毛利率变动如何展望?</p> <p>答:在市场景气度下行背景下,公司对后续价格波动有一定预期。目前 NOR Flash 价格走势也符合公司前期的预判。一方面,市场供需关系变化会影响毛利率;另一方面,当周期处于景气与不景气交接点时,前期供应链的较高成本也会对毛利率产生一定影响,这是存储公司在周期下行时毛利率必须要经历的变动。</p> <p>公司会积极推进有利于毛利率改善的措施,包括成本优化、客户群拓展、产品结构配比逐步改善等。公司会持续把重要客户、中大型客户等作为未来发展的基石,目前虽然市场景气度下行,但是客户拓展方面整体的指导方针不变,目前海外拓展也围绕这个目标。目前的价格波动和行业周期相关,公司依然在未来产品研发推出和客户导入方面持续建设,以做好应对准备。谢谢!</p> <p>3、请问 NOR Flash 的价格趋势如何发展?</p> <p>答:不同产品领域的价格弹性不一样,目前有一部分领域价</p>

格已经到达平衡点。同时，产品价格和未来新项目起量有一定关系。但总体来看，价格趋势和周期波动相关，目前要面临的不确定性因素依然较多，公司要做好各方面的准备，才能在拐点来临时抓住机会。谢谢！

4、请问公司近期客户导入情况怎么样？

答：公司着力加强海内外建设，目前看前三季度的努力有所回报。已合作客户有持续的产品导入，已导入的客户有新的项目突破，这些都是未来增长的基石。

同时公司新产品后续的持续拓展，能够双向加持客户拓展的作用力，给公司未来带来更好的成长。谢谢！

5、请问公司对明年 NOR Flash 发展如何展望？

答：明年情况要结合现在市场预判的行业拐点和阶段性变化去综合判断，且需要一定时间来验证。从公司层面来看，目前一些新产品布局会帮助公司做好一定准备，如在中大容量市场，过往公司未完成认证的一些产品，后续在认证和客户导入上，公司有一定信心。此外，明年 256M/512M 大容量产品量产，结合原本 SONOS 未覆盖领域的补充，会帮助公司未来 NOR Flash 有所增长。

如果明年中小容量市场和消费类市场有所复苏，公司会迎来较为确定性增长。如果中小容量增长速度依旧有限，公司希望通过中小容量和大容量的结合来保证公司 NOR Flash 产品线的增长。谢谢！

6、公司 EEPROM 的毛利率情况？

答：根据公司定期报告，EEPROM 毛利率保持相对稳定，年初对手机摄像头模组市场进行过一次涨价，后随着行业下行，价格有所回落，但依然维持在公司预期水平；此外，由于公司产品在可靠性和擦写次数方面有优势，因此后续将在车载和工控市场的

拓展先行，公司产品在这些下游领域突破具备一定优势。谢谢！

7、请问公司 MCU 进展如何？对明年发展预期怎么样？

答：公司今年 MCU 新品战略按照正常的节奏去推进实施，进展符合预期。目前第一颗 M0+芯片主要针对通用型产品，用在消费类和工业控制领域，如小家电、电动工具、仪表、玩具、电子烟之类，公司凭借所具备的成本优势及其他产品优势，整体推广速度符合公司定位和预期，表现亮眼。

公司明年会有更大容量和更多 pin 数的产品料号推出，公司希望明年 MCU 产品线能持续发力。对公司而言，MCU 是一个从 0 开始的产品线，明年增长空间依旧比较乐观。谢谢！

8、公司的 MCU 在行业下行时候做了快速导入，是凭借什么原因？

答：这和公司在 MCU 领域的规划和优势有关系。首先，公司从 32 位的入门级产品着手规划，因此对市场上产品的可替换度较大。第二，目前公司第一颗 MCU 是通用型产品，下游部分领域对成本较为敏感。公司可以凭借独特的工艺和自身的存储器构建较好的产品平台，使产品无论旺季淡季都能保持成本优势。对于一个新品牌，在相对比较短的时间内能够进入市场，市场定位和成本差异的优势是不可或缺的，这也是公司之前在 NOR Flash 进入市场时积累的经验，现在希望把它能够复制到 MCU 领域。

不一样的是，MCU 的生态环境构建会较为复杂，有很多其他方面的问题需要考虑。公司针对这些方面今年投入也较大。公司快速扩充了相关的支持团队，对业务的推广起到了积极作用，如重要的客户方案、FAE 现场支持、工具开发、一些驱动程序的快速推出、客户开发环境、网站支持等软件相关方面，都需要配合推广实施，这是公司在 MCU 的推广过程中，能够快速产生业绩的一个重要原因。

此外，公司的响应速度较快。在服务方面，尤其是 MCU 这种后期在导入方面需要及时提供帮助的地方，公司表现较好，这是行业内的客户可以验证的。总结来说，在正确且有经验积累的战略指引下，一方面基于产品优势本身，一方面由于公司能够给到比较好的资源和服务支持，综合取得了 MCU 目前不错的进展。谢谢！

9、公司 ETOX 工艺有什么优势？

答：优势主要借助于 50nm 行业较为领先的工艺节点，同时基于公司原本做 Flash，发挥工艺和设计方面已经积累的经验优势。是公司对原本产品线的补充和拓展，也可以充分发挥之前建立起来的很多合作伙伴的优势。同时，可以将两种不同工艺具备的优点，通过在设计 and 工艺上的微调，使其优势得以充分扩大和体现，在产品开发的过程中已经有所实施。谢谢！

10、请问公司在车载方面有什么最新进展？未来如何布局？

答：公司在车载存储器产品方向进行了全面的布局和规划，期望实现相关产品的量产和业务快速增长，完善车载产品开发体系和整个应用的推广。目前，部分车载产品完成了 AEC-Q100 标准的全面考核，实现了批量出货和交付。其中，主要的车载产品是 EEPROM 产品，应用于车身摄像头、车载中控、娱乐系统、智能座舱等，此外，公司有一颗 NOR Flash 的小容量产品通过了车载 A2 认证，后续会继续推进车载领域的相关进展。谢谢！

11、请问公司明年有什么新的增长点？

答：公司基于存储器技术优势，实施“存储+”战略，积极拓展通用微控制器及模拟芯片领域，依托公司在存储领域的技术优势和平台资源，实现向更高附加值领域和更多元化的市场拓展。在此战略的基础上，公司的规划如下：

	<p>1) 在原本的 Memory 领域, 公司会继续在制程、容量、下游领域结构调整上持续迭代和发力, 不断提高产品的平均单价, 朝着更高的毛利方向发展。此外, 公司在基于 SONOS 基础架构的基础上, 补齐了 ETOX NOR Flash 产品, 未来 ETOX 工艺下的 NOR Flash 产品路径将会以中小容量为辅, 大容量为主, 与公司原有 SONOS 工艺下的 NOR Flash 产品相辅相成, 共同夯实公司在 NOR Flash 领域的份额和地位。此外, 公司 ETOX 工艺下的 256M 及 512M NOR Flash 产品预计于明年上半年量产出货。</p> <p>2) 在 Memory+领域, 公司持续在 MCU 和 VCM Driver 发力, 公司 32 位 M0+ MCU 产品会推出更多料号满足客户需求, M4 MCU 产品也在持续规划中, 进展符合预期。VCM Driver 方面, 新一代 S-01S 芯片持续规划, 进展顺利, 将在 2023 年上半年进入量产。</p> <p>3) 下游领域调整上, 公司将在车载和工控类项目持续规划发力, 不断调整下游客户结构, 增强抗风险力及盈利能力。</p> <p>公司将不断满足客户对高性能芯片的需求, 在持续经营中实现企业的技术积累, 保障公司经营业务的可持续发展。谢谢!</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 11 月 30 日